

UNIVERSITE ABDERRAHMANE MIRA DE BEJAIA

FACULTE DE SCIENCE ECONOMIQUES, COMMERCIALES ET DE GESTION

Département des Sciences Financières et Comptabilité



**Mémoire de fin de cycle présenter en vue de l'obtention d'un diplôme de Master en
science financière et comptabilité**

Option : comptabilité contrôle et audit

Thème :

**Analyse financière comme outil d'évaluation de la performance d'une entreprise : cas de la
BMS.SA (Banque malienne de solidarité)**

Elaborer par :

Oumou Sidi Amar TOURE

Nafatouma Sidi Mohamed TOURE

Encadre par :

Mme AYAD Naima Malek

**Année universitaire
2024/2025**

REMERCIEMENT

Avant toute chose, nous tenons à remercier le bon Dieu de nous avoir donné le courage, la patience et la persévérance pour pouvoir terminer ce travail.

Tout travail de recherche n'est jamais l'œuvre d'une seule personne.

A cet effet, nous tenons à exprimer notre profonde gratitude à Madame **AYAD NAIMA** d'avoir accepté de nous encadrer, d'être disponible, patiente et surtout de nous donner son aide durant la préparation de ce travail.

Nos sincères remerciements s'adressent aussi à **Mr Drame Moussa Boubacar** le directeur la BMS-sa de Gao, **Mr Maiga Almouner** chargé au contrôle de gestion, **Mr Badara** le directeur financier et comptable pour leurs aide pratique et disponibilité malgré leurs occupations.

Nous tenons aussi remercier les membres du jury d'avoir consacré leur temps pour évaluer notre travail.

Nous remercions aussi tous les enseignants de la faculté des sciences Economiques, Commerciales et des sciences de Gestion de l'université Abderrahmane Mira de Bejaïa, surtout ceux qui nous ont suivi tout au long de notre cursus universitaire.

Nous n'oublierons pas aussi tous ceux qui ont contribué de près ou de loin à la réalisation de ce mémoire.

MERCI

Oumou, Nafatouma

Dédicace

Tout d'abord, je remercie le bon dieu de m'avoir aidé afin d'arriver à ce que je suis
aujourd'hui

En témoignage de ma profonde gratitude et reconnaissance, je dédie ce modeste travail

A mes parents qui n'ont jamais cessé de formuler des prières à mon égard, de me soutenir et
de m'épauler pour que je puisse atteindre mes objectifs.

A ma très chère grand-mère qui a occupé et occupera toujours une importante place dans mon
cœur et dans ma vie, elle m'a donné son amour sans limite, son soutien considérable, ses
précieux conseils et prières. Que dieu te donne une longue vie Mamie.

A mes sœurs Nairi Sangaré, Adizatou Touré, Nantenin Keita, Djoumawoye Dia, Siraboula
N'Diaye, Haoua Djitteye, Saouda Touré qui m'ont toujours soutenue conseillées et épaulées
pendant ces cinq dernières années.

A mes frères Boubacar Touré, Issa Touré et Ismaël Miguel que Dieu vous garde et protège

A mes amis Loukman Traoré, Rokiatou Traoré, Mah Yalcouye, et Astan Baye

A mon binôme Nafatouma Touré avec qui j'ai eu la patience et le plaisir de partager cette
expérience

Et à tous ce qui m'ont soutenu que j'aime et qui m'aiment aussi !

OUMOU

Dédicace

Je dédie ce modeste travail aux personnes les plus chère de ma vie :

A Mr SIDI MOHAMED TOURE ET Mme TOURE DIHARA DIAKITE des parents exceptionnels qui se sont battues pour ma réussite, qui m'ont offerte la meilleure des éducations afin que je sois là où je suis.

A mon oncle SOULEMANE DIAKITE et Mme DIAKITE OUMOU TRAORE, pour leurs soutiens et leurs amour inconditionnel, Leurs encouragements constant qui m'a permis de surmonter les défis et de persévérer jusqu'au bout.

A mes grands-parents Mr BASSIDIKI DIAKITE ET Mme DIAKITE OUMOU TRAORE pour leurs conseils et leurs enseignements inspirants qui ont enrichi mon parcours académique.

A toute ma famille et mes amis, pour leurs amitiés sincères et leurs compréhensions, surtout dans les moments de stress et de doute.

A mon binôme OUMOU TOURE avec qui j'ai eu la patience et plaisir de partager cette expérience avec moi

Enfin, à tous ceux qui ont contribué, de près ou de loin, à l'achèvement de ce travail. Votre aide et votre présence ont été inestimables.

NAFATOUMA

Sommaire :

Remerciements

Dédicaces

Liste des abréviations

Liste des tableaux

Liste des schémas

Liste des graphes

Listes des annexes

<u>Liste des abréviations</u>	6
Introduction Générale.....	1
Chapitre I: l'analyse financière concepts et définition	3
Introduction	4
<u>Section 01</u> : Aspects théoriques sur l'analyse financière	4
Section 02 : Les sources d'informations de l'analyse financière.....	10
<u>Section 3</u> : Elaboration du bilan financier	24
Conclusion.....	30
Chapitre II: LES OUTILS DE L'ANALYSE FINANCIERE	31
Introduction	32
<u>Section1</u> : L'étude de l'équilibre financier	32
<u>Section 2</u> : L'analyse financière par la méthode des ratios.....	40
<u>Section3</u> : L'analyse de l'activité et la performance financière.....	45
Conclusion.....	57
Chapitre III : Analyse financière comme outil d'évaluation de la performance financière de la Banque Malienne de Solidarité (BMS-sa).....	58
Introduction	59
Section <u>1</u> : présentation de l'organisme d'accueil de la banque.....	59
<u>Section 2</u> : Analyse des états financiers de la BMS-sa	68
Section 3 : L'analyse financière par les indicateurs de l'équilibre financier.....	74
Conclusion.....	87

Liste des abréviations

BMS-sa	Banque Malienne de Solidarité
AC	Actif Circulant
AI	Actif Immobilisé
BFR	Besoin de Fond de Roulement
BFRE	Besoin de Fond de Roulement d'Exploitation
BFRHE	Besoin de Fond de Roulement Hors Exploitation
CA	Chiffre d'Affaire
CAF	Capacité d'Auto Financement
CBT	Concours Bancaire de Trésorerie
CE	Consommation de l'Exercice
CP	Capitaux Propres
CR	Compte de Résultat
DCT	Dettes à Cours Termes
DLMT	Dettes à Long et Moyen Termes
EBE	Excédent Brute d'Exploitation
ES	Emploi Stable
FP	Fond Propre
FR	Fond de Roulement
FRE	Fond de Roulement Etranger
FRN	Fond de Roulement Net
FRP	Fond de Roulement Propre
KP	Capitaux Permanent
MB	Marge Brut
MC	Marge Commercial
PC	Passif Circulant
PE	Production de l'Exercice
PIB	Production Intérieur Brute
RCAI	Résultat Courant Avant Impôt

RE	R ésultat d' E xploitation
Re	R entabilité économique
RF	R ésultat financier
Rf	R entabilité financière
RNC	R ésultat Non Courant
RNE	R ésultat Net de l' E xercice
RS	R ésultat Net de l' E xercice
TA	T résorerie Active
TN	T résorerie Net
TP	T résorerie Passive
VA	V aleur Ajoutée
VD	V aleur Disponible
VE	V aleur d' E xploitation
VMP	V aleur Mobilier de P lacement
VNC	V aleur Nette Comptable
VR	V aleur Réalisable
Vr	V aleur réelle
SIG	S olde Intermédiaire de G estion
EL	E ffet de L evier

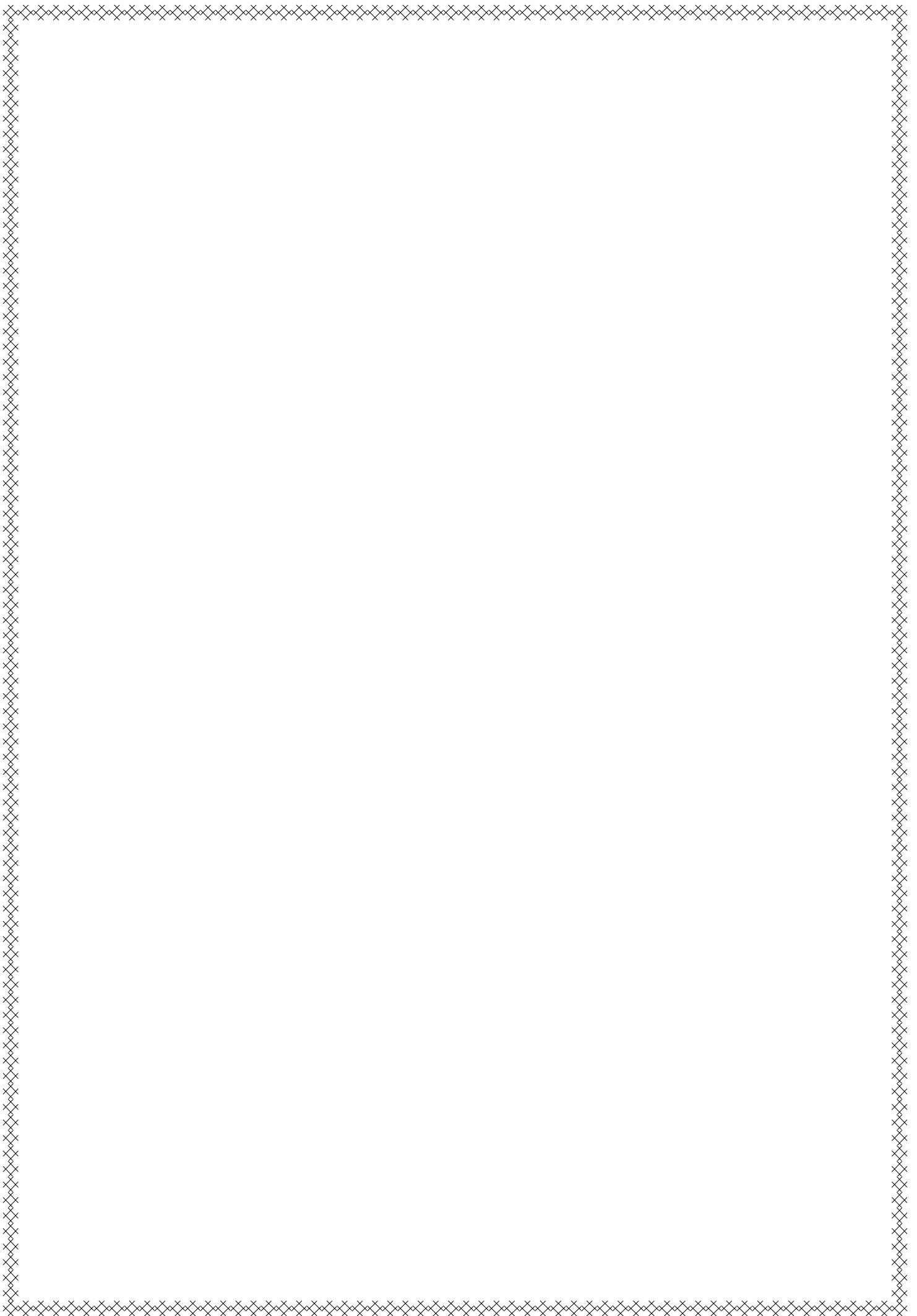
LISTE DES TABLEAUX :

N°	Intitulé	Page
01	Les principaux utilisateurs de l'analyse financière avec leurs objectifs	10
02	La structure de l'ensemble du bilan	11
03	Présentation de l'actif du bilan	13
04	Présentation du passif du bilan	15
05	Présentation du compte de résultat par fonction	17
06	Présentation du compte de résultat par nature	17
07	Structure générale du compte de résultat en liste	18
08	Présentation du compte de résultat (les charges)	21
09	Présentation du compte de résultats (les produits)	22
10	Présentation schématique du bilan financier	29
11	Le bilan financier condensé	29
12	Les ratios de structure financière	41
13	Les ratios de liquidité	42
14	Les ratios de rentabilité	43
15	Les ratios d'activité	44
16	La présentation des soldes intermédiaire de gestion	49
17	La méthode soustractive de la CAF	51
18	La méthode additive de la CAF	52
19	Présentation de l'actifs des bilans financiers	68
20	Présentation de l'actifs des bilans financiers en grande masse	69
21	Présentation du passif des bilans financier	71
22	Présentation du passif des bilans financier en grande masse	72
23	Présentation du fond de roulement par le haut du bilan	74
24	Présentation du fond de roulement par le bas du bilan	75
25	Présentation du besoin de fond de roulement	77
26	Présentation de la trésorerie nette	78
27	Présentation du tableau de compte de résultat	79
28	Calcul des soldes intermédiaires de gestion (SIG)	81
29	Calcul de la CAF par la méthode additive	83
30	Présentation du ratio de structure financière de la BMS-sa	84

31	Présentation du ratio d'équilibre financier de la BMS-sa	85
32	Présentation du ratio de rentabilité de la BMS-sa	86

LISTE DES SCHEMAS :

N°	Intitulé	Page
N°1	Les trois niveaux de l'analyse financière	07
N°2	Les méthodes d'analyse financière	08
N°3	Fonds de roulement calculé par le haut du bilan	33
N°4	Fonds de roulement calculé par le bas du bilan	34
N°5	L'équilibre financier à long terme	34
N°6	Déséquilibre financier à long terme	35
N°7	Le juste équilibre à long terme	35



LISTE DES GRAPHES :

N°	Intitulé	Page
N°1	présentation graphique de l'évolution de l'actif du bilan en grande masse	70
N°2	présentation graphique de l'évolution du passif du bilans en grande masse	73
N°3	présentation de l'évolution du fond de roulement par le haut du bilan	74
N°4	présentation de l'évolution du fond de roulement par le bas du bilan	76
N°5	présentation de l'évolution du besoin de fond de roulement	77
N°6	présentation de l'évolution de la trésorerie nette	79
N°7	présentation de l'évolution des soldes intermédiaires de gestion	82
N°8	Présentation graphique de la CAF	84

LISTES DES ANNEX :

N°	Intitulé	Page
N°1	Présentation de l'actifs du bilan financier BMS-SA	
N°2	Présentation du passif du bilan financier BMS-SA	
N°3	Présentation des hors-bilans de la BMS-SA	
N°4	Présentation de produits et charges de la BMS-SA	

Introduction générale

Introduction Générale

L'entreprise évolue dans un environnement complexe et difficile, pour assurer sa pérennité et son existence sur le marché concurrentiel. Pour cela, elle doit s'appuyer sur le rôle informateur de la comptabilité générale. Cependant, les états financiers ne suffisent pas à faire une évaluation de la situation financière de l'entreprise, de sorte qu'un diagnostic financier peut être établi.

L'analyse financière représente l'un des outils de la gestion financière qui permet d'étudier la situation financière, d'interpréter les résultats obtenus, d'évaluer sa performance et sa rentabilité à l'aide de ses méthodes et outils (méthode des ratios, bilan financier, bilan fonctionnel, tableau des soldes intermédiaires de gestion, etc...) et d'y prendre des décisions (stratégiques, tactiques, opérationnelles). Une entreprise performante doit être à la fois efficace, efficiente et pertinente. Ces derniers peuvent être qualifiés comme étant des critères qualificatifs de performance ; elle est efficace lorsqu'elle atteint les objectifs qu'elle s'est fixés, efficiente lorsqu'elle minimise les moyens mis en œuvre en vue d'atteindre ses buts, pertinente lorsqu'elle se munie de ressources adéquates pour atteindre ses attentes.

Tout cela, permet aux dirigeants de l'entreprise de prendre les bonnes décisions et les initiatives, afin de faire face aux différents risques.

Notre investigation se porte sur le choix de la Banque Malienne de Solidarité (BMS) du Mali comme une grande entreprise qui mérite la reconnaissance d'existence, une entreprise qui présente une situation financière toujours stable et cela par apport de la durabilité sur le marché.

Nous essayerons dans notre étude d'analyser les deux années (2021 et 2022), ainsi d'interpréter l'évolution financière de cette entreprise et de porter un jugement d'après un modeste diagnostic et de répondre à notre problématique qui est formulée de la manière suivante :

Comment peut-on évaluer la performance financière de la Banque Malienne de Solidarité (BMS) à partir d'une analyse financière ?

De cette problématique principale découlent les questions secondaires suivantes :

- ❖ Qu'est-ce qu'une analyse financière ?
- ❖ Comment évalue-t-on la performance financière de la BMS ? Quels sont ses critères ?

- ❖ Du point de vue économiques, financier, les résultats dégagés par la BMS sont-ils suffisants pour garantir sa rentabilité ?

Afin de répondre à notre question de recherche, nous allons proposer respectivement les hypothèses suivantes :

- L'analyse financière est un ensemble de méthodes qui permettent l'appréciation de la situation financière. Il est basé sur l'étude des documents comptables produits par la banque malienne de solidarité (BMS-sa) ;
- L'évaluation de la performance financière se fait à travers plusieurs indicateurs de performances : qualitatifs et quantitatifs ;

Pour pouvoir répondre à notre problématique et vérifier nos hypothèses, nous avons adopté une méthode axée autour de deux points :

D'abord, nous avons exploité un fond documentaire en lien avec la thématique (ouvrages, mémoires, site internet...), et nous avons réalisé un stage pratique d'une durée d'un mois au sein de la banque malienne de solidarité (BMS-sa)

Notre thématique fera l'objet d'une réponse à nos questionnements à travers notre plan de travail en trois chapitres :

Le premier chapitre sera réservé sur à la présentation d'un aperçu sur l'analyse financière et diagnostic financier. Le deuxième chapitre traitera les outils de l'analyse financière par le biais d'une documentation bibliographique telle que la consultation des ouvrages et documents basé sur la finance.

Enfin notre travail sera étayé, par l'étude de la situation financière d'une entreprise comme troisième chapitre, prenant comme exemple la BMS-sa du Mali, nous essaierons aussi d'évaluer sa situation financière

Chapitre I
l'analyse financière concepts
et définition

Introduction

Le but principal du diagnostic et l'analyse financière est de mettre le point sur la situation financière de l'entreprise tout en désignant ses forces et faiblesses.

Le diagnostic financier est un outil permettant de connaître la santé de l'entreprise et d'envisager quelles mesures sont à prendre pour optimiser son futur.

Ce chapitre est composé de trois sections, dans la première section nous essayons de présenter les aspects théoriques de l'analyse financière, la seconde section expliquera les sources d'informations de l'analyse financière et enfin la dernière section est axée sur l'élaboration du bilan financier.

Section 01 : Aspects théoriques sur l'analyse financière

Avant de rentrer dans le vif du sujet, nous allons définir les concepts clés de notre travail. Cette section aura pour objectif de cerner théoriquement les aspects théoriques de l'analyse et du diagnostic financier.

1.1. L'analyse financière

Dans ce qui suit nous allons entamer l'historique de l'analyse financière :

1.1.1. Historique de l'analyse financière

L'analyse financière constituait une discipline importante des marchés financiers, qui est apparue avec la naissance de la comptabilité à la veille de la crise de 1929 aux États-Unis, cela devrait entraîner un changement profond il est d'usage que le métier d'un banquier consiste principalement à s'assurer des mouvements des comptes et octroyer des facilités des caisses occasionnelles.

Le premier ouvrage consacré à cette profession « Security Analyse » a été publié en 1934 qui appartient à Benjamin Graham et David DODD qui présente trois fonctions d'analyse (décrire, sélectionner, critiquer)¹

Le 1^{er} août 2003 en France donne pour la première fois une définition juridique de cette profession : « exerce une activité d'analyse financière toute personne qui, à titre profession habituelle, produit et diffuse des études sur les personnes morales faisant appel public à l'épargne, en vue de formuler et de diffuser une opinion sur l'évolution prévisible des dites personnes morales et le cas échéant sur le prix des instruments »

¹ www.ressources.aunges.fr consulté, le 20/02/2024 à 22h00

1.1.2. Définition de l'analyse financière

Plusieurs auteurs ont essayé de définir l'analyse financière

Selon **Pierre Vernimmen** « l'analyse financière mesure la solvabilité et la liquidité de l'entreprise, c'est-à-dire sa capacité à faire face à ses engagements et à rembourser ses dettes en temps voulu »

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

Selon **Christophe THIBIERGE** : « l'analyse financière est l'ensemble des outils et méthodes permettant de porter une appréciation sur la santé financière et le risque d'une entreprise ». ³

Selon **Elie COHEN** : « l'analyse financière constitue l'ensemble de concepts, des méthodes et des instruments qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière d'une entreprise, aux risques qui l'affectent au niveau et à la qualité de ses performance ». ⁴

D'après ces définitions, nous pouvons conclure que l'analyse financière peut être définie comme l'ensemble de méthodes et d'outils qui permettent d'étudier et de juger la situation et résultats financiers d'une entreprise ou d'un groupe d'entreprise. Elle est axée sur l'interprétation des performances financières et économiques de l'entreprise sur une période donnée en s'appuyant sur des informations économiques fournies par des documents comptables.

1.1.3. Objectifs de l'analyse financière

L'analyse financière est basée sur un diagnostic financier de l'entreprise, issue à partir des informations concernant le passé de l'entreprise qui aide à la prise de décisions, c'est dans ce contexte qu'on peut résumer les objectifs de l'analyse financière dans ses différentes dimensions suivantes :

² MARION A, « Analyse financière concepts et méthodes », 4^{ième} édition DUNOD, paris 2007, P01.

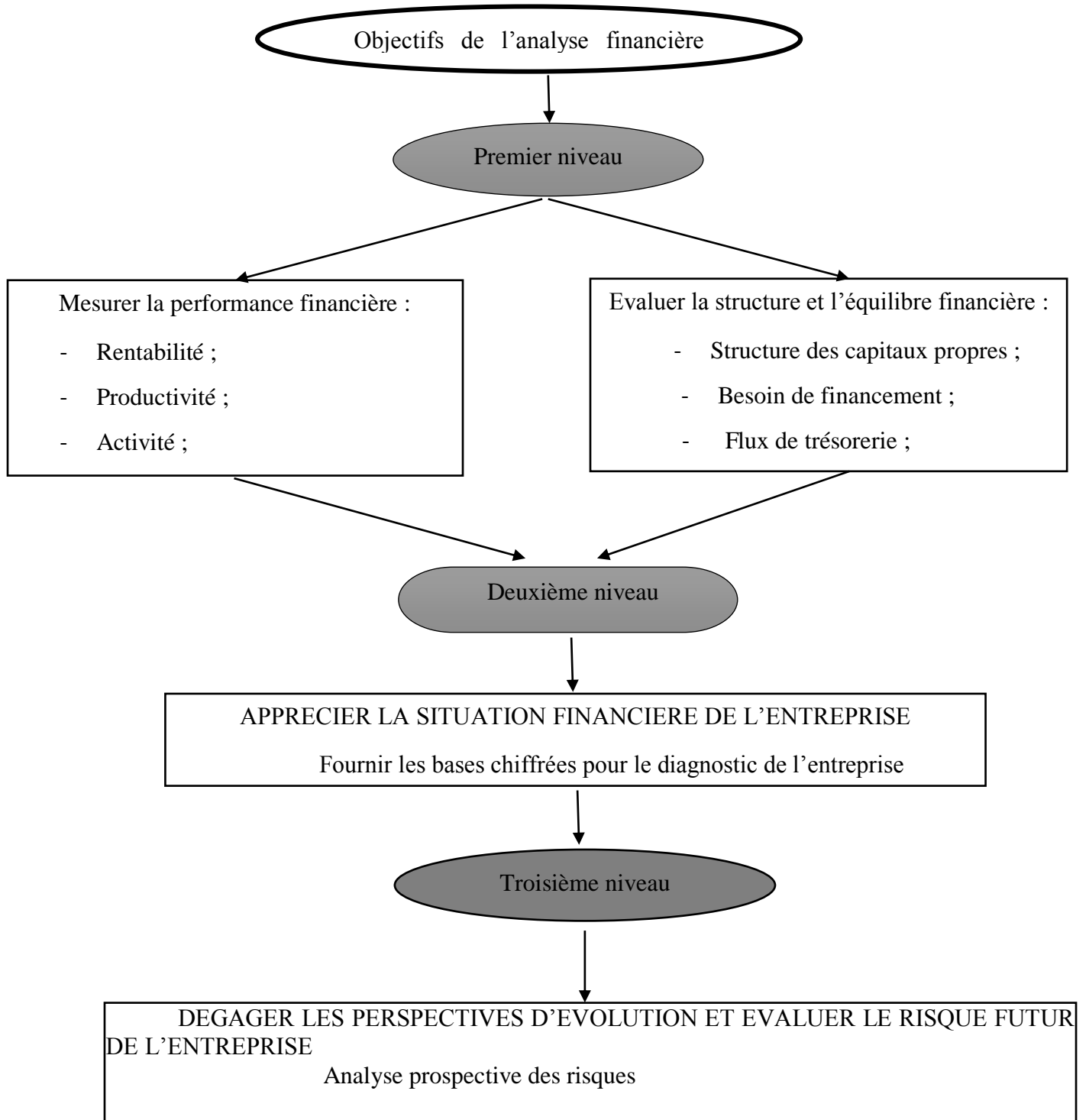
³ THIBIERGE Christophe : « Analyse financière », librairie Vuibert, 2^{ième} édition, 2007, pages 01.

⁴ Elie Cohen, « Analyse financière », 6^{ième} édition ECONOMICA, Paris, 2006, p08.

- ❖ Aboutir à un diagnostic financier ;
- ❖ Améliorer la gestion de l'entreprise à partir d'un diagnostic précis ;
- ❖ Evaluation du risque de faillite affectant les entreprises ;
- ❖ Eliminer toutes les obscurités qui s'articulent autour de l'information comptable ;
- ❖ Mesurer le degré de succès que l'entreprise a réalisé pour atteindre ses objectifs ;
- ❖ Détermination par opération de calcul de la situation présente et la prévision de situation future ;
- ❖ Servir d'instrument de contrôle de gestion ;
- ❖ Connaitre la situation financière de l'entreprise à la fin du cycle d'exploitation en vue de dégager ses forces et faiblesses.
- ❖ Permet à intervalle régulier de porter un jugement sur la gestion passée, la rentabilité, la solvabilité, la liquidité et le risque financier de l'entreprise.

- ❖ **Schéma N°1 : les trois niveaux de l'analyse financière :**

Le schéma qui représente le les trois niveaux de l'analyse financière :



AHMED CHAKIR, « cours analyse financière » université ibn ZOHR, Agadir, 2015, P13.

1.1.4. Les méthodes de l'analyse financière

L'analyse financière de l'entreprise est menée autour de pôles principaux⁵:

➤ **L'analyse de l'activité**

Elle est basée sur l'étude des comptes de résultat (CR) durant l'exercice comptable à une date donnée, à partir duquel on calcule notamment les soldes intermédiaires de gestion (SIG), la capacité d'autofinancement ainsi que les indicateurs et ratios.

➤ **L'analyse statique**

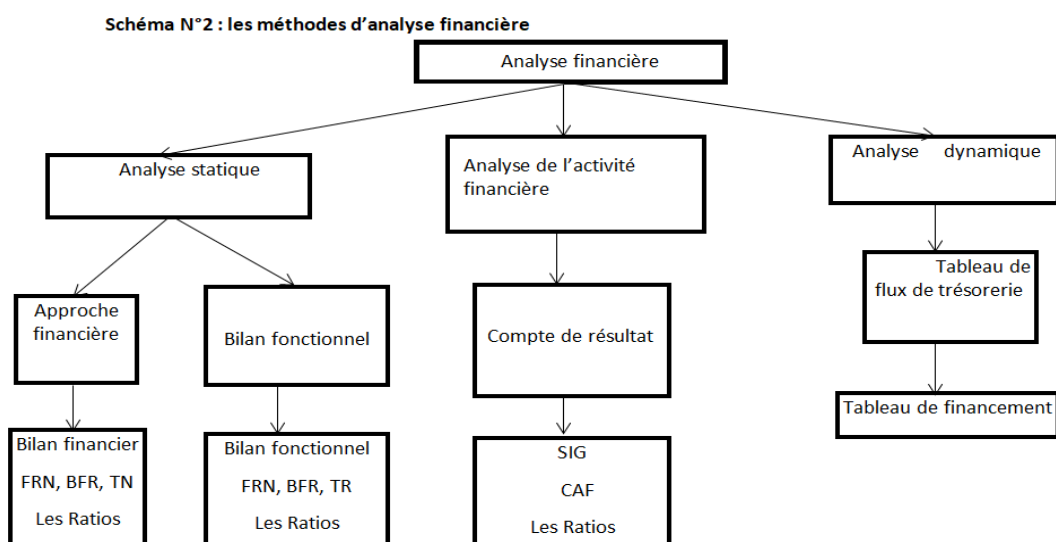
D'après l'approche fonctionnelle, l'analyse statique est basée essentiellement sur l'examen des comptes annuels durant l'exercice comptable à une date donnée. Elle se fait principalement à partir de l'étude du bilan de l'entreprise et a pour but d'apprécier la situation financière de l'entreprise.

➤ **L'analyse dynamique**

Elle permet de faire la comparaison entre les différents bilans successifs, pour construire une politique financière et une stratégie future de l'entreprise.

Schéma N°2 : les méthodes de l'analyse financière.

Le schéma de la méthode de l'analyse financière :



⁵ JEROME.C et JACK : « Analyse financière », édition Pearson, 2006, p77.

1.1.5. Les utilisateurs

Les utilisateurs de l'analyse financière sont très variés et chacun d'eux mobilise les différentes techniques à sa disposition afin de parvenir à un diagnostic financier et une décision finale.⁶

A. Les partenaires internes :

- Les actionnaires ou les investisseurs, qui sont les propriétaires de l'entreprise souhaitent assurer la rentabilité et le risque financier avant d'investir et une rémunération de capital apportée.
- Les dirigeants, en menant une bonne gestion, cherchent à connaître la santé financière de l'entreprise et d'identifier les points forts et faibles de ses opérations qui peuvent améliorer la gestion et le résultat et permettent de prendre les décisions managériales nécessaires.
- Les salariés, ils sont intéressés par la situation financière et assurent la pérennité de l'entreprise.

B. Les partenaires externes :

- Les banquiers souhaitant s'assurer de la capacité de l'entreprise à rembourser ses engagements avant de prêter et d'évaluer la solvabilité, la liquidité et la structure de financement.
- Les fournisseurs et les prêteurs cherchent à s'assurer que l'entreprise peut faire face à ses engagements et pour décider de ses politiques de crédit vis-à-vis de l'entreprise.
- L'Etat pour formuler sa politique économique.

⁶ JEROME.Caby et JACKY koehl : « Analyse financière », édition Pearson, 2006, p77.

Le tableau N°01 : les principaux utilisateurs et l'objectif de l'analyse financière

Nous avons les principaux utilisateurs et l'objectif de l'analyse financière

Utilisateurs	Objectifs
Dirigeants	<ul style="list-style-type: none"> • Juger les différentes politiques de l'entreprise • Orienter les décisions de gestion • Assurer la rentabilité de l'entreprise.
Associés	<ul style="list-style-type: none"> • Accroître la rentabilité des capitaux • Accroître la valeur de l'entreprise • Réduire le risque.
Salariés	<ul style="list-style-type: none"> • Assurer la croissance de l'entreprise • Apprécier le partage de la richesse créée par l'entreprise et l'évolution des charges du personnel.
Prêteurs (établissements financiers, fournisseurs)	<ul style="list-style-type: none"> • Réduire le risque • Apprécier la solvabilité.
Investisseurs	<ul style="list-style-type: none"> • Accroître la valeur de l'entreprise • Accroître la rentabilité des capitaux.
Concurrents	<ul style="list-style-type: none"> • Connaître les points forts et faibles de l'entreprise • Apprécier la compétitivité

Sources : GRANDGUILLOT, Francis et Béatrice. Analyse financière, 4^{ième} édition, paris, 2006, pages 21.

Section 02 : Les sources d'informations de l'analyse financière

A la fin de l'année comptable, nommée « l'exercice comptable », le dirigeant se trouve en possession d'un ensemble de tableaux présentés sous forme normalisé. Dans cet ensemble de documents, nous examinons en détail essentiellement les deux documents de base qui sont le bilan et le compte de résultat étant deux supports principaux de l'analyse financière, nous ferons référence à certains éléments de l'annexe.

2.1. Le bilan

Le bilan est une représentation de la situation patrimoniale d'une entreprise à une date donnée.

2.1.1. Définitions du bilan

D'après **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 **SOLNIK. B** : « le bilan comptable est une photographie, à un instant donné, de tout ce que possède l'entreprise (actifs) et de tout ce qu'elle doit (passif) avec pour solde la richesse des propriétaires de l'entreprise (situation nette) ». ⁸

Selon **Béatrice et Francis Grandguillot** : « le bilan représente la situation patrimoniale de l'entreprise à une date précise. Il est à la fois un document comptable obligatoire, un outil d'analyse de la structure financière de l'entreprise et de son équilibre financier ». ⁹

2.1.2. La structure du bilan financier

Le bilan se présente sous forme d'un tableau composé de deux partis : la partie gauche appelée « l'actif » et la partie droite est appelée « le passif ».

Tableau N°02 : la structure de l'ensemble du bilan

Actif	Passif
Actif immobilisé Immobilisations incorporelles Immobilisations corporelles Immobilisations financières Actif circulant Stocks et en-cours Créances Valeurs mobilières de placement Disponibilités	Capitaux propres Provisions pour risques et charges Dettes Emprunts obligatoires et assimilés Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit Dettes fournisseurs Dettes fiscales et sociales Autres dettes

⁷ BRIQUET F, « Les plans de financement », Edition Economica, Paris 1997, pages 7.

⁸ SOLNIK.B, « Gestion financière », 5^{ème} édition NATHAN, Paris 1997, pages20.

⁹ BEATRICE et FRANCIS, « l'essentiel de l'analyse financière », 12^{ième} édition, pages 25.

Total de l'actif	Total du passif
-------------------------	------------------------

Sources : Elie Cohen « analyse financière » 5^{ème} édition, pages 144.

❖ L'actif du bilan

L'actif du bilan est l'ensemble des emplois qui sont classés d'après leur fonction et par ordre de liquidité croissante. Il est composé de deux parties : l'actif immobilisé et l'actif circulant.

A. L'actif immobilisé

C'est l'ensemble des biens et créances destinés à être utilisés ou à rester de façon durable dans l'entreprise. Nous distinguons trois types d'immobilisations :

a. Les immobilisations incorporelles

C'est l'ensemble des biens immatériels que détient l'entreprise sur une durée supérieure à une année, tel que : le fonds de commerce, les brevets, licence etc...

b. Les immobilisations corporelles

Ce sont les propres biens matériels de l'entreprise ayant une existence durable. Parmi ces immobilisations figurent les terrains, les constructions, les matériels et outillage industriels etc...

c. Les immobilisations financières :

C'est une catégorie d'immobilisations composée des titres de participation, créances nées à l'occasion de prêts d'une société mère à une de ses filiales.

B. L'actif circulant

Il regroupe les éléments liés au cycle d'exploitation de l'entreprise et qui à ce titre vont être consommés au cours de l'exercice. Il est composé de trois rubriques :

a. Les stocks

C'est l'ensemble des matières premières, fournitures, marchandises, produits finis et semi fini, les encours, emballages intervenant dans le cycle d'exploitation de l'entreprise pour être vendus ou consommés dans le processus de production. Ils sont valorisés à leurs coûts d'achat ou de production.

b. Les créances

Elles comprennent l'ensemble des droits acquis par l'entreprise du fait de ses relations avec les tiers, on distingue : les créances d'exploitations, les créances diverses, les créances de stocks, avances pour compte et avances d'exploitation...etc.

c. Trésorerie

Il s'agit des avoirs monétaires détenus en caisse ou sur un compte en banque, regroupés sous le vocable « disponible », ainsi que d'autres valeurs de trésorerie.

Tableau N°03 : représentation de l'actif du bilan financier

Actif	N Brut	N Amortissement provision	N Net	N-1 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)				
Ecart d'acquisition-Goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Bâtiments				
Autres Immobilisation corporelles				
Immobilisation en concession				
Immobilisation en cours				
Immobilisation financière				
Titres mis en équivalence				
Autres participation et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôts différés actif				
Total actif fixe				
Valeur d'exploitation				
Stock et en-cours				
Créances et emplois assimilés				
Valeur réelle				
Autre débiteur				
Impôt et assimilés				
Valeur disponible				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie				

Total actif courant				
Total général actif				

Sources : Journal officiel N°19 du 25/03/2009 portant le système comptable, page 24.

❖ Le passif du bilan financier

Il regroupe les ressources de financement de l'entreprise classées par ordre d'exigibilité croissante. On distingue :

Capitaux permanent

➤ Les capitaux propres

Ce sont des ressources internes détenues par l'entreprise et qui sont constituées principalement sous forme d'apports (le fond social, le résultat en instance d'affectation, les réserves, les subventions, les provisions pour pertes et charges).

➤ Dettes à Long et Moyen Terme (DLMT) :

- **Les dettes financières à long terme**

Ce sont des dettes dont leur durée d'échéance est à long terme (plus d'une année), comme les emprunts auprès des établissements de crédits et les emprunts obligataires.

➤ Dettes à Court Terme (DCT) :

- **Les dettes d'exploitation**

Cette catégorie comprend les montants dus aux fournisseurs d'exploitation ainsi que les dettes fiscales et sociales (les salaires, les charges sociales et les différentes cotisations aux organismes sociaux, les avances et acomptes reçus sur commande en cours, les dettes fournisseurs et compte rattachés et toutes les dettes liées à l'exploitation).

- **Les dettes financières à court terme**

C'est l'ensemble des contrats vis-à-vis de la banque dont leur échéance est toujours moins d'un an et la plupart ne dépasse pas quelques jours ou quelques mois.

- **Les autres dettes**

Elles représentent des dettes qui ne sont pas liées directement à l'activité de production de l'entreprise.

Tableau N°04 : présentation du passif du bilan

Passif	Note	N	N-1
Capitaux permanents			
Capitaux propres			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence			
Résultat net			
Report à nouveau			
Autre capitaux propres			
TOTAL I			
DLMT			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL (DLMT)II			
DCT			
Fournisseurs et comptes rattachés			
Impôts			
Autres dettes			
Trésorerie passif			
TOTAL (DCT)III			
Total général passif			

Sources : journal officiel N°19 du 25/03/2009 portant le système comptable, page 25.

2.1.3. Le compte de résultat

Le compte de résultat permet de connaître l'ensemble des charges et produits au cours de l'exercice. La différence entre ces derniers permet à l'entreprise de dégager un résultat (bénéfice ou perte).

2.1.4. 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 **GERARD MELYON** : « le compte de résultat est un document dynamique qui présente la synthèse des produits et des charges de l'exercice, sans qu'il soit tenu compte de leur date d'encaissement ou de paiement, il fait apparaître par la différence entre les produits et les charges, le bénéfice ou la perte d'exercice ».¹¹

Selon **Elie COHEN** : « le résultat y est défini à partir d'une confrontation entre produit (sources de création richesse) et charges (consommations de richesse) suscités par l'activité de l'entreprise au cours d'une période comptable donnée ou exercice. Dès lors, un résultat positif ou bénéfique traduit un excédent des produits sur les charges, c'est-à-dire une création nette de richesse. Inversement, un résultat négatif ou perte traduit un excès des charges sur les produits et, par conséquent, une destruction nette de richesses ».

En résumé, nous pouvons dire que le compte de résultat est un document comptable synthétisant l'ensemble des charges et des produits d'une entreprise pour une année (exercice comptable), faisant partie des états financiers, et ayant pour fonction d'indiquer le résultat net, c'est-à-dire la variation de patrimoine que l'entreprise a gagné (bénéfice) ou a perdu (perte) au cours de cette période, lequel s'inscrit au bilan.

Le compte de résultat fait partie des comptes annuels. Il regroupe les produits et charges de l'exercice, indépendamment de leur date d'encaissement ou de paiement. Il est établi à partir des soldes des comptes de gestion :

- Classe 6 : comptes de charges ;
- Classe 7 : comptes de produits ;

¹⁰ LAHILLE Jean-Pierre, « Analyse financière » 2007, op.cit., pages17

¹¹ GERARD MELYON, op.cit, pages22.

Le compte de résultat détermine le résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) par différence entre les produits et les charges. Il se présente selon deux méthodes : par fonction et par nature.¹²

2.1.5. Compte de résultat par fonction

Il explique la destination des charges (la fonction de production, commercialisation, recherche et la fonction d'administration). Il est présenté comme suit

Tableau n°05 : Présentation du compte de résultat par fonction

Compte	Note	N	N-1
Marge brute			
Résultat opérationnel			
Résultat ordinaire avant impôt			
Résultat net des activités ordinaires			
Résultat net de l'exercice			

Source : le système comptable financier SCF, pages bleues, Alger, 2010, p 169

2.1.6. Compte de résultat par nature

Il détaille la nature des charges liées (aux consommations de matières premières, des charges de personnel et dotations aux amortissements et provisions, etc.). Il est présenté comme suit :

Tableau n°06 : présentation du compte de résultat par nature

Période du...au...	Note	N	N-1
Production de l'exercice			
Consommation de l'exercice			
Valeur ajoutée d'exploitation			
Excédent brut d'exploitation			
Résultat opérationnel			
Résultat financier			

¹² Mémoire de fin d'études de HAMOUCHE Amina et HAMITOUCHE Manel, option : comptabilité-contrôle et audit, pages 16.

Résultat ordinaire avant impôt			
Total des produits des activités ordinaires			
Total des charges des activités ordinaires			
Résultats extraordinaires			
Résultat de l'exercice			

Sources : le système comptable financier SCF, pages bleues, Alger, 2010, p167

Le compte résultat a pour finalités de :

- Renseigner sur l'activité de l'entreprise et indiquer comment le résultat est obtenu ;
- Déterminer si l'entreprise dégage un résultat bénéficiaire ou déficitaire (produits-charges) ;
- Mesure la rentabilité et la performance de l'entreprise et savoir l'origine du résultat obtenu, le résultat provient des activités opérationnelles, d'investissement, financière ou des activités extraordinaires et les activités autre que celle exercée habituellement par une entreprise.

Le tableau ci-dessous mets en évidence la chaîne de calculs qui permettent de dégager successivement le résultat d'exploitation, le résultat financier, le résultat exceptionnel puis le résultat global grâce à la confrontation entre les produits et charges qui entrent respectivement dans le calcul de chacun de ces soldes.

Tableau N°07 : Structure générale du compte de résultat en liste¹³

Postes	N	N-1
Produits d'exploitation -Charges d'exploitation =Résultat d'exploitation		
Produits financiers -Charges financières =Résultat financier		
Produits exceptionnels		

¹³ Elie COHEN « Analyse financière », 5^{ème} édition Economica, pages 149.

-Charges exceptionnelles =Résultat exceptionnel		
Total général des produits -Total général des charges -Impôt sur les bénéfices		
= Résultat de l'exercice		

Sources : Elie COHEN « Analyse financière » 5ième édition pages149

2.1.7. La structure du compte de résultat (CR)

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

- ❖ Les charges et produits d'exploitations ;
- ❖ Les charges et produits financiers ;
- ❖ Les charges et produits exceptionnels.

A. Les charges

C'est l'ensemble des frais (dépenses) supportés par l'entreprise durant un exercice (transport, frais du personnel, assurances, dotations aux amortissements et variations de stocks,).

Les charges correspondent à des coûts engagés par l'entreprise pour exercer son activité. Nous distinguons parmi celles-ci¹⁴ :

- a. **Les charges d'exploitation** : il s'agit en pratique, des dépenses nécessaires au fonctionnement opérationnel d'une entreprise (on parle de charges de gestion courante). Ce sont aussi des coûts occasionnés par l'activité normale de l'entreprise (les achats et les consommations, les charges du personnel, les impôts...). Ces charges représentent l'ensemble des comptes 60 à 65 du plan comptable général (PCG) ainsi que certains autres comptes.
- b. **Les charges financières** : sont des dépenses supportées au titre d'opérations ayant pour objectif de réunir des moyens de financement nécessaires au fonctionnement de l'entreprise (réalisation d'investissements, déroulement de l'activité).il s'agit de sommes versées en contrepartie de l'apport de capitaux internes (apports en comptes

¹⁴ <http://www.apprizer.fr/> consulter le 22/02/2024 à 11h15

courants d'associés) ou de la réception de fonds internes (emprunts et prêts, escomptes).

- c. **Les charges exceptionnelles** : correspondent à toutes les dépenses qui ne se rapportent pas à la gestion courante de l'entreprise. Elles peuvent concerner des opérations de gestion ou des opérations en capital.
- d. **La participation des salariés aux résultats de l'exercice** : ce sont des charges obligatoires pour toute entreprise ayant au moins 50 salariés.
- e. **L'impôt sur le bénéfice** : sont des charges supportées par les entités soumises à l'impôt sur les sociétés (les sociétés à responsabilité limitées, les sociétés anonymes...).

B. **Les produits** :

« C'est l'accroissement d'avantages économiques au cours l'exercice, sous forme d'entrées, d'accroissements d'actif ou de diminution du passif qui ont pour résultat l'augmentation des capitaux propres autre que l'augmentation provenant des participants aux capitaux propres »¹⁵.

Les produits sont des revenus générés par l'activité de l'entreprise. Nous pouvons distinguer parmi ceux-ci¹⁶

- a. **Les produits d'exploitation** : sont des ressources produites par l'activité normale de l'entreprise (les ventes, les subventions d'exploitations...).
- b. **Les produits financiers** : ce sont des revenus financiers procurés par des placements escomptés obtenus et reprises sur provisions.
- c. **Les produits exceptionnels** : ce sont des produits occasionnés, essentiellement, par la cession d'éléments d'actif.
- d. **Le résultat** : il est obtenu par la différence entre les produits et les charges.

Il est peut-être bénéfique (produits supérieurs aux charges), ou perte (produits inférieur aux charge).

Produits > charges  Bénéfice

¹⁵ TAZDAT.A, Maitrise du système comptable financier, 1^{ière} édition, ACG, Alger, 2009, Page 81.

¹⁶ Ben Said Sekoura et Idres Wassila ; « analyse financière comme outil d'évaluation de la performance de l'entreprise » option finance d'entreprise, université Mouloud Mammeri de Tizi-Ouzou, page 17.

Produits < charges  perte

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

NB : Le résultat déterminé au compte de résultat doit être identique à celui du bilan.

C. Présentation du compte de résultat

Le compte de résultat de la comptabilité générale adopte un classement des produits et charges en fonction de leur nature¹⁷.

Tableau n°8 : présentation du compte de résultat (les charges)

Charges	Comptes N	Comptes N-1
<p>Charges d'exploitations</p> <p>Achats de marchandises Variation de stock Achats de matières premières et autres approvisionnements Variation de stock Autres achats et charges externes Impôts, taxe et versements assimilés Salaires et traitements Charges sociales Dotations aux amortissements et aux provisions Sur immobilisations : dotations aux amortissements Sur immobilisation : dotations aux provisions Sur actifs circulants : dotations aux provisions Pour risques et charges : dotations aux amortissements Autres charges</p> <p style="text-align: right;">Total I</p>		
<p>Charges financières</p> <p>Dotations aux amortissements et provisions Intérêts et charges assimilées Différences négatives de changes Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placements</p> <p>Total II</p> <p>Charges exceptionnelles</p> <p>Sur opérations de gestions Sur opération en capital Dotations aux amortissements et aux provisions</p>		

¹⁷ Elie Cohen « Analyse financière » 5^{ième} édition, pages 149

<p>Total III Participations des salariés aux résultats de l'entreprise</p> <p>Total IV Impôt sur les bénéfices</p> <p>V</p>		
<p>Total des charges (I + II + III + IV + V + VI) Solde créditeurs = bénéfice</p>		

Sources : Elie COHEN « Analyse financière » 5^{ème} édition pages 150.

Tableau n°09 : Présentation du compte de résultats (produits)

Le compte de résultat (produits) est caractérisé par les éléments suivant¹⁸

Produits	Comptes N	Comptes N-1
<p>Produits d'exploitations Ventes de marchandises Production vendue Sous-total A Montant net du chiffre d'affaires Dont à l'exploitation Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprise sur amortissements et provisions, Transferts et charges Autres produits Sous-total B</p> <p>Total (A+B) I</p>		
<p>Quote-part de résultat sur opérations faites en commun</p> <p>Total II</p> <p>Produits financiers De participations D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé Autres intérêts et produits assimilés Reprises sur provisions et transferts de charges Différences positives de change Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement</p> <p>Total III</p>		

¹⁸ Elie COHEN « Analyse financière » 5^{ème} édition, page 151.

Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		
Sur opération en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Total IV		
IV)	Total des produits (I + II + III +	
	Solde débiteur = perte	
TOTAL		

Sources : Elie COHEN « Analyse financière » 5^{ième} édition, page 151

2.3. L'Annexe

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

2.3.1 Définition de l'annexe

Selon MELYON Gérard : « l'annexe est un document obligatoire composé d'un ensemble d'états et de tableaux justifiant ou complétant les informations portées au compte de résultat et au bilan »¹⁹.

Selon PASCALE RECROIX : « l'annexe est un état comptable fournissant des informations nécessaires à la compréhension du bilan et du compte de résultat. Elle renseigne sur les acquisitions et les cessions d'immobilisations, les amortissements, les dépréciations et les provisions, les frais d'émission d'emprunt à étaler et les primes de remboursement »²⁰.

Elle est à la fois :

- Un document comptable obligatoire, sauf pour la catégorie comptable des micros entreprises ;
- Un outil précieux pour l'analyse financière de l'entreprise.

L'annexe comptable est un document souvent négligé mais pourtant très utile surtout quand il s'agit d'expliquer, convaincre ou communiquer.

¹⁹ MELYON Gérard, « Gestion Financière », Edition Bréal, 4^{ième} édition, paris, 2007, Pages 32

²⁰ PASCALE RECROIX : « finance d'entreprise cours application corriger », 11^{ième} édition GUALINO, France, 2001, P25.

2.3.2 Les objectifs de l'annexe

L'annexe est un document comptable explicatif du bilan et du compte du résultat qui a pour objectif de :

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

2.3.3. Les informations de l'annexe

L'annexe fait partie des comptes annuels et forme un tout indissociable avec le compte de résultat et le bilan. Il complète et commente l'information donnée par le bilan et le compte de résultat. Il fournit plusieurs informations telles que²¹ :

A. Information relative aux règles et aux méthodes comptables :

Ces informations sont comme suite :

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

B. Information relative au bilan et au compte de résultat :

- Explications sur les dérogations aux règles d'amortissement sur une durée maximale de cinq ans en matière de frais de recherche et de développement ;
- Informations concernant les opérations de crédit-bail ;
- Les transferts de certaines charges au bilan.

Section 3 : Elaboration du bilan financier

Le passage du bilan comptable au bilan financier nécessite des reclassements, c'est-à-dire remplace certains éléments des postes du bilan suivant leur réel degré de liquidité (dans l'actif) et d'exigibilité (dans le passif), ce retraitement aboutira à un nouveau bilan plus proche de la réalité économique et qui servira à l'analyse financière.

²¹ Ben Said Sekoura et Idres Wassila ; « analyse financière comme outil d'évaluation de la performance de l'entreprise » option finance d'entreprise, université Mouloud Mammeri de Tizi-Ouzou, page 20.

3.1. Définitions du bilan financier

Selon LAVAUD.R :« Le bilan financier est un document permettant de connaître ce qui est possédé par une entreprise (son actif) et ce qu'elle doit faire à (son passif). Il reprend les informations fournies par le bilan comptable en les réagencant de manière à déterminer la solvabilité de la société sur le court terme »²².

Nous pouvons dire aussi que le bilan financier est un élément important qui permet d'apprécier le patrimoine de l'entreprise et sa capacité à faire face à ses échéances à court terme. Les emplois (actifs) et les ressources (passifs) sont évalués à leur valeur vénale (valeur probable de vente). Les actifs sont classés selon leur degré de liquidité tandis que les passifs sont classés par ordre d'exigibilité.

3.2. Le rôle du bilan financier :

Le bilan financier a pour rôle d'informer les tiers sur le mode de financement de l'actif stable et du cycle d'exploitation. Celui-ci à trois mots clés :

-La solvabilité : c'est la capacité de l'entreprise à régler l'ensemble de ses dettes

-La liquidité : nous montre la capacité de l'entreprise à transformer plus ou moins rapidement Ses actifs en argent (en trésorerie) ;

-L'exigibilité : exprime la clé du bilan financier étant un bilan comptable après répartition de résultat, retraité en masses

3.3. L'objectif du bilan financier :

- De connaître la structure financière de l'entreprise dans une optique de liquidation
- De déterminer le patrimoine réalisable ;
- D'apprécier l'équilibre financier, en comparant les différentes masses du bilan classées selon leurs degrés de liquidité ou d'exigibilité, et en évaluant le degré de couverture du passif exigible par les actifs liquides ;
- D'évaluer la liquidité de l'entreprise ;
- De mesurer la marge de sécurité financière de l'entreprise ;

²² Ben Said Sekoura et Idres Wassila ; « analyse financière comme outil d'évaluation de la performance de l'entreprise » option finance d'entreprise, université Mouloud Mammeri de Tizi-Ouzou, page 20.

- D'expertiser les risques courus par les créanciers et les associés²³

3.4. Le passage du bilan comptable au bilan financier :

Le bilan comptable ne peut être adopté directement par l'analyste financier, des corrections sont nécessaires pour faciliter de passer du bilan comptable classique au bilan reclassé en vue d'une analyse financière.

Le but de ces redressements est d'assembler les informations brutes du bilan comptable pour obtenir des masses financières homogènes significatives sur le plan financier²⁴.

A. Les reclassements comptables :

Les reclassements et les ajustements à effectuer sont :

a) Les reclassements de l'actif :

- Actif immobilisé (actif fixe) :

- Stock outil : il s'agit d'un stock minimum au-dessous duquel l'entreprise ne peut plus fonctionner, et qui assure la continuité de cycle d'exploitation et c'est le seul motif qu'il est considéré, comme étant un stock dormant.
- Les investissements doivent être réels, ce qui donne lieu à une constatation des plus ou moins-values seront pris en compte dans les capitaux propres. Il faut noter que s'il existe des investissements dont la durée de vie au sein de l'entreprise est inférieure à l'année, ils seront considérés comme des actifs circulants.
- Des créances à plus d'un an : il s'agit des créances qui se transforment en liquidités à une échéance supérieure à l'année, lorsqu'il s'agit des ventes à l'exportation, dans ce cas il faut les soustraire du totale des créances et les mettre avec l'actif immobilisé.

➤ Actif circulant :

L'actif circulant correspond à la somme des valeurs d'exploitations, valeurs réalisables, et valeurs disponibles, ils peuvent être classés dans un ordre de liquidité décroissant²⁵ :

- **Les stocks de matière et fourniture** : ce sont ceux qui normalement ont le plus faible degré de liquidité, ils doivent subir un cycle complet de fabrication avant d'être vendus et convertis en disponibilités.

²³ LAHILLE, j.p. (2007). Analyse Financière (3^{ième} ed.). Paris : Dunod

²⁴ Georges, L. (2010) Finance d'entreprise (3^{ième} .ed). Paris : Breal

²⁵ Gérard, B. (1977) Diagnostic d'entreprise (4^{ième} .ed). Paris : Entreprise moderne

- **Les produits finis** : Ayant terminé le cycle de fabrication, sont prêts à être livrés aux clients et seront à bref délais transformés en créances et ou en liquidités. Il ne faut pas oublier de soustraire la plus-value du stock outil.
- **Les produits semi-finis** : Ont déjà accompli une partie du cycle (d'exploitation) de fabrication. Ils ont donc un degré de liquidité plus élevé que le précédent.
- **Les créances à moins d'un an** : Nous pouvons distinguer dans cette catégorie des créances à moins d'un an les disponibilités ; les créances à moins d'un an concernent principalement les comptes des clientes et les différents comptes rattachés à ce dernier.
- **Les disponibilités** : sont considérées comme les valeurs des actifs les plus liquides détenus par l'entreprise, on peut inclure dans cette catégorie les effets immédiatement négociables.
- **Effets à recevoir** : c'est la partie facilement négociable qui doit être rattachée à la trésorerie de l'actif (liquidité de l'entreprise).

b) Les reclassements du passif :

➤ **Les capitaux permanents** : Regroupent tous les éléments qui ont une durée d'un an ou plus, il contient

- **Les fonds propres** : Ils sont constitués par le capital social, les réserves, les provisions pour pertes et charges, la part de résultat en instance d'affectation et du résultat de l'exercice à plus d'un an.
- **Le passif non courant** : Il s'agit des dettes dont l'exigibilité est supérieure à un an.

➤ **Les dettes à court terme (DCT) :**

Celles-ci sont composées les dettes fournisseurs, les découverts bancaires (dettes financière), les provisions pour pertes et charges justifiées à moins d'un an et les effets à payer²⁶.

B. La structure de bilan financier :

L'analyse de la structure de bilan financier permet de présenter son actif en quatre rubriques (VI, VE, VR, VD) classées par l'ordre de liquidité croissantes, et son passif en deux rubriques (capitaux permanents, DCT) selon l'ordre croissant d'exigibilité²⁷.

❖ **L'actif du bilan financier :**

²⁶ Patrice, V. (2004). Gestion financière. Alger : Berti.

²⁷ Lasary. (2004). Le Bilan. Alge : DAR EL OTHMANIA

- **Valeurs immobilisées (VI) :** regroupent l'ensemble des biens durables utilisés d'une manière fixe ou permanente par l'entreprise, pour la réalisation de son cycle économique, elle comprend tous les investissements corporels et incorporels, le stock outil, les immobilisations financières.
- **Valeur d'exploitation (VE) :** ce sont tous les biens utilisés dans le cycle d'exploitation (marchandises, matières premières, produits finis).
- **Valeurs réalisables (VR) :** regroupe toutes les créances ayant une échéance à moins d'un an pour leur transformation en liquidités (créances clients moins d'un an, les effets à recouvrer et titres...)
- **Valeurs disponibles (VD) :** il s'agit de tous les éléments de bilan immédiatement réversibles en monnaie, donc possédant un degré de liquidité très élevé telle que : la disponibilité en caisse et en banque, les chèques à encaissés.

❖ **Le passif du bilan financier :**

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

3.4. Présentation du bilan financier

Le bilan financier étant l'élément le plus important pour l'analyse financière, dans ce qui suit nous allons présenter :

3.4.1. Présentation du bilan global

Le bilan financier global se présente de la manière suivante :

Tableau N°10 : présentation du bilan financier

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé <ul style="list-style-type: none"> ❖ Immobilisations corporelles ❖ Immobilisations incorporelles ❖ Immobilisations financières 		Capitaux permanents <ul style="list-style-type: none"> ❖ Fonds propres ❖ Dettes à long terme 	
Actifs circulants <ul style="list-style-type: none"> ❖ Les valeurs d'exploitations ❖ Les valeurs réalisables ❖ Les valeurs disponibles 		Dettes à court terme	
TOTAL ACTIF		TOTAL PASSIF	

Source : réalisé par nous à partir des informations précédentes

3.4.2. Présentation du bilan financier condensé :

« Le bilan condensé est le résumé du bilan financier dont il représente les grandes masses par pourcentages pour déterminer l'évolution au cours des années »²⁸.

Tableau N°11 : le bilan financier condensé

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Actifs immobilisés			Capitaux permanents		
Actif circulant			DCT		
Total actif		100%			100%

Sources : réalisé par nous à travers les données précédentes

²⁸ BOUYAKOUB.Farouk « l'entreprise et le financement bancaire », édition CASBAH Alger 2001, pages 100.

Conclusion

Dans ce premier chapitre nous avons essayé d'indexer les éléments essentiels concernant le diagnostic et l'analyse financière. Il s'agit des outils et méthodes qui permettent de donner une idée sur la situation financière, les forces et faiblesses de l'entreprise. Elle se procède principalement à partir des états financiers plus particulièrement le bilan, le compte de résultat et annexes.

En effet, pour bien cerner l'entreprise, il faut avoir une idée sur les démarches à faire et les méthodes à appliquer et les techniques qui serviront d'outil. Pour élaborer ce dernier dont nous approfondirons les notions dans le chapitre qui suit.

CHAPITRE II
LES OUTILS DE L'ANALYSE FINANCIERE

Introduction

L'analyse financière sert à identifier les points forts et faibles de l'entreprise, de savoir comment maintenir la stabilité, l'évaluation de la performance et la solidité financière de cette dernière.

L'objet de ce chapitre est de faire une étude des indicateurs de l'équilibre financier afin de connaître en profondeur la santé financière de l'entreprise. Pour cela nous avons subdivisé ce chapitre en trois sections, la première section pour étudier l'équilibre financier, la seconde section pour traiter l'analyse par la méthode des ratios et la troisième section faire l'analyse de l'activité financière.

Section1 : L'étude de l'équilibre financier

L'équilibre financier d'une entreprise découle de l'ajustement entre la liquidité de l'actif et l'exigibilité du passif, pour favoriser l'entreprise à faire face à ses engagements envers ses créanciers et d'obtenir un cycle d'exploitation sain. Pour cela nous allons identifier les éléments qui permettent d'apprécier l'équilibre financier :

- L'équilibre financier à long terme (fonds de roulement net **FRN**)
- L'équilibre financier à court terme (besoin en fond de roulement **BFR**)
- L'équilibre financier immédiat (trésorerie nette **TN**)

1.1. les indicateurs de l'équilibre financier

Les indicateurs de l'équilibre financier sont composés de l'équilibre financier à long terme et à court terme.

1.1.1. L'équilibre financier à long terme

L'équilibre financier à long terme autrement appelé le fonds de roulement net (FRN) se présente comme suit :

1.1.1.1. Fonds de roulement net (FRN)

Selon **MENIER H** « le fonds de roulement est la part des capitaux permanents qui n'est pas absorbée par le financement des valeurs immobilisées et qui reste par la suite disponible pour financer les besoins liés au cycle d'exploitation »²⁹

²⁹ MENIER.H « science de gestion, la trésorerie des entreprises » ED ; BORDAS, Paris 1984 ? pages 15.

Selon TAYEB ,2003 « le fonds de roulement indique le mode de financement des actifs à plus d'un an et le degré de couverture des dettes à moins d'un an par les actifs à moins d'une année ».

Le fonds de roulement correspond à l'ensemble des ressources mises à la disposition de l'entreprise pour une durée assez longue par ses associés, des organismes de financement, des investisseurs ou créées grâce à l'exploitation de son activité et qui sont destinées à financer dans un premier temps les investissements en biens durables.³⁰

1.1.1.1.1. Calcul du fonds de roulement

Pour calculer le fonds de roulement on passe par deux méthodes de calcul soit par le haut du bilan ou bien par le bas du bilan :

A. Par le haut du bilan :

Selon le bilan financier :

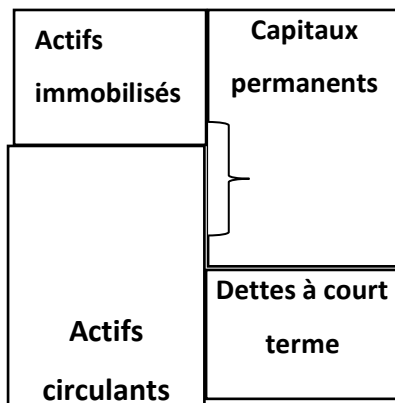
La formule du fonds de roulement selon le bilan financier présente comme suit :

Fonds de roulement= capitaux permanents – actifs immobilisés

Où

FR= Ressources stables - Emplois

Schéma n°03 : fonds de roulement calculé par le haut du bilan



³⁰ Mémoire de fin d'étude de CHERAFT Zahoua et CHIKHOUNE Chahines option comptabilité-contrôle-audit pages 43.

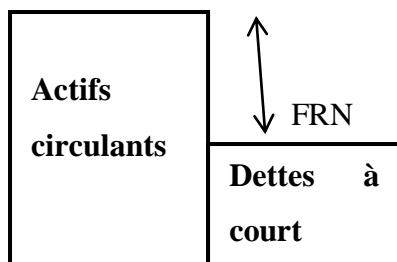
Source : Elie Cohen « Analyse financière », 6^{ième} édition, ECONOMICA, Paris, 2006, pages 250.

B. Par le bas du bilan :

La formule du fonds de roulement par le bas du bilan :

FR= Actif circulant – Dettes à court terme
FR= VE + VR + VD – DCT

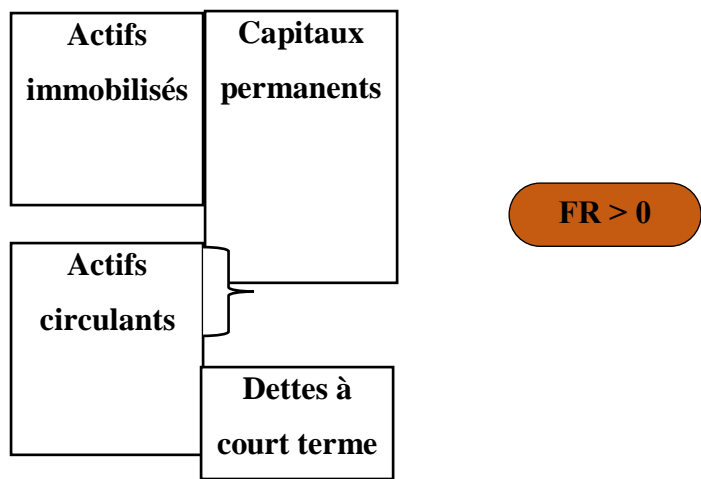
Schéma n°04 : Fonds de roulement calculé par le bas du bilan



Source : E. COHEN, « analyse financière », idem, page 12.

- **Si le fonds de roulement est positif**, dans ce cas les capitaux permanents de l'entreprise financent la totalité des actifs immobilisés donc elle est en bonne santé, l'excédent trouvé va permettre à l'entreprise de financer ses autres besoins de financement à court terme. Du coup on peut dire que l'entreprise est donc solvable du moment qu'elle dispose d'un stock de sécurité lui permettant de faire face à d'éventuelles conditions défavorables.

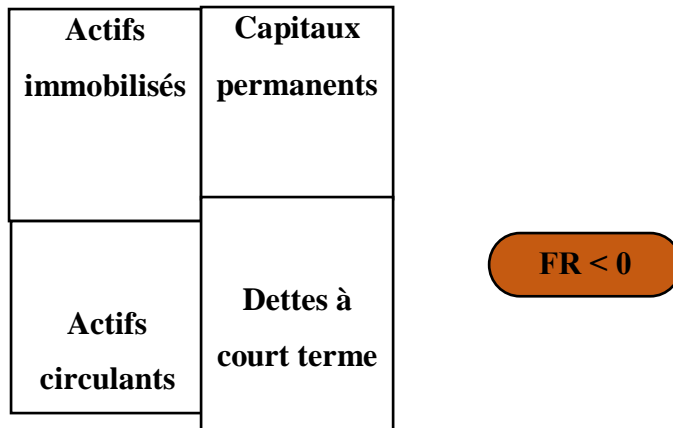
Schéma n°05 : l'équilibre financier à long terme



Source : Elie COHEN Op.cit., P250

- **Si le fonds de roulement est négatif**, dans ce cas l'entreprise est dans une situation de déséquilibre financier car le total des capitaux permanents et les dettes à courts termes sont inférieur à l'actif immobilisé du coup il est impossible pour l'entreprise d'honorer ses engagements.

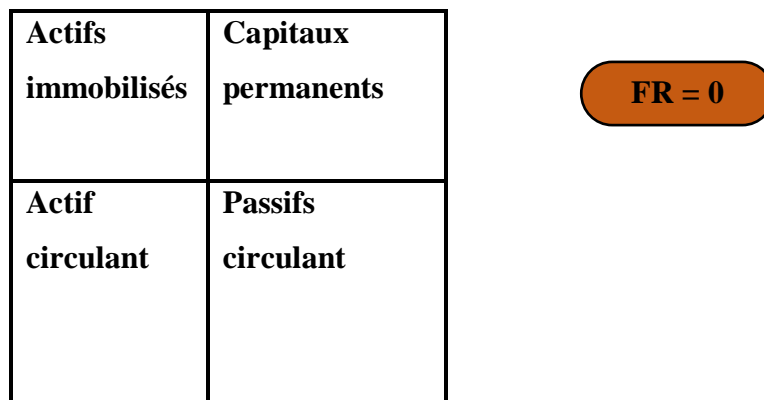
Schéma n°06 : le déséquilibre financier à long terme



Source : établit par nos soins à travers le premier schéma.

- **Si le fonds de roulement est nul**, cela signifie que l'entreprise est en juste équilibre financier donc les capitaux permanents et les dettes à courts termes financent tout justement l'actif immobilisé néanmoins elle doit penser à accroitre ses ressources permanentes pour ne pas tomber dans une insuffisance en fonds de roulement.

Schéma n°07 : le juste équilibre à long terme



Source : élaboré par nos soins à travers le premier schéma.

1.1.1.1.2.Types de fonds de roulement (FR)

Il existe deux principaux types de fonds de roulement dont :

❖ **Fonds de roulement propre (FRP)**

Le fonds de roulement propre désigne le surcroît des capitaux propres sur la valeur des actifs immobilisés. Il sert à estimer l'autonomie financière et la capacité de l'entreprise pour faire face au financement de ses investissements. Il se calcule comme suit :

$$\begin{aligned} \text{Fonds de roulement propre} &= \text{capitaux propres} - \text{actifs immobilisés nets} \\ \text{Fonds de roulements propre} &= \text{fonds de roulement net} - \text{DLMT} \end{aligned}$$

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

Le FRE complète le FR, il a une partie du fonds de roulement net financée par le fonds de capital étranger qui est dette à long et moyen terme et des dettes à court terme, il représente toutes les dettes de l'entreprise, il est trouvé grâce à la formule mathématique suivante :³¹

$$\text{FRE} = \text{dettes à court terme} + \text{dettes à long terme}$$

1.1.1.2. **L'équilibre à court terme**

L'équilibre financier qui aussi appelé le besoin en fonds de roulement se présente ainsi :

1.1.1.2.1. **Besoin en fonds de roulement (BFR)**

« Le besoin en fonds de roulement représente le besoin de financement du cycle d'exploitation (achat, stockage, production, vente), il résulte du décalage temporel entre le paiement des fournisseurs et les encaissements provenant des clients ». ³²

« Le BFR est lié directement aux valeurs d'exploitations, aux valeurs réalisables et aux dettes à court terme. Nous pouvons dire que c'est la part des actifs circulants dont le financement n'est pas assuré par les passifs circulants. Ce financement se trouve, par suite, à la charge de l'entreprise, par le biais de son fond de roulement ». ³³

1.1.1.2.2. **Le calcul du besoin en fonds de roulement :**

On peut calculer le BFR selon deux méthodes :

- **1^{ère} méthode** : dans ce cas il y'a l'absence de concours bancaire (CBT)

Besoin en fond de roulement = valeur d'exploitation + valeur réalisable – dettes à court terme.

³¹ COHEN.E, Dictionnaire de gestion, Edition la découverte, Paris, 1995, page 151.

³² MICHEL. SION, « réaliser un diagnostic financier », Dunod 2^{ième} édition, Malakoff2017, page 108.

³³ BOUYAKOUB Farouk, « l'entreprise et le financement bancaire » édition Casbah, Algérie, 2000, p175.

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

- **2^{ème} méthode** : il s'agit de la présence du concours bancaire de trésorerie³⁴

Besoin en fonds de roulement = valeur d'exploitation + valeur réalisable + concours bancaire de trésorerie – dettes à court terme.

$$\text{BFR} = \text{VE} + \text{VR} + \text{CBT} - \text{DCT}$$

Pour interpréter les résultats obtenus trois cas se présentent :

- **Cas où le BFR > 0** : c'est-à-dire que l'entreprise a besoin en fonds de financement, les valeurs d'exploitation et les valeurs réalisables sont supérieur aux dettes à court terme du coup l'entreprise peut facilement payer ses dettes envers les fournisseurs sans pour autant attendre ceux des clients.
- **Cas où le BFR < 0** : alors dans ce cas, l'entreprise n'a pas de besoin en fonds de financement, les ressources d'exploitation de l'entreprise couvrent largement les emplois d'exploitation.
- **Cas où le BFR = 0** : alors dans ce cas on peut dire que les ressources d'exploitation et les emplois d'exploitation sont en égalité, l'entreprise est au juste équilibre financier à court terme.

1.1.1.2.3. Les typologies de besoins en fonds de roulement

Il y'a deux types de besoin en fonds de roulement :

Besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE)

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation est la partie des besoins de financement lié directement au cycle d'exploitation de l'entreprise, il représente la différence entre les emplois d'exploitation de l'entreprise et les ressources d'exploitation.

$$\text{BFRE} = \text{Emplois d'exploitation} - \text{ressources d'exploitation}$$

$$\text{BFRE} = \text{stocks} + \text{créances d'exploitation} - \text{dettes fournisseurs d'exploitation} - \text{dettes fiscales et sociales} - \text{TRP}$$

Besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE)

³⁴ Mémoire de Hamouche Amina et Hamitouche Manel évaluation de de la performance financière a l'aide d'un diagnostic financier page22.

Le besoin en fonds de roulement hors exploitation est la partie des besoins de financement qui n'est pas directement liée au cycle d'exploitation de l'entreprise. Il présente un caractère instable et fait la différence entre l'actif circulant hors exploitation et le passif circulant hors exploitation.

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

Alors nous pouvons conclure que :

$$\text{BFR} = \text{BFRE} + \text{BFRHE}$$

1.1.1.3. Equilibre financier immédiat

L'équilibre financier immédiat appelé aussi la trésorerie nette se présente comme suit :

1.1.1.3.1. La trésorerie nette (TN)

Selon **Christian, 2001** : « elle représente l'excédent ou l'insuffisance des ressources stables après financement des immobilisations et du besoin en fonds de roulement. Elle est mesurée par la différence entre le fonds de roulement et le besoin en fond de roulement, l trésorerie nette regroupe les postes de disponibilités diminués des concours bancaires courants. »

En synthèse, la trésorerie nette est la résultante du fonds de roulement net et le besoin en fonds de roulement. Elle représente aussi le capital restant dans l'entreprise après avoir financé la totalité de ses immobilisations et les besoins de son activité.

1.1.1.3.2. Calculs de la trésorerie nette :

Il existe deux façons de calculer la trésorerie :

- Par les comptes du bilan

$$\text{Trésorerie nette} = \text{trésorerie active} - \text{trésorerie passive}$$

- Par les indicateurs de l'équilibre financier

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

- **Si la TN est positive**, ça veut dire qu'il y'a un équilibre financier, le fonds de roulement dépasse le besoin en fonds de roulement donc il y'a un surplus de fond de roulement dans la trésorerie. L'entreprise est solvable.
- **Si la TN est négative**, dans ce cas l'entreprise est en déséquilibre financier, le fonds de roulement ne dépasse pas le besoin en fond de roulement donc il ne peut pas le couvrir. L'entreprise va devoir faire recours à un crédit bancaire pour combler ses ressources.
- **Si la TN est nul**, alors l'entreprise est en impartial équilibre financier immédiat c'est-à-dire que le fond de roulement est au même niveau que le besoin en fonds de roulement. L'entreprise est donc solvable et liquide.

1.1.1.4. L'effet de levier

1.1.1.4.1. Définition de l'effet du levier

Selon **PIERRE Ramage** « 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 ». ³⁵

La formule de l'effet de levier se présente ainsi³⁶ :

$$\text{L'effet du levier} = \text{rentabilité financière} - \text{rentabilité économique}$$

Interprétation de l'effet de levier :

- ❖ **Si l'effet de levier est positif**, cela signifie que la rentabilité économique est supérieure à la rentabilité financière c'est-à-dire que le recours à la dette est favorable pour l'entreprise.
- ❖ **Si l'effet de levier est négatif**, alors la rentabilité économique est inférieure à l'endettement le recours à la dette n'est pas intéressant voir même risqué pour l'entreprise.
- ❖ **Si l'effet de levier est nul**, dans ce cas la rentabilité économique est égale à la rentabilité financière donc l'endettement est neutre.

³⁵ Pierre Ramage, « Diagnostic et l'analyse financier » édition d'organisation, Paris 2001, P146.

³⁶ Pierre Ramage, « Diagnostic et l'analyse financier » édition d'organisation, Paris 2001, P148.

Section 2 : L'analyse financière par la méthode des ratios

La méthode des ratios constitue un outil traditionnel et largement diffusé de l'analyse financière. La solvabilité ou la liquidité est définie comme l'aptitude de l'entreprise à rembourser ses dettes à l'échéance, peut être évaluée au moyen de ratios, ceux-ci se répartissent en moment donné, une idée claire sur la situation de l'entreprise quant à sa gestion, à sa structure et à sa rentabilité, facilitant ainsi le contrôle et la prise de décision.

2.1. Définition des ratios

Selon **Bruslerie,2010** : « le ratio est le rapport entre deux quantités variables entre lesquelles se trouve une relation logique de nature économique ou financière. Sans ce lien logique, un ratio est un chiffre inexploitable dans le diagnostic financier. Un ratio est une comparaison entre deux grandeurs caractéristiques, financières ou économique, destinées à apprécier les différents aspects de la vie d'entreprise ». ³⁷

2.2. L'importance de l'analyse par la méthode des ratios

✚ Elle permet d'examiner en profondeur la santé financière de l'entreprise, trouver les problèmes et l'aider à la résolution de ces derniers ;

✚ Elle sert aussi à suivre l'évolution de l'entreprise et connaître son positionnement sur le marché.

2.3. Les types de ratios

Il existe plusieurs types de ratios tels que :

- *Ratios de structure financière ;*
- *Ratios de liquidité ;*
- *Ratios de rentabilité ;*
- *Ratios d'exploitation*

2.3.1. Les ratios de structure financière

Les ratios de structure financière permettent de caractériser la composition du patrimoine économique tout en soulignant notamment le degré de stabilité et l'autonomie de l'entreprise. Parmi ses ratios on distingue :

TABLEAU N°12 : Les ratios de structure financière

³⁷ MELYON GERARD, « Gestion financière », édition BREAL, Paris, 2007, P158.

Ratios	Formules	Interprétations
Ratio de financement permanent	$\frac{\text{Capitaux permanents}}{\text{Actifs immobilisés}}$	Ce ratio mesure à quel point les capitaux permanents peuvent financer l'actif fixe. Et s'il est supérieur à 1, cela veut dire qu'il y'a un équilibre financier dans l'entreprise car les emplois stables sont entièrement financés par les ressources stables et exprime une marge de sécurité pour la couverture du besoin de financement de son cycle d'exploitation.
Ratio de financement propre	$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Actifs immobilisés}}$	Ce ratio montre que l'entreprise est financièrement indépendante. S'il est $\geq 50\%$, cela veut dire que la moitié des ressources sert au financement de l'actif immobilisé.
Ratio d'endettement	$\frac{\text{Total des dettes}}{\text{Total passif}}$	Ce ratio mesure la part l'endettement dans les financements du passif.
Ratio d'autonomie financière	$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Total des dettes}}$	Il permet de connaître si l'entreprise est indépendante financièrement. Il doit être ≥ 1 cela veut dire que la moitié des ressources sont à l'entreprise.

Source : Béatrice et Francis GrandGuillot « Analyse financière » gualino éditeur, page 140

2.3.2. Ratios de liquidité

(Grandguillot,2008) « la liquidité du bilan traduit la capacité de l'entreprise à payer ces dettes à court terme à l'aide de l'actif à court terme. Son évolution est précisé dans le temps et dans l'espace à l'aide de trois ratios »³⁸

TABLEAU N°13 : Le ration de liquidité

Ratios	Formules	Interprétation
Ratio de liquidité générale	$\frac{\text{Actif circulant}}{\text{DCT}}$	<p>Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à rembourser l'ensemble de ses dettes à court terme en utilisant ses actifs circulants.</p> <p>Il doit toujours être > 1. Néanmoins même si ce ratio est supérieur à 1, l'entreprise risque d'avoir des problèmes de trésorerie si l'exigibilité de ses dettes sont plus important que la liquidité des actifs.</p>
Ratio de liquidité réduite	$\frac{\text{Disponibilités + VMP}}{\text{DCT}}$	<p>Ce ratio montre la capacité de couverture des dettes à court terme en utilisant les valeurs mobilières de placement et les disponibilités.</p> <p>Il doit être proche de 1. La durée du crédit fournisseurs doit toujours être supérieure à celle du crédit clients.</p>
Ratio de liquidité immédiate	$\frac{\text{Disponibilité + VMP}}{\text{DCT}}$	<p>Il mesure la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes à court terme en utilisant les disponibilités et les VMP.</p> <p>Il doit être interprété avec vigilance car il est sensiblement inférieur à 1, cela signifie soit des difficultés de trésorerie, soit une gestion de trésorerie proche de zéro.</p>

Source : Béatrice et Francis GrandGuillot « analyse financière, gualino éditeur », page 141

³⁸ Béatrice et Francis GrandGuillot « analyse financière, gualino éditeur », page 141

2.3.3. Les ratios de rentabilité

TABLEAU N°14 : Les ratios de rentabilité

Ratios	Formules	Interprétation
Ratio de rentabilité économique	$\frac{\text{Résultat d'exploitation}}{\text{Total actif}}$	Ce ratio mesure la performance de l'exploitation, plus il est élevé plus l'activité d'exploitation est efficace pour rentabiliser le capital d'exploitation.
Ratio de rentabilité financière	$\frac{\text{Résultat net}}{\text{Capitaux propres}}$	Ce ratio permet de mesurer le bénéfice obtenu sur le fonds apporté par les actionnaires. S'il est supérieur à la rentabilité économique dans ce cas l'entreprise bénéficie d'un effet de levier.
Ratio de rentabilité commerciale	$\frac{\text{Résultat Net}}{\text{Chiffre d'affaires}}$	Mesure la performance de l'entreprise sur le plan commercial.

Source : Béatrice et Francis GrandGuillot « analyse financière, gualino éditeur », page 142

2.3.4. Les ratios d'activité

TABLEAU N°15: Les ratios d'activité

Ratios	Formules	Interprétations
Ratio de rotation des stocks	$\frac{\text{Stock moyen}}{\text{Consommations} * 12}$ (pour les entreprises industrielles) $\frac{\text{Stock moyen}}{\text{Achats (HT)} * 12}$ (pour les entreprises commerciales)	Il exprime la durée d'écoulement des stocks. Un accroissement de cette durée déclenche une augmentation du besoin en fonds de roulement d'exploitation.
Ratio de rotation crédits clients	$\frac{\text{Créances clients et comptes rattachés + effets escomptés non échus}}{\text{Chiffre d'affaire (TTC)} * 12}$	Ce ratio mesure le délai moyen accordés aux clients. Une augmentation de ce ratio sans augmentation du CA est défavorable pour l'entreprise.
Ratio de rotation de dette fournisseurs	$\frac{\text{Fournisseurs et comptes rattachés}}{\text{Achats (TTC)} * 12}$	Cet indicateur estime la moyenne des délais obtenus des fournisseurs. Il s'agit dans ce cas de déterminer la fréquence à laquelle l'entreprise est sensée régler ses fournisseurs.

Source : réaliser par nos soins à partir des ouvrages consulter et cités en bibliographie

L'analyse par la méthode des ratios permet de calculer et d'interpréter un ensemble de ratios significatifs, afin de donner une évaluation de la situation financière de l'entreprise et facilite les comparaisons dans le temps ou avec des entreprises du même secteur.

Section3 : L'analyse de l'activité et la performance financière

L'analyse de l'activité se fait principalement par le compte de résultat (TCR) pour évaluer la rentabilité de l'entreprise néanmoins pour bien examiner cette rentabilité, les financiers ont jugé nécessaire de passer par les soldes intermédiaires de gestion (SIG).

2.4. Les soldes intermédiaires de gestion

« Les soldes intermédiaires de gestion, ou SIG constituent la succession articulée des flux du compte de résultat. Cet ensemble complet de variables se justifie car le diagnostic financier ne peut se satisfaire du simple solde global du compte 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 de types d'opération déferents. »³⁹

« Les SIG représentent une cascade de paliers aidant à expliquer la formation de résultat. C'est un découpage de compte de résultat permettant de calculer des blocs significatifs aidant à l'interprétation et à la compréhension financière. Il se repose sur une cascade de marges qui fournit une description de la formation des résultats de l'entreprise, ce tableau dont l'établissement est obligatoire pour les entreprises utilisant le système développé, fait ressortir huit indicateurs. »⁴⁰

2.4.1. Les objectifs des soldes intermédiaires de gestion :

Les SIG ont pour but :

- ✓ D'évaluer l'analyse de la formation du résultat net en le décortiquant ;
- ✓ D'apprécier la performance de l'entreprise et la création de richesse générer par son activité ;
- ✓ Faciliter l'analyse de l'activité et la rentabilité financière de l'entreprise ;
- ✓ Démontrer la répartition de la richesse créée par l'entreprise entre :
 - L'Etat ;
 - Apporteurs de capitaux.

2.4.2. Les différents soldes intermédiaires de gestion :

➤ Solde n°01 : la marge brute (MB)

Il s'agit de l'excédent des ventes de marchandises sur le coût d'achat des marchandises vendues, le constituant des soldes de gestion fondamentale pour les entreprises commerciales

³⁹ HERBERT de la Bruslerie, op-cit, Pages 165.

⁴⁰ Traki D, Analyse financière, cours L3, université de Bejaia, page 14

est la marge brute. Elle peut être utilisée par les entreprises industrielles pour leurs activités commerciales et se calcule comme suit ⁴¹:

Marge brute = ventes de marchandises – cout d'achat des marchandises vendues

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

➤ **Solde n°02 : La production de l'exercice (PE)**

La production de l'exercice est réservée pour les entreprises industrielles c'est-à-dire celle qui ont une activité de transformation ou de fabrication des biens ou des services. Elle est la somme de la production vendue (ventes des biens et services), la production stockée (variation des produits en cours et des produits finis), la production immobilisée (la production réalisée par l'entreprise elle-même).

Production de l'exercice = production vendue + production stockée + production immobilisée

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

La valeur ajoutée est la somme de la marge brute et la production de l'exercice différé de la consommation de l'exercice. Elle exprime aussi la capacité de l'entreprise à générer la richesse dans ses activités économiques qui découle de la mise en œuvre par l'entreprise des facteurs de production.

Valeur ajoutée = marge brute + production de l'exercice – consommations de l'exercice

- **Consommation de l'exercice** = achat de matières premières et autres approvisionnements + charges externes.

La valeur ajoutée exprime un intérêt particulier pour l'analyse de la répartition des revenus au sein de l'entreprise entre le personnel (charge de personnel), l'Etat (impôts et taxes), les prêteurs (charges financières), les associés (dividendes), le capital technique (dotations aux amortissements) et l'entreprise elle-même (affectation du résultat aux réserves).

⁴¹ <https://www.petiteentreprise.com> consulter le 12/03/2024 a 16h10

➤ **Solde n°04 : l'excédent brut d'exploitation (EBE)**

Cet indicateur mesure la performance économique de l'entreprise et indique la rentabilité de son activité normale, indépendamment de la politique d'amortissement, du coût de l'endettement et du mode d'imposition. En outre il exprime la capacité de l'entreprise à générer des ressources de trésorerie par son activité principale et représente ainsi un flux de fonds.⁴²

L'EBE exprime le résultat du cycle d'exploitation destiné à rémunérer les capitaux investis et à accroître la capacité de production de l'entreprise.

$$\text{EBE} = \text{VA} + \text{Subventions d'exploitation} - \text{impôts et taxes} - \text{charges du personnel}$$

- L'excédent brut d'exploitation peut être négatif, alors il s'agit d'une insuffisance brute d'exploitation (IBE) qui se traduit par une rentabilité insuffisante ;
- S'il est positif, alors la production est rentable car l'entreprise vend ses produits ou services plus cher qu'il ne lui coûtent à fabriquer.

➤ **Solde n°05 : Résultat d'exploitation (RE)**

Il représente la ressource nette dégagée par l'activité normale de l'entreprise en tenant compte de sa politique d'amortissements, de dépréciations et de provisions. Contrairement à l'excédent brut d'exploitation, il ne représente pas un flux de fonds puisqu'il est constitué en partie par des produits et des charges calculées. Après le résultat d'exploitation, les autres niveaux de résultat sont tirés directement du compte de résultat. Il peut être négatif et se calcule ainsi :

$$\text{Résultat d'exploitation} : \text{EBE} + \text{Autres produits d'exploitation} - \text{Autres charges} + \text{Reprises d'exploitation} - \text{Dotation aux amortissements, Dépréciation et Provision d'exploitation}$$

➤ **Solde n°06 : Résultat financier (RF)**

Il se caractérise par la différence entre les produits financiers et charges financières. Il mesure la capacité de l'endettement que l'entreprise peut supporter.

$$\text{Résultat financier} = \text{Produits financiers} - \text{charges financières}$$

⁴² Béatrice et Francis « l'essentiel de l'analyse financière », 12^{ième} édition, pages 57.

➤ **Solde n°07 : Résultat courant avant impôt**

Le résultat courant avant impôt mesure la rentabilité économique et financière de l'entreprise. Il est utile de le comparer au résultat d'exploitation pour analyser l'impact de la politique financière (politiques d'endettement, de placement...) sur la formation du résultat. Il est obtenu par la somme du résultat d'exploitation et le résultat financier.

RCAI = Résultat d'exploitation + Résultat financier + Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun

➤ **Solde n°08 : Le résultat exceptionnel (RE)**

Ce résultat mesure les ressources dégagées par les opérations non courantes de l'entreprise. Il n'est pas obtenu à partir d'un solde précédent. Il se calcule par la différence des produits exceptionnels et les charges exceptionnelles.

Résultat exceptionnel = Produits exceptionnels – charges exceptionnelles

➤ **Solde n°09 : Le résultat net de l'exercice (RNE)**

Le RNE désigne les ressources qui restent à la disposition de l'entreprise et le revenu des associés après impôt.

Résultat net de l'exercice = Résultat courant + Résultat exceptionnel – Impôt sur les bénéfices

La vérification se fait par la différence du total produits et total charges.

➤ **Solde n°10 : Plus ou moins-values sur cession d'éléments d'actif**

Ce solde est déjà inclus dans le résultat exceptionnel. Il sert à mesurer le désinvestissement dans l'entreprise, il figure dans le tableau global pour faire apparaître le résultat des cessions d'immobilisations.

Plus ou moins-values sur cessions d'éléments d'actifs = Prix de cession des immobilisations cédées – VNC des immobilisations cédées

2.4.3. Présentation du tableau des soldes intermédiaires de gestion :

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

en évidence les indicateurs principaux, les trois premiers soldes permettent d'apprécier l'activité de l'entreprise et les six autres sont consacrés à l'analyse du résultat. Le tableau se présente ainsi :

Tableau n°16 : Présentation des soldes intermédiaires de gestion

Libellés	Exercice N	Exercice N-1
+ventes de marchandises		
-cout d'achat des marchandises vendues		
= Marge brute		
+Production vendue		
+Production stockée		
+Production immobilisées		
= Production de l'exercice		
+Marge brute		
+Production de l'exercice		
-consommation de l'exercice en provenance de tiers		
= Valeur ajoutée		
+Valeur ajoutée		
+Subventions d'exploitation		
-Impôts, taxes et versements assimilés		
- Charges de personnels		
= Excédent brut d'exploitation		
+EBE		
+Reprises sur charges et transferts de charges		
+Autres produits (d'exploitation)		
-Dotations aux amortissements et aux provisions		
-Autres charges (d'exploitation)		
=Résultat d'exploitation		
+Produits financiers		
-Charges financières		
=Résultat financier		
+Résultat d'exploitation		
+Résultat financier		

+Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun (net)		
=Résultat courant avant impôt		
+Produits exceptionnels		
-Charges exceptionnelles		
=Résultat d'exceptionnel		
+Résultat courant avant impôt		
+Résultat exceptionnel		
-Participation des salariés		
-Impôt sur les bénéfices		
=Résultat net de l'exercice		
+Produits des cessions d'éléments d'actif		
-valeur comptable des éléments cédés		
=Plus ou moins-values sur cessions d'éléments d'actifs		

Source : AAOUID, 2017, Op.cit., P 50.

2.5. L'analyse de l'activité financière de l'entreprise à partir de la capacité d'autofinancement

La capacité d'autofinancement appelée plus communément "CAF", renferme un caractère clef d'analyse pour tout entrepreneur, investisseur ou commanditaire. Il est parmi les indicateurs les plus important pour évaluer l'équilibre financier de l'entreprise. La CAF se calcule à partir du compte de résultat et donne des précisions selon l'objectif fixé.⁴³

Selon **Béatrice et Francis** : « la capacité d'autofinancement représente la principale ressource durable de l'entreprise ou encore un surplus monétaire qui lui sert à financer, par elle-même, les investissements, les dettes et les dividendes. Elle constitue un flux de fonds ».⁴⁴

2.5.1. Objectifs de la CAF :

Elle permet à l'entreprise de financer ses besoins avec ses propres moyens⁴⁵

- ✚ La rémunération des associés ;
- ✚ Le renouvellement des investissements ;
- ✚ L'acquisition de nouveaux investissements ;

⁴³ Traki D, Analyse financière, cours L3, université de Bejaia, page 15.

⁴⁴ Béatrice et Francis « l'essentiel de l'analyse financière », 12^{ième} édition, pages 73.

⁴⁵ Cours, Analyse financière, Dr HADBI Faysal, copy centre Bejaia, promotion 2019/2020, P21.

- + L'augmentation de sa marge de sécurité financière ;
- + Le remboursement des emprunts ;
- + La couverture des pertes probables et des risques.

2.5.2. Les méthodes de calcul de la CAF :

La capacité d'autofinancement peut être calculée à travers deux méthodes différentes :

La méthode soustractive : Cette méthode est axée sur l'excédent brut d'exploitation pour trouver la capacité d'autofinancement tout en déduisant les charges décaissables et les produits encaissables, il s'agit des entrées et sorties de trésorerie qui n'ont pas été prise en compte dans le calcul de l'EBE.

TABLEAU n°17 : Méthode soustractive de la CAF⁴⁶

Excédent brut d'exploitation (ou insuffisance brute d'exploitation)
+ Transferts de charges (d'exploitation)
+Autres produits (d'exploitation)
-Autres charges (d'exploitation)
+/- quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun
+produits financiers (a)
-charges financières (b)
+produits exceptionnels (c)
-charges exceptionnelles (d)
-participations des salariés aux résultats
-impôts sur les bénéfices
= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

- (a) Sauf reprise sur provision ;
- (b) Sauf dotations aux amortissements et provisions financière ;
- (c) Sauf produits des cessions d'immobilisations, quotes-parts des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice, reprise sur provision exceptionnelles ;
- (d) Sauf valeur comptable des immobilisations cédées, dotations aux amortissements, dépréciations et provisions exceptionnels.

⁴⁶ Béatrice et Francis « l'essentiel de l'analyse financière », 12^{ième} édition, pages 74.

❖ **La méthode additive**

Cette méthode se calcule à travers le résultat net, on y ajoute les charges calculées (dotation aux amortissements et aux provisions) ainsi que la valeur comptable des immobilisations cédées et duquel sont retranchées les reprises de charges calculées (dotations aux amortissements et aux provisions) ainsi que les produits des immobilisations cédées.

TABLEAU n°18 : méthode additive de la CAF

RESULTAT NET DE L'EXERCICE
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions
-Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions
+ Valeur comptable des éléments d'actifs cédés
-produits des cessions d'éléments d'actifs immobilisés
-Quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice
= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE

2.6. L'autofinancement**2.6.1. Définition de l'autofinancement**

Selon HUBET ;« L'autofinancement est le flux de fonds correspondant aux ressources internes dégagées par l'entreprise au cours d'un exercice. Le compte de résultat mesure des coûts. L'autofinancement est un flux de fonds qui représente le surplus monétaire potentiel dégagé par l'entreprise au cours de l'exercice ». ⁴⁷

Sa formule se présente ainsi :

$$\text{L'autofinancement} = \text{capacité d'autofinancement} - \text{dividendes distribuées}$$

2.6.2. Critiques de l'autofinancement**2.6.3. Les avantages de l'autofinancement :**

L'un des principaux avantages de l'autofinancement est qu'il exige au dirigeant à partir sur de bonne base solide, il permet par ailleurs de :

- Accroître ses fonds propres ;

⁴⁷ Traki D, Analyse financière, cours L3, université de Bejaia, page 17.

- Optimiser la majorité de ses ratios financiers ;
- Apporter une source d'apport propre pour assurer l'obtention de crédits ;
- Avoir des moyens qu'elle pourra librement allouer.

2.6.4. Les inconvénients de l'autofinancement :

Comme toute chose ayant des avantages, l'autofinancement a aussi des inconvénients qui sont :

- Les ressources financières limitées pour la croissance et le développement ;
- Pression accrue liées aux moyens limités ;
- Difficulté à adopter un service de trésorerie ;
- L'insuffisance du montant d'autofinancement.

2.7. La performance financière d'une entreprise

La notion de performance au sein d'une entreprise intrigue et soulève plusieurs questionnements tout en générant des définitions diverses. La conception de la performance ayant évolué avec le temps, on distingue plusieurs définitions de celle-ci :

Selon **L'ORINO PHILIPPE** : « la performance dans une entreprise est tout ce qui, et seulement ce qui, contribue, à améliorer le couple valeur/coût »⁴⁸.

Selon **ANNICK BOURGUIGNON** : « en matière de gestion, la performance est la réalisation des objectifs organisationnels »⁴⁹

Selon **Michel Lebas**, « la performance n'existe pas si on ne peut pas la mesurer et cette mesure ne peut pas se limiter à la connaissance d'un résultat. Alors, on a évalué les résultats atteint en les comparant aux résultats souhaités »⁵⁰.

De manière générale, pour qu'une entreprise réussisse, elle doit être à la fois efficace et efficiente. Il est valable lorsqu'il atteint le résultat attendu. Elle est efficace lorsqu'elle atteint les objectifs qu'elle s'est fixé tout en minimisant les moyens pour y parvenir. En générale, la

⁴⁸LORINO.P. « Méthode et pratique de la performance ». Edition d'organisation, Paris, 1998, P. 87.

⁴⁹ Annick Bourguignon, « peut-on définir la performance ? », Revue française de comptabilité, P. 269.

⁵⁰ Mehdi Celia ; Semsar Leticia, le tableau de bord comme outil de pilotage de la performance de l'entreprise ; option comptabilité et audit ; université de Bejaïa, 2022, P39.

performance est un résultat numérique atteint dans un marché concurrentiel. Au niveau de l'entreprise, la performance exprime le degré d'atteinte de ses buts et objectifs.

En termes simples, la performance est une combinaison d'efficacité et d'efficience.

2.7.1. Les objectifs de la performance

La mesure de la performance de l'entreprise n'est pas une fin en soi, elle cible de nombreux buts et objectifs qui se regroupent comme suit⁵¹ :

- Développer les produits innovants ;
- Récompenser les performances individuelles ;
- Améliorer les processus de fabrication et l'ambiance de travail ;
- Réduire les couts de fabrication ;
- Lancer de nouveaux produits et respecter les délais de livraison ;
- Développer la créativité du personnel ;
- Améliorer le traitement des réclamations ;
- Développer les parts de marché et fidéliser la clientèle ;
- Renforcer et améliorer la sécurité au travail ;
- Identifier et évaluer les compétences-clés ;

2.7.2. Les critères de la performance

Plusieurs concepts sont associés au concept de la performance. Ils sont regroupés dans ce que nous appelons le triangle de la performance, ils expriment les liens entre les objectifs et les résultats.

L'efficacité : concerne le rapport entre le résultat obtenu et l'objectif à atteindre. Ce concept suppose d'une part qu'un objectif ait été préalablement défini, et d'autre part que le résultat obtenu ait été mesuré.

Pour H. Bouquin (2000), l'efficacité est « la capacité à obtenir un résultat »⁵².

⁵¹ Benchalal Rima, Saidani Tassadit ; évaluation et suivi de la performance financière de l'entreprise à travers un tableau de bord financier, option finance d'entreprise ; université de béjaia,2022 ; P56.

⁵² Henri BOUQUIN (2000), « Comptabilité de gestion », Edition ECONOMICA.

L'efficacité peut se calculer comme suit :

$$\text{Efficacité} = \text{résultat atteint} / \text{objectif visé}$$

L'efficience : c'est la capacité à atteindre de manière optimale sans prendre en compte l'économie des ressources. Autrement dit les moyens utilisés pour mener une action à son terme (à temps), ont été exploités avec un souci d'économie, elle est calculée comme suit :

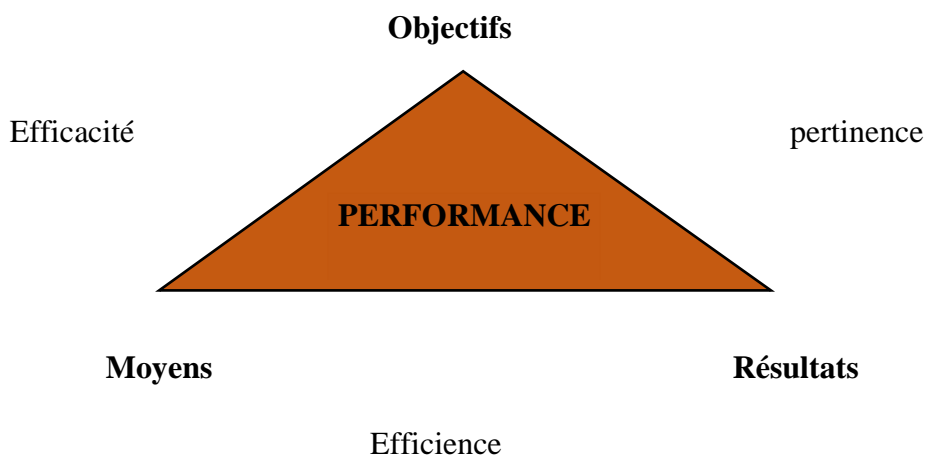
$$\text{Efficience} = \text{résultat atteint} / \text{moyens mis en œuvre}$$

La pertinence : elle met en rapport objectifs et moyens ; c'est-à-dire les objectifs doivent être en rapport avec les moyens. Pour qu'un système soit pertinent, il faut qu'il mette en œuvre les moyens adaptés en quantités et en qualité aux objectifs escomptés⁵³.

$$\text{Pertinence} = \text{niveau de satisfaction obtenue} / \text{résultats obtenus}$$

Nous allons présenter ces critères dans le schéma ci-dessous :

Schéma n° 08 : Triangle de performance (Gilbert 1980)



⁵³ <https://www.performancezoom.com/entbord.php> 01 décembre 2018. Consulté le : 18/03/2024 à 22h46.

Source : Hélène LONING, « Contrôle de gestion : organisation, outils et pratiques », 3^{ème} édition Dunod, Paris, 2008, P6.

2.7.3. Les types de performance

La performance globale est un ensemble de différentes performances spécifiques. Ces dernières prennent en comptes les intérêts de chaque partie prenante.

La performance financière : la performance financière est étroitement liée à la performance économique, elle est mesurée par plusieurs ratios, le ratio plus souvent utilisé est le ratio de la rentabilité, qui est le résultat du rapport entre le résultat de l'exercice sur les capitaux propres et qui rapporte des indicateurs relatifs au montant des ressources mises en œuvre⁵⁴.

La performance économique : la performance économique correspond aux résultats présentés par la comptabilité à savoir : les soldes intermédiaires de gestion. Le calcul de ces derniers permet⁵⁵ :

- o De comprendre la formation du résultat net en le décomposant ;
- o D'analyser le fonctionnement de l'entreprise ;
- o De suivre dans l'espace et dans le temps l'évolution de la performance et de la rentabilité ;
- o D'apprécier la création de la richesse générée par l'activité de l'entreprise.

La performance sociale : au niveau d'une organisation, la performance sociale peut être définie comme le rapport entre son effet social et l'attitude de ses salariés. Et aussi, c'est la mise en pratique efficace de la mission sociale à mesurer quantitativement.

La performance humaine : la question de la performance humaine est une préoccupation fondamentale de tous les acteurs de l'entreprise aujourd'hui. Elle est perçue, aussi bien du côté des dirigeants d'entreprises que du côté des salariés, comme le facteur essentiel contribuant à la performance économique de l'entreprise.

⁵⁴ BERGERON, Henry Octobre 2002 « la gestion stratégique et les mesures de la performance non financière de la PME » 6 congrès international francophone sur la PME. -HEC-Montréal.

⁵⁵ Cours d'analyse financière, 3eme année finance et comptabilité, cours regroupés par Mr Hadhbi. F, université de Bejaia, 2017.

La performance stratégique : la performance stratégique⁵⁶, appelée aussi la performance à long terme, est garante de la pérennité, intègre le maintien de la distance avec les concurrents et utilise un système d'excellence comme indicateur de mesure. Les facteurs nécessaires pour sa réalisation sont entre autres : la croissance des activités, une stratégie bien pensée, une culture d'entreprise dynamique, une forte motivation des membres de l'organisation ou un système de volonté visant le long terme, la capacité de l'organisation à créer de la valeur pour ses clients, la qualité du management et du produit pour les clients, la maîtrise de l'environnement, et

Conclusion

En guise de conclusion, ce chapitre nous a permis de comprendre les différents indicateurs de mesures et méthodes à appliquer pour avoir une image sur la situation financière et la performance de l'entreprise.

Après avoir présenté le cadre théorique de notre thématique, nous allons passer à son application qui se fera dans le chapitre qui suit. Pour cela nous avons choisis la Banque Malienne de Solidarité (BMS-sa) comme étude de cas en vue de mettre en pratique les connaissances livrées dans les deux chapitres précédents.

⁵⁶ Issor. Z, « La performance de l'entreprise : un concept complexe aux multiples dimensions », revue projectique, 2017, N 17, p.93-103, in <https://www.cairn.info/revue-projectique-2017-2page-93.htm>.

Chapitre III

**Analyse financière comme outil d'évaluation de la
performance financière de la Banque Malienne de
Solidarité (BMS-sa)**

Introduction

Dans les deux premiers chapitres, nous avons exposé les concepts clé de l'analyse financière. Le diagnostic financier étant un outil pour évaluer ces derniers. Afin de mettre en application ces connaissances théoriques, nous avons effectué un stage au sein de la Banque Malienne de Solidarité (BMS-sa).

Tout d'abord, nous allons présenter la Banque dans sa globalité. Ensuite nous allons procéder à l'analyse de ses bilans, déterminer les différents équilibres financiers dont FRN, BFR, TRN mais aussi l'analyse du tableau des soldes intermédiaires de gestion et, puis l'analyse des ratios qui vont nous permettre d'émettre un avis sur la situation financière de la banque.

Section 1 : présentation de l'organisme d'accueil de la banque

Dans cette section on présentera l'historique, l'organisation et la structure de la BMS-sa dans son ensemble.

1.1. Présentation et historique de la Banque Malienne de Solidarité (BMS-sa)

La Banque Malienne de Solidarité (BMS SA) a été créée le 1^{er} aout 2001 sous forme de société anonyme de droit malien avec Conseil d'Administration. Elle a obtenu l'agrément en qualité de banque le 09 avril 2002 et a démarré ses activités le 16 septembre 2002.

La création de la Banque Malienne de Solidarité s'inscrit dans le cadre de la stratégie du gouvernement de lutte contre la pauvreté qui prévoit notamment de favoriser l'accès des populations défavorisées (femmes, jeunes, etc.) au crédit et de promouvoir les activités génératrices de revenus.

Le capital social culmine à 68 055 020 000 FCFA, faisant de la BMS SA l'une des mieux dotée dans la sous-région. Subséquemment, les fonds propres effectifs ont atteint 65,3 milliards FCFA en décembre 2016, accroissant ainsi la capacité d'intervention de la Banque.

La masse bilancielle a atteint en décembre 2016, 608 milliards FCFA, plaçant ainsi la Banque dans le peloton de tête sur la place. Dans le même temps, les emplois clientèles se

sont chiffrés à 334 milliards FCFA, tandis que les ressources clientèles mobilisées ont atteint 375 milliards FCFA.

Nous vous précisons que la BMS-sa est présente sur une bonne partie du territoire national. Elle offre un réseau de Quarante-trois (43) Agences, et bureaux, dont 21 à Bamako et 22 à l'intérieur du pays (Ouverture prochaine d'une 2e agence à Kayes, une agence à Kati, Koulikoro, Kolokani, Sikasso, Koutiala, Bougouni, Koury, Zégoua, Ségou, Niono, Sélingué, Kidal, Tominian, Mopti, Sévaré, Koro, Bankass, Douentza, Bandiagara, Tombouctou et Gao). Pour permettre à la BMS SA d'apporter des solutions adéquates aux besoins de sa clientèle de la diaspora, elle dispose :

- d'une succursale en Côte d'Ivoire, avec dix (10) agences, de deux filiales à Paris, et d'une représentation à New York

En dehors du Mali, elle entretient des liens de partenariat privilégiés avec plusieurs banques internationales (NATEXIS BANQUE POPULAIRE, ATTIJARIWAFI BANK, FIMBANK PLC, AKTIF BANK ISTANBUL...), ce qui lui permet d'effectuer des transactions internationales dans les meilleurs délais.

En plus de ses actions d'intermédiations classiques, la BMS SA accompagne les acteurs évoluant dans les domaines de l'urgence et du développement. Suivant les classements de l'Association Professionnelle des Banques et Etablissements Financiers du Mali (APBEF), la BMS SA occupe le rang de 2ème banque du Mali sur un total de 16 banques et établissements financiers et la 1ère banque de financement de l'économie malienne.

1.1.1. Les caractéristiques de la BMS-sa

❖ **Dénomination sociale** : La Banque Malienne de Solidarité (BMS-sa)

❖ **Siège social** : Immeuble BMS-sa Hamdallaye ACI 2000 Bamako-Mali

Tél : (223) 20 70 30 00 / 20 29 14 16 FAX : (223) 20 29 54 08

E-mail : bms@bms-sa.ml / Web : www.bms-sa.ml

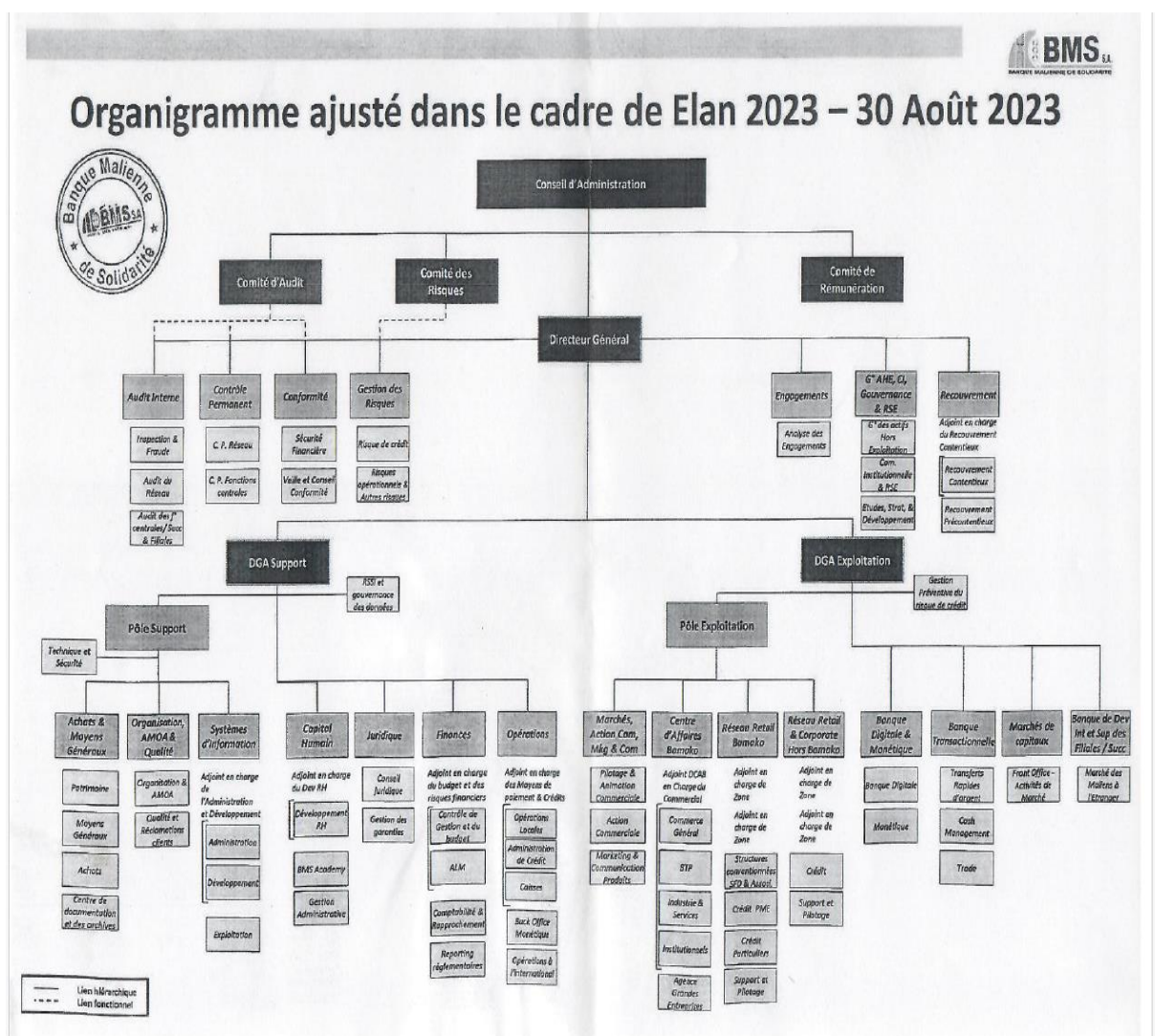
❖ **Forme juridique** : La BMS-sa est une société anonyme avec Conseil d'administration. Elle est inscrite au Registre de commerce et du Crédit Mobilier sous le N° 2001-B.08.58.

Chapitre III : Analyse financière comme outil d'évaluation de la performance financière de la Banque Malienne de Solidarité (BMS-sa)

- ❖ **Nombre d'effectifs : 575 Travailleurs**
- ❖ **Evolution du capital social :** En 2020 le capital de la BMS-sa était de 34 595 millions de F CFA passant à 68 055 millions de F CFA en 2021 soit une augmentation de 49,16%.
- ❖ **Situation géographique :** située à l'ACI 2000 dans la commune IV du district de Bamako.

1.1.2. L'organigramme de la structure de la BMS-sa

Schéma N° : L'organigramme de la BMS-sa



1.1.3. L'organigramme de la structure de la BMS-sa

La Banque Malienne de Solidarité est constituée de :

➤ **La direction générale :**

Cette direction est divisée en deux grandes direction :

- La direction générale des supports
- La direction général d'exploitation

• **La direction générale des supports :**

Cette direction s'occupe des supports de la banque, elle est subdivisée en sept grands services :

- Service d'achats et moyens généraux
- Service d'organisation d'assistance maîtrise d'ouvrage et qualité
- Service Systèmes d'information
- Service capital humain
- Service juridiques
- Service de la finance
- Service des opérations

• **La direction général d'exploitation :**

Cette direction s'occupe de la gestion des pole d'exploitation, elle est subdivisée en huit grand services :

- Marchés, action commercial, marketing et communication produits
- Centre des affaires Bamako (commerce général industrie, services, agence grande entreprises).
- Réseau retail Bamako (structure conventionnées SFD & associer, crédit particulier, crédit PME, support et pilotage).

Chapitre III : Analyse financière comme outil d'évaluation de la performance financière de la Banque Malienne de Solidarité (BMS-sa)

- Réseau retail & comparante hors Bamako (adjointe en charge de zone, crédit support et pilotage).
- Banque digital et monétique.
- Banque transactionnelle (transaction rapide d'argent, cash management).
- Marché des capitaux (front office – activité des marchés).
- Banque de Dev Int et sup des filiales /succ (marchés des maliens à l'étranger)

➤ **La comité d'audit :**

Cette comité est composé en trois grands services :

- Le service de l'audit interne (inspection & fraude, audit du réseau, audit des centrales /succ filiales).
- Le service du contrôle permanent (contrôle permanent réseau, contrôle permanent fonctions centrales).
- Services de conformité (sécurité financière, veille et conseil conformité).

➤ **La Comité des risques :**

Cette comité s'occupe de la gestion des risques (risque des crédits, risques opérationnels et autres risques).

➤ **Comité de rémunération :**

Cette comité se décompose en trois grands services :

- Services d'engagement (analyse des engagements).
- Service G*AHE, IC de gouvernance & RSE (G*des actifs hors exploitation commerciale & RSE, études strat, & développement).
- Recouvrement (adjoint en charge du recouvrement contentieux, recouvrement contentieux et précontentieux).

1.2. Présentation de la structure juridique

La Banque Malienne de Solidarité est une société anonyme avec Conseil d'Administration, Président du Conseil d'Administration (PCA) et Direction Général (DG).

Elle est inscrite au Registre du Commerce et du Crédit Mobilier sous le N°2001-B.08.58.

La société a été agréée en tant qu'établissement de crédit, après décision de la commission Bancaire de l'UMOA lors de sa 46^{ème} session en date du 21 décembre 2001, par le Ministre de l'Economie et des Finances suivant l'arrêté n°02-0634/MEF-SG du 09 avril 2002. Elle a effectivement démarré ses activités le 16 septembre 2002.

1.2.1. Présentation de la situation fiscale

La BMS-SA est une société prestataire de services. Elle est soumise en matière fiscale, aux dispositions du droit commun régissant les sociétés au Mali. Elle acquitte, à ce titre, l'impôt sur les sociétés au taux normal en cas de réalisation de bénéfice fiscal et l'impôt minimum forfaitaire en cas de perte, la taxe sur les activités financières (TAF) aux taux en vigueur de 17%.

Elle bénéficiait jusqu'en juin 2015, des avantages de la convention d'établissement qui l'exonéraient de l'Impôt sur les Sociétés (IS).

1.2.2. Présentation de l'objet social de la BMS-SA

La BMS a été créée pour permettre l'accès des plus pauvres au crédit bancaire. La spécificité de la BMS ressort dans le choix de sa population cible. La BMS se fixe en effet comme cible principale des petits entrepreneurs ou agents économiques opérant dans tous les secteurs d'activités générateurs de revenus, aux moyens limités et ne disposant pas de garantie personnelle ou réelle leur permettant d'accéder à un financement bancaire classique. L'arrivée d'autres banques sur la place malienne n'a pas vraiment affecté leur attractivité si l'on en juge par la croissance de leur portefeuille, la qualité de leur réseau (couverture du territoire national de Kayes à Kidal) et l'évolution quasi-constante des chiffres clés de la banque depuis plusieurs années.

Suite à l'avis conforme favorable de la Commission Bancaire donné par décision n°064-12 2015/CB/C du 11 décembre 2015 et à l'autorisation du Ministre de l'Economie et des

Finances du Mali donnée par arrêté n°2016-0413/MEF-SG du 11 mars 2016, le processus de fusion par absorption de la Banque de l'Habitat du Mali (BHM) par la Banque Malienne de Solidarité (BMS-SA) a été finalisé par le basculement des systèmes d'information financières et comptables intervenu le 21 mai 2016. La nouvelle BMS-SA née du rapprochement stratégique entre la BMS-SA et la BHM permet d'obtenir les objectifs suivants :

- Le renforcement du secteur bancaire malien, par l'avènement d'une Banque solide, plus apte à concilier à la fois les politiques publiques de financement de la lutte contre la pauvreté et les objectifs de financement du secteur privé ;
- L'accentuation de la politique de création d'emplois par l'octroi de crédits aux PME ;
- Le renforcement de la politique de l'habitat, particulièrement l'habitat social dans le cadre de la stratégie de lutte contre la pauvreté ;
- Le développement de la microfinance par le financement des activités génératrices de revenus ;
- La réunion en une entité de deux savoir-faire et de deux expériences avérées et solides que sont celles de la BMS-SA et de la BHM, chacune dans son domaine de compétence.

1.3. Les différents comptes de la BMS-sa

Il existe cinq différents comptes disponibles à la BMS-sa :

➤ **Compte Courant Salarié :**

Autrement appelé compte chèque est un compte qui offre aux salariés du secteur privé et publique, la possibilité de recevoir leur salaire en vue de faciliter la gestion de leur argent.

Les documents à fournir pour ouvrir un compte courant salarié :

- Un(e) attestation de travail, contrat de travail ou décret de nomination ; arrêté d'intégration à la fonction publique
- Une photo d'identité
- Une pièce d'identité en cours validité ; (passeport, carte d'identité, carte Nina, carte consulaire etc.)

- Un justificatif de domicile au besoin (facture eau, électricité, téléphone, contrat de bail ou le certificat de résidence)

➤ **Compte Courant Non Salarié**

Un compte courant non salarié est un compte qui est à la disposition de la population non salariée pour faciliter leurs transactions de leurs achats.

Les documents à fournir pour ouvrir un compte courant non salarié :

- Carte d'identité
- Une pièce d'identité en cours de validité (passeport, carte d'identité, carte Nina, carte consulaire etc.)
- Un justificatif de domicile au besoin (facture eau, électricité, téléphone, contrat de bail ou le certificat de résidence)
- Dépôt minimum de 5000 FCFA.

➤ **Compte épargne**

C'est un compte auprès d'une banque, sur lequel on peut déposer ou garder ses économies ou épargne.

Les documents à fournir pour ouvrir un compte épargne :

- Un justificatif de domicile au besoin (facture eau, électricité, téléphone, contrat de bail ou le certificat de résidence)
- Une photo d'identité
- Une pièce d'identité en cours de validité (passeport, carte d'identité, carte Nina, carte consulaire etc.)
- Dépôt minimum 5 000 FCFA

➤ **Compte Mineur :**

C'est un compte bloqué dans une banque par un parent ou tuteur pour un enfant mineur, il peut être aussi un compte épargne.

Les documents à fournir pour ouvrir un compte mineur :

- Une photo d'identité récente de l'enfant
- Une copie de son extrait d'acte de naissance

- Une photo d'identité du signataire (parent, ou tuteur légal)
- Une copie du jugement de tutelle désignant le tuteur au besoin
- Une copie de la pièce d'identité (carte nationale, passeport) du tuteur
- Un justificatif de domicile (facture eau, électricité, téléphone, le contrat de bail ou le certificat de résidence au besoin).

➤ **Compte Joint :**

C'est un compte bancaire qui a été ouvert par deux ou plusieurs personnes physiques ou morales.

Les documents à fournir pour ouvrir un compte mineur :

- Deux photos d'identité récentes de chaque signataire
- Une copie de la pièce d'identité valide (carte nationale, passeport, carte Nina) de chaque titulaire
- Un justificatif de domicile (facture EDM ou SOMAGEP, contrat de bail, certificat de résidence ou attestation de siège...) de chaque titulaire
- Solde minimum permanent : 5000 FCFA pour le compte d'épargne.

1.3.1. Les différentes cartes de la BMS-sa

La banque malienne de solidarité (BMS-sa) dispose deux catégories de cartes : les cartes de débits et les cartes prépayées.

a) Cartes de débit

Elles sont rattachées à votre compte BMS SA, les cartes de débit vous permettent de gagner du temps, en effectuant vos opérations de retrait en toute sérénité /sécurité sur les GAB/DAB GIM-UEMOA et les paiements TPE (sauf carte Simplex) et Internet (VISA débit). Elle est constituée de : carte simplex, carte standard, carte business, carte VIP.

b) Cartes prépayées

Pas besoin de compte bancaire, les cartes prépayées sont utilisées pour n'importe quelle opération de paiement ou de retrait. Elles sont constituées de la carte prépayée VISA et la carte prépayée MASTERCARD. Ces cartes sont opérationnelles sur :

- les GAB, GIM UEMOA et partout dans le MONDE ENTIER sur le réseau VISA INTERNATIONAL

- les TPE, GIM UEMOA, et partout dans le monde sur le MONDE ENTIER sur le réseau VISA INTERNATIONAL
 - INTERNET (achat sur site, couplage avec GOOGLEPAY, PAYPAL, etc.)
- Ces cartes sont dotées de la technologie Verified by Visa (VB), 3D secure.

Section 2 : Analyse des états financiers de la BMS-sa

Après avoir présenté l'historique et l'organisme de la BMS-sa, nous allons enchaîner avec cette section qui nous permettra d'avoir une idée sur la santé financière de la BMS-sa grâce à ses différents bilans ainsi que ses comptes de résultats.

2.1. Présentation du bilan financier des deux années 2021 et 2022

Dans ce qui suit nous allons présenter le bilan financier des deux années 2021 et 2022 de la BMS-sa :

2.1.1. Présentation de l'actif des bilans financiers

Le tableau suivant présente l'actif des bilans au cours de deux années :

TABLEAU N°19 : Présentation de l'actif des bilans financiers

(Unité : en millions de FCFA)

ACTIFS	2021	2022
ACTIF IMMOBILISE		
Immobilisations incorporelles	1 215	803
Immobilisations corporelles	89 061	85 943
Participations et autres titres détenu à long terme	1 152	1 208
Obligations et autres titres à revenu fixe	159 434	219 278
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	250 862	307 232
ACTIF CIRCULANT		
Valeurs réalisables (VR)	837 618	1 096 114
Créances interbancaires et assimilées	36 009	32 867
Créances sur la clientèle	773 939	960 309
Comptes de régularisation	8 570	12 329

Chapitre III : Analyse financière comme outil d'évaluation de la performance financière de la Banque Malienne de Solidarité (BMS-sa)

Autres actifs	19 100	90 609
Valeur disponible (VD)	138 290	98 376
Caisse, banque, CCP	138 290	98 376
TOTAL ACTIF CIRCULANT	975 908	1 194 490
TOTAL GENERAL ACTIF	1 226 770	1 501 722

Source : Réalisé par nos soins à travers des données fournies par la banque

2.1.2. Présentation de l'actif des bilans financiers en grandes masses pour les deux années

Dans ce qui suit, nous allons présenter l'actif du bilan financier en grande masse de la banque pour la période étudiée :

Tableau N°20 : présentation de l'actif des bilans financiers en grandes masses

ACTIF	2021	%	2022	%	Evolution
ACTIF IMMOBILISE :	250 862	20,45%	307 232	20,46%	22,47%
ACTIF CIRCULANT :	975 908	79,55%	1 194 490	79,54%	22,40%
VE	00	00%	00	00%	00%
VR	837 618	68,28%	1 096 114	72,10%	30,86%
VD	138 290	11,27%	98 376	6,55%	28,86%
TOTAL ACTIF	1 226 770	100%	1 501 722	100%	100%

Source : Réalisé par nos soins à partir du Tableau N°15

Interprétation des résultats de l'actif du bilan en grande masse

Actifs immobilisé : Durant les années 2021 et 2022, nous remarquons une augmentation passant de 250 862 à 307 232 respectivement, soit 20,45% et 20,46% du total actif avec une évolution de 22,47%. Cela est dû à :

- L'importance des immobilisations corporelles qui passent de 89 061 à 85 943,
- Les obligations et autres titres à revenu fixe sont passées 159 434 à 219 278 ce qui est dû à la multiplication des titres de créances et les autres titres.

Actifs circulants : nous constatons aussi une augmentation des actifs circulants durant les années **2021** et **2022** respectivement **975 908** et **1 194 490** avec **70,55%** et **70,54%** du total actif soit une évolution de **22,40%**. Cet accroissement est lié essentiellement l'augmentation des valeurs réalisables (VR) qui est dû aussi en profondeur par l'importance des comptes créances à la clientèle, compte de régularisation et autres actifs.

Valeurs réalisables : elles ont enregistré un accroissement passant de **837 618** en **2021** à **1 096 114** en **2022** soit **68,28%** à **72,10%** respectivement du total actif avec une évolution **30,86%**. Cette augmentation est grâce :

- A la multiplication importante du compte créance à la clientèle qui est passé de **773 939** à **960 309** ;
- L'accroissement du compte de régularisation passant de **8 570** à **12 329** ;
- Et les autres actifs aussi ont subi une augmentation remarquable qui est passé de **19 100** à **90 609**.

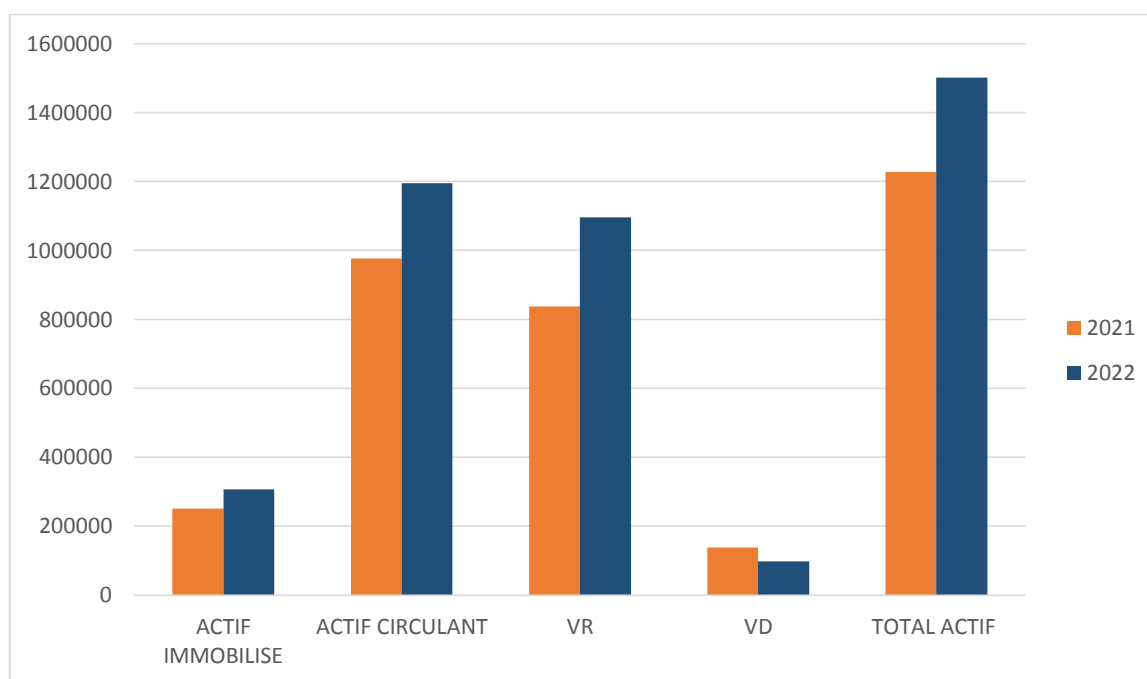
Valeurs disponibles : c'est la valeur la plus liquide de l'actif circulant, elle représente **11,27%** et **6,55%** du total actif en **2021** et **2022** respectivement.

GRAPHE N°1 : Présentation graphique de l'évolution de l'actif des bilans financiers en grandes masses

Le graphe suivant présente l'évolution de l'actif du bilan en grande masse :

L'EVOLUTION DE L'ACTIF

Chapitre III : Analyse financière comme outil d'évaluation de la performance financière de la Banque Malienne de Solidarité (BMS-sa)



Source : réalisé par nos soins à partir Tableau N°16

2.1.3. Présentation du passif des bilans financiers

Le tableau suivant présente le passif des bilans financiers des années 2021, 2022.

TABLEAU N°21: Présentation du passif des bilans financiers

Unité : en millions de F CFA

PASSIF	2021	2022
Capitaux permanents	107 680	200 852
Capitaux propres	76 133	139 302
Capital souscrit	34 595	68 055
Report à nouveau	18 972	37 001
Primes liées au capital	3 523	15 063
Réserves	9 218	9 358
Ecart de réévaluations	9 825	9 825
Provisions réglementées	-	-
DLMT	31 547	61 550
Provisions	12 866	8 689

Autres passifs	18 681	52 861
DCT	1 119 089	1 300 870
Dettes inter bancaires et assimilées	274 768	465 855
Dettes à l'égard de la clientèle	830 488	815 435
Comptes de régularisations	13 833	19 580
Total passifs	1 226 769	1 501 722

Source : réalisées par nos soins à partir des données de l'entreprise

2.1.4. Présentation de passif des bilans financier en grand masse pour les deux années 2021, 2022

Nous allons présenter le passif du bilan financier en grande masse de la banque pour la période étudiée :

Tableau N°22 : présentation du passif du bilan financier en grande masses.

PASSIFS	2021	%	2022	%
CAPITAUX PERMANENTS	107 680	8,78%	200 852	13,37%
CAPITAUX PROPRES	76 133	6,21%	139 302	9,28%
DLMT	31 547	2,57%	61 551	4,10%
DCT	1 119 089	91,22%	1 300 870	86,63%
TOTAL PASSIFS	1 226 769	100%	1 501 722	100%

Source : réaliser par nos soins

Interprétation des résultats du passif du bilan financier en grande masse :

Capitaux permanents : pour les années 2021 et 2022 les capitaux permanents ont enregistré une hausse de 8,78% et 13,37% respectivement. Cette importante hausse est dû à l'augmentation des capitaux propres et les DLMT.

Chapitre III : Analyse financière comme outil d'évaluation de la performance financière de la Banque Malienne de Solidarité (BMS-sa)

Capitaux propres : nous remarquons aussi une augmentation passant de **76 133** en **2021** à **139 302** en **2022**, bien que les autres comptes de cette catégorie avaient également connu une hausse sans pouvoir être aussi significative tels que :

- Le poste capital souscrit est passé de **34 595** à **68 055** car au cours l'exercice 2022 la banque a fait une hausse de son capital par l'augmentation de ses actionnaires ;
- Sachant que les actionnaires ont augmenté ce qui entraîne aussi la hausse du capital alors les primes liées au capital seront également impactés passant de **3 523** à **15 063** en 2021 et 2022 respectivement.
- Le report à nouveau a aussi augmenté de **18 972** à **37 001** pendant l'exercice 2021 et 2022.

DLMT : nous constatons que des dettes à long et moyen termes ont doublé passant de **31 547** à **61 551** soit un pourcentage de **2,57%** à **4,10%** en **2021** et **2022** cela est dû à :

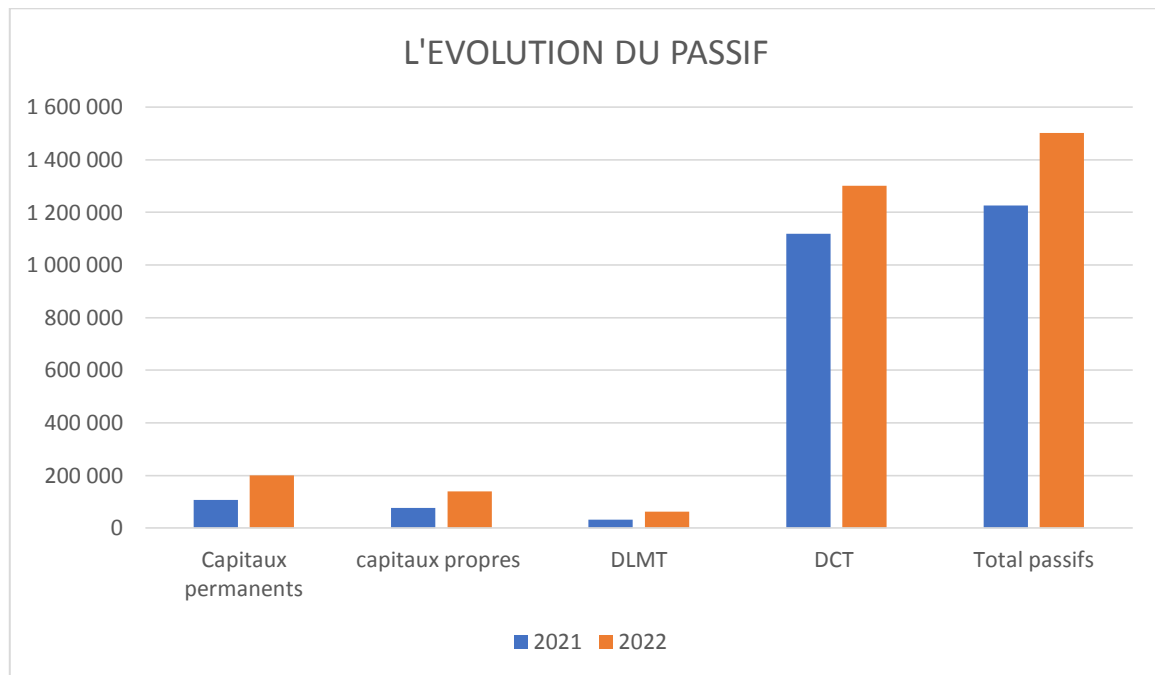
- Une augmentation significative des autres passifs passant de 18 681 en 2021 à 52 861 en 2022.

DCT : elles ont enregistré une hausse en passant **1 119 089** à **1 300 870** en **2021** et 2022, cette augmentation est due :

- Les dettes inter bancaires et assimilées ont augmenté remarquablement passant de 274 768 à 465 855 durant les deux années.
- Le compte de régularisation des deux années a aussi enregistré une hausse passant de 13 833 à 19 580.

GRAPHE N° 2 : Présentation graphique de l'évolution du passif des bilans financiers de grandes masses 2021-2022

Le graphe suivant présente l'évolution du passif du bilan en grande masse :



Source : réaliser par nos soins à partir du tableau N°18

Après avoir analysé les bilans financiers de la BMS -SA, nous allons passer à l'analyse des indicateurs de l'équilibre financier et méthodes des ratios.

Section 3 : L'analyse financière par les indicateurs de l'équilibre financier.

L'analyse de l'équilibre financier est basée sur trois grands fondements qui sont : le fond de roulement(FRN), le besoin de fond de roulement(BFR), et la trésorerie nette(TN).

3.1. Le calcul du fond de roulement net

Le fonds de roulement se calcule par deux méthodes : par le haut du bilan et par le bas du bilan

3.1.1. FRN par le haut du bilan

Dans ce qui suit seront présentés les résultats relatifs au calcul du FRN par le haut du bilan :

$$\text{FRN} = \text{Capitaux permanents} - \text{actifs immobilisés}$$

TABLEAU N°23 : Présentation du fonds de roulement net à partir du haut du bilan :

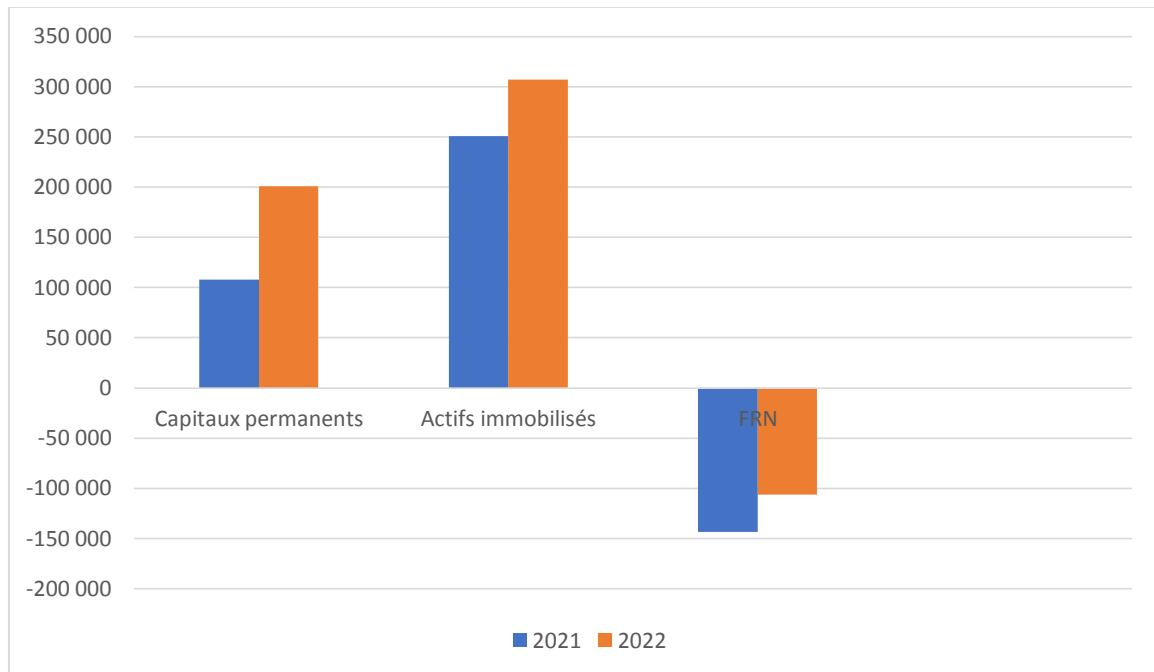
Le tableau suivant présente le fond de roulement calculer à partir des données du bilan :

Eléments	2021	2022	L'évolution
Capitaux permanents	107 680	200 852	86,53%
Actifs immobilisés	250 862	307 232	22,47%
FRN	-143 182	-106 380	64,06%

Source : réalisées par nos soins

GRAPHEN°3 : Présentation graphique de l'évolution du FRN par le haut du bilan

Le graphe suivant présente l'évolution du fond de roulement : par le haut du bilan :



➤ **FRN par le bas du bilan :**

Dans ce qui suit seront présentés les résultats relatifs au calcul du FRN par le bas du bilan :

$$\text{FRN} = \text{Actifs circulants} - \text{dettes à court terme}$$

TABLEAU N°24 : Présentation du fond de roulement par le bas du bilan :

Le tableau suivant présente le fonds de roulement par le bas du bilan :

En millions F CFA

Chapitre III : Analyse financière comme outil d'évaluation de la performance financière de la Banque Malienne de Solidarité (BMS-sa)

Eléments	2021	2022	L'évolution
Actif circulant	975 908	1 194 490	22,40%
Dettes à court terme	1 119 089	1 300 870	16,24%
FRN	-143 181	-106 380	6,16%

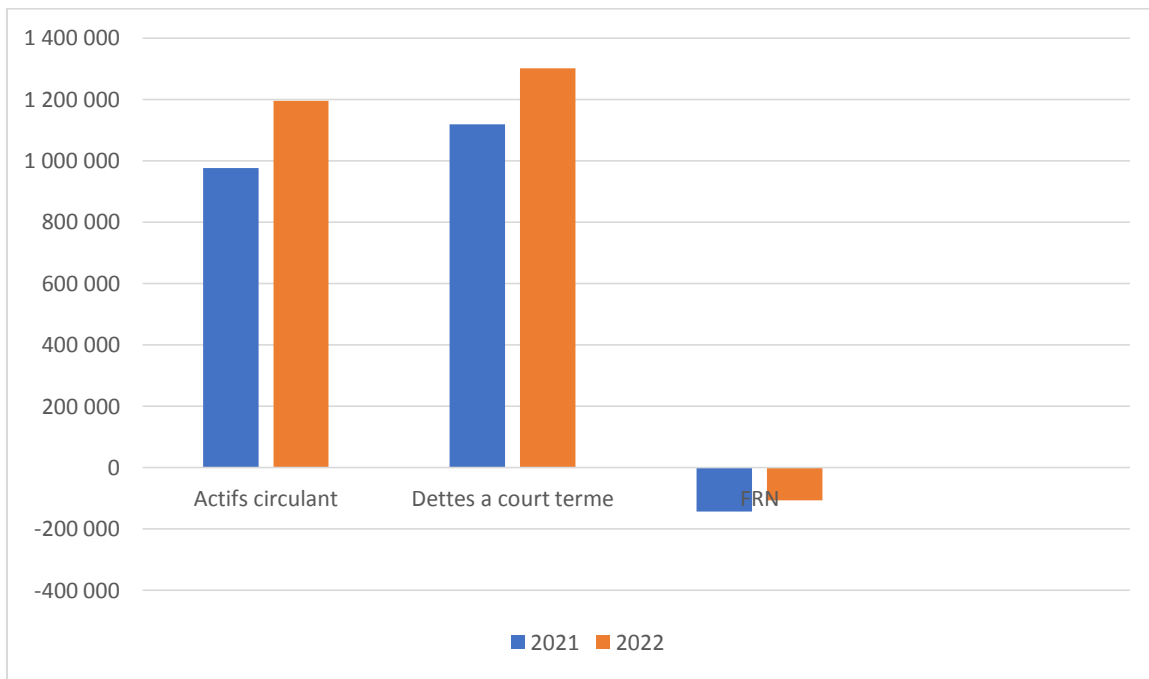
Source : réalisé par nos soins

Interprétation

Nous constatons que le fonds de roulement est négatif durant les deux années 2021 et 2022 avec une évolution de 6,16%. La banque a couvert à peine le financement de ses investissements par les capitaux permanents (capitaux propres + dettes à long terme). Cela signifie que la banque ne dispose pas suffisamment de capitaux permanents pour faire face au financement des investissements et les exploitations, elle ne dispose pas aussi une marge sécurité. Par ailleurs elle a dû affecter une partie de ses DCT pour le financement de ses actifs immobilisés.

GRAPHEN°4 : présentation graphique de l'évolution du FRN par le bas du bilan.

Le graphe suivant présente l'évolution du fonds de roulement par le bas du bilan :



3.1.2. Calcul du Besoin en Fonds de roulement

La formulation théorique du BFR est la suivante :

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

A partir de cette formulation et sur la base du bilan nous obtenons dans le tableau
Présente le besoin de fond de roulement du bilan Le tableau suivant :

TABLEAU N°25: Présentation du besoin de fond de roulement(BFR)

En millions F CFA

Eléments	2021	2022	L'évolution
Valeur d'exploitation	00	00	00%
VR	837 618	1 096 114	30,86%
Concours bancaire	00	00	00%
Dettes à court terme	1 119 089	1300 870	16,24%
BFR	-281 471	-204 756	14,62 %

Source : réalisé par nos soins à partir des données de l'entreprise

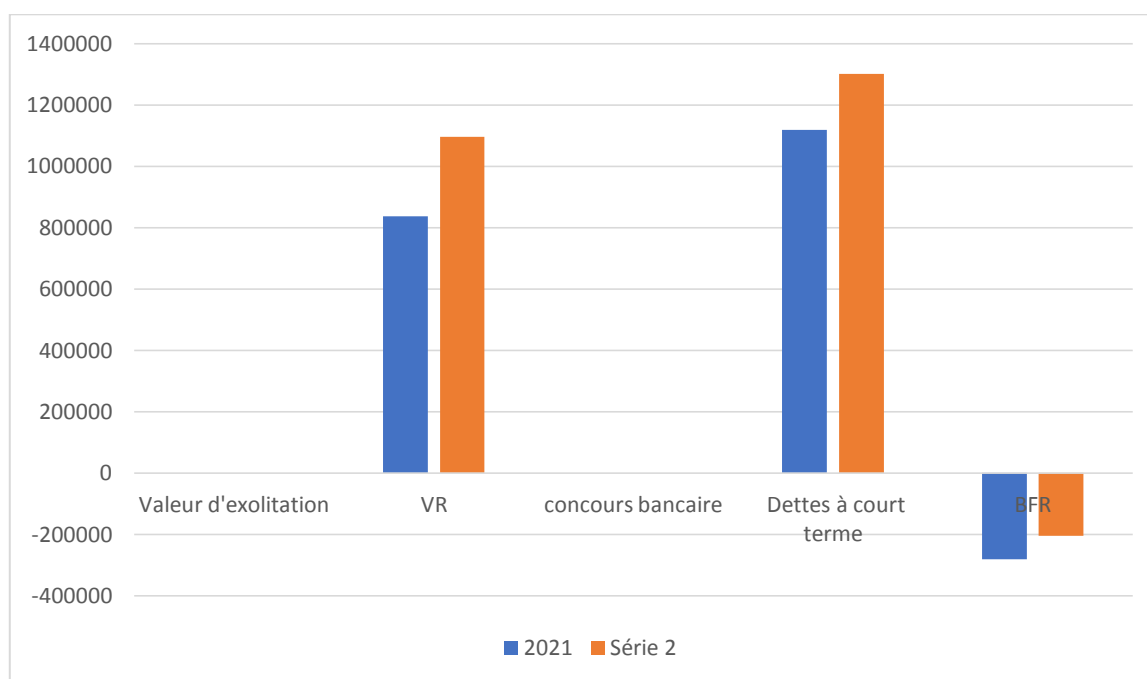
Interprétation

Durant les deux années 2021 et 2022 le besoin en fonds de roulement a eu une baisse passant de **281 471** à **204 756** soit une évolution de **14,62%** cela veut dire que les DCT de la banque sont plus importantes que les actifs circulants alors les dettes cycliques financent les besoins cycliques. Néanmoins, le BFR négatif signifie que la banque a ses propres ressources pour fonctionner, donc elle n'a pas besoin d'autres ressources.

GRAPHEN°5 : Présentation graphique de l'évolution du besoin de fond de roulement

Le graphe suivant représente l'évolution du besoin de fond de roulement du bilan :

Chapitre III : Analyse financière comme outil d'évaluation de la performance financière de la Banque Malienne de Solidarité (BMS-sa)



Source : réalisé par nos soins

3.1.3. Calcul de la Trésorerie Nette

La trésorerie nette se formule comme suit :

$$TR = FRN - BFR$$

A partir de la formule précédente nous allons dans le tableau qui suit nous présentons la trésorerie nette de la BMS-sa :

TABLEAU N°26 : Présentation de la trésorerie nette.

Eléments	2021	2022	L'évolution
FRN	-143 181	-106380	-27,70%
BFR	-281 471	-204 756	-27,26%
TN	138 290	98 376	0,44%

Source : réalisé par nos soins à partir des données de la BMS-sa

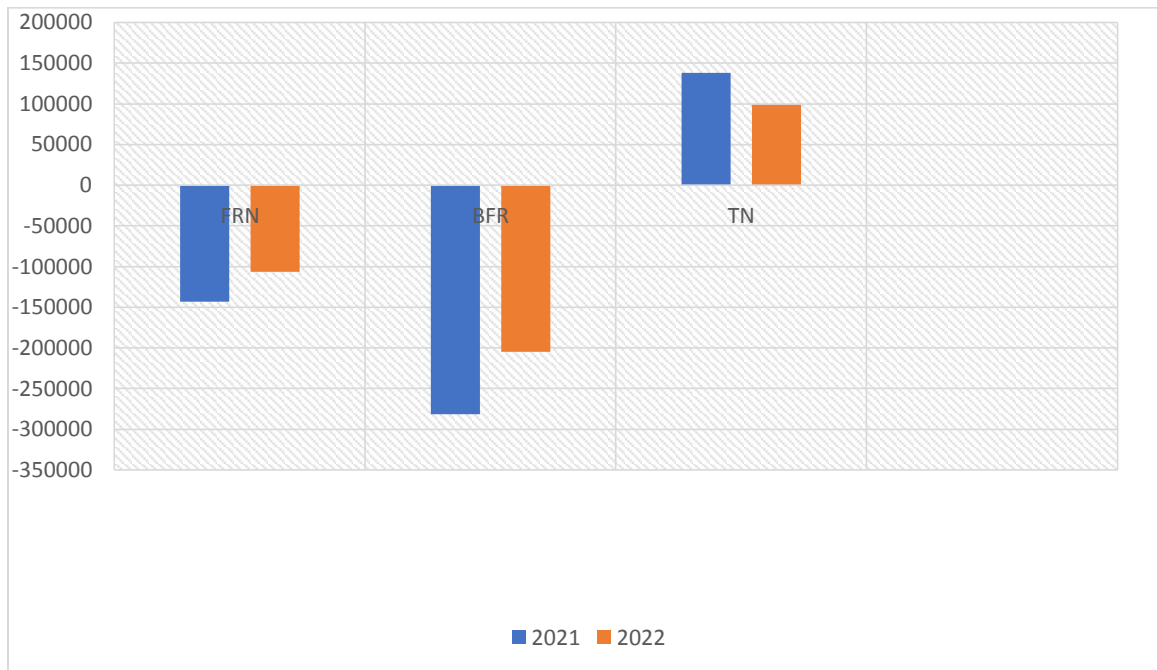
Interprétation

La banque a pu dégager des montants satisfaisants de trésorerie durant les deux exercices 2021 et 2022 malgré le fait que le BFR et FRN sont négatifs, elle a pu dégager un surplus des dettes à court terme. Certes, une $TR \geq 0$ est favorable d'un point de vue financier,

cependant dans le cas traité l'origine de cette TR est performante étant donné qu'elle provient exclusivement des DCT. Ceci dit que la banque risque d'avoir des difficultés à l'honorer ses engagements à court terme.

GRAPHE N°6 : Présentation graphique de l'évolution de la trésorerie

Le graphe suivant représente l'évolution de la trésorerie du bilan :



Source : Réalisé par nos soins

3.2. Présentation des Soldes Intermédiaires Gestions

Le secteur bancaire malien présente une structure du TCR qui est propre à lui. De ce fait ; les SIG de la banque étudiée sont fondamentalement différents de ceux des entreprises. Le TCR de cette dernière est présenté comme suit :

3.2.1. Présentation du tableau des comptes de Résultat

Les comptes de résultat étant un élément clé pour l'analyse financière dans ce qui suit nous allons présenter le tableau de compte de résultat 2021 et 2022 de la BMS-sa.

TABLEAU N°27 : Présentation du tableau de comptes de résultat

Dans le tableau qui suit nous présentons le compte de résultat de la BMS-sa :

Chapitre III : Analyse financière comme outil d'évaluation de la performance financière de la Banque Malienne de Solidarité (BMS-sa)

Poste	Produits et charges	31/12/2021	31/12/2022
1	Intérêts et produits assimilés	67 431	84 265
2	Intérêts et charges assimilés	23 211	26 289
3	Revenus des titres à revenu variable	34	42
4	Commissions (Produits)	19 522	20 530
5	Commissions (charges)	2 475	3 137
6	Gains ou pertes nets sur opérations de négociation	00	00
7	Gains ou pertes nets sur opérations de placement et assimilé	00	00
8	autres produits d'exploitation bancaire	360	223
9	Autres charges d'exploitation bancaire	00	17
10	Produit Net Bancaire	61 661	75 617
11	Subvention d'investissement	750	750
12	Charges générales d'exploitation	27 795	36 614
13	Dotation aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	5 361	4 534
14	Résultat brut d'exploitation	29 255	35 219
15	Coût du risque	28 650	15 816
16	Résultat d'exploitation	605	19 403
17	Gains ou perte nets sur actifs immobilisés	909	1 607
18	Résultat avant impôt	1 513	21 011
19	Impôts sur les bénéfices	1 163	2 808

20	Résultat net	351	18 203
-----------	---------------------	------------	---------------

Source : réalisé par nous-mêmes à partir des données de la BMS-SA

3.2.2. Calcul des soldes intermédiaires de gestion

Avant tout calcul des SIG nous allons écrire la formule théorique des soldes :

➤ **Solde n°01 : Produit Net Bancaire**

Produit Net Bancaire= Intérêts et produits assimilés - Intérêts et charges assimilés + Revenus des titres à revenu variable + Commissions (Produits) - Commissions (charges) + Gains ou pertes nets sur opérations de négociation + Gains ou pertes nets sur opérations de placement et assimilé + autres produits d'exploitation bancaire - Autres charges d'exploitation bancaire

➤ **Solde n°02 : Résultat brut d'exploitation**

Résultat brut d'exploitation : Produit Net Bancaire + Subvention d'investissement - Charges générales d'exploitation - Dotation aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles

➤ **Solde n°03 : Résultat d'exploitation**

Résultat d'exploitation = Résultat brut d'exploitation - Cout du risque

➤ **Solde n°04 : Résultat avant impôt**

Résultat avant impôt = Résultat d'exploitation + Gains ou perte nets sur actifs immobilisés

➤ **Solde n°05 : Résultat net**

Résultat net = Résultat avant impôt - Impôts sur les bénéfices

TABLEAUN°28 : calcul des Soldes Intermédiaires de Gestion

Dans ce qui suit nous présentons le calcul des soldes intermédiaires de gestion 2021 et 2022

Soldes	31/12/2021	31/12/2022	L'évolution
---------------	-------------------	-------------------	--------------------

Chapitre III : Analyse financière comme outil d'évaluation de la performance financière de la Banque Malienne de Solidarité (BMS-sa)

Produit Net Bancaire	61 661	75 617	22,64%
Résultat brut d'exploitation	29 255	35 219	20,39%
Résultat d'exploitation	605	19 403	3 107,10%
Résultat avant impôt	1 513	21 011	1 288,69%
Résultat net	351	18 203	5 086 ,04 %

Source : réalisé par nos soins à partir des données de la BMS-SA

Interprétation :

Produit Net Bancaire : durant l'exercice **2021** et **2022**, le produit net bancaire a subi une augmentation passant de **61 661** à **75 617** soit une évolution de 22,64%. Cette évolution est dû à l'importance du compte intérêts et produits assimilés.

Résultat brut d'exploitation : il a subi une augmentation passant de **29 255** à **35 219** en **2021** et **2022** soit une évolution de 20,39%. Cette évolution est dû à l'importance des charges général d'exploitation.

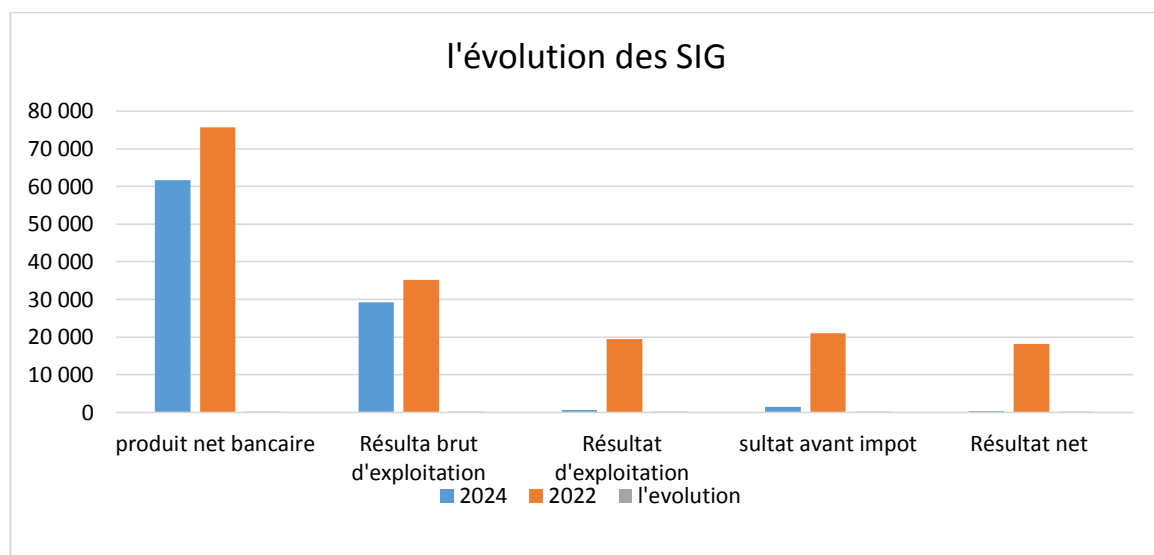
Résultat d'exploitation : En **2021** et **2022**, le résultat d'exploitation a eu une augmentation passant de **605** à **19 403** soit une évolution de **3 107,10%**. Cette augmentation est causée par la diminution du coût des risques au cours de l'exercice de **2022**.

Résultat avant impôt : nous constatons une augmentation du résultat avant impôt passant de **1 513** à **21 011** en **2021** et **2022** soit une évolution de **1288,69%**. Cette évolution est dû à l'importance des gains ou pertes sur les actifs immobilisés.

Résultat net : En **2021** et **2022**, nous remarquons que le résultat net a augmenté de **351** à **18 203** soit une évolution de **5086,04%**. Cette forte évolution est dû à l'importance des impôts sur les bénéfices.

GRAPHE N°7 : Présentation graphique de l'évolution des soldes intermédiaires de gestion (SIG)

Le graphe suivant représente l'évolution des soldes intermédiaires de gestion (SIG) :



3.3. Calcul de la Capacité d'Autofinancement (CAF)

La capacité d'autofinancement est un indicateur très important qui évalue les ressources générées par le cycle d'exploitation de l'entreprise et permettant d'assurer son autofinancement. Elle permet de mieux juger l'équilibre financier d'une entreprise.

Le calcul de la CAF peut se faire par deux méthodes : la méthode additive à partir du résultat net et la méthode soustractive à partir de l'excédent brut d'exploitation (EBE).

NB : nous soulignons qu'en défaut de manque de données, la CAF ne pourra pas être calculer par la méthode soustractive.

3.3.1. La méthode additive

Le tableau suivant présente le calcul de la CAF des années 2021-2022 par la méthode additive (à partir du résultat).

TABLEAU N°29 : Le calcul de la CAF par la méthode additive

En millions de F CFA

Désignation	2021	2022	Evolution
Résultat net	351	18 203	5 086,03%
+ Dotation aux amortissements	5 361	4 534	-15,42%

Chapitre III : Analyse financière comme outil d'évaluation de la performance financière de la Banque Malienne de Solidarité (BMS-sa)

+ valeurs net comptable des actifs cédés	00	00	00%
- Reprise sur perte de valeur et provisions	00	00	00%
- Quote-part des subventions d'investissements	750	750	00%
+ produit de cession d'éléments d'actif	909	1 607	76,78%
CAF	5 871	23 594	30,62%

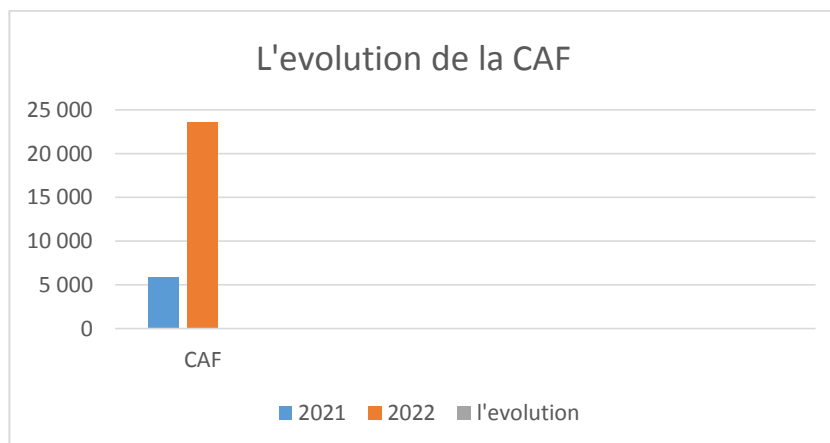
Source : réalisé par nos soins

Interprétation

La capacité d'autofinancement est positive durant les deux années, elle permettra à l'entreprise de renouveler ses investissements, payer ces dettes et rémunérer ces actionnaires. Par ailleurs, la CAF de 2022 a connu une hausse de 23 594 soit une évolution de 30,62% par rapport à 2021.

GRAPHE N°8 : La présentation+ graphique de la CAF

Le graphe suivant représente l'évolution de la CAF de 2021- 2022



Source : réalisé par nos soins

3.4. Calcul des ratios

Dans ce qui suit nous allons calculer les différents ratios de la BMS-sa durant les deux années **2021** et **2022**.

3.4.1. Les ratios de structure financière

Les ratios de structure de la BMS-SA durant les deux exercices **2021** et **2022** sont présentés comme suit :

TABLEAU n°30 : Présentation du tableau du ratio de structure financière **2021** et **2022**

Ratios	2021	2022	L'évolution
Ratio de financement permanent	0,43%	0,65%	51,16%
Ratio de financement propre	0,30%	0,45%	50%
Ratio d'endettement	0,93%	0,90%	-3,22%
Ratio d'autonomie financière	0,07%	0,10%	42,85%

Source : réalisé par nos soins à partir des données de la BMS-SA

Interprétations

Ratio de financement permanent : Ce ratio est inférieur à 1 en **2021** et **2022**, cela veut dire que les capitaux permanents ne peuvent pas financer l'actif immobilisés, alors il n'y a pas d'équilibre financier et la BMS-sa n'exprime pas une marge de sécurité pour la couverture du besoin de financement de son cycle d'exploitation.

Ratio de financement propre : Durant les années **2021** et **2022**, ce ratio est inférieur à 1, donc la BMS-sa n'arrive pas à financer la totalité de son actif immobilisé par ses propres moyens. Il doit faire recours à ses partenaires ou collaborations pour le financement de ses actifs immobilisés.

Ratio d'endettement : Nous constatons que la BMS-sa a une forte capacité de financer son actif fixe grâce à ses capitaux propres durant les années **2021** et **2022**.

Ratio d'autonomie financière : Ce ratio est inférieur à **1** pendant les deux années **2021** et **2022** ce qui montre que la BMS-sa n'est pas en mesure de rembourser la totalité de ses fonds propres, elle n'est pas indépendante financièrement.

3.4.2. Ratios d'équilibre financier

Les ratios d'équilibre de la BMS-SA durant les deux exercices **2021** et **2022** sont présentés comme suit :

TABLEAU N°31: Présentation du tableau de ratio d'équilibre financier de 2021 et 2022

Ratios	2021	2022	L'évolution
Ratio de liquidité générale	0,87%	0,92%	5,75%
Ratio de liquidité réduite	0,87%	0,84%	-3,44%
Ratio de liquidité immédiate	0,12%	0,08%	-33,33%

Source : réalisé par nos soins à partir des données de la BMS-SA

Interprétation

Ratio de liquidité générale : Nous remarquons qu'en **2021** et **2022** ce ratio est inférieur à **100%**, ce qui implique que la BMS-sa ne dispose pas de liquidité suffisante pour faire face à ses dettes à court terme.

Ratio de liquidité réduite : Durant les années **2021** et **2022**, le ratio est inférieur à **1**, nous remarquons que la BMS-sa ne couvre pas et ne dispose pas d'une trésorerie suffisante pour rembourser ses dettes à court terme.

Ratio de liquidité immédiate : Nous constatons que ce ratio est inférieur à la norme **1** pendant les années **2021** et **2022** ce qui veut dire que la BMS-sa ne dispose pas de disponibilités pour couvrir ses DCT.

3.4.3. Ratios de rentabilité

Les ratios de rentabilité de la BMS-SA durant les deux exercices **2021** et **2022** sont présentés comme suit :

TABLEAU N°32 : Présentation du tableau de ratio de rentabilité de la BMS-sa de 2021 et 2022

Ratios	2021	2022	L' évolution
Ratio de rentabilité économique	0,028%	1,21%	4 221,42%
Ratio de rentabilité financière	0,46%	13,49%	2 832,60%
L'effet de Levier	16,42%	11,14%	-32,15%

Source : réalisé par nos soins à partir des données de la BMS-SA

Interprétation

Ratio de rentabilité économique : mesure la capacité à dégager un résultat en utilisant l'ensemble de ses moyens de productions. Nous apercevons dans les années **2021** et **2022**, que la rentabilité économique est positif alors la BMS-sa a une rentabilité suffisante autrement dit ses actifs économiques sont rentable et elle peut gérer son cycle d'exploitation.

Ratio de rentabilité financière : Ce ratio mesure la capacité des capitaux investis par les actionnaires pour dégager un certain niveau de profit. La BMS-sa a enregistré une rentabilité financière positif et a augmenté en **2021** et **2022** de **0,46%** à **13,49%** respectivement cela signifie que la BMS-sa rentabilise ses capitaux propres et arrive à se rentabiliser financièrement.

L'effet de Levier : L'effet de Levier est positif en **2021** et **2022**, cela veut dire que la BMS-sa exerce un impact positif sur la rentabilité financière dégagée et l'endettement est favorable pour elle.

Conclusion

Ce chapitre nous a permis de mettre en pratique les techniques du diagnostic financière. Ce dernier est considéré comme un outil qui sert à donner un jugement a la sante financière ainsi que l'activité de l'entreprise et sa rentabilité ; par le calcul des indicateurs tirées partir des informations collectées au sein de la BMS SA.

Pour le diagnostic de l'activité de l'entreprise, nous avons en première lieu procéder à une prise de connaissances générale de l'entreprise. En deuxième lieu nous avons calculer les

Chapitre III : Analyse financière comme outil d'évaluation de la performance financière de la Banque Malienne de Solidarité (BMS-sa)

différents indicateurs de gestion qui renseignent sur la situation financière de la banque, qui sont : le FRN qui nous explique un déséquilibre entre les capitaux permanents et les actifs fixes ce qui peut indiquer une structure financière défavorable, le BFR négatif qui est un signe favorable pour la banque cela explique la bonne gestion du cycle d'exploitation, avec des encaissements plus rapides que les décaissements, et une trésorerie positive qui montre que la banque dispose suffisamment de liquidité pour couvrir ses obligations immédiates et répondre à des imprévus, les soldes intermédiaires de gestion (SIG) qui sont considérés comme des indicateurs de la performance économique et financière et la CAF. En troisième lieu, nous avons calculé quelques ratios à savoir : ratios de structure financière, ratios d'équilibre, ratios de rentabilité.

Au cours de notre étude des états financiers de la BMS SA nous avons remarqué que la banque n'a pas pu réellement réaliser son objectif fixé par rapport à ses réalisations à travers certains indicateurs négatifs.

En conclusion, nous pouvons dire que la banque est dans une situation globalement saine à court terme grâce à la bonne gestion de ses besoins en fond de roulement et à une trésorerie suffisante, mais elle doit surveiller et potentiellement corriger son fond de roulement net négatif pour renforcer sa stabilité financière à long terme.

Conclusion générale

Conclusion générale

Conclusion générale

Avant tout propos, nous rappelons que l'objectif assigné à notre recherche était d'évaluer et analyser la situation financière de l'entreprise, et ce, en adoptant la démarche de l'analyse financière chez la Banque Malienne de Solidarité (BMS-sa) qui nous a accueilli et en mobilisant notre travail sur un axe principal qui est : **Comment peut-on évaluer la performance financière de la Banque Malienne de Solidarité (BMS) à partir d'une analyse financière ?**

Pour l'accomplissement de ce travail, nous avons concentré nos efforts sur une exploration documentaire nécessaires et complémentaires sur l'analyse financière énoncées dans la partie théorique, en évoquant dans le premier chapitre les concepts de l'analyse financière et en présentant la démarche de ce type d'analyse financière. De cette recherche, il ressort que l'analyse financière est une technique par excellence qui permet de dresser un état des lieux le plus précis possible et d'évaluer la pérennité de l'entreprise, en suivant un raisonnement inductif et objectif conçu sur une adjonction d'informations ; d'observations, d'analyse et de vérification.

Dans le deuxième chapitre, nous avons évoqué les outils de l'analyse financière et la performance nous avons mis l'accent sur les indicateurs d'équilibre, ainsi que les ratios. Cette dernière étant considérés comme des indicateurs clés de l'analyse financière.

Sur le plan pratique, notre intervention au sein de la BMS-sa nous a permis de proposer une démarche à suivre afin de projeter la lumière sur certaines zones d'ombre à analyser en vue d'aider à la prise de décision saine sur le plan financier et stratégique de l'entreprise.

Ainsi pour répondre à **la question principale** de notre travail nous avons commencé par présenter tous les indicateurs financiers qui ont été utilisés pour évaluer la performance financière de l'entreprise, l'analyse bilancielle par l'approche financière (bilans financiers) et la méthode des ratios qui nous a permis d'apprécier les équilibres financiers, la structure financière et la liquidité de la Banque Malienne de Solidarité.

Au regard des résultats formulés, nous sommes en mesure de se prononcer sur les réponses hypothétiques formulées au début de notre travail :

En effet nous sommes parvenues à montrer l'intérêt plus qu'évidant de procéder à une analyse financière approfondie vis à certains nombre d'indicateurs recommandés par les théoriciens et praticiens en la matière. Cette analyse est principalement axée sur l'exploitation

Conclusion générale

des documents comptables de synthèse qui représente à juste titre la source d'information par excellence de l'analyse financière. **Cette affirmation collabore avec notre première hypothèse.**

Dans un même ordre d'idées, les indicateurs construits et calculés par l'analyse financière représentent l'assise sur laquelle sera évalué la performance l'entreprise et ce dans sa dimension économique et financière voir commerciale et de gestion. Cette conclusion apporte **une affirmation à notre seconde hypothèse.**

En effet, grâce aux différents résultats dégagés par l'activité de la BMS-sa : FRN, BFR, TRN ainsi l'ensemble des ratios et des soldes intermédiaires de gestion, il est possible d'évaluer clairement et précisément le degré de performance de la banque étudiée durant les années 2021 et 2022.

Les résultats de ce travail nous ont permis de formuler quelques suggestions principales que nous citons ci-dessous :

Liste bibliographique

LISTE BIBLIOGRAPHIQUE

I. Ouvrages

1. Béatrice et Francis « l'essentiel de l'analyse financière », 12^{ième} édition,.
2. COHEN.E, Dictionnaire de gestion, Edition la découverte, Paris, 1995.
3. GERARD MELYON, op-cit,.
4. Henri BOUQUIN (2000), « Comptabilité de gestion », Edition ECONOMICA.
5. HERBERT de la Bruslerie, op-cit,.
6. JEROME.C et JACK : « Analyse financière », édition Pearson, 2006.
7. LAHILLE Jean-Pierre, « Analyse financière » 2007, op.cit..
8. LORINO.P. « Méthode et pratique de la performance ». Edition d'organisation, Paris, 1998.
9. MARION A, « Analyse financière concepts et méthodes », 4^{ième} édition DUNOD, paris 2007.
10. MELYON GERARD, « Gestion financière », édition BREAI, Paris, 2007.
11. MENIER.H « science de gestion, la trésorerie des entreprises » ED ; BORDAS, Paris 1984 ?
12. MICHEL. SION, « réaliser un diagnostic financier », Dunod 2^{ième} édition, Malakoff2017.
13. PASCALE RECROIX : « finance d'entreprise cours application corriger », 11^{ième} édition GUALINO, France, 2001.
14. Pierre Ramage, « Diagnostic et l'analyse financier » édition d'organisation, Paris 2001.
15. SOLNIK.B, « Gestion financière », 5^{ème} édition NATHAN, Paris 1997.
16. THIBIERGE Christophe : « Analyse financière », librairie Vuibert, 2^{ième} édition, 2007.

II. Cours

1. Traki D, Analyse financière, cours L3, université de Bejaia.

Cours d'analyse financière, 3eme année finance et comptabilité, cours regroupes par Mr Hadhbi.
F, uni 1

Cours, Analyse financière, Dr HADBI Faysal, copy centre Bejaia, promotion 2019/2020,
P21.versité de Bejaia, 2017.

III. Mémoires

- 1 Ben Said Sekoura et Idres Wassila ; « analyse financière comme outil d'évaluation de la performance de l'entreprise » option finance d'entreprise, université Mouloud Mammeri de Tizi-Ouzou, page 20.

LISTE BIBLIOGRAPHIQUE

- 2 CHERAFT Zahoua et CHIKHOUNE Chahines Mémoire de fin d'étude, Analyse et diagnostic financier d'une entreprise : cas de AGRANA FRUITS, option comptabilité, contrôle et audit, université de Bejaïa, promotion 2021/2022
- 3 Hamouche Amina et Hamitouche Manel évaluation de de la performance financière à l'aide d'un diagnostic financier page22.
- 4 Mehdi Celia ; Semsar Leticia, le tableau de bord comme outil de pilotage de la performance de l'entreprise ; option comptabilité et audit ; université de Bejaïa, 2022, P39.
- 5 BERGERON, Henry Octobre 2002 « la gestion stratégique et les mesures de la performance non financière de la PME » 6 congrès international francophone sur la PME. -HEC-Montréal

IV Revue

1. Annick Bourguignon, « peut-on définir la performance ? », Revue française de comptabilité, P. 269.
2. BOUYAKOUB Farouk, « l'entreprise et le financement bancaire » édition Casbah, Algérie, 2000, p175.
3. BOUYAKOUB.Farouk « l'entreprise et le financement bancaire », édition CASBAH Alger 2001, pages 100.
4. Essor. Z, « La performance de l'entreprise : un concept complexe aux multiples dimensions », revue projectique, 2017, N 17, p.93-103.
5. TAZDAT.A, Maitrise du système comptable financier, 1ière édition, ACG, Alger, 2009, Page 81.

IV. SITES WEB

1. www.ressources.aunges.fr consulté le 20\02\2024 à 11h25
2. <https://www.cairn.info/revue-projectique-2017-2page-93.htm>.
3. <https://www.performancezoom.com/entbord.php> 01 décembre 2018. Consulté le : 18/03/2024 à 22h46.
4. <http://www.apprizer.fr/> consulter le 22/02/2024 à 11h15
5. <https://www.petiteentreprise.com> consulter le 12/03/2024 à 16h10

LISTE BIBLIOGRAPHIQUE

6. <https://www.bms-sa.ml.com> ; consulté le 08/06/2024 à 22h

Les annexes

Prépayée MASTERCARD

Ces cartes sont opérationnelles sur :

- Les GAB, GIM UEMOA et partout dans le MONDE ENTIER sur le réseau MASTERCARD
- Les TPE BMS, GIM UEMOA, et partout dans le monde sur le MONDE ENTIER sur le réseau MASTERCARD INTERNATIONAL
- INTERNET (achat sur site, couplage avec GOOGLE PAY, PAYPAL, etc.)

Coût : 10.000 FCFA HT



Carte Standard

Coût : 12 500 FCFA HT /an

Plafond de retrait : 250.000 FCFA par jour



Carte SIMPLEX

Coût : 7.500 FCFA HT /an

Plafond de retrait : 150.000 FCFA par jour

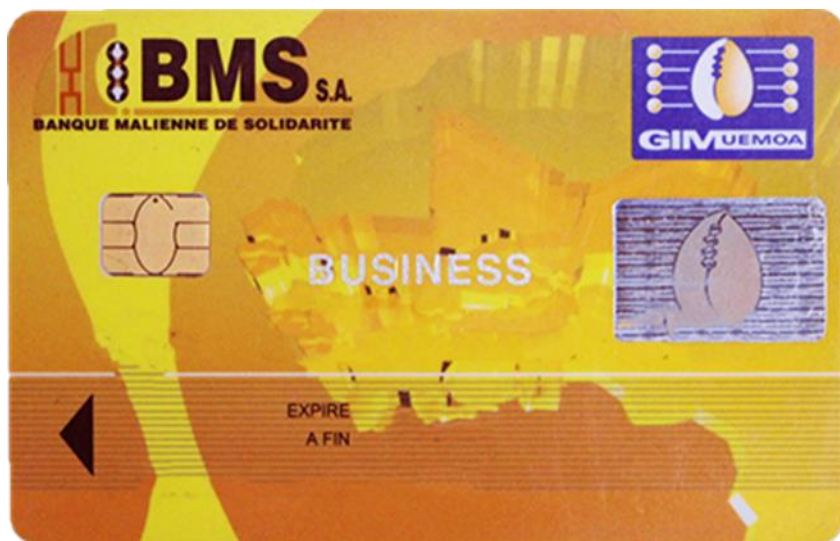


Carte Business

Coût : 60 000 F CFA/an + TAF

Plafond : 1.000.000 FCFA par jour

Plafond mensuel : 15.000.000 FCFA Carte V.I.P



Carte V I P

Coût : 90 000 F CFA/an + TAF

Plafond : 1.000.000 FCFA par jour



BILAN
destiné à la publication

ETAT : MALI ETABLISSEMENT : BANQUE MALIENNE DE SOLIDARITE BMS-SA

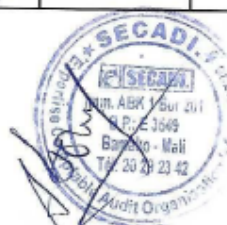
 20221231 M | L | 1 | 0 | 2 P

C Date d'arrêté C I B LC

(en millions de FCFA)

POSTE	ACTIF	MONTANTS NETS	
		31/12/2021	31/12/2022
1	CAISSE, BANQUE CENTRALE, CCP	138 290	98 376
2	EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILES	0	0
3	CREANCES INTERBANCAIRES ET ASSIMILES	36 009	32 867
4	CREANCES SUR LA CLIENTELE	773 939	960 309
5	OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	159 434	219 278
6	ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE	0	0
7	ACTIONNAIRES OU ASSOCIES	0	0
8	AUTRES ACTIFS	19 100	90 609
9	COMPTES DE REGULARISATION	8 570	12 329
10	PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME	1 152	1 208
11	PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES	0	0
12	PRETS SUBORDONNES	0	0
13	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 215	803
14	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	89 061	85 943
	TOTAL DE L'ACTIF	1 226 770	1 501 721

GMI-Audit
Société d'Expertise Comptable inscrite
au Tableau National de l'Ordre
BPE 3404
BAMAKO - MALI



BILAN
destiné à la publication

ETAT : MALI

ETABLISSEMENT : BANQUE MALIENNE DE SOLIDARITE BMS-SA

2|0|2|2|1|2|3|1|

C

Date d'arrêté

C I B

LC

(en millions de FCFA)

POSTE	PASSIF	MONTANTS NETS	
		31/12/2021	31/12/2022
1	BANQUE CENTRALE, CCP	0	0
2	DETTES INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	274 768	465 855
3	DETTES A L'EGARD DE LA CLIENTELE	830 488	815 435
4	DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE	0	0
5	AUTRES PASSIFS	18 681	52 861
6	COMPTES DE REGULARISATION	13 833	19 580
7	PROVISIONS	12 866	8 689
8	EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNES	0	0
9	CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES ASSIMILEES	76 134	139 301
10	CAPITAL SOUSCRIT	34 595	68 055
11	PRIMES LIÉES AU CAPITAL	3 523	15 063
12	RESERVES	9 218	9 358
13	ECARTS DE REEVALUATION	9 825	9 825
14	PROVISIONS REGLEMENTÉES	0	0
15	REPORT A NOUVEAU (+/-)	18 621	18 798
16	RESULTAT DE L'EXERCICE (+/-)	351	18 203
	TOTAL DU PASSIF	1 226 770	1 501 721

GMI-Audit
Société d'Expertise Comptable inscrite
au Tableau National de l'Ordre
BPE 3404
BAMAKO - MALI



HORS BILAN
destiné à la publication

ETAT : MALI ETABLISSEMENT : BANQUE MALIENNE DE SOLIDARITE BMS-SA

 20221231 ML102 P
 C Date d'arrêté C I B LC

(en millions de FCFA)

POSTE	HORS-BILAN	MONTANTS NETS	
		31/12/2021	31/12/2022
	ENGAGEMENTS DONNES	204 566	187 041
1	ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	28 749	33 475
2	ENGAGEMENT DE GARANTIE	175 817	153 566
3	ENGAGEMENTS SUR TITRES		
	ENGAGEMENTS RECUS	273 793	347 716
4	ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
5	ENGAGEMENT DE GARANTIE	273 793	347 716
6	ENGAGEMENTS SUR TITRES		
7	ENGAGEMENTS DOUTEUX	653	602
9	ENGAGEMENTS DOUTEUX	653	602

GMI-Audit
 Société d'Expertise Comptable Inscrite
 au Tableau National de l'Ordre
 BPE 3404
 BAMAKO - MALI



Table des matières

Remerciements	
Dédicace	
Liste des abréviations	
Liste des Schémas	
Liste des Graphes	
Liste des annexes	
Introduction général.....	01
Liste des abréviations.....	6
Introduction Générale.....	1
Chapitre I.....	3
l'analyse financière concepts et définition.....	3
Introduction.....	4
1. Section 01 : Aspects théoriques sur l'analyse financière.....	4
1.1. L'analyse financière.....	4
1.1.1. Historique de l'analyse financière.....	4
1.1.2. Définition de l'analyse financière.....	5
1.1.3. Objectifs de l'analyse financière.....	5
1.1.4. Les méthodes de l'analyse financière.....	8
1.1.5. Les utilisateurs.....	9
2. Section 02 : Les sources d'informations de l'analyse financière.....	10
2.1. Le bilan.....	11
2.1.1. Définitions du bilan.....	11
2.1.2. La structure du bilan financier.....	11
2.1.3. Le compte de résultat.....	16
2.1.4. Définition du compte de résultat.....	16
2.1.5. Compte de résultat par fonction.....	17
2.1.6. Compte de résultat par nature.....	17
2.1.7. La structure du compte de résultat (CR).....	19
2.3. L'Annexe :.....	23
2.3.1 Définition de l'annexe :.....	23

2.3.2	Les objectifs de l'annexe :	24
2.3.3.	Les informations de l'annexe :	24
3.	Section 3 : Elaboration du bilan financier	24
3.1.	Définitions du bilan financier :	25
3.2.	Le rôle du bilan financier :	25
3.3.	L'objectif du bilan financier :	25
3.4.	Le passage du bilan comptable au bilan financier :	26
3.4.	Présentation du bilan financier.....	28
Conclusion.....		30
Chapitre II		31
LES OUTILS DE L'ANALYSE FINANCIÈRE		31
Introduction		32
1.	Section1 : L'étude de l'équilibre financier	32
1.1.	les indicateurs de l'équilibre financier	32
1.1.1.	L'équilibre financier à long terme	32
1.1.1.1.	Fonds de roulement net (FRN).....	32
1.1.1.1.1.	Calcul du fonds de roulement.....	33
1.1.1.1.1.2.	Types de fonds de roulement (FR)	35
1.1.1.2.	L'équilibre à court terme	36
1.1.1.2.1.	Besoin en fonds de roulement (BFR)	36
1.1.1.2.2.	Le calcul du besoin en fonds de roulement :	36
1.1.1.2.3.	Les typologies de besoins en fonds de roulement	37
1.1.1.3.	Equilibre financier immédiat	38
1.1.1.3.1.	La trésorerie nette (TN)	38
1.1.1.3.2.	Calculs de la trésorerie nette :	38
1.1.1.4.	L'effet du levier.....	39
1.1.1.4.1.	Définition de l'effet du levier	39
2.	Section 2 : L'analyse financière par la méthode des ratios	40
2.1.	Définition des ratios	40
2.2.	L'importance de l'analyse par la méthode des ratios	40
2.3.	Les types de ratios	40
2.3.1.	Les ratios de structure financière	40
Source : réaliser par nos soins à partir des ouvrages consulter et cités en bibliographie.....		41
2.3.2.	Ratios de liquidité	41
2.3.3.	Les ratios de rentabilité :	43
2.3.4.	Les ratios d'activité :	44

3.	Section3 : L'analyse de l'activité et la performance financière.....	45
3.1.	Les soldes intermédiaires de gestion.....	45
3.1.1.	Les objectifs des soldes intermédiaires de gestion :.....	45
3.1.2.	Les différents soldes intermédiaires de gestion :.....	45
3.1.3.	Présentation du tableau des soldes intermédiaires de gestion :	48
3.2.	L'analyse de l'activité financière de l'entreprise à partir de la capacité d'autofinancement 50	
3.2.1.	Objectifs de la CAF :	50
3.2.2.	Les méthodes de calcul de la CAF :	51
3.3.	L'autofinancement	52
3.3.1.	Définition de l'autofinancement.....	52
3.3.2.	Critiques de l'autofinancement	52
3.3.3.	Les avantages de l'autofinancement :	52
3.3.4.	Les inconvénients de l'autofinancement :	53
3.4.	La performance financière d'une entreprise	53
3.4.1.	Les objectifs de la performance.....	54
3.4.2.	Les critères de la performance	54
3.4.3.	Les types de performance.....	56
	Conclusion.....	57
	Chapitre III : Analyse financière comme outil d'évaluation de la performance financière de la Banque Malienne de Solidarité (BMS-sa).....	58
	Introduction	59
1.	Section 1 : présentation de l'organisme d'accueil de la banque.....	59
1.1.	Présentation et historique de la Banque Malienne de Solidarité (BMS-sa) :	59
1.1.1.	Les caractéristiques de la BMS-sa	60
1.1.2.	L'organigramme de la structure de la BMS-sa	61
1.1.3.	L'organigramme de la structure de la BMS-sa	62
1.2.	Présentation de la structure juridique.....	64
1.2.1.	Présentation de la situation fiscale.....	64
1.2.2.	Présentation de l'objet social de la BMS-SA	64
1.3.	Les différents comptes de la BMS-sa	65
1.3.1.	Les différentes cartes de la BMS-sa	67
	a) Cartes de débit	67
2.	Section 2 : Analyse des états financiers de la BMS-sa	68
2.1.	Présentation du bilan financier des deux années 2021 et 2022	68
2.1.1.	Présentation de l'actif des bilans financiers.....	68

2.1.2.	Présentation de l'actif des bilans financiers en grandes masses pour les deux années 69	
2.1.3.	Présentation du passif des bilans financiers	71
2.1.4.	Présentation de passif des bilans financier en grand masse pour les deux années 2021, 2022.....	72
3.	Section 3 : L'analyse financière par les indicateurs de l'équilibre financier.....	74
3.1.	Le calcul du fond de roulement net	74
3.1.1.	FRN par le haut du bilan	74
3.1.2.	Calcul du Besoin en Fonds de roulement.....	77
3.1.3.	Calcul de la Trésorerie Nette	78
3.2.	Présentation des Soldes Intermédiaires Gestions	79
3.2.1.	Présentation du tableau des comptes de Résultat	79
3.2.2.	Calcul des soldes intermédiaires de gestion	81
3.3.	Calcul de la Capacité d'Autofinancement (CAF).....	83
3.3.1.	La méthode additive	83
3.4.	Calcul des ratios.....	85
3.4.1.	Les ratios de structure financière	85
3.4.2.	Ratios d'équilibre financier	86
3.4.3.	Ratios de rentabilité	86
	Conclusion.....	87
	Conclusion générale	90

Résumé

L'objectif de ce travail est de démontrer l'importance **de l'analyse financière**, qui est une technique par excellence pour une prise de décision saine sur le plan financière, stratégique et pour la **performance** de l'entreprise.

A cet effet, nous avons effectué un stage au sein de **la BMS SA** pour développer Nos recherche sur l'analyse financière, en l'occurrence la plupart des **indicateurs** montre que banque est dans une situation globalement saine à court terme grâce à la bonne gestion de ses besoins en fond de roulement et à une trésorerie suffisante, mais elle doit surveiller et potentiellement corriger son fond de roulement net négatif pour renforcer sa stabilité financière à long terme.

D'après les recherches que nous avons menées, on peut dire que l'analyse financière au sein d'une entreprises un outil crucial qui nécessite beaucoup de réflexion, du temps, et une compréhension précise de l'activité.

Mots clé : analyse financière, bilan financier, indicateurs, performance, BMS SA.

Abstract

The objective of this work is to demonstrate the importance of financial analysis, which is a technique par excellence for sound decision-making on the financial and strategic level of the company.

To this end, we carried out an internship within BMS SA to develop our research on financial analysis, in this case most of the indicators show that the bank is in an overall healthy situation in the short term thanks to good management. of its working capital needs and sufficient cash flow, but it must monitor and potentially correct its negative net working capital to strengthen its long-term financial stability.

Based on the research we have conducted, we can say that financial analysis within a business is a crucial tool that requires a lot of thought, time, and a precise understanding of the business.

Key words: financial analysis, financial balance sheet, indicators, performance, BMS SA.

