

Université Abderrahmane mira - Bejaia

Faculté des science économiques, de gestion et
commerciales

Département des sciences financière et comptabilité



Mémoire de fin de cycle

En vue de l'obtention du diplôme de master en science financière et
comptabilité

Option : Finance d'entreprise

Thème

**Diagnostic financier d'une entreprise
Cas les Moulins de la Soummam (Agrodiv)**

Réalisé par :

M^{elle} : TOUADI Kaissa

M^{elle} : TOUFOUTI Celia

encadré par :

M^{me} : MEKLAT kh

Promotion 2024

Remercîments

Tout d'abord on remercie le bon dieu le tout puissant qui nous a inspiré le bien fait et le courage pour mener à terme ce mémoire

La réalisation d'un mémoire est une œuvre personnelle mais qui occasionne l'intervention d'autres personnes qui méritent un témoignage

*Au terme de ce travail, on tient à remercier chaleureusement notre promotrice **Mme Meklat.K** qui nous a accordé l'honneur de l'évaluer.*

Nous exprimons également notre gratitude envers les membres du jury qui ont gentiment accepté de consacrer un peu de leur temps précieux à la lecture et à l'évaluation de ce travail.

Nous voudrions également témoigner de notre reconnaissance à nos enseignants qui nous ont soutenus au cours de notre cursus universitaire

Un grand merci à toute personne qui nous a servi durant la réalisation de ce mémoire.

Dédicaces

C'est avec plaisir que je dédie ce travail en signe de gratitude à mes parents bien-aimés, qui ont toujours été présents pour moi et m'ont offert un merveilleux modèle de labeur et la persévérance. Sans eux, je n'aurais pas pu atteindre cet accomplissement.

Ma chère sœur TOUFOUTI Helima qui a été toujours là pour me soutenir et m'épauler.

Ma chère nana qui a été toujours à mes côtés.

A toute ma famille sans exception, mes amies, et tous ceux qui me connaissent.

A toute personne ayant contribué de près ou de loin à la réalisation de ce Travail.

CELIA

Dédicaces

C'est avec plaisir que je dédie ce travail en signe de gratitude à mes parents bien-aimés, qui ont toujours été présents pour moi et m'ont offert un merveilleux modèle de labeur et la persévérance. Sans eux, je n'aurais pas pu atteindre cet accomplissement.

Mes chères sœurs Hassina eT Linda qui ont été toujours là pour me soutenir.

Ma chère cousine AMMIMER Linda qui a été toujours à mes côtés et qui m'a énormément soutenu.

A toute ma famille sans exceptions, mes amies, et tous ceux qui me connaissent.

A toute Personne ayant contribué de près ou de loin à la réalisation de ce Travail.

KAISSA

LISTE DES ABRÉVIATIONS

Abréviations	Significations
A.C	Actif circulant
A.I	Actif immobilisé
A.T	Actif de trésorerie
B.F.R	Besoin en fonds de roulement
B.F.R.E	Besoin en fonds de roulement d'exploitation
B.F.R.H.E	Besoin en fonds de roulement hors exploitation
C.A.F	Capacité d'autofinancement
C.C.P	Compte-courant postal
C.E.P.E	Capital engagé pour l'exploitation
C.I.C	Complexe industriel et commercial
C.P	Capitaux propres
C.R	Compte de résultat
C.R.S	Capacité de remboursement
D.C.E	Dettes circulantes d'exploitation
D.C.H.E	Dettes circulantes hors exploitation
D.C.T	Dettes à court terme
D.F	Dettes financières
D.L.M.T	Dettes à long et moyen terme
E.B.E	Excédent brut d'exploitation
E.R.I.A.D	Entreprise des industries alimentaires céréalières et dérivés
F.R.F	Fonds de roulement financier
F.R.N.G	Fonds de roulement net global
I.S	Impôts sur les sociétés
K.P	Capitaux permanents
M.C	Marge commerciale
M.P	Matières premières
M/ses	Marchandises
P.C	Passif circulant
P.E	Production de l'exercice
P.T	Passif de trésorerie
R.A.F	Ratio d'autonomie financière
R.C.A.I	Résultat courant avant impôt
R.E.P	Résultat exceptionnel
R.E.T	Résultat d'exploitation
R.F.P.R	Ratio de financement propre
R.F.P.T	Ratio de financement permanent
R.N.E	Résultat net de l'exercice
R.P	Ressources propres
R.S	Ressources stables

Introduction générale.....	1
Chapitre I : Les fondements théoriques sur le diagnostic financier	3
Section 01 : Généralités sur le diagnostic financier.....	3
Section 02 : le passage du bilan comptable au bilan financier et au bilan fonctionnel.....	8.
Chapitre II : Les méthodes d'analyse financière.....	21
Section 01 : Analyse par les indicateurs d'équilibre financier.....	21
Section 02 : Analyse par la méthode des ratios.....	26
Section 03 : Analyse de l'activité.....	31
Chapitre III : Les documents financiers de l'entreprise les moulins de la Soummam	39
Section 01 : Présentation de l'organisme d'accueil	39
Section 02 : Elaboration de bilan fonctionnel de l'entreprise les moulins de la Soummam	42
Section 03 : Elaboration des bilans financiers de l'entreprise les moulins de la Soummam	50
Chapitre IV : Analyse de la situation financière de l'entreprise les moulins de la Soummam	58
Section 01 : Analyse par les indicateurs d'équilibre financier.....	58
Section 02 : Analyse par la méthode des ratios.....	66
Section 03 : Analyse de l'activité de l'entreprise les moulins de la Soummam.....	68
Conclusion générale.....	74

La croissance de toute entreprise dépend d'une gestion efficace de sa structure interne. En tant qu'entité économique, elle mobilise divers moyens financiers, matériels et humains pour ses opérations, visant à maximiser le rendement financier de ses investissements. Pour assurer son éternité et sa croissance, elle doit élaborer des stratégies de gestion et des objectifs clairement définis.

Créer et gérer une entreprise implique inévitablement des défis. Il est nécessaire de prendre des décisions basées sur une évaluation approfondie de sa situation, de définir des orientations stratégiques, et d'évaluer l'impact des ajustements à apporter sur les résultats et la valeur de l'entreprise.

La complexité d'une entreprise découle de l'interaction de divers facteurs qu'ils ne sont pas gérés à temps, peuvent déclencher un processus de détérioration conduisant à la disparition de l'entité économique. Dans le contexte économique et financier actuel, marqué par une grande incertitude, les gestionnaires sont incités à adopter une approche de gestion sévère.

Les dirigeants d'entreprise peuvent instaurer et mettre en œuvre des techniques et des outils pour faciliter la prise de décision, ainsi que des approches stratégiques de gestion financière. Cependant, toute décision financière requiert une analyse approfondie intégrant un ensemble de techniques et de paramètres provenant des résultats obtenus, également connus sous le nom de diagnostic financier.

Le diagnostic financier est l'ensemble d'instruments permettant d'apprécier la situation financière et la performance de l'entreprise, regroupés dans un ensemble de méthodes auxquelles on a donné le nom d'analyse financière. Cette dernière est une technique de diagnostic qui consiste à recenser les forces et les faiblesses de l'entreprise, afin de porter un jugement sur sa situation financière, sa solvabilité, sa rentabilité, son autonomie, de situer l'entreprise dans son secteur d'activité et de déterminer les domaines d'amélioration possibles et les perspectives d'évolution. Le diagnostic est l'une des méthodes qui permettent aux dirigeants d'entreprises d'analyser le passé, de planifier et de prévoir l'avenir à court, moyen ou à long terme.

En raison de la complexité et de l'instabilité croissante de l'environnement économique, le diagnostic n'est plus considéré comme une option mais comme une nécessité impérieuse, étant donné que les entreprises évoluent dans un contexte hautement concurrentiel

La polyvalence du diagnostic financier en tant qu'outil professionnel en fait une ressource très recherchée, car il s'applique à un large éventail de domaines d'activité. Il est indispensable pour toute personne occupant un poste de responsabilité et de prise de décision.

L'analyse financière révèle la situation globale d'une entreprise, incluant son activité, sa performance et sa structure financière, permettant ainsi une interprétation éclairée, des comparaisons pertinentes, et la prise de décisions avisées.

Son utilité pour l'amélioration de la gestion d'entreprise nous a amenés à sélectionner le thème du "diagnostic financier" pour notre recherche. Ainsi, nous entreprenons cette étude au sein de l'entreprise "C.I.C LES MOULINS DE LA SOUMMAM".

La sélection de cette entreprise comme lieu de stage s'explique par le fait qu'elle est régulièrement soumise à un diagnostic financier.

Le choix de cette entreprise comme un lieu de stage revient au fait qu'elle est l'une des sociétés qui fait l'objet d'un diagnostic financier à tout moment.

- ✓ **Quelle est le diagnostic financier de l'entreprise "C.I.C LES MOULINS DE LA SOUMMAM" ?**

Cette question principale entraîne des questions subsidiaires, à savoir :

- ✓ **Dans quelle situation financière l'entreprise "C.I.C LES MOULINS DE LA SOUMMAM" ?**
- ✓ **L'entreprise "C.I.C LES MOULINS DE LA SOUMMAM" est-elle rentable et équilibrée ?**

Afin d'explorer les questions posées précédemment, nous avons établi les hypothèses suivantes :

- **Hypothèse 1** : L'existence d'un impact négatif de la crise sanitaire sur les résultats financiers de l'entreprise « **C.I.C LES MOULINS DE LA SOUMMAM** ».
- **Hypothèse 2** : L'entreprise « **C.I.C LES MOULINS DE LA SOUMMAM** » pourrait être solvable et dispose d'un moyen financier.

Notre approche méthodologique est articulée comme suit : Nous avons mené une recherche scientifique (basée sur des sources bibliographiques, des ouvrages et des mémoires) pour collecter des données afin de mieux comprendre le sujet. Nous avons ensuite entrepris une

étude de cas pratique au sein de l'entreprise "**C.I.C LES MOULINS DE LA SOUMMAM**", en nous appuyant sur des entretiens avec des responsables, en particulier du département de la finance et de la comptabilité, afin de permettre une analyse et une interprétation approfondies des résultats.

Pour organiser notre travail de manière efficace, nous avons élaboré un plan de travail structuré de quatre chapitres :

Le premier chapitre intitulé, « les fondements théoriques du diagnostic financier » c'est subdivisé en deux sections : la première section traite les différentes définitions du diagnostic financier et son objectif, et la deuxième section sera consacré sur le passage du bilan comptable au bilan financier et au bilan fonctionnel.

Le deuxième chapitre dénommé « les documents financiers du diagnostic » qui se décompose en trois sections : la première section correspond à l'analyse financière de l'activité et de la performance. La deuxième section porte sur l'analyse statique de la structure financière et la dernière section aborde l'analyse par la méthode des ratios

Le troisième et le quatrième chapitre sera consacré à une étude pratique menée au sein de l'entreprise "**LES MOULINS DE LA SOUMMAM**" située dans la wilaya de Bejaia - Sidi-Aiche.

Chapitre I

Les Fondements théoriques relatif au diagnostic financier

De point de vue économique et financier, il est indispensable pour chaque entreprise de maîtriser sa structure et sa performance grâce au diagnostic financier. Le diagnostic financier est un outil d'analyse dynamique qui prend en compte les performances de l'entreprise. Il permet aussi de déterminer quelles sont les mesures à prendre pour optimiser son avenir.

Ce chapitre est composé de deux sections. La première section introduit la généralité sur le diagnostic financier, et la deuxième section sur le passage du bilan comptable au bilan financier et au bilan fonctionnel.

Section 1 : Généralités sur le diagnostic financier

Cette section sera consacrée pour l'étude des concepts généraux de diagnostic afin de définir les représentations de différents utilisateurs de diagnostic financier.

1.1. Définition de l'analyse financière

L'analyse financière consiste à étudier les documents comptables et financiers d'une entreprise pour émettre un diagnostic sur sa performance et de comprendre les déterminants de cette performance.

Selon Alain Marion, l'analyse financière peut être définie comme : " une méthode de compréhension de l'entreprise à travers ses états comptables, méthodes qui a pour objet de porter un jugement global sur le niveau de performance de l'entreprise et sur sa situation financière. " ¹

Selon Michel REFAIT, " C'est l'ensemble de travaux qui permettent d'étudier la situation d'une entreprise, d'interpréter ses résultats et d'y prendre des décisions qui impliquent des flux monétaires. " ²

Selon Béatrice et Francis Grandguilot, l'analyse financière est également présentée comme « un ensemble des connaissances nécessaire à la compréhension des techniques à mettre en œuvre pour étudier l'activité, la rentabilité et la performance de l'entreprise. » ³

¹ MARION Alain « analyse financière, concepts et méthode », 4eme édition DUNOD, Paris, 2007, p01.

² Michel Refait, l'analyse financière, PUF, paris, 1994, p23.

³ Béatrice et Francis Grandguilot, « Analyse financière », 6eme édition Gualino, paris France, 2002, P01.

1.2. Rôle de l'analyse financière

L'analyse financière vise essentiellement à :

- Faciliter la gestion de l'entreprise à partir d'un diagnostic précis ;
- Étudier les concurrents, les fournisseurs ou les clients sur le plan de sa gestion et de sa solvabilité ;
- Aider le prince de décision qui doit être conforme à l'état actuel de l'entreprise et qui tend à réaliser des objectifs en temps voulu ;
- Avoir une étude de contrôle dans le but de vérifier si la gestion de l'entreprise est satisfaisante ou non ;
- Veiller et garder un équilibre financier entre les emplois et les ressources ;
- Rechercher de nouvelles ressources pour assurer un financement.

1.3. L'objectifs de l'analyse financière

Parmi les objectifs de l'analyse financière on cite :

- Mesurer la capacité de l'entreprise et relever ses points de forces et faiblesses ;
- Mesurer la rentabilité de l'entreprise, solvabilité, et le risque financier d'une entreprise et assurer la réalisation d'un équilibre financier ;
- Aboutir à une décision argumentée, et en cohérence avec la stratégie ;
- Fournir une appréciation sur la qualité de gestion de l'entreprise et servir comme instrument de contrôle de gestion.

1.4. Définition de diagnostic financier

OGIEN Dov décrit le rapport du diagnostic financier comme « Le diagnostic financier est communiqué aux intéressés sous forme d'une note de synthèse qui met en évidence les points faibles et les points forts de l'entreprise... »⁴.

Pour SOLINC.B « le financier se doit de porter un diagnostic sur la situation de l'entreprise avant d'envisager l'ensemble de décisions financières qu'il aura à prendre »⁴ et ceci afin d'assurer l'équilibre, la rentabilité et l'exploitation à partir de l'examen des documents financiers des trois derniers exercices.

On peut dire que le diagnostic financier d'une entreprise est un outil de direction qui consiste

⁴ SOLINIK. B « gestion financier », 1ère édition, édition DOLLOZ, Paris, 2001, p06

à cerner d'une part, les points forts et les opportunités et représenter des recommandations qui permettent à la gestion de l'entreprise de les améliorer, d'autre part d'identifier les problèmes des dysfonctionnements financiers (points faibles et menaces) qui entravent l'efficacité et l'efficience de la gestion de l'entreprise, ainsi de proposer des recommandations adéquates susceptibles de régler ces problèmes.

1.5. Le rôle du diagnostic financier

Le rôle de diagnostic financier se résume comme suit :

- Détecter des problèmes qui empêche une évolution adéquate de l'activité de l'entreprise ;
- Prendre des décisions correctives tant au niveau de la gestion à court terme ;
- Evaluer la situation financière actuelle (résultat de décision passées) ;
- Gérer au mieux les relations avec les actionnaires et les créanciers.

1.6. Les objectifs du diagnostic financier

Le diagnostic financier fournit un jugement sur l'activité de l'entreprise, sur sa situation financière et sa rentabilité.

Le diagnostic financier vise à atteindre les objectifs suivants :

a) Evaluer la performance de l'entreprise

Pour évaluer la performance d'une entreprise il est nécessaire de comparer les moyens mis en œuvre aux résultats obtenus. Ces derniers sont mesurés par des indicateurs tels que le taux de croissance de chiffre d'affaires, taux de rentabilité financières...etc.

b) L'appréciation de la solvabilité

La solvabilité est définie comme l'aptitude d'une entreprise à assurer les paiements de ses dettes lorsque celles-ci arrivent à échéance. L'analyse fonctionnelle du bilan permettra de mieux apprécier la solvabilité d'une entreprise.

c) Evaluation des risques

Il s'agit de l'ensemble de processus et de méthodes qui permettent d'identifier le risque c'est-à-dire de détecter les différentes sources qui le génèrent, d'analyser, d'évaluer la probabilité et la gravité de ce risque pour déterminer les moyens susceptibles d'éliminer ou de maîtriser les éventuelles menaces.

d) Evaluation de la rentabilité

« La rentabilité est donc une contrainte financière qui ne se définit pas uniquement par référence à la rémunération des actionnaires. Elle est un des éléments qui entre dans le calcul à long terme des exigences des prêteurs, notamment des banques dans le cadre de l'analyse crédit ». ⁵

Une entreprise est jugée rentable lorsque l'augmentation du chiffre d'affaires réalisé par l'entreprise se traduit par un accroissement des résultats

e) L'autonomie financière

L'autonomie financière constitue un objectif important pour de nombreux dirigeants, que ce soit des propriétaires ou de simples salariés, dans l'intention de maîtriser les enjeux stratégiques et opérationnels majeurs qui déterminent l'évolution de l'entreprise.

Pour ELIE COHEN (1991, P72), l'autonomie financière s'apprécie d'abord par l'étude du capital, de sa structure et des liaisons de contrôle qu'elle peut traduire.

1.7. Les sources d'information

Pour réaliser une analyse financière complète de l'entreprise, l'analyste doit être familiarisé avec toutes les sources d'information disponibles les interpréter les données et les utiliser efficacement.

La comptabilité des entreprises reste une source privilégiée parmi toutes celles utilisées par les analystes.

Dans notre diagnostic, les états financiers qui constituent les instruments de l'analyse disponibles sont : le bilan, le compte de résultat, et l'annexe.

1.7.1. Le bilan

« Le bilan propose une représentation de la situation de l'entreprise à une date donnée. En terme plus précis, il fournit une récapitulation des éléments de droits (Actif) et un ensemble d'engagements (Passif) ». ⁶

Il fournit les informations correspondantes à la situation financière, il regroupe :

- Les actifs : sont des ressources contrôlées par l'entreprise du fait d'événements passés et dont elle attend des avantages économiques futurs.

⁵ HUBERT DE LA BRUSELERIE, « Analyse financière, information financière, diagnostic et évaluation », DUNOD 4^{ème} édition, Paris, 2010, P1

⁶ Elie COHEN, Analyse financière, ECONOMICA, France, 2004, p 142

- Les passifs : sont les obligations actuelles de l'entreprise résultantes d'événements passés et dont l'extinction devait s'expliquer par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques.

1.7.2. Le compte de résultat

Le compte de résultat est établi à partir des comptes généraux de gestion, il fait partie des comptes annuels. Il peut être défini comme étant « 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 différence entre les produits et les charges, le bénéfice ou la perte de l'exercice »⁷

Le compte de résultat se répartit en trois grandes masses : l'exploitation (l'activité récurrente de l'entreprise), le financier (coût du financement de l'activité), l'exceptionnel (activité non récurrente de l'entreprise).

1.7.3. L'annexe comptable

L'annexe est un document comptable de synthèse, c'est un ensemble d'informations faisant partie intégrante des comptes annuels : « L'annexe complète et commente l'information donnée par le bilan et le compte de résultat »⁸. L'annexe constitue la source majeure d'informations utilisables par les analystes pour la réalisation des retraitements qui permettent d'adapter les comptes aux besoins du diagnostic financier.

Section 2 : le passage du bilan comptable au bilan financier et bilan fonctionnel

Le passage du bilan comptable au bilan financier implique généralement des ajustements pour refléter la réalité économique de l'entreprise, tandis que le passage au bilan fonctionnel nécessite une analyse plus approfondie de la nature des actifs et des passifs pour évaluer la santé financière et opérationnelle de l'entreprise. Ces ajustements et analyses peuvent être réalisés en utilisant diverses techniques d'analyse financière et en prenant en compte les objectifs spécifiques de l'analyse.

⁷ MELYON G., (2007) Gestion financière, Bréal, France, p22.

⁸ BURLAUD A., EGLEM J.-Y., MYKITA.P., (2004), Dictionnaire de gestion, Foucher, Paris, p.23.

2.1. Le passage de bilan comptable au bilan financier

2.1.1. Définition du bilan financier

« Le bilan financier est un document de synthèse dans lequel sont regroupés à une date donnée, l'ensemble des ressources dont ont disposé l'entreprise et l'ensemble des emplois qu'elle en a fait. »⁹. Le bilan financier classe les différents éléments de l'actif et du passif selon la durée (à plus et à moins d'un an) d'une part, et selon un ordre de liquidité croissant (actif), et d'exigibilité croissante (passif) d'autre part.

2.1.2. Les objectifs du bilan financier

Le bilan financier permet :

- D'apprécier la structure financière de l'entreprise dans une optique de liquidation ;
- D'étude la solvabilité et la liquidité de l'entreprise ;
- D'évaluer le patrimoine réel, d'estimer les risques courus par les créanciers et les associés.

2.1.3. Le rôle du bilan financier

Le rôle du bilan financier est :

- De présenter le patrimoine réel de l'entreprise : les postes du bilan financier sont évalués, si possible à leur valeur vénale ;
- De déterminer l'équilibre financier, en comparant les différentes masses du bilan classées selon leurs degrés de liquidité ou d'exigibilité et en observant le degré de couverture du passif exigible par les actifs liquide ;
- D'évaluer la liquidité du bilan : capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes a moins d'an à l'aide de son actif circulant a moins d'un an ;
- De permettre la prise de décision.

2.2. Les retraitements pour établir le bilan financier

2.2.1. Les reclassements et les retraitements comptables

⁹Jean barreau et jacqueline Delahaye, gestion financière, édition DFCF, 4eme édition, Paris, 2001, P

Afin de parvenir à un bilan corrigé plus proche à la réalité économique, certaines modifications et ajustements sont nécessaires dans les différents postes de passif et de l'actif du bilan comptable.

Les retraitements ont pour objectif la détermination de la valeur réelle de l'entreprise qui reflète mieux la réalité économique, tandis que les reclassements visent à reclasser les éléments du bilan suivant les principes de liquidité et d'exigibilité.

a) Les reclassements et les retraitements relatifs à l'actif du bilan financier

- Les immobilisations sans valeur sont retirées des fonds propres ;
- Les autres immobilisations sont évaluées à leur juste valeur, ce qui peut entraîner des plus-values (à ajouter aux fonds propres) ou des moins-values (à déduire des fonds propres) ;
- Les prêts sont reclassés selon leur échéance ;
- Les écarts de conversion-actif représentent les pertes de change potentielles sur les diminutions des créances et l'augmentation des dettes libellées dans une monnaie étrangère. Ils sont considérés comme des actifs fictifs à éliminer de l'actif et à retrancher des fonds propres ;
- Les stocks sont évalués à leur juste valeur, mais une partie peut être considérée comme des immobilisations (stock-outils) ;
- Les effets escomptables peuvent être traités comme des liquidités ;
- Les charges constatées d'avance sont considérées comme des actifs économiques car elles représentent des dépenses déjà engagées.

b) Les reclassements et les retraitements relatifs au passif du bilan financier

- Un résultat positif doit être réparti entre les réserves et les exigibilités à court terme (comme les dividendes) en fonction de leur allocation prévue ou probable ;
- Le passif exigible comprend les dettes classées par ordre croissant d'échéance ;
- Les écarts de conversion-passif représentent les gains de change potentiels sur les augmentations des créances et la diminution des dettes libellées dans une monnaie étrangère. Ces gains doivent être réintégrés dans les capitaux propres.
- Les produits constatés d'avance sont assimilés à des dettes ;
- Les provisions pour risques et charges, si elles sont sincères et couvrent des risques et charges certains, sont considérées comme des exigibilités à maintenir selon leur classification à long ou court terme. Si ces provisions ne sont pas sincères, elles sont assimilées à des réserves. Cependant, la part de ces provisions correspondant à

l'impôt sur les sociétés qui sera finalement prélevé doit être incluse dans les exigibilités à plus d'un an ;

- Les provisions omises, correspondant à des risques et charges probables, doivent être ajoutées aux passifs exigibles (dettes probables) ;
- Les provisions réglementées et les subventions d'investissements, classées dans les capitaux propres, sont réintégrées dans le résultat fiscal et sont soumises à l'impôt sur les sociétés. Pour des raisons de prudence, elles sont considérées comme se composant d'une réserve et d'une dette d'impôts latente à inclure dans les exigibilités à long terme.

2. 3. La structure du bilan financier

L'examen de la structure du bilan financier facilite la présentation de l'actif en deux catégories, ordonnées par degré de liquidité croissante, et du passif en deux catégories (capitaux permanents, dettes à court terme) selon un ordre croissant d'exigibilité.

2.3.1. L'actif du bilan financier

- **Valeur immobilisée** : Il est également connu sous le nom d'actif immobilisé, il englobe tous les biens durables utilisés de manière fixe ou permanente par l'entreprise pour mener à bien son cycle économique. Cela inclut les investissements corporels et incorporels, les stock-outils et les immobilisations financières.
- **Valeur d'exploitation** : ce sont tous les biens utilisés dans le cycle d'exploitation (marchandises, matière première, produit finis...).
- **Valeur réaliser** : Il rassemble toutes les créances devant être converties en liquidités dans un délai inférieur à un an (telles que les créances clients de moins d'un an, les effets à encaisser et les titres...).
- **Valeur disponible** : Cela concerne tous les éléments du bilan qui peuvent être rapidement convertis en espèces, ce qui signifie qu'ils ont un degré de liquidité très élevé, notamment les liquidités en caisse et en banque, ainsi que les chèques à encaisser.

2.3.2. Le passif du bilan financier

- **Capitaux permanents** : regroupe tous les capitaux propres et les DLMT.
- **Capitaux propres** : Ce sont des sources internes de financement, disponibles pour l'entreprise (telles que le fonds social, les réserves...).

- **Les dettes à long et moyen terme (DLMT) :** Regroupe les engagements à long terme (dettes d'investissement) dont l'échéance est supérieure à un an.
- **Les dettes à court terme (DCT) :** Ce sont les obligations à court terme (dettes d'exploitation, avances bancaires...) qui doivent être remboursées dans un délai inférieur à un an.

Tableau N°1 : Présentation schématique du bilan financier

Actif	Montant	Passif	Montant
<u>Actif immobilisé</u>		<u>Capitaux permanents</u>	
Valeur immobilisée		Capitaux propres	
Bâtiments		Fond social	
Terrain		Résultat versé aux réservés	
Autres valeurs immobilisées		Provisions non justifiées	
Stock outil		Ecart réévaluation	
Titres de participation		D.L.M.T	
Cautionnement versé		Dettes d'investissements	
<u>Actif circulant</u>		Autres dettes à plus d'un an	
Valeur d'exploitation		Résultat distribué	
Stock		Provision pour perte et charge justifiée L.T	
Valeur réalisable		<u>Passif circulant</u>	
Effets à recouvrir		Dettes de stock	
Client		Effet à payer	
Titre de participation		Impôt sur provision, non justifié	
Autres créances		Impôt sur le résultat	
Débiteur divers		Résultat distribué sur les associés	
Valeurs disponibles			
Banque			
CCP			
Caisse			
Total		Total	

Source : E. COHEN, « analyse financière », édition Economica, 5ème édition, Paris, 2004, p123.

3. Le bilan de grande masse

« Le bilan condensé est le résumé du bilan financière dont il représente les grandes masses du bilan, et étudier la relation qui existe entre elle. »¹⁰

Tableau N°2 : Présentation du bilan financier en grandes masses

ACTIF	Montant	%	PASSIF	Montant	%
Valeurs immobilisées (V.I.)			Capitaux propres		
Valeurs d'exploitation (V.E.)			Dettes à long et à moyen terme (D.L.M.T.)		
Valeurs réalisables (V.R.)			Dettes à court terme (D.C.T.)		
Valeurs disponibles (V.D.)					
Total de l'actif			Total du passif		

Source : Réalisé par nous même à partir des références.

2.2. Passage du bilan comptable au bilan fonctionnel

L'analyse de la structure financière et de l'équilibre financier d'après l'approche fonctionnelle du bilan consiste à étudier les besoins de financement et les ressources de financement d'après les fonctions de l'entreprise et les cycles qui en découlent.

2.2.1. Définition

« Le bilan fonctionnel est défini comme l'ensemble de stocks d'emplois et de ressources. L'activité de l'entreprise est analysée selon trois cycles principaux : le cycle d'investissement, le cycle de financement et le cycle d'exploitation. Les éléments d'actifs sont évalués à leur valeur d'origine. L'analyse fonctionnelle est surtout orientée vers une analyse endogène de la situation économique et financière de l'entreprise. »¹¹

¹⁰ OUYAKOUB. Farouk : « l'entreprise et le financement bancaire », édition CASBAH, P100

¹¹ CHIHA.K, finance d'entreprise, approche statique, édition HOUMA, Alger 2009, page 55

2.2.2. L'objectif du bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel permet :

- S'assurer de l'équilibre structurel de l'entreprise ;
- Connaître sa capacité d'endettement et sa capacité d'autofinancement ;
- Avoir une idée précise des besoins en fonds de roulement, indispensables à l'activité ;
- Analyser le degré de rentabilité des fonds employés dans l'activité.

2.2.3. Le rôle du bilan fonctionnel

- Permet d'analyser la structure de l'entreprise ;
- Effectuer une analyse fonctionnelle afin d'assurer l'équilibre financier de la structure d'une entreprise ;
- La plateforme permettant le calcul de nombreux ratios financiers ;
- De calculer la marge de sécurité financière de l'entreprise ;
- De faciliter la prise de décisions appropriées ;
- Identifier le risque de faillite.

2.2.4. Les éléments constitutifs du bilan fonctionnel

Tableau N° 3 : Les reclassements au niveau de l'actif

Rubriques	Reclassements
<p>Actif immobilisé (emplois stables)</p> <p>Immobilisations incorporelles</p> <p>Immobilisations corporelles</p>	<p>A rattacher :</p> <p>-primes de remboursement des obligations</p> <p>-charges à répartir sur plusieurs exercices</p> <p>A rattacher :</p> <p>-immobilisations financées en crédit-bail</p> <p>-réintégration de la différence entre la valeur d'origine des immobilisations et le cumul des amortissements pratiqués</p>

<p>Immobilisations financières</p>	<p>A rattacher :</p> <ul style="list-style-type: none"> -part à plus d'un an des clients et autres créances (renvoi au bas du bilan-actif) <p>A retrancher :</p> <ul style="list-style-type: none"> -part à moins d'un an des immobilisations financières à rattacher aux liquidités
<p>Emplois d'exploitation</p>	<p>A rattacher :</p> <ul style="list-style-type: none"> -effets escomptés et non échus
<p>Stocks</p>	<ul style="list-style-type: none"> -écart de conversion actif (à défaut d'informations)
<p>Clients</p>	<p>A retrancher :</p> <ul style="list-style-type: none"> -part à plus d'un an à rattacher aux immobilisations financières
<p>Autres créances</p>	<p>A rattacher :</p> <ul style="list-style-type: none"> -avances et acomptes versés sur commandes -charges constatées d'avance <p>A retrancher :</p> <ul style="list-style-type: none"> -part à plus d'un an à rattacher aux immobilisations financières
<p>Liquidité (trésorerie-actif</p>	<p>A rattacher :</p> <ul style="list-style-type: none"> -valeurs mobilières de placement -disponibilités -part à moins d'un an des immobilisations financières -capital souscrit et appelé, non versé

Source : Alain Marion, « Analyse financière, concepts et méthodes », DUNOD ,3^{ème} édition, paris, 2005, P40-41

Les reclassements au niveau du passif du bilan fonctionnel sont résumés dans le tableau suivant :

Tableau N°4 : Les reclassements au niveau de passif

Rubriques	Reclassements
Ressources stables	
Capitaux propres	<p>A rattacher :</p> <p>provisions pour risques et charges non justifiées</p> <p>A retrancher :</p> <p>dette fiscale latente consécutive à la réintégration des provisions (provisions réglementées ; provisions pour risques et charges « non justifiées ») et des subventions d'investissement</p> <p>Capital souscrit non appelé</p>
Quasi-capitaux propres	<p>A rattacher :</p> <p>comptes courants d'associés quand ils présentent un caractère de stabilité</p> <p>emprunts obligataires convertibles quand leur probabilité de conversion est élevée</p> <p>emprunts participatifs (éventuellement)</p> <p>avances conditionnées</p> <p>A rattacher :</p>
Dettes financières à terme	<p>emprunts obligataires convertibles quand leur probabilité de conversion est faible</p>

<ul style="list-style-type: none"> • Autres dettes 	<p>-provisions pour risques et charges dont l'échéance d'utilisation est inférieure à l'année</p>
<p>Ressources hors exploitation</p>	<p>A rattacher :</p> <p>-dettes sur immobilisations</p>
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Autres dettes 	<p>A rattacher :</p> <p>-concours bancaires courants</p> <p>-effets escomptés et non échus</p> <p>-obligations cautionnées</p>
<p>Concours bancaires à court terme (Trésorerie-passif)</p>	

Source : Alain Marion, « Analyse financière, concepts et méthodes », DUNOD ,3^{ème} édition, paris, 2005, p40-41

Le bilan fonctionnel se schématise de la façon suivante :

Tableau N°5 : Présentation du bilan fonctionnel

ACTIF : (EMPLOIS)	PASSIF : (RESSOURCES)
Emplois stables (fonction investissement)	Ressources stables (fonction financement)
Immobilisations incorporelles (en valeurs brutes)	Capitaux propres
Immobilisations corporelles (en valeurs brutes)	Amortissements et provisions (colonne de l'actif)
Immobilisations financières (en valeurs brutes)	Provisions (passif)
	Dettes financières stables

<p>Actif circulant</p> <p>D'exploitation</p> <p>Stocks (en valeurs brutes)</p> <p>Avances et acomptes versés</p> <p>Créances d'exploitation (en valeurs brutes)</p> <p>Charges constatées d'avance d'exploitation</p> <p>Hors exploitation</p> <p>Créances hors exploitation (en valeurs brutes)</p> <p>Charges constatées d'avance hors exploitation</p> <p>Trésorerie active</p> <p>Disponibilités (Banque et Caisse)</p> <p>Valeurs mobilières de placement</p>	<p>Passif circulant</p> <p>D'exploitation</p> <p>Avances et acomptes reçus</p> <p>Dettes fournisseurs d'exploitation</p> <p>Dettes fiscales et sociales</p> <p>Autres dettes d'exploitation</p> <p>Produits constatés d'avance d'exploitation</p> <p>Hors exploitation</p> <p>Dettes fiscales</p> <p>Dettes sur immobilisations</p> <p>Autres dettes hors exploitation</p> <p>Produits constatés d'avance hors exploitation</p> <p>Trésorerie passive</p> <p>Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque</p>
Total	Total

Source : HUBERT DE LA BRUSLERIE, « Analyse financière », 3^{ème} édition, DUNOD, Paris, 2006, page 99.

Bilan fonctionnel en grandes masses

Le bilan fonctionnel en grandes masses se schématise en adoptant le tableau ci-après.

Tableau N°6 : Les grandes masses d'un bilan fonctionnel

Désignation	Montant	%	Désignation	Montant	%
Emplois stables			Ressources stables		
(Cycle d'investissement)			(Cycle de financement)		
Actif circulant d'exploitation			Passif circulant d'exploitation		
(Cycle d'exploitation)			(Cycle d'exploitation)		
Actif circulant hors exploitation			Passif circulant hors exploitation		

(Cycle hors exploitation) Trésorerie active			(Cycle hors exploitation) Trésorerie passive		
Total			Total		

Source : Gilles Meyer, « Analyse financière », hachette, édition n°1, Espagne, 2018, p15.¹²

Conclusion

Après avoir parcouru ce chapitre, il est clair que l'analyse financière demeure un outil essentiel pour évaluer et contrôler la gestion, offrant aux dirigeants les moyens de prendre des décisions judicieuses au bon moment. Pour faciliter la transition de l'information comptable à l'information financière nous avons exposées principaux ajustements nécessaires pour élaborer un bilan financier et un bilan fonctionnel, considéré comme les fondements de toute analyse financière approfondie.

Chapitre II

Les méthodes d'analyse financière

Le diagnostic financier de l'entreprise a été spécialement élaboré pour aider les dirigeants de PME (petites et moyennes entreprises) à mieux interpréter leurs données financières conformément au nouveau plan comptable. Ce chapitre explore les diverses méthodes utilisées en abordant l'équilibre financier à travers le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie, en premier, puis la deuxième section portera sur l'analyse des ratios et la rentabilité de l'entreprise, pour mettre le point à la fin sur l'analyse de l'activité de l'entreprise en se basant sur les soldes intermédiaires de gestion (SIG) et la capacité d'autofinancement (CAF).

Section1 : Analyse par les indicateurs d'équilibre financier

Après avoir révisé les comptes et compilé les bilans, certains équilibres financiers peuvent se dégager. Ces équilibres sont déterminés en se basant sur le bilan fonctionnel et financier, où chaque indicateur est évalué par la différence entre les ressources et les emplois appartenant au même cycle financier.

1. Les indicateurs d'équilibres par l'approche fonctionnelle

L'approche fonctionnelle se fondera sur les bilans fonctionnels de l'entreprise, qui reposent sur trois indicateurs de gestion : le fonds de roulement net global, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie.

1.1. Le fond de roulement net global

Il est une mesure financière qui représente la différence entre les actifs circulants et les passifs circulants d'une entreprise. Il indique la capacité de l'entreprise à couvrir ses obligations avec ses actifs à court terme disponibles. En d'autres termes, c'est la différence entre les liquidités et les actifs facilement convertibles en liquidités d'une part, et les dettes et obligations à court terme d'autre part.

Le calcul du FRNG est basé sur les deux manières suivantes :

- **Par le haut du bilan** : c'est la différence entre les ressources durables et les emplois stable, à savoir :

$$\text{FRNG} = \text{Ressources durables} - \text{Emplois stable}$$

$$\text{FRNG} = \text{RD} - \text{ES.}$$

- **Par le bas du bilan** : C'est le degré de couverture de l'actif circulant par le passif circulant, à savoir :

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

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

Interprétation du FRNG :

FRNG = 0 : Dans ce cas, les ressources à long terme correspondent exactement aux besoins stables de l'entreprise, ce qui signifie qu'il n'y a aucun excédent de ressources disponibles à long terme pour financer ses opérations courantes. Cette situation rend l'équilibre financier de l'entreprise précaire.

FRNG > 0 : Dans ce cas les ressources durables couvrent largement les emplois stables et une partie des actifs circulant, cette situation permet de dégager un excédent qui correspondra à la marge de sécurité qui pourra être utilisé pour financier d'autres besoins de l'entreprise.

FRNG < 0 : Dans ce cas, il y a un manque de fonds de roulement car les ressources à long terme ne suffisent pas à couvrir les besoins stables de l'entreprise, notamment pour financer les immobilisations. Cela implique que l'entreprise utilise une partie de ses ressources durables pour financer ses besoins stables.

1.2. Le besoin en fond de roulement (BFR)

1.2.1 Définition

« Le besoin en fonds de roulement est un indicateur très important pour les entreprises. Il représente un besoin de financement permanent à court terme né du décalage entre le décaissement des achats et l'encaissement des ventes ». ¹³

Il se mesure comptablement par la différence entre les emplois et les ressources. Le besoin en fonds de roulement correspond précisément à la part des besoins du cycle d'exploitation qui, n'étant pas financés par des ressources générées par ce cycle, doivent être couverts par des financements complémentaires (fonds de roulement ou crédits bancaires à court terme). ¹⁴

Il se calcule comme suit :

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

¹³ GEORGES LEGROS, « *Mini manuel de finance d'entreprise* », DUNOD, Paris, 2010, p50

¹⁴ Alain Marion, *Analyse financière, Concepts et méthodes* », DUNOD ,3^{ème} édition, Paris, 2004, p37

1.2.2. Le besoin en fond de roulement d'exploitation (BFRE)

Il s'agit d'opérations d'approvisionnement, de production et de vente liées à l'exploitation, impliquant les actifs tels que les stocks, les créances et les avances consenties par les clients à l'entreprise.

Il se calcule de la manière suivante :

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

1.2.3. Le besoin en fond de roulement hors exploitation (BFRHE)

Il s'agit d'éléments qui sont peut-être liées à l'exploitation, c'est le cas au niveau de l'actif des postes débiteur divers, exemple : les avances sur salaire.

Au niveau du passif, les postes concernés sont relatifs aux opérations hors exploitation. Par exemple les dettes fiscales de l'impôt sur les sociétés (ou bénéfice), Les dettes à l'égard des fournisseurs d'équipement. Il se calcule de la manière suivante :

$$\text{BFRHE} = \text{actif circulant hors d'exploitation} - \text{passif Circulant hors exploitation.}$$

Interprétation du BFR :

BFR > 0 : Dans ce cas, les emplois d'exploitation de l'entreprise sont supérieurs aux ressources d'exploitation. L'entreprise doit donc financer ces besoins à court terme soit à l'aide de son excédent de ressources à long termes (Fonds de roulement), soit à l'aide de ressources financières complémentaires à court termes (concours bancaires...).

BFR = 0 : Dans ce cas, les emplois d'exploitation de l'entreprise sont égaux aux ressources d'exploitation, L'entreprise n'a donc pas de besoin d'exploitation à financer puisque le passif circulant suffit à financer l'actif circulant.

BFR < 0 : Dans ce cas, les emplois d'exploitation de l'entreprise sont supérieurs aux ressources d'exploitation, L'entreprise n'a donc pas de besoin d'exploitation à financer puisque le passif circulant excède les besoins de financement de son actif d'exploitation. L'entreprise n'a donc pas besoin d'utiliser ses excédents de ressources à long termes (Fonds de roulement) pour financer d'éventuels besoins à court termes Dans tous les cas, les besoins éventuels de financement du cycle

d'exploitation pour une entreprise dépendront en grande partie de son pouvoir de négociation qui lui permet d'agir sur montant de ses créances clients ou de ses dettes fournisseurs.

1.2.4. La trésorerie (TR)

« La trésorerie nette est la différence entre l'actif de trésorerie (disponibilités) et le passif de trésorerie (concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques) ». ¹⁵

La trésorerie représente tous ce qui reste à l'entreprise à la fin de l'année après avoir financé ses actifs fixes et son exploitation. La trésorerie peut être calculée selon deux méthodes :

✓ Méthode 1

La trésorerie = fonds de roulement – besoin en fonds de roulement

$$TR = FR - BFR.$$

✓ Méthode 2

La trésorerie = Trésorerie actif – Trésorerie passif.

Interprétation du TR :

TR > 0 : Cela signifie que le fond de roulement est supérieur au besoin en fond de roulement, puisqu'il couvre les besoins de financement de l'exploitation d'une part, et d'autre part les disponibilités de l'entreprise sont supérieures aux dettes à court terme. Ce qui lui permettra de rembourser ces derniers. Dans ce cas la situation traduit une aisance de la trésorerie puis que l'entreprise dispose assez de liquidité qui lui permettra d'effectuer des placements.

TR = 0 : Cela signifie que le fond de roulement est égal au besoin en fond de roulement, d'autre part cette situation implique une égalité parfaite entre la structure des ressources et celle des emplois. L'entreprise a donc financé de justesse ses besoins. Néanmoins, cette situation est temporaire.

TR < 0 : Cela signifie que le fond de roulement est inférieur au besoin en fond de roulement, d'autre part cette situation signifie que l'entreprise est dépendante de ses ressources financières à

¹⁵ Barreau j, Delahaye J F, « Gestion financière, Manuel & applications », DUNOD, France, 2006, p154

court terme, cette situation traduit un ajustement dans lequel la liquidité s'avère insuffisante pour permettre le remboursement des dettes à court terme.

1.3. L'analyse de l'équilibre par l'approche financière

1.3.1. Le fond de roulement financier (FRF)

C'est la différence entre les actifs circulants (comme les liquidités, les stocks et les comptes clients) et les passifs circulants (comme les dettes à court terme et les factures à payer) d'une entreprise. En d'autres termes, il représente la capacité d'une entreprise à couvrir ses obligations financières à court terme avec ses actifs liquides. Un fonds de roulement financier positif indique que l'entreprise dispose de suffisamment de liquidités pour répondre à ses obligations à court terme, tandis qu'un fonds de roulement négatif peut indiquer un risque de difficultés financières, on peut le calculer selon deux méthodes :

✓ **Par le haut du bilan**

$$\text{FRF} = \text{Capitaux propres} - \text{Actif immobilisé.}$$

✓ **Par le bas du bilan**

$$\text{FRF} = \text{actif circulant} - \text{dettes à court terme.}$$

1.3.2. Le fonds roulement étranger (FRE)

Ce type de fonds de roulement regroupe les dettes à long, moyen et à court termes, il se calcule de la manière suivante :

$$\text{FRE} = \text{DLMT} - \text{DCT.}$$

1.3.3. Le fond de roulement propre (FRP)

Il est une mesure de la liquidité d'une entreprise qui exclut les éléments financiers non liquides tels que les immobilisations corporelles et les immobilisations financières. Cette mesure met l'accent sur la capacité de l'entreprise à couvrir ses obligations financières à court terme avec ses actifs les plus liquides, en excluant les éléments qui ne peuvent pas être rapidement convertis en espèces en cas de besoin. Un fonds de roulement propre positif indique que l'entreprise dispose d'une marge de sécurité financière pour faire face à ses engagements à court terme.

$$\text{FRP} = \text{capitaux propres} - \text{actif immobilisé.}$$

Section 02 : l'analyse financière par la méthode des ratios des moulins de la Soummam

Périodiquement, l'entreprise doit réaliser un bilan complet pour garantir sa solidité, ce processus implique le calcul et l'analyse de ratios.

2.1.1. Définition d'un ratio

« Un ratio est un rapport entre deux valeurs caractéristiques de l'activité et de la situation économique de l'entreprise. »¹⁶

« La définition du ratio est simple puisqu'il s'agit d'un rapport entre deux grandeurs financières caractéristiques de l'activité, de la situation économique ou de la performance de l'entreprise. Le ratio s'exprime le plus souvent par un quotient, un pourcentage ou une durée. »¹⁷

2.1.2. L'objectif et l'intérêt de l'analyse financière par la méthode des ratios

«La méthode des ratios permet d'apprécier et de comparer les performances de l'entreprise à une base statistique ou à une entreprise concurrente qualifiée de *modèle*. »¹⁸

L'utilisation d'analyse financière basée sur des ratios permet aux gestionnaires de surveiller l'évolution de leur entreprise et de comprendre la perception qu'elle offre à divers intervenants tels que les actionnaires, les banquiers, les clients, les fournisseurs et les employés. Il est important de noter que cette évaluation se fait a posteriori. En d'autres termes, le fait qu'une entreprise affiche des ratios favorables à la clôture de l'exercice ne garantit pas nécessairement des résultats immédiatement positifs. On va citer quelques objectifs :

- La méthode des ratios doit être utilisée avec prudence. Pour un grand nombre d'actes économiques, les ratios ne sont qu'une première étape. Ils ne donnent pas au gestionnaire qu'un fragment et l'information dont il a besoin pour décider et choisir ;
- La réussite d'une décision financière dépend de la capacité des responsables à anticiper les événements. L'anticipation constitue la clé du succès pour l'analyste financier. En ce qui

¹⁶ BEATRICE MEUNIER-ROCHER, « Le diagnostic financier », édition d'organisations, 3^{ème} édition, France, 2003, p171

¹⁷ LUC BAZET j, FAUCHER P, « Finance d'entreprise, manuel et applications », NATHAN, 6^{ème} édition, Paris, 2009, p 179

¹⁸ LUC BAZET J, FAUCHER P, « Finance d'entreprise, manuel et applications », NATHAN, 6^{ème} édition, Paris, 2009, p 180

concerne le plan financier, il doit être adaptable à différentes formes, en tenant compte de ses forces et de ses faiblesses pour y remédier efficacement ;

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

2.1.3. Les différents types des ratios

a) Ratio de liquidité

« Les ratios de liquidité sont des indicateurs financiers utilisés pour évaluer la capacité d'une entreprise à honorer ses obligations à court terme en utilisant ses actifs liquides. »¹⁹

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

Nous spécifions trois types de ratios qui sont :

➤ Le ratio de liquidité générale (fonds de roulement)

Il résume l'équilibre financier à long terme.

$$\text{Ratio de LG} = \text{Actif a moins d'un an} / \text{DCT}$$

Le ratio doit être $\geq 100\%$, qui signifie que l'entreprise a la capacité de rembourser ses DCT par son actif d'exploitation.

➤ Le ratio de liquidité restreinte

Ce ratio écarte les stocks dont la liquidité est jugée incertaine et dont une partie est immobilisée (stock outil ou encore stock de sécurité) pour mesurer la capacité de l'entreprise à faire face à ses engagements de court terme, au moyen de ses disponibilités et ses créances clients

$$\text{Ratio de liquidité relative} = (\text{Valeurs réalisables} + \text{Disponibilités}) / \text{DCT}$$

¹⁹MOUSSACEB AZZEDDINE, NACERALLAH LAID, « Analyse de la santé financière d'une entreprise Cas : DRGB , DIRATION Régionale DE BEJAIA », Mémoire fin de cycle , université Abderrahmane mira de Bejaïa , 2014 ,P52 ,53.

Il n'y a pas de norme mais le ratio doit s'approcher de la valeur 1 pour signifier une situation satisfaisante de l'entreprise. Si le ratio est $> 0,8$ (G. Chapalain, 2010), la situation est alors satisfaisante.

➤ **Le ratio de liquidité immédiate**

Ce ratio exprime la capacité (ou la difficulté) qu'aurait l'entreprise à rembourser ses dettes à court terme avec ses valeurs disponibles.

$$\text{Ratio de liquidité immédiate} = \text{Valeurs disponibles} / \text{DCT.}$$

Il n'y a pas de norme mais le ratio est généralement < 1 , plus il s'éloigne de 0 plus la situation est jugée satisfaisante.

b) Ratio de solvabilité

➤ **Ratio de solvabilité générale**

« C'est l'aptitude à faire face à ses engagements financiers, d'une manière générale et notamment en cas de liquidation. La solvabilité dépend donc de la valeur réelle du patrimoine mesurée par l'actif net ». ²⁰

Ce ratio nous renseigne sur la capacité de l'entreprise à rembourser la totalité de ses dettes et avoir des fonds propres positifs, à savoir :

$$\text{Ratio de solvabilité général} = \text{capitaux propres} / \text{total passif}$$

➤ **Ratio d'autonomie financière**

Ce ratio indique le degré d'indépendance de l'entreprise vis-à-vis de ses créanciers, plus est élevé plus l'entreprise est financièrement indépendante. On peut le calculer selon la formule suivante :

$$\text{Capitaux Propres} / \Sigma \text{ Dettes}$$

Plus il est élevé plus l'entreprise est financièrement indépendante des institutions financières.

²⁰ J.-Y. EGLEMA, PHILLIPS C. ET C. RAULET, « *Analyse comptable et financière* », DUNOD, 9^{ème} édition, Paris, 2002, P75, 76

c) Les ratios de rentabilité

L'objectif de toute entreprise est de réaliser des bénéfices, donc de rentabiliser ses capitaux investis pour assurer son développement et rémunérer les apporteurs de capitaux

La rentabilité est un aspect fondamental de la gestion de l'entreprise, il permet de comparer les résultats obtenus avec les moyens mis en œuvre.

➤ Le Ratio de Rentabilité Économique

« Il s'agit d'un taux qui exprime la performance industrielle et commerciale de l'entreprise indépendamment de son financement et qui doit permettre des comparaisons dans le temps et dans l'espace. »²¹

La rentabilité économique se mesure comme suit :

$$\text{Ratio de Rentabilité Economique} = \text{Résultat de l'exercice} / \text{Actif total.}$$

➤ Le Ratio de Rentabilité Financière

La rentabilité financière est un indicateur qui permet d'apprécier la stratégie de l'entreprise, il mesure la rentabilité nette des moyens mis à la disposition de l'entreprise par les actionnaires. La rentabilité financière se mesure comme suit :

$$\text{Ration de rentabilité financière} = \text{Résultat net} / \text{Capitaux propres.}$$

➤ L'effet de levier

Sachant que l'endettement a une influence sur la rentabilité des capitaux investis, l'analyse de l'effet de levier financier mesure l'impact de la politique d'endettement de l'entreprise. Il se définit comme la différence entre le taux de rentabilité économique et le taux de rentabilité financière. La formulation la plus courante de l'effet de levier est la suivante :

$$\text{Effet de levier} = RE - RF$$

Effet de levier > 0, L'effet est positif lorsque l'endettement favorise la rentabilité économique (Situation idéale pour l'entreprise).

²¹ BARREAU J, DELAHAYE J, DELAHAYE F, « Gestion financière, Manuel & applications », DUNOD, France, 2006, p135

Effet de levier < 0 , L'effet est négatif lorsque, l'endettement défavorise la rentabilité économique (Situation difficile pour l'entreprise).

Effet de levier = 0, L'endettement n'a aucun effet sur la rentabilité de l'entreprise.

d) Ratio de gestion

« Ces ratios, qualifiés de ratios de rotation, déterminent le rythme de renouvellement de certains postes de bilan, et en particulier les stocks, les clients et les fournisseurs »²².

Ces ratios permettent de mesurer le nombre de fois qu'un élément de stock d'actif ou passif soit renouvelé au cours d'un exercice et par ailleurs d'expliquer le besoin en fonds de roulement.

➤ **Ratio de rotation des stocks**

- **Cas des entreprises industrielles**

Ratio de rotation des stocks = consommations (HT) / Stock moyen

- **Cas des entreprises commerciales**

Ratio de rotation des stocks = achat (HT) / stock moyen

➤ **Ratio de rotation des créances clients**

« Ce ratio mesure la durée moyenne du crédit accordé par l'entreprise à ses clients, cette durée doit être de préférence la plus courte possible »²³.

Ratio de rotation des créances clients = chiffre d'affaires (TTC) / clients et compte rattachés.

➤ **Ratio de rotation des crédits fournisseurs**

Ratio de rotation des crédits fournisseurs = Achat (TTC) / fournisseurs et comptes rattachés

SECTION 03 : Analyse de l'activité et de la performance des Moulins de la Soummam

²² Jean-Louis Amelon, gestion financière, Edition Maxima, 3^{ème} édition, Paris 2002, page 96

²³ VERNIMMEN Pierre, « finance d'entreprise », édition DOLLAZ, Paris 2002, page 272.

L'analyse de l'activité d'une entreprise implique d'évaluer les résultats générés par son fonctionnement global. Elle vise à évaluer les performances commerciales, économiques et financières de l'entreprise. Pour ce faire, divers outils et méthodes sont à la disposition de l'entreprise, tels que les soldes intermédiaires de gestion (SIG), la capacité d'autofinancement (CAF) et les mesures de rentabilité.

3.1. Les soldes intermédiaires de gestion

Les SIG sont mis en place afin d'analyser plus aisément le compte de résultat. En effet les postes du compte de résultat sont pris un à un, suivant une certaine logique, afin de mettre en évidence des indicateurs pour l'étude de la santé de l'entreprise. Le SIG signifie le résultat obtenu ou la marge réalisée par l'exercice d'une activité donnée, qui est obtenu par la différence entre toutes les charges et les produits relatifs à l'activité de l'entreprise²⁴

3.1.1. Les éléments du tableau des SIG

➤ **Chiffre d'affaires (CA)**

Le chiffre d'affaires n'est pas un solde de gestion mais il constitue le point de départ de tous les réflexions et analyses du compte de résultat. Il est constitué de l'ensemble de la production vendue par l'entreprise au cours d'un exercice. Il permet d'évaluer la croissance de l'activité de l'entreprise et sa position sur le marché. Le CA est généré par toutes les ventes réalisées (produits finis, marchandises, déchets et rebuts, prestations fournies...etc.), ce qui entraînent des recettes financières pour l'entreprise.²⁵

➤ **Marge commerciale (MC)**

Elle mesure la capacité de l'entreprise à dégager des profits sur la revente de marchandises. Elle se calcule par la différence entre le montant des ventes de marchandises et le coût d'achat des marchandises vendues

$$\text{Marge commerciale} = \text{Vente de } M \setminus \text{ses} - \text{Achats de } M \setminus \text{ses} + \Delta \text{ de Stocks de } M \setminus \text{ses.}$$

➤ **La production de l'exercice**

²⁴GRANDGUILLOT, BEATRICE ; « l'analyse financière » collection les ZOOM'S, 21eme édition, 2017-2018

²⁵JONATHAN BERK PETER DEMARZO, FINANCE D'ENTREPRISE, NOUVEAUX HORIZONS ,2émé EDITION, France 2011

C'est la valeur des biens et services que l'entreprise à produit pendant un exercice. Ce solde est utile, car dans certains cas le chiffre d'affaires ne traduit pas de façon exacte l'activité (ou toute l'activité) de l'entreprise. La présentation par nature du compte de résultat permet de retenir :

- La production vendue, évaluée au prix de vente ;
- La production stockée, évaluée au prix de revient, et représentée par l'accroissement du stock de produits finis, semi-fini et encours.
- La production immobilisée, évaluée par les travaux faits par l'entreprise pour elle – même évaluée au prix de revient.

La production « de l'exercice » se calcul comme suit :

$$X^{\circ} \text{ de l'exercice} = X^{\circ} \text{ Vendue} + X^{\circ} \text{ Stockée (SF-SI)} + X^{\circ}.$$

➤ **La valeur ajoutée (VA)**

Elle exprime la capacité de l'entreprise à créer de la valeur à partir de biens et services achetés à des tiers. C'est la différence entre le chiffre d'affaire et la sommes des achats des marchandises. Dans le cas d'une entreprise commerciale la valeur ajoutée provient de la marge commerciale, c'est la différence entre les ventes de marchandises et leur coût d'achat. Dans le cas d'une entreprise industrielle la valeur ajoutée provient Principalement de la marge sur consommation de matières. C'est la différence entre le prix des produits finis et les consommations nécessaires à la production.

$$VA = MC + \text{Production de l'exercice} - \text{matières et fournitures consommées} - \text{services extérieures.}$$

➤ **Excédent Brut d'exploitation (EBE)**

Il mesure la performance économique de l'entreprise et indique la rentabilité de son activité normale. C'est le solde qui vient après la valeur ajoutée, on peut le calculer comme suit :

$$\text{Excédent Brut d'exploitation} = \text{valeur ajoutée} + \text{subvention d'exploitation} - \text{charges de personnel} - \text{impôts, taxes et versement assimilés.}$$

➤ **Résultat d'exploitation (RE)**

C'est un indicateur de performance économique de l'entreprise, mais qui intègre les choix de cette dernière en matière de politique d'investissement donc il reste cependant indépendant de la politique financière donc il est égal à l'EBE corrigé des charges calculées d'exploitation.

Résultat d'exploitation = Excédent Brut d'exploitation – dotation aux amortissements et aux provisions d'exploitation + Reprise sur amortissements et sur provision d'exploitation + reprise sur amortissements et provision d'exploitation + les transferts de charges d'exploitation.

➤ **Résultat courant avant impôts (RCAI)**

Il prend en compte les aspects financiers, car il représente le résultat avant impôts provenant de l'activité normale et habituelle de l'entreprise, à savoir :

Résultat courant avant impôts = Résultat d'exploitation + produits financiers – charges financières

Tableau N° 7 : Tableau de solde intermédiaire de gestion (SIG)

Produits	Année	Année
Ventes de marchandises		
(+) Production vendue (dont exportation)		
= CHIFFRE D'AFFAIRES (CAHT)		
Production vendue + Production stockée + Production immobilisée		
PRODUCTION DE L'EXERCICE		
(-) Coût d'achat des marchandises vendues : achat de marchandises (-) variation des stocks de marchandises		
= MARGE COMMERCIALE		
Production (+) Marge commerciale		

(-) Consommation de l'exercice en provenance des tiers : achats stockés de MP et autres approvisionnements		
(-) variations des stocks de MP et autres		
(-) autres achats et charges externes		
= VALEUR AJOUTEE		
(+) Subventions d'exploitation		
(-) Impôts, taxes et versements assimilés		
(-) Charges de personnel		
=EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)		
(-) Dotations aux amortissements et provisions		
(+) Reprises d'amortissements et provisions d'exploitation		
(+) Transferts de charges d'exploitation		
(+/-) Autres produits et charges		
= RESULTAT D'EXPLOITATION (REX)		
REX + opérations faites en commun		
(+) produits financiers		
(-) charges financières		
RESULTAT COURANT		
(+/-) résultat exceptionnel		
(-) participation des salariés aux fruits de l'expansion		
(-) impôts sur les sociétés		
RESULTAT DE L'EXERCICE		

Source : HARANGER -GAUTHIER M., HELOU M., (2008), Diagnostic financier indicateurs et méthodologie, Hachette, Paris, pp.88-89.

3.2. La capacité d'autofinancement (CAF)

3.2.1. La définition la capacité d'autofinancement (CAF)

« La capacité d'autofinancement permet à l'entreprise d'alimenter ses besoins financiers grâce aux ressources engendrées par ses activités. La CAF est un flux de liquidité engendré par l'activité globale de l'entreprise. C'est un résultat « encaissable », c'est-à-dire un résultat calculé à partir des seuls produits encaissables et des seules charges décaissables. »²⁶

3.2.2. L'utilisation de la CAF

Elle permet à l'entreprise à autofinancer les éléments suivants :

- Les rémunérations des associés ;
- La mise à jour des investissements ;
- L'acquisition de nouveaux investissements ;
- L'accroissement de la réserve financière de sécurité ;
- Le remboursement des emprunts ;
- La provision pour les pertes anticipées et les risques.

3.2.3. Le rôle de la CAF

La capacité d'autofinancement représente un élément essentiel pour la survie et la croissance d'une entreprise, elle permet de :

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

La CAF permet à l'entreprise de se développer selon ses moyens et de disposer des capitaux supplémentaires par appel à l'emprunt.

3.2.4. Méthodes de calcul de la CAF

²⁶ Xavier RICHET, économie de l'entreprise, édition HACHETTE, Paris1994, P.115

Deux approches sont utilisées pour calculer la Capacité d'Autofinancement : soustractive qualifiée d'explicative ou bien additive de vérification.

✓ **La méthode soustractive**

Le processus de calcul de la CAF implique de partir de l'EBE, d'ajouter les revenus encaissables et de soustraire les charges décaissables autres que celles liées à l'exploitation. Cette approche est qualifiée de directe ou descendante.

Dans ce cas la CAF se calcule comme suit :

Tableau N°8 : Calcul de la CAF à partir de l'EBE (méthode soustractive).

	Désignation
	Excédent brut d'exploitation
+	Autres produits opérationnels
-	Autres charges opérationnelles
+	Produits financiers
-	Charges financier s
+	Produits exceptionnels
-	Charges exceptionnels
-	Impôts sur les sociétés
=	Capacité d'autofinancement

Source : BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT, l'essentiel de l'analyse financière, 12^{ème} édition, Paris, 2014, page74.

✓ **La méthode additive**

Cette méthode est plus utilisée que la méthode soustractive puisque sa détermination est plus rapide. Cette approche implique la déduction des produits déjà évalués (tels que les produits non encaissables et les produits issus de la cession des immobilisations) du bénéfice net, tout en intégrant les charges non décaissables.

Tableau N°9 : Calcul de la CAF à partir du Résultat net (méthode additive).

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

Source : BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT, l'essentiel de l'analyse financière, 12ème édition, paris, 2014, page75.

3.3. L'autofinancement

3.3.1. Définition de l'autofinancement

Selon Elie COHEN « L'autofinancement correspond à des ressources nouvelles engendrées par l'activité de l'entreprise et que celle-ci parvient à conserver durablement pour financer ses opérations à venir. On dit également parfois qu'il s'agit du « résultat brut » ou du « profit brut » réinvestis dans l'entreprise. »²⁷

L'autofinancement correspond à la capacité de l'entreprise à financer ses investissements avec ses propres ressources. Ainsi, il est calculé selon la formule suivante :

$$\text{L'autofinancement} = \text{capacité d'autofinancement} - \text{dividendes à payés.}$$

²⁷ ELIE, COHEN « gestion financière de l'entreprise et développement financier » Edition EDICEF 1991, Paris,

3.3.2. L'importance de l'autofinancement pour l'entreprise

L'autofinancement est le moteur interne du développement de l'entreprise. Dans ce cas il représente :

- Ressources interne pour l'entreprise ;
- Financer ses investissements ;
- Limiter les recours à l'endettement ;
- Améliorer la rentabilité financière ;
- Réduire les charges financières.

4. La capacité de remboursement (C.R.S)

La capacité d'autofinancement permette d'apprécier la capacité de remboursement de l'entreprise à l'aide du ratio.

$$\text{capacité de remboursement} = \frac{\text{dettes financières}}{\text{capacité d'autofinancement}}$$

Conclusion

L'analyse financière vise principalement à examiner le bilan à la fin de chaque exercice. Les méthodes d'analyse financière fournissent des informations pertinentes sur la structure patrimoniale de l'entreprise, ainsi que sur son activité et sa rentabilité. Par conséquent, dans ce chapitre, notre objectif était de déterminer la situation financière de l'entreprise et d'orienter les décisions visant à son amélioration.

Chapitre III

Diagnostic financier de l'entreprise

« Les Moulins de Soummam »

Après avoir présenté les principaux concepts qui caractérisent le diagnostic financier et l'analyse financière, nous passons à l'étude empirique.

Notre objectif, est d'approfondir notre étude et également d'apporter des éléments de réponse à notre problématique posée au début de ce travail. A cet effet, nous nous sommes engagées dans un stage pratique réalisé au sein de l'entreprise « **LES MOULINS DE LA SOUMMAM** ».

Ce chapitre est subdivisé en trois sections : la première sera consacrée pour la présentation de cette entreprise dont nous présenterons en bref son historique et son domaine d'activité. La deuxième section va mettre le point sur l'élaboration du bilan fonctionnel de l'entreprise et finalisé avec le bilan financier dans la troisième section.

SECTION 1 : PRESENTATION DE L'ORGANISME D'ACCUEIL

L'entreprise « **LES MOULINS DE LA SOUMMAM – SIDI AICH** » est un complexe Industriel et commercial de la filiale céréales les hauts plateaux S.P.A. –Sétif implanté dans la Commune de Sidi Aiche près de la gare ferroviaire et de la route nationale RN 26, située à 45 km au nord –ouest du chef-lieu de la Wilaya de Bejaia.

1.1. Historique

Juillet 1982, date de mise en service de l'unité de production de Sidi Aiche. Novembre 1982, la S.N S.E.M.P.A.C. (société nationale des Semouleries, minoteries, fabrique de pâtes alimentaire et couscous) a été touchée par l'opération de restructuration des entreprises publiques et a donné naissance à :

- ❖ L'E.N.I.A.L. (Entreprise nationale de développement des industries Alimentaires).
- ❖ E.R.I.A.D. (Entreprise des Industries Alimentaires Céréalières et Dérivés) qui se devise en (05) cinq entités régionales suivantes :
 - ✓ ERIAD –Alger.
 - ✓ ERIAD – Sétif.
 - ✓ ERIAD – Constantine.
 - ✓ ERIAD – Tiaret.
 - ✓ ERIAD – Sidi Bel Abbés.

En 1991, l'entreprise « *LES MOULINS DE LA SOUMMAM – SIDI AICH* » est désigné comme unité de production et commerciale.

En Octobre 1997, Filialisation, le patrimoine et les activités de L'ERAD – Sétif sont gérés et exploités par dix (10) Filiales érigées en sociétés par action et dont le groupe détient 100% du capital.

En 2016, suite à la restructuration du secteur public marchand de l'état à travers la fusion et l'absorption de trois SGP (CEGRO, COJUB et TRAGRAL) et la naissance du groupe AGRO-INDUSTRIE (AGRODIV), la filiale (*LES MOULINS DE LA SOUMMAM – SIDI AICH*) est érigée comme complexe industriel et commercial rattaché à la filiale céréales des hauts plateaux –S.P.A. Le siège social de l'entreprise *LES MOULINS DE LA SOUMMAM – SIDI AICH* est situé à la route de la gare Sidi-Aiche (W) de BEJAIA.

1.2. La superficie

La superficie des « *MOULINS DE LA SOUMMAM* » pour le site Semoulerie, minoterie et annexes est estimée à :

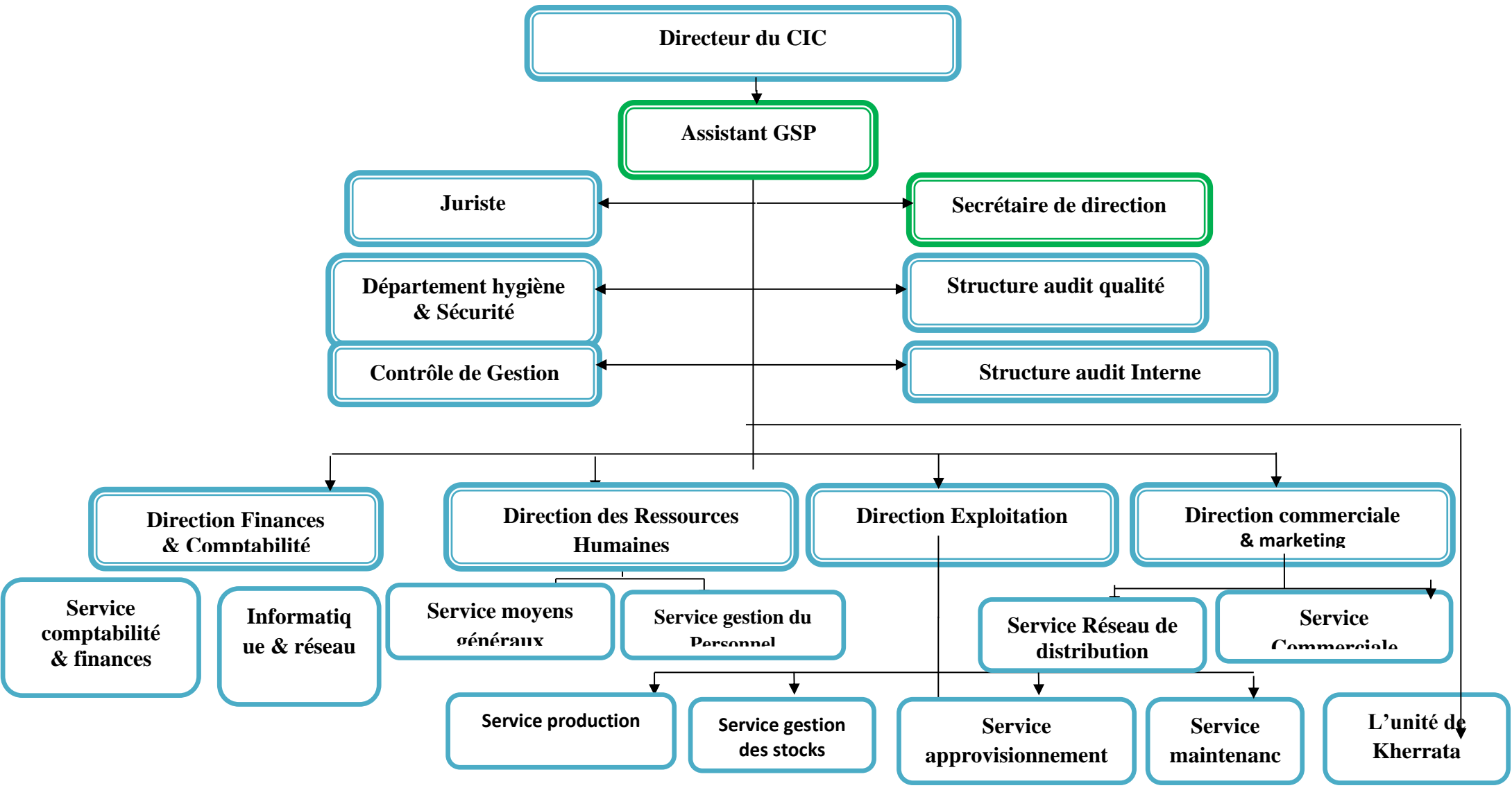
- Surface totale 55.857 M² ;
- Surface couverte 12.139 M².

1.3. Evolution de l'effectif sur 3 ans

L'effectif est évolué sur trois ans comme suit :

- 2021 : 310 employés,
- 2022 : 331 employés,
- 2023 : 364 employés.

L'organigramme CIC les Moulins de la Soummam est schématisé comme suit :



1.4. Activité et capacité de l'entreprise les Moulins de la Soummam

Son activité principale est la transformation des céréales blé dur et blé tendre, la production et la commercialisation des produits dérivés tel que : Semoule supérieure, Semoule courante, Farine supérieure, Farine panifiable, farine de blé dur. Sa capacité de trituration est de 7400 quintaux par jour, dont :

- ❖ 3000 QX blés tendre trituré donne de la farine.
- ❖ 5400 QX blés durs trituré donne de la semoule.

Sa capacité de stockage de matière première est de 125 000 qx de blés, alors que sa capacité de stockage est de 15000 QX environ. L'effectif actuel (2024), de l'unité est de 366 agents repartis entre les deux unités de la filiale (276 salariés à l'unité de Sidi-Aiche et 90 à l'unité de Kharrata).

1.5. Catégories des clients

- ✓ Grossistes.
- ✓ Détaillants.
- ✓ Boulangers.
- ✓ Consommateurs.
- ✓ Grandes surfaces.

Section 2 : Elaboration de bilan fonctionnel de l'entreprise les Moulins de la Soummam

Après une brève introduction à l'entité d'accueil, nous examinerons les états financiers de l'entreprise "MOULINS DE LA SOUMMAM" en établissant des bilans fonctionnels sur une période de cinq ans, de 2019 à 2023.

2.1. Elaboration du bilan fonctionnel

Pour évaluer la santé financière de "MOULINS DE LA SOUMMAM", il est crucial d'analyser les bilans fonctionnels des années 2019 à 2023. Cette démarche implique des ajustements et des reclassements des éléments des bilans comptables des années précitées.

2.1.1. Le reclassement comptable

Les éléments de bilan fonctionnaire sont classés en brute de manière suivante :

a) Les reclassements au niveau de l'actif

- Les immobilisations (financières, corporelles, incorporelles) et les impôts différés de l'actif, sont classés au niveau des emplois stables.
- Stocks en cours, les créances et emplois assimilés sont classés au niveau des emplois d'exploitation.
- Les autres débiteurs, autres créances et emplois assimilés sont classés au niveau des emplois hors exploitation.
- Disponibilités et assimilés sont classés à la trésorerie active.

b) Les retraitements et les reclassements de passif

- Capital émis, primes et réserves, autres capitaux propres ;
- Report à nouveaux sont classés au niveau des ressources durables ;
- Total des amortissements et provisions de l'actif doivent intégrer aux ressources stables ;
- Le résultat net doit être ajouté aux ressources stables de l'entreprise dans un compte appelé résultat en instance d'affectation.

Les éléments suivants sont classés au niveau des ressources d'exploitation :

- Fournisseurs et comptes rattachés ;
- Impôts (différés et provisionnés) ;
- Impôts;
- Les autres dettes sont classées au niveau des ressources hors exploitation.

2.2. Le bilan fonctionnel détaillé

Le bilan fonctionnel détaillé de l'état actif et passif est représenté par des tableaux des exercices de l'année 2019 au 1^{er} an 2023, indiqué ci -après :

CHAPITRE III: DIAGNOSTIC FINANCIER DE L'ENTREPRISE « Moulins de la Soummam »

Source : Réalisé par nous- même à partir des données de l'entreprise « MOULINS DE LA SOUMMAM »

Tableau N°10 : Présentation de l'actif des bilans fonctionnels

Désignations	2019	2020	2021	2022	2023
Immob incorporel	873 589,20	873 589,20	1 483 589,20	1 643 589,20	1 468 463,62
Immob corporel	3 148 328 699,84	3 181 545 248,57	3 197 080 913,22	3 239 364 739,17	3 230 869 670,73
Immob en cours	17 867 363,87	1 299 200,00	-	2 395 100	-
Immob financière	792 132,16	792 132,16	92 132,10	792 132,16	1 042 132 ,16
Impôts différés actif	14 081 632,17	15 633 209,18	16 265 541,13	13 409 548,59	15 577 338,63
Actif non courant	3 181 943 417,24	3 200 143 379,11	3 215 622 175,71	3 257 605 109,12	3 248 957 605,43
Stocks en cours	178 297 215,79	101 388 832,32	85 351 117,06	169 003 062,04	244 790 155,78
Créances et emplois assimilés					
Clients	200 321 956,36	219 660 340,08	231 797 067,75	76 868 671,09	89 040 828,85
Impôts et assimilés	6 339,00	-	1 181 828,21	5 528 517,76	10 314 285,87
Emploi d'exploitation	378 625 511,15	321 049 172,40	318 330 013,02	251 400 250 ,89	344 145 270,50
Autres débiteurs	8 935 817,76	12 526 593,66	80 145 411,97	76 926 370,11	161 140 432,13
Autres créances et emplois assimilés	-	-	-	-	-
Emploi hors exploitation	8 935 817,76	12 526 593,66	80 145 411,97	76 926 370,11	161 140 432,13
Disponibilités et assimilés	358 341 039,39	668 910 059,30	297 312 697,34	432 424 417,12	320 428 736,57
Trésorerie actif	358 341 039,39	668 910 059,30	297 312 697,34	432 424 417,12	320 428 736,57
Totale actif courant	745 902 368,30	1 002 485 825,36	695 788 112,33	920 074 597,08	825 714 439,20
Total de l'actif	3 927 845 785,54	4 202 629 204,47	3 911 410 288,04	4 018 356 147 ,24	4 074 672 044,54

2.2.2 Passif du bilan fonctionnel

CHAPITRE III: DIAGNOSTIC FINANCIER DE L'ENTREPRISE « Moulins de la Soummam »

Tableau N°11 : présentation du passif des bilans fonctionnels

Désignation	2019	2020	2021	2022	2023
Capital émis	891 310 000				
Apports de la fusion	2 233 516 174,47				
Primes et réserves	167 881 245,14				
Amortissements et provisions	2 060 389 753,03	2 135 060 553,51	2 202 408 096,44	2 098 941 107,65	2 042 922 886,66
Résultats nets	189 578 059,45	318 820 074,55	318 386 780,51	483 399 551,34	427 600 914,87
Report à nouveau	-51 011 943,63	-51 011 943,63	-51 011 943,63	-53 506 932,85	
Comptes de liaison	-2 543 951 531,89	814 488 219,46	485 312 966,31	559 558 033,40	691 724 386,09
Capitaux propres	2 947 711 756,57	3 217 356 903,89	2 955 095 899,63	3 088 391 759,54	3 162 248 187,62
Emprunts et dettes financières	241 000 000	241 000 000	210 875 000,00	180 750 000	1 506 250 000
Provisions et produits constatés d'avance	58 552 591,55	54 731 698,49	58 403 799,33	40 967 589 ,02	50 720 306,96
Provisions pour charge litiges fiscaux et sociaux	1 557 620,50	1 257 620,50	2 257 620,50	1 257 620,50	1 257 620,50
Impôts (différés et provisionnés)	14 934 359,85	19 921 880,56	24 909 401,27	29 896 921,98	34 884 443,29
Capitaux permanent	316 044 571,90	316 911 199,55	296 445 821,10	252 872 131,50	237 487 370,75
Fournisseurs et comptes rattachés	90 771 236,67	73 805 086,83	66 925 847,94	26 992 240,66	19 513 648,45
Impôts	1 589 231,32	2 009 352,32	1 105 609,55	1 588 224 ,08	1 588 224,08
Passifs d'exploitations	92 360 467,99	75 814 439,15	68 031 457,49	28 574 464,74	21 101 872,53
Autres dettes	571 728 989,08	592 546 661,88	591 837 109,82	648 517 791,46	653 834 614,64
Passif hors exploitations	571 728 989,08	592 546 661,88	591 837 109,82	648 517 791,46	653 834 614,64
Trésoreries passif	-	-	-	-	-
Total passif courant	664 089 457,07	668 361 101,03	659 868 657,31	677 092 256,20	674 936 487,17
Total passif	3 927 845 785,54	4 202 629 204,47	3 911 410 288,04	4 018 356 147,24	4 074 672 044,54

Source : Réalisé par nous- même à partir des données de l'entreprise « MOULINS DE LA SOUMMAM »

2.3. Elaboration des bilans fonctionnels en grandes masses

Après l'étude et l'analyse des bilans fonctionnels, nous allons procéder à l'élaboration de ces bilans en grandes masses.

2.3.1. Actif des bilans fonctionnels en grandes masses

Il regroupe deux grands postes : les emplois stables et l'actif circulant.

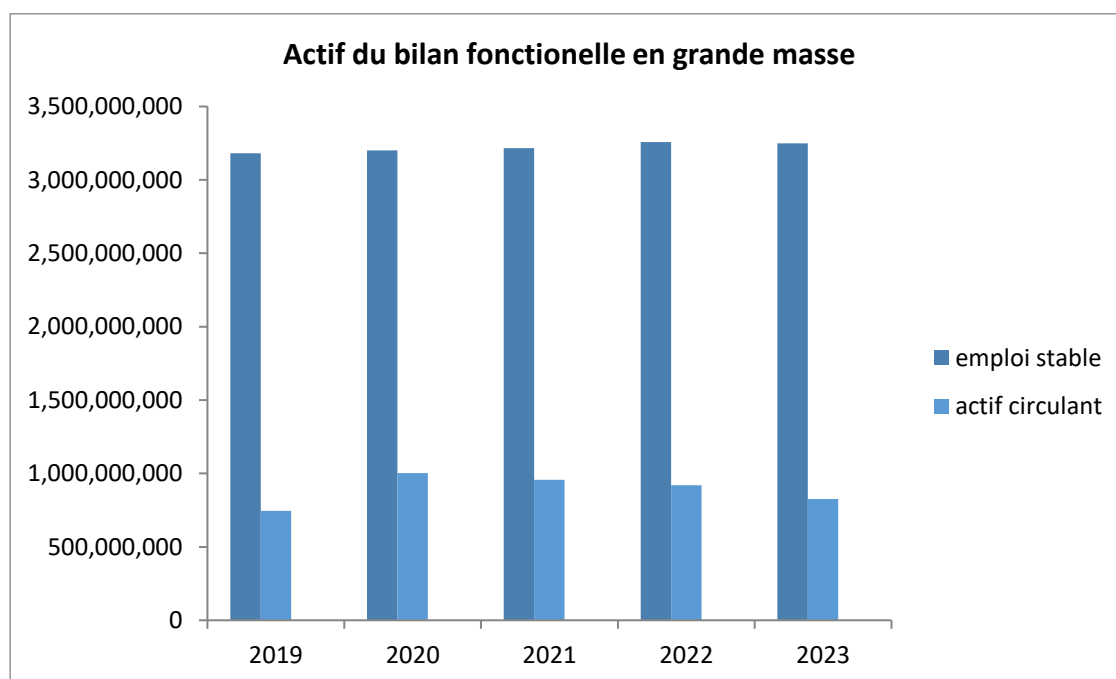
L'actif des bilans fonctionnels en grandes masses de cette entreprise pour ces années se représente en adoptant le tableau ci-dessous :

Tableau N°12 : Actif des bilans fonctionnels en grandes masses des « Moulins de la Soummam »

Désignations	Montant 2019	%	Montant 2020	%	Montant 2021	%	Montant 2022	%	Montant 2023	%
Emplois stables	3 181 943 417,24	81%	3 200 143 379,11	76%	3 215 622 176,71	82%	3 257 605 109,12	81%	3 248 957 605,43	80%
Actif circulant d'exploitation (A.C.E)	378625511,15	10%	321049172,40	8%	318330013,02	8%	251 400 250 ,89	6%	344145270,20	8%
Actif circulant hors exploitation (A.C.H.E)	8 935 817,76	0%	12 526 593,66	0%	80 145 411,97	2%	76 926 370,11	2%	161 140 432,13	4%
Trésorerie active	358 341 039,39	9%	66 910 059,30	16%	297 312 697,34	8%	432 424 417,12	11%	320 428 736,57	8%
Actif circulant	745 902 368,30	19%	1 002 485 825,36	24%	956 314 388 ,13	18%	920 074 597,08	19%	825 714 439,20	20%
Total actif	3 927 845 785,54	100%	4 202 629 204,47	100%	3 911 410 288,04	100%	4 018 356 147,24	100%	4 074 672 044,54	100%

Source : élaboré par nous même à partir des bilans fonctionnels des années 2019 jusqu'au 2023.

Graphique N° 1 : Présentation graphique de l'actif du bilan fonctionnelle en grande masse



Source : élaboré par nous même

Les interprétations :

Les emplois stables représentent en 2019 et 2022 81% et en 2020 76% et en 2021 82%

L'actif circulant représente 19% en 2019 ,24% en 2020et 18% en 2021 et 19% en 2022 et en 2023 20% . Et cela grâce à l'augmentation de l'actif circulant durant les cinq années.

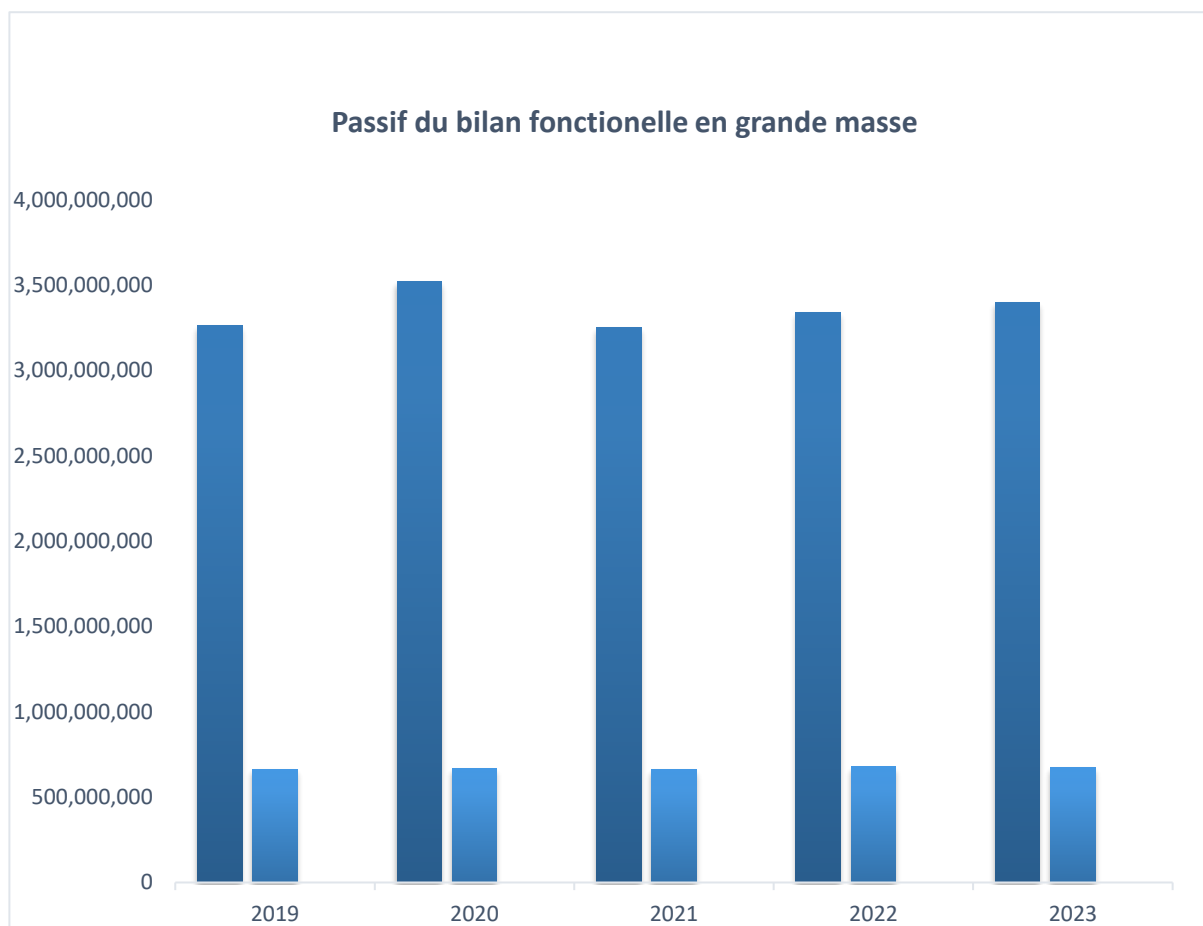
2.3.2. Passif du bilan fonctionnel

Tableau N°13 : Passif des bilans fonctionnels en grandes masses des « Moulins de la Soummam »

Désignations	Montant 2019	%	Montant 2020	%	Montant 2021	%	Montant 2022	%	Montant 2023	%
Ressource stable	3 263 756 328,47	83%	3 534 268 103,44	84%	3 251 541 720,73	83%	3 341 263 891,04	83%	3 399 735 558,37	83%
Passif circulant d'exploitation (A.C.E)	92 360 467,99	2%	75 814 439,15	2%	68 031 457,49	2%	28 574 464,74	1%	21 101 872,53	1%
Passif circulant hors exploitation (A.C.H.E)	571 728 989,08	15%	592 546 661,88	14%	591 837 109,82	15%	648 517 791,46	16%	653 834 614,64	16%
Trésorerie passif	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passif circulant	664 089 457,07	17%	668 361 101,03	16%	659 868 657,31	17%	677 092 256,20	17%	674 936 487,17	17%
Total passif	3 927 845 785,54	100%	4 202 629 204,47	100%	3 911 410 288,04	100%	4 018 356 147,24	100%	4 074 672 044,54	100%

Source : élaboré par nous même à partir des bilans fonctionnels des années 2019 jusqu'au 2023.

Graphique N 1 : Présentation graphique de passif du bilan fonctionnelle en grande masse.



Source : réalisé par nous-même à partir du bilan fonctionnel de grande masse

Les interprétations :

Les ressources durables représentent plus de 83 % en 2019 , 2021, 2022, 2023 et 84%en 2020, et cela revient au fait que les ressources durables sont augmentés durant les cinq années.

Le passif circulant représente plus de 17%en 2019 , 2021, 2022, 2023 16%en 2020, cette diminution est due à la diminution du passif circulant durant les cinq année

Conclusion :

Dans ce chapitre, nous nous sommes intéressés à un cas pratique concret d'un diagnostic financier.

Pour cela, nous avons opté pour les cas des « *MOULINS DE LA SOUMMAM* »

A partir des documents fournis par les « *MOULINS DE LA SOUMMAM* », nous avons pu effectuer une analyse de la situation financière de cette dernière pour les cinq années

Section 3 : Elaboration de bilan financier de l'entreprise les Moulins de la Soummam

Après avoir présenté le bilan fonctionnel, nous procéderons à l'étude du bilan financier.

3.4. Elaboration du bilan financier

3.4.1. Les retraitements au niveau de l'actif des bilans financiers

Les différentes catégories des immobilisations (corporelles, incorporelles et financières) seront classées au niveau de l'actif à plus d'un an.

L'actif à moins d'un an regroupe les éléments suivants :

- La valeur d'exploitation : les stocks et encours ;
- La valeur réalisable comprend les créances clients, autres débiteurs, impôts et assimilés ;
- La valeur disponible : c'est la trésorerie.

3.4.2. Les retraitements et les classements au niveau du passif

Le passif du bilan financier porte les reclassements suivants :

- Capital émis, prime et réserves, autres capitaux propres, report à nouveau sont classés au niveau des capitaux propres ;
- Le résultat net d'exercices de résultat net ;
- Les emprunts et dettes financières, provision et produits constatés d'avance sont classés au niveau des dettes à long et moyen terme ;
- Fournisseurs et comptes rattachés, impôts, autres dettes sont classées au niveau des dettes à court terme

3.4.3. Le bilan financier détaillé

On présente les bilans financiers suivants des exercices des années 2019 au 2023 :

3.4.3.1. Actif de bilan financier

Tableau N°14 : Présentation de l'actif des bilans financiers

Désignation	2019	2020	2021	2022	2023
Immobilisation incorporelle	171 767,73	33 385,17	492 821,51	523 654,79	329 164,79
Immobilisation corporelle	1 261 718 173,92	1 222 056 799,73	1 170 545 235,11	1 147 475 831,10	1 195 018 349,31
Immobilisation en cours	17 867 363,87	1 299 200,00	-	-	-
Immobilisation financière	14 873 764,33	16 425 341,34	17 057 673,29	14 201 680,75	16 619 470,79
Actif à plus d'un an	1 294 631 069,85	1 239 814 726,24	1 188 09 5729,91	1 164 596 266,64	1 211 966 984,85
Stocks et encours	173 670 862,31	96 762 478,84	80 724 763,58	164 875 041,86	240 662 135,60
Valeur d'exploitation (VE)	173 670 862,31	96 762 478,84	80 724 763,58	164 875 041,86	240 662 135,60
<u>Créances et emplois assimilés :</u>					
Clients	31 870 904,20	49554792,92	61 541 770,59	75 064 426,10	87 236 583,86
Autres débiteurs	8 935 817,76	12526593,66	80 145 401,79	76 926 370,11	161 140 432,13
Impôts et assimilés	6339,00	-	1 181 828,21	5 528 517,76	10 314 285,87
Autres créances et emplois assimilés	-	-	-	-	-
Valeurs réalisable (VR)	40 813 060 ,96	62 081 386,58	142 869 000,77	157 519 313,97	258 691 301,86
Trésorerie	358 341 039,39	668 910 059,30	297 312 697,34	432 424 417,12	320 782 174,57
Valeur disponible (VD)	358 341 039,39	668 910 059,30	297 312 697,34	432 424 417,12	320 782 174,57
Actif à moins d'un an	572 824 962,6	827 753 924,72	520 906 461,69	754 818 772,95	819 782 174,03
Total de l'actif	1 867 456 032,51	2 067 568 650,96	1 709 002 191,60	1 919 415 039,59	2 031 749 158,88

Source : Réalisé par nous même à partir des bilans comptables des années 2019 jusqu'au 2023.

3.4.3.2. Passif du bilan financier

Tableau N°15 : Présentation de passif des bilans financiers du 2019 au 2023.

Désignation	2019	2020	2021	2022	2023
Capital émis	891 310 000,00	-	-	-	-
Apports de la fusion	2 233 516 174,47	-	-	-	-
Autres apports	-	-	-	-	-
Primes et réserves	167 881 245,14	-	-	-	-
Résultat net	189 578 059,45	318 820 074,55	318 386 780,51	483 399 551,34	427 600 914,87
Report à nouveau	-51 011 943,63	-51 011 943,63	-51 011 943,63	-53 506 932,85	-
Comptes de liaison	-2 543 951 531,89	814 488 219,46	485 312 966,31	559 558 033,40	691 127 386,09
Capitaux propres	887 322 003,9	1 082 296 350,38	752 687 803,19	989 450 651,89	1 119 325 300,96
Emprunts et dettes financières	241 000 000,00	241 000 000,00	210 875 000,00	180 750 000,00	150 625 000,00
Provisions et produits constatés d'avance	58 552 591,55	54 731 698,49	58 403 799,33	40 967 589,50	50 720 306,96
Provisions pour charge-litiges fiscaux et sociaux	1 557 620,50	1 257 620,50	2 257 620,50	1 257 620,50	1 257 620,50
Impôts (différés et provisionnés)	14 934 359,85	19 921 880,56	24 909 401,27	29 896 921,98	34 884 443,29
Dettes à moyen terme	316 044 571,90	316 911 199,55	296 445 821,10	252 872 131,50	237 487 370,75
Fournisseurs et comptes rattachés	90 771 236,67	73 805 086,83	66 925 847,94	26 992 240,66	19 513 648,45
Impôts	1 589 231,32	2 009 352,32	1 105 609,55	1 582 224,08	1 588 224,08
Autres dettes	571 728 989,08	592 546 661,88	591 837 109,82	648 517 791,46	653 834 614,64
Trésorerie passive	-	-	-	-	-
Dettes à court terme	664 089 457,07	668 361 101,03	659 868 567,31	677 092 256,20	674 936 487,17
Total de passif	1 876 456 032,51	2 067 568 650,96	1 709 002 191,60	1 919 415 039,59	2 031 749 158,88

Source : Réalisé par nous même à partir des bilans comptables des années 2019 jusqu'au 2023.

3.4.4. Elaboration du bilan financier de grandes masses

Après la représentation du bilan financier, nous allons procéder à l'élaboration du bilan financier en grandes masses des « **MOULINS DE LA SOUMMAM** ».

3.4.4.1. Actif du bilan financier de grandes masses des « **MOULINS DE LA SOUMMAM** »

Il regroupe les postes suivants :

- ✓ Valeurs immobilisées ;
- ✓ Valeurs d'exploitation ;
- ✓ Valeurs réalisables ;
- ✓ Valeurs disponibles.

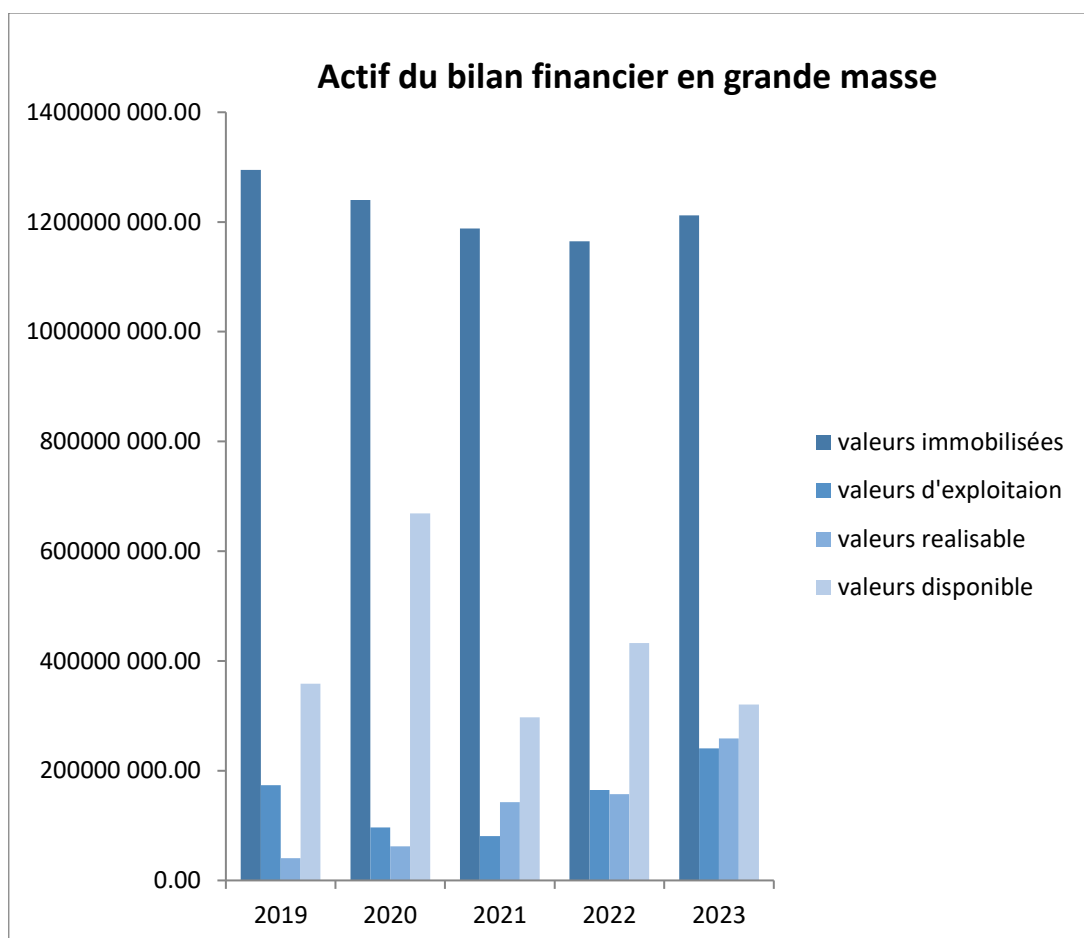
L'actif du bilan financier en grandes masses des « **MOULINS DE LA SOUMMAM** » est représenté dans le tableau ci-dessous :

Tableau N°16 : Actif du bilan financier en grandes masses des « Moulins de la Soummam »

Désignation	Montant 2019	%	Montant 2020	%	Montant 2021	%	Montant 2022	%	Montant 2023	%
Valeurs immobilisées (V.I.)	1 294 631 069,85	70%	1 239 814 726,24	60%	1 188 095 729,91	70%	1 164 596 266,64	61%	1 211 966 984,85	60%
Valeurs d'exploitation (V.E.)	173 670 862,31	9%	96 762 478,84	5%	80 724 763,58	5%	164 875 041,64	9%	240 662 135,60	12%
Valeurs réalisables (V.R.)	40 813 060,96	2%	62 081 386,58	3%	142 869 000,77	8%	157 519 313,97	8%	258 691 301,86	13%
Valeurs disponibles (V.D.)	358 341 039,39	19%	668 910 059 ,30	32%	297 312 461,34	17%	432 424 417,12	22%	320 428 736,57	15%
Total actif	1 867 456 032,51	100%	2 067 568 650,96	100%	1 709 002 191,60	100%	1 919 415 039,59	100%	2 031 749 158,88	100%

Source : Réalisé par nous même à partir des actifs des bilans financiers des années 2019 jusqu'au 2023.

Graphique N°3 : Présentation graphique de l'actif du bilan financier en grande masse



Source : élaboré par nous-même à partir du bilan financier en grande masse

L'interprétation :

L'actif Immobilisé représente durant les cinq années en 2019 et 2021 est du **70%** et en 2020 et 2022, 2023 est du 60% due à diminution des impôts différés actif.

Actif circulant a enregistré une hausse durant les cinq années : durant l'exercice 2019 et 2021 est du 30% et en 2020 et 2023 est du 40% grâce à l'augmentation des valeurs des stocks, de créances et de la trésorerie.

3.4.4.2. Passif du bilan financier en grandes masses des « MOULINS DE LA SOUMMAM »

Il regroupe les éléments déjà présentés en haut dans le passif du bilan financier qui sont : les capitaux propres, les D.L.M.T et les D.C.T.

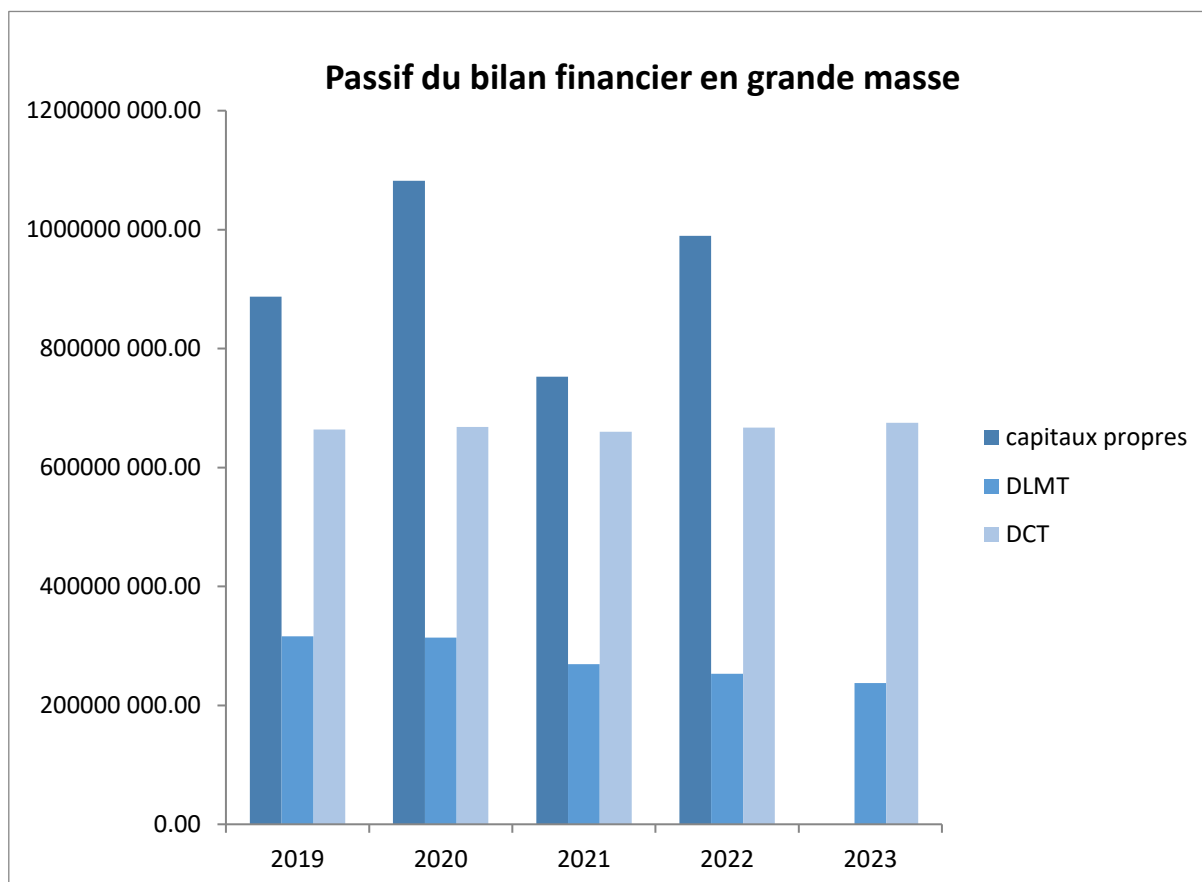
Le passif du bilan financier en grandes masses des « MOULINS DE LA SOUMMA » est schématisé dans le tableau ci-après.

Tableau N°17 : Passif du bilan financier en grandes masses des « Moulins de la Soummam ».

Désignation	2019	%	2020	%	2021	%	2022	%	2023	%
Capitaux propres	887 322 003,54	48%	1082 296 350, 38	52%	752 687 803,19	44%	989 450 651,89	52%	119 325 300,96	55%
D.L.M. T	316 044 571,90	17%	313 911 199,55	15%	269 455 821,10	16%	252 872 131,50	13%	237 487 370,75	12%
D.C. T	664 088 457,07	36%	668 361 101,03	32%	659 868 567,31	39%	677 092 256,20	35%	674 936 487,17	33%
Total passif	1 867 456 032,51	100%	2 067 568 650,96	100%	1 709 002 191,69	100%	1 919 415 039,59	100%	2 031 749 158,88	100%

Source : Réalisé par nous même à partir des passifs des bilans financiers des années 2019 jusqu'au 2023.

Graphique N°4 : Présentation graphique de passif du bilan financier en grande masse



Source : élaboré par nous-même à partir

Les capitaux permanents a connu une augmentation durant les cinq années grâce à l'augmentation du résultat net et du compte de liaison

DCT est de **36%** en 2019, **32%** en 2020 et pour l'année 2021 elle est de **39%**, et pour les années 2022 et 2023 est de **35%** et **33%** cela veut dire que l'entreprise à couvrir ses charges

En examinant les données de l'entreprise « **les moulins de la Soummam** » pour la période de 2019 à 2023, nous avons élaboré les bilans fonctionnels et financiers à partir des bilans comptables. Les résultats issus de ces deux approches nous ont permis de remarquer une augmentation constante du total du bilan dans le bilan fonctionnel, due à l'augmentation des immobilisations corporelles, des impôts et des ressources durables. En revanche, dans le bilan financier, une diminution du total du bilan a été enregistrée, causée par une réduction des valeurs immobilisées et du résultat de l'exercice. Pour analyser la structure financière de

»

l'entreprise, nous utiliserons les bilans élaborés précédemment, conçus pour regrouper certains postes afin de mettre en évidence les soldes nécessaires à notre analyse, qui sera traitée dans le présent chapitre.

Chapitre IV

Analyse de la situation financière des « Moulins de la Soummam »

CHAPITRE IV : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE DE L'ENTREPRISE
AGRODIV

Après avoir présenté l'organisation hôte de l'entreprise AGRODIV, nous procéderons à l'élaboration des divers outils de diagnostic financier. Ceci permettra d'analyser et de diagnostiquer sa situation financière sur cinq années de 2019 au 2023 en s'appuyant sur les méthodes les plus couramment utilisées par l'entreprise. La première section abordera l'analyse de l'équilibre financier de **AGRODIV**, suivi de l'analyse par la méthode des ratios dans la section deux. La troisième section portera sur le diagnostic de l'activité.

Section 1 : Analyse de l'équilibre financier d'AGRODIV

Dans le diagnostic financier d'une entreprise, il faut qu'on utilise plusieurs indicateurs financiers qui peuvent nous aider à traiter et analyser l'état financier de cette dernière.

1. Analyse de l'équilibre financier par l'approche fonctionnelle

Dans cette approche nous allons essayer de calculer et interpréter les différents indicateurs de l'équilibre financier à partir des bilans fonctionnels de l'année 2019 au 2023.

1.1. Le fonds de roulement net global (FRNG)

Cet indicateur se calcule par deux méthodes : par le haut du bilan et bas du bilan.

a) Par le haut du bilan

$$\text{FRNG} = \text{Ressource durable} - \text{emploi stable}$$

$$\text{FRNG} = \text{RD} - \text{ES}.$$

Tableau N°18 : calcul du fonds de roulements par le haut de bilan

Désignation	2019	2020	2021	2022	2023
RD (1)	3 263 756 328,47	3 534 268 103,44	3 251 541 720,73	3 341 263 891,04	3 341 263 891,04
ES (2)	3 181 943 417,42	3 200 143 379,11	3 215 622 175,71	3 257 605 109,12	3 248 957 605,43
FRNG (1)-(2)	81 812 911,05	334 124 724,33	35 919 545,02	83 658 781,92	92 306 285,61

Source : élaboré par nous même à partir des bilans fonctionnels du 2019 au 2023.

CHAPITRE IV : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE DE L'ENTREPRISE
AGRODIV

b) Par le bas de bilan

FRNG = actif circulant - passif circulant

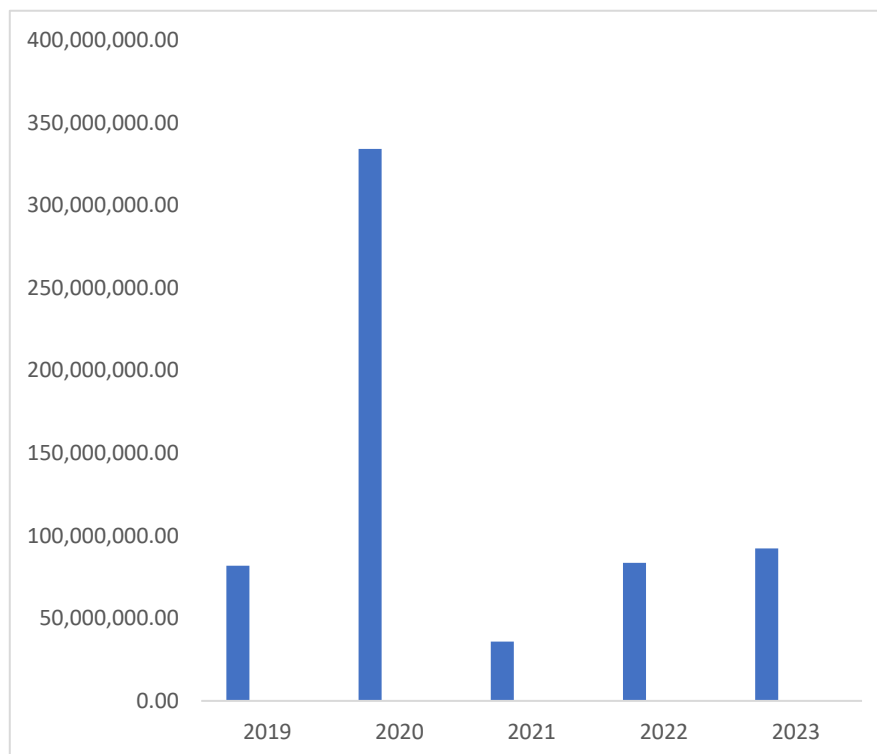
FRNG = AC - PC

**Tableau N° 19 : calcul de fonds de roulement par le bas du
bilan**

Désignation	2019	2020	2021	2022	2023
AC (1)	745 902 368,30	1 002 485 825,36	956 314 388 ,41	920 074 597,08	825 714 439,20
PC (2)	664 089 457,07	668 361 101,03	659 868 657,31	677 092 256,20	674 936 487,17
FRNG	81 812 911,05	334 124 724,33	35 919 545,02	83 658 781,92	92 306 285,61

Source : élaboré par nous même à partir des bilans fonctionnels des années 2019jusqu'au2023.

Graphique N°5 : **Représentation graphique du F.R.N.G des « MOULINS DE LA SOUMMAM »**



Source : figure réalisée par nos soins à partir du tableau précédent.

1.2. Besoin de fonds de roulements (BFR)

Avant de déterminer le BFR on doit d'abord calculer les besoins fonds de roulement d'exploitation et hors exploitation.

Le besoin de fonds de roulement = besoin de fonds de roulement d'exploitation + besoin
de fonds de roulement hors exploitation

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

1.2.1. Besoin de fonds de roulement d'exploitation (BFRE)

BFRE = actif circulant d'exploitation – passif circulant d'exploitation

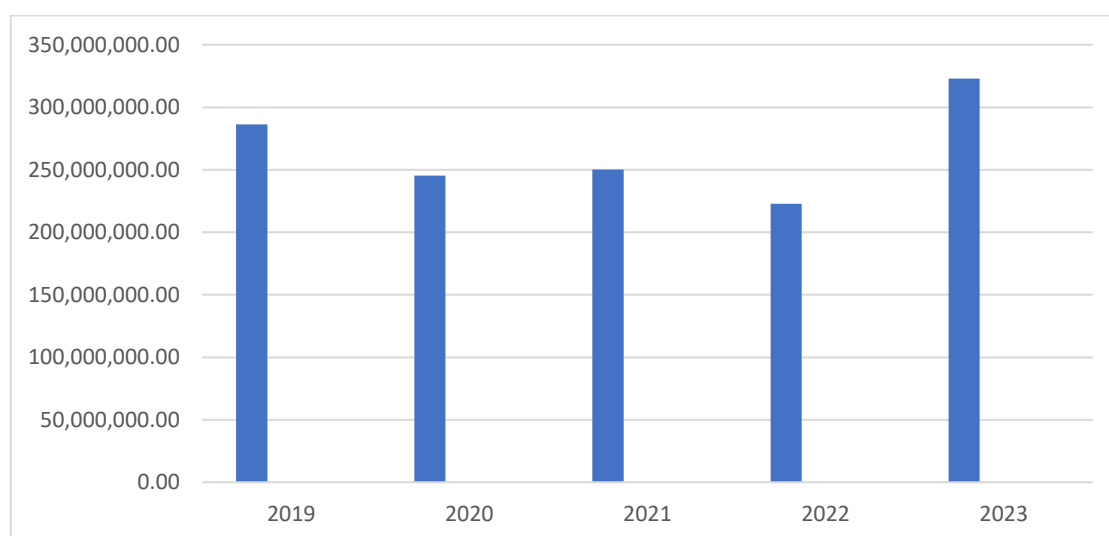
$$\text{BFRE} = \text{ACE} - \text{PCE.}$$

Tableau N°20 : calcul de BFRE

Désignation	2019	2020	2021	2022	2023
ACE	378 625 511	321 049 172,11	318 330 013,02	251 400 250 ,89	344 145 270,50
PCE	92 360 467,99	75 814 439,15	68 031 457,49	28 574 464,74	21 101 872,53
BFRE	286 265 043,20	245 234 732,96	250 298 555,53	222 825 786,15	323 043 397,97

Source : élaboré par nous même à partir des bilans fonctionnels des années 2019jusqu'au202

Graphique N°6 : Représentation graphique du B.F.R.E des « Moulins de la Soummam »



Source : figure réalisée par nos soins à partir du tableau précédent.

CHAPITRE IV : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE DE L'ENTREPRISE
AGRODIV

1.2.2. Besoin de fonds de roulement hors exploitation (BFRHE)

BFRHE = actif circulant hors exploitation – passif circulant hors exploitation

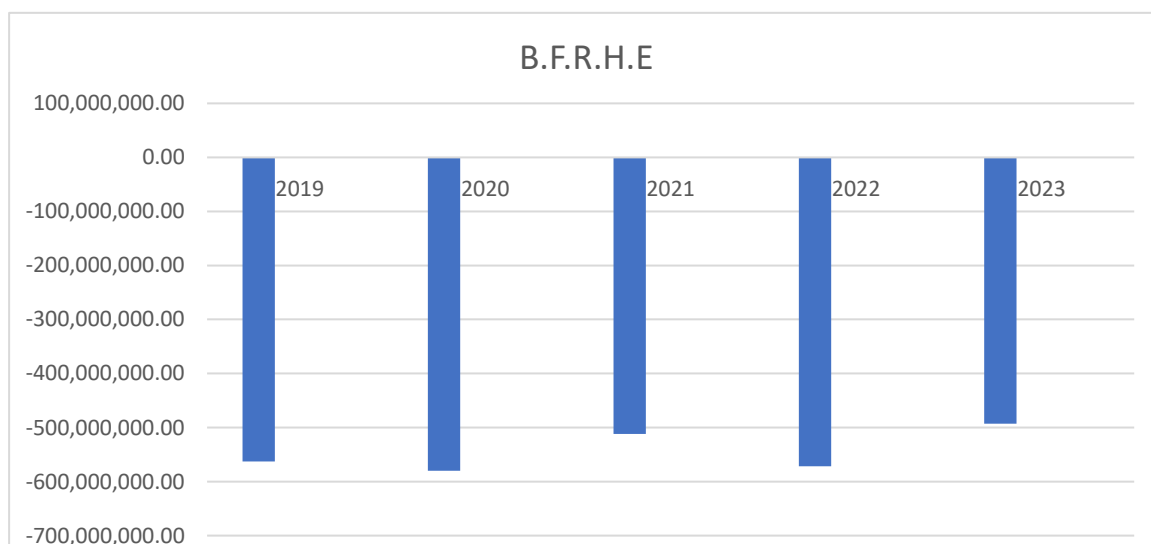
BFRHE = ACHE – PCHE.

Tableau N° 21 : calcul de BFRHE

Désignation	2019	2020	2021	2022	2023
ACHE	8 935 817,76	12 526 593,66	80 145 411,97	76 926 370,11	161 140 432,13
PCHE	571 728 989,08	592 546 661,88	591 837 109,82	648 517 791,46	653 834 614,64
BFRHE	-562 793 171,32	-580 020 068,20	-511 691 697,85	-571 591 421,35	-492 694 182,51

Source : élaboré par nous même à partir des bilans fonctionnels des années 2019 jusqu'au 2023

Graphique N°7 : Représentation graphique du B.F.R.H.E des « Moulins de la Soummam »



Source : figure réalisée par nos soins à partir du tableau précédent.

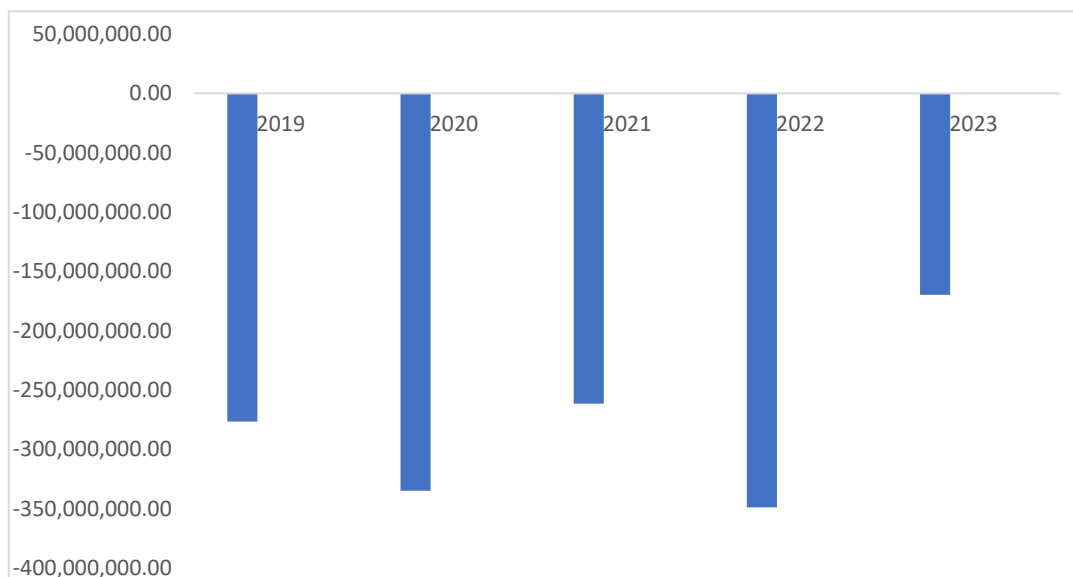
Donc le besoin de fonds de roulement est calculé comme suit : BFR=BFRE+BFRHE.

Tableau N° 22 : calcul de BFR

Désignation	2019	2020	2021	2022	2023
BFRE	286 265 043,20	245 234 732,96	250 298 555,53	222 825 786,15	323 043 397,97
BFRHE	-562 793 171,32	-580 020 068,20	-511 691 697,85	-571 591 421,35	-492 694 182,51
BFR	-276 528 128,12	-334 785 335,24	-261 393 142,32	-348 765 635,20	-169 650 784,54

Source : élaboré par nous même à partir des bilans fonctionnels des années 2019 jusqu'au 2023

Graphique N°8 : Représentation graphique du B.F.R des « Moulins de la Soummam »



Source : figure réalisée par nos soins à partir du tableau précédent.

1.3. Trésorerie nette

Après avoir calculé et interprétés les deux composant FRNG et le BFR, il convient de confronter ces deux éléments pour en déduire la dernière composante qui est la trésorerie nette.

La trésorerie nette se calcule par deux méthodes :

a) Première méthode

$$TR = FRNG - BFR.$$

Tableau N°23 : calcul de la TR nette

Désignation	2019	2020	2021	2022	2023
FRNG	81 812 911,05	334 124 724,33	35 919 545,02	83 658 781,92	92 306 285,61
BFR	-276 528 128,12	-334 785 335,24	-261 393 142,32	-348 765 635,20	-169 650 784,54
TR	358 341 034,17	668 910 059,57	297 312 687,34	432 424 417,12	320 428 736,57

Source : élaboré par nous même à partir des bilans fonctionnels du 2019 au 2023.

b) Deuxième méthode :

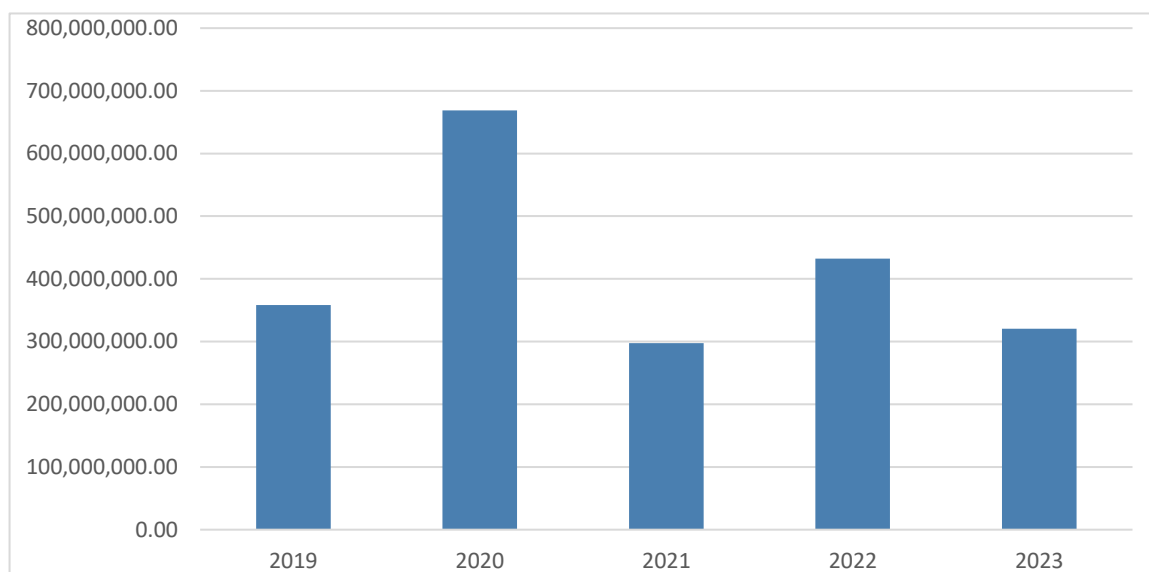
$$TR \text{ nets} = TR \text{ actif} - TR \text{ passif.}$$

Tableau N°24: calcul de la TR nette

Désignation	2019	2020	2021	2022	2023
TR actif	358 341 034,17	668 910 059,57	297 312 687,34	432 424 417,12	320 428 736,57
TR passif	-	-	-	-	-
TR nette	358 341 034,17	668 910 059,57	297 312 687,34	432 424 417,12	320 428 736,57

Source : élaboré par nous même à partir des bilans fonctionnels des années 2019 au 2023.

Graphique N° 9: la TR nette des « MOULINS DE LA SOUMMAM »



Source : figure réalisée par nos soins à partir du tableau précédent.

1.4. Analyse de l'équilibre financier par l'approche financière

Cette approche permet de calculer les indicateurs d'équilibre financier FRF, FRP et FRE à partir des bilans financiers d'AGRODIV.

1.4.1. Le calcul de fonds de roulement financier (FRF)

Il existe de méthode de calcul du FRF : le haut de bilan et le bas de bilan.

- Par le haut de bilan

$$\text{FRF} = \text{Capitaux permanents} - \text{Actif immobilisé.}$$

$$\text{Capitaux permanents} = \text{capitaux propres} + \text{DLMT.}$$

CHAPITRE IV : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE DE L'ENTREPRISE
AGRODIV

Tableau N° 25 : calcul des capitaux permanents

Désignation	2019	2020	2021	2022	2023
Capitaux propre	887 322 003,9	1 082 296 350,38	752 787 803,19	989 450 651,89	1 119 325 300,96
DLMT	316 044 571,9	316 911 199,55	296 445 821,10	252 872 131,50	237 487 370,75
Capitaux permanents	1 203 366 575,8	1 399 207 549,93	1 049 133 624,29	1 242 322 783,39	1 356 812 671,71

Source : réalisé par nous-mêmes à partir de bilan financier.

Tableau N°26 : calcul de FRF par le haut du bilan

Désignation	2019	2020	2021	2022	2023
Capitaux permanents	1 203 366 575,8	1 399 207 549,93	1 049 133 624,29	1 242 322 783,39	1 356 812 671,71
Valeur immobilisé	1 294 631 069,85	1 239 814 726,24	1 188 095 729,91	1 164 596 266,64	1 211 966 984,85
FRF	(91 264 494,05)	159 392 823,69	(138 962 105,62)	77 726 516,75	144 845 686,86

Source : réalisé par nous-mêmes à partir de bilan financier.

➤ Par le bas de bilan

FRF= actif circulant – dettes à court terme.

Tableau N°27 : calcul de FRE par le bas du bilan

Désignation	2019	2020	2021	2022	2023
Actif circulant	572 824 962,6	827 753 924,72	520 906 461,69	754 818 772,95	819 782 174,03
DCT	664 089 457,07	668 361 101,03	659 868 567,31	677 092 256,20	674 936 487,17
FRP	(91 264 494,05)	159 392 823,69	(138 962 105,62)	77 726 516,75	144 845 686,86

Source : réalisé par nous-mêmes à partir de bilan financier.

1.4.2. Le calcul de fonds de roulement propre (FRP)

Le FRP représente l'excédent des capitaux propres sur l'actif immobilisé. Il se calcule comme suit:

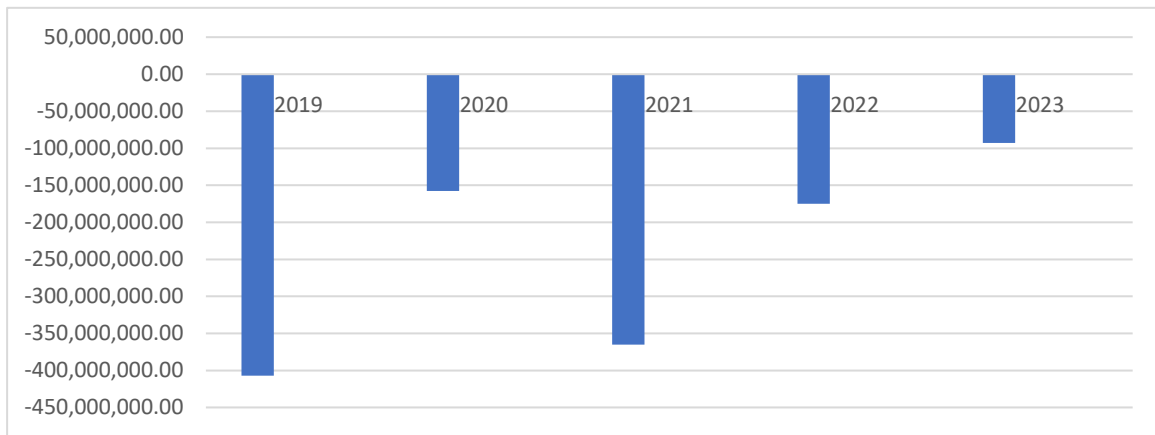
FRP= capitaux propres – actif immobilisé.

Tableau N°28 : calcul de FRP

Désignation	2019	2020	2021	2022	2023
Capitaux propre	887 322 003,9	1 082 296 350,38	752 787 803,19	989 450 651,89	1 119 325 300,96
Valeur immobilisé	1 294 631 069,85	1 239 814 726,24	1 188 095 729,91	1 164 596 266,64	1 211 966 984,85
FRP	(407 309 065,95)	(157 518 375,86)	(365 307 926,72)	(175 145 614,75)	(92 641 683,89)

Source : réalisé par nous-mêmes à partir du bilan financier.

Graphique N°10 : le FRP des « Moulins de la Soummam ».



Source : figure réalisée par nos soins à partir du tableau précédent.

1.4.3. Le calcul de fonds de roulement étranger (FRE)

Il se calcule par la formule suivante :

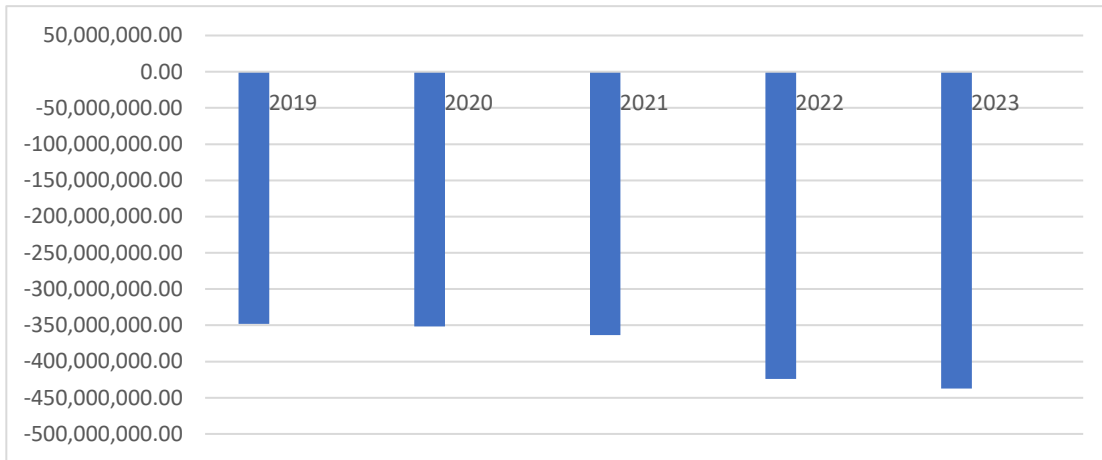
$$\text{FRE} = \text{DLMT} - \text{DCT}.$$

Tableau N°29 : calcul de FRE de « MOULINS DE LA SOUMMAM »

Désignation	2019	2020	2021	2022	2023
DLMT	316 044 571,9	316 911 199,55	296 445 821,10	252 872 131,50	237 487 370,75
DCT	664 089 457,07	668 361 101,03	659 868 567,31	677 092 256,20	674 936 487,17
FRE	(348 039 885,17)	(351 449 901,48)	(363 422 746,21)	(424 220 124,40)	(437 449 116,42)

Source : réalisé par nous-mêmes à partir du bilan financier.

Graphique N° : le FRE des « Moulins de la Soummam »



Source : figure réalisée par nos soins à partir du tableau précédent.

A travers l'analyse de l'équilibre financier par les deux approches fonctionnelle et financière que nous avons mené, ça nous a permis de constater la situation de l'entreprise les moins de la Soummam est des équilibres pour l'années 2019 cela veut dire la règle de l'équilibre financier n'est pas respectée. Par contre elle dispose d'une situation financière satisfaisante durant les années 2020,2021,2022 et 2023, c'est-à-dire les ressources stables arrivent à financer les emplois stables.

SECTION 02 : Analyse financière par la méthode des ratios

Il existe un nombre très important de ratios ; mais on va essayer de baser notre raisonnement sur les ratios les plus importants et les plus significatifs issus des documents financiers dans le but de vérifier le degré de stabilité de la structure financière de l'entreprise étudiée.

2.1. Calcul des ratios liés au bilan financier

Nous distinguons deux sortes de ratios liés au bilan financier : ratios de liquidité et ratio de solvabilité.

a. Ratios de liquidité

Nous spécifions trois types de ratios concernant la liquidité qui sont :

- ✓ Ratio de liquidité générale;
- ✓ Ratio de liquidité restreinte;
- ✓ Ratio de liquidité immédiate.

Nous allons calculer les ratios de liquidité des « **MOULINS DE LA SOUMMAM** ».

Tableau N° 30 : Calcul des différents ratios de liquidité

Désignation	2019	2019	2020	2021	2022	2023
Ratio de liquidité générale	$R = \frac{\text{Actif à moins d'un an}}{\text{D. C. T.}}$	0,86	1,24	0,79	1,11	1,21
Ratio de liquidité réduite	$R = \frac{\text{V. R} + \text{V. D.}}{\text{D. C. T.}}$	0,60	1,09	0,67	0,87	0,86
Ratio de liquidité immédiate	$R = \frac{\text{V. D.}}{\text{D. C. T.}}$	0,54	1	0,45	0,64	0,48

Source : élaboré par nous même à partir des bilans financiers du 2019 au 2023.

-Liquidité générale : l'entreprise avait un problème de liquidité en 2019, qu'elle a vite résolu en améliorant son actif circulant et en remboursant une partie de ses dettes à court terme. Entre 2020 et 2023, l'entreprise est capable de rembourser ses dettes à court terme à partir de son actif circulant.

-Liquidité réduite : l'entreprise ne peut pas rembourser la totalité de ses DCT à partir de ses créances et ses disponibilités (sauf en 2021). Elle ne peut rembourser que 86% en 2023.

-Liquidité immédiate : l'entreprise ne peut rembourser qu'environ la moitié de ses DCT à partir de ses disponibilités.

b. Ratio de solvabilité

Nous distinguons deux types de ratios de solvabilité :

- ✓ Ratio de solvabilité générale ;
- ✓ Ratio d'autonomie financière.

Nous allons calculer les ratios de solvabilité des « *Moulins de la Soummam* ».

Tableau N°31 : Calcul de ratios de solvabilité des « MOULINS DE LA SOUMMAM »

Désignation	Calcul	2019	2020	2021	2022	2023
Ratio d'autonomie financière	Capitaux propres /Total dette	3,01	3,27	3,09	3,32	3,47

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

D'après le ratio d'autonomie financière, l'entreprise est autonome financièrement, d'où elle est solvable pour ses créanciers.

c. Ratios de rentabilité

CHAPITRE IV : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE DE L'ENTREPRISE
AGRODIV

Ils se calculent comme indiqué dans le tableau suivant :

Tableau N°32 : Calcul des différents ratios de la rentabilité et l'effet de levier

Désignation	Calcul	2019	2020	2021	2022	2023
La rentabilité économique	Résultat de l'exercice / Actif total	0,10	0,02	0,19	0,25	0,21
La rentabilité financière	Résultat net/ Capitaux propres	0,21	0,29	0,42	0,49	0,38
L'effet de levier	RE-RF	-0,11	-0,27	-0,23	-0,24	-0,17

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

On constate que la rentabilité de l'entreprise n'a pas été affectée par la crise économique du Covid. Bien au contraire, elle s'est nettement améliorée passant de 10% de rentabilité économique en 2019 à 21% en 2023. Le même constat pour la rentabilité financière, où les capitaux propres sont rentabilisés à presque 40% en 2023 contre 21% seulement en 2019. Toutefois, l'effet de levier est négatif du fait du coût du financement élevé.

SECTION 03 : ANALYSE DE L'ACTIVITE ET DE LA PERFORMANCE DES
« MOULINS DE LA SOUMMAM »

A travers cette section, nous allons essayer d'apprécier les différents soldes intermédiaires de gestion des « MOULINS DE LA SOUMMAM » ainsi que sa capacité d'autofinancement et de remboursement.

3.1. Les soldes intermédiaires de gestion

Durant ce premier axe, nous calculons les différents soldes intermédiaires de gestion qui s'établissent à partir du compte du résultat.

Les S.I.G. de cette entreprise se calcule en adoptant le tableau ci-dessous :

Tableau N° 33 : les soldes intermédiaires de gestion de l'entreprise MOULINS DE LA SOUMMAM

Désignation	2019	2020	2021	2022	2023
Production de l'exercice	2 656 546 601,24	3 216 990 075,55	3 291 212 843,69	3 765 795 544,65	3 973 771 054,94
Consommation de l'exercice	-2 139 736 045,18	-2 518 350 518,02	-2 586 750 229,62	-2 907 131 382,65	-3 126 311 830,82
Valeur ajoutée	516 810 556,06	698 639 557,53	704 462 614,06	858 664 162	847 459 224,12
Subvention d'exploitation	1 138 630,46	53 708,92	-	-	-
Charges de personnel	-251 169 741,98	-302 792 314,62	-304 779 232	-321 910 877,17	-329 278 633,54
Impôts, taxes et versements assimilés	-10 243 508,98	-14 358 984,47	-12 941 443,35	-5 181 775,77	-6 498 478,75
Excédent brut d'exploitation	256 535 935,56	381 541 967,36	386 741 938,72	531 571 509,06	511 682 111,82
Reprises sur charges	6 957 809,31	4 215 084,46	3 116 969,42	18 934 543,61	33 903 550,44
Autres produits	5 574 420,56	11 138 660,59	16 982 942,68	16 918 228,20	17 631 354,14
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs	-76 223 724,47	-74 260 590,58	-75 207 642,29	-67 934 543,61	-121 684 712,37
Autres charges	-724822,6	-397 103,79	-457 239,26	-868 010,41	-4 785 407,90
Résultat d'exploitation	192 119 618,36	322 256 018,04	331 176 969,26	498 623 689,59	436 746 896,14
Produits financiers	-	-	-	-	-
Charges financières	-	-	-8 435 000	-7 380 625	-6 498 478,75
Résultat courant avant impôt	192 119 618,36	322 256 018,04	322 741 969,26	491 243 064,59	430 420 646,14
Produits exceptionnels Charges exceptionnelles	-	-	-	-	-
Résultat exceptionnel	0	0	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	-2 541 558,91	-3 435 943,70	-4 355 188,76	-7 843 513,25	-2 819 731,27
Participation des salariés	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	189 578 059,45	318 820 074,55	318 386 780,51	483 399 551,34	427 600 914,87

Source : Réalisé par nous même à partir des comptes des résultats des années 2019 jusqu'au 2023

Interprétations des résultats obtenus :

Après le calcul des différents soldes intermédiaires de gestion, nous allons donner une explication pour chaque résultat obtenu des cinq années (2019, 2020, 2021, 2022 et 2023).

- **La marge commerciale :**

La marge commerciale est nulle durant les cinq années 2019, 2020, 2021, 2022 et 2023 cela revient au fait que cette entreprise exerce une activité industrielle.

- **La production de l'exercice :**

La production de l'exercice a enregistré une augmentation de **3 973 771 054,94** en 2023 et cela dû à une variation de stocks très importante et grâce au chiffre d'affaires réalisé.

- **La valeur ajoutée :**

La valeur ajoutée des « MOULINS DE LA SOUMMAM » a connu une augmentation en 2022 de **858 664 162** contrairement aux années précédentes et cela est dû à la hausse du chiffre d'affaires et une légère baisse sur les consommations.

- **L'excédent brut d'exploitation :**

L'entreprise « LES MOULINS DE LA SOUMMAM » a augmenté en 2022 **531 571 509,06** par rapport aux autres années et cela peut s'expliquer par le fait de l'importance de la valeur ajoutée

- **Résultat d'exploitation :**

Le résultat d'exploitation en 2022 est de **498 623 689,59** par contre en 2021 est de **331 176 969,26** revient à l'augmentation des produits et de diminution des charges en 2021, autrement dit « LES MOULINS DE LA SOUMMAM » couvrent ces charges.

- **Résultat de l'exercice :**

Durant les cinq années le résultat de l'exercice est nettement positif mais celui de 2022 est le plus important (**430 595 087,27**) qui veut dire que cette entreprise dégager plus de bénéfices en 2022.

3.2. Calcul de la capacité d'autofinancement (C.A.F.)

Après le calcul des S.I.G., nous passerons maintenant pour étudier et calculer la C.A.F. avec ses deux méthodes.

- **La méthode soustractive :**

Nous commencerons tout d'abord par la méthode soustractive qui calcul la C.A.F. à partir de l'I.B.E.

La C.A.F avec la méthode soustractive se calcul comme suit :

Tableau N°34 : Calcul de la C.A.F. par la méthode soustractive

	Désignation	2019	2020	2021	2022	2023
	Excédent brut d'exploitation	256 535 935,56	381 541 967,57	386 741 938,72	531 571 509,06	511 682 111,83
+	Autres produits opérationnels	5 574 420,56	11 138 660,59	16 982 942,68	16 918 228,20	17 631 354,14
-	Autres charges opérationnelles	-724 822,60	-379 103,79	-457 239,26	-868 010,41	-4 785 407,90
+	Produits financiers	-	-	-	-	-
-	Charges financier s	-	-	-8 435 000	-7 380 625	-6 326 250
+	Produits exceptionnels	-	-	-	-	-
-	Charges exceptionnels	-	-	-	-	-
-	Impôts sur les sociétés	-2 541 558,91	-3 435 943,70	-4 355 188,76	-7 843 513,25	-2 819 731,27
=	Capacité d'autofinancement	258 843 974,61	388 865 580,67	390 477 453,38	532 397 588,60	515 382 076,80

Source : Réalisé par nous même à partir des comptes des résultats des années 2019jusqu'au 2023

➤ **La méthode additive :**

La C.A.F avec sa deuxième méthode qui se calcul à partir du résultat net, elle se représente en adoptant le tableau ci-après :

Tableau N°35 : Calcul de la C.A.F. par la méthode additive

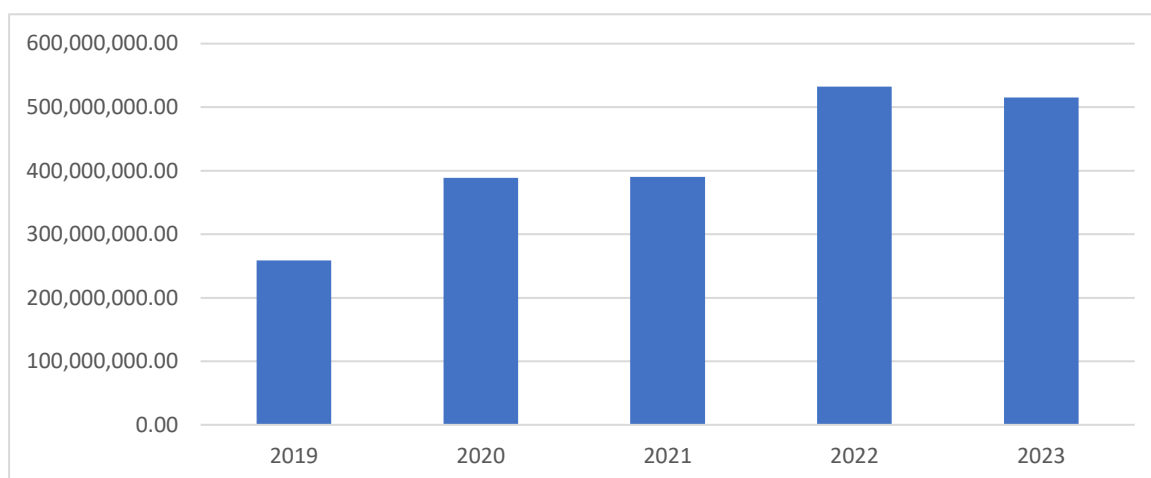
	Désignation	2012	2020	2021	2022	2023
	Résultat net de l'exercice	189 578 059,45	318 820 074,55	318 386 780,51	483 399 551,34	427 600 914,87
+	Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	76 223 724,47	74 260 590,58	75 207 642,29	67 932 580,87	121 684 712,37
-	Reprise sur amortissements, dépréciations et provisions	(6 957 809, 31)	-4 215 084,46	-3 116 969,42	-18 934 543,61	-33 903 550,44
+	Valeur comptable des éléments des actifs cédés	-	-	-	-	-
-	Produits des cessions d'éléments d'actif immobilisés	-	-	-	-	-
+/-	Quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice	-	-	-	-	-
=	Capacité d'autofinancement	258 843 974,61	388 865 580,67	390 477 453,38	532 397 588,60	515 382 076,80

Source : Réalisé par nous même à partir des comptes des résultats des années 2019jusqu'au 2023

CHAPITRE IV : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE DE L'ENTREPRISE AGRODIV

La C.A.F des « *MOULINS DE LA SOUMMAM* » se représente graphiquement comme suit :

Graphique N°11 : Représentation graphique de la C.A.F.



Source : réalisé par nos soins à partir de tableau du calcul de la Caf

Interprétations :

La C.A.F est l'ensemble de ressources financières que l'entreprise se réalise à partir de deux méthodes, la première à partir de l'excédent brut d'exploitation et la deuxième méthode à partir du résultat net de l'exercice.

L'entreprise « *LES MOULINS DE LA SOUMMAM* » a réalisé une capacité d'autofinancement positive, ce qui signifie que l'entreprise dégage un surplus monétaire. En 2019 a enregistré une CAF de **258 843 974,61** en 2022 a connu une augmentation de **532 397 588,60**. Cette progression est grâce à la croissance de l'IBE et du résultat de l'exercice.

3.3. Le calcul de l'autofinancement

L'autofinancement est ce qui reste de la capacité d'autofinancement une fois les dividendes distribués aux associés. Sa formule de calcul est la suivante :

$$\text{Autofinancement} = \text{C.A.F} - \text{Dividendes à payer}$$

Tableau N°36 : Calcul de l'autofinancement

Désignation	2019	2020	2021	2022	2023
CAF	258 843 974,611	388 865 580,67	390 477 453,38	532 397 588,60	515 382 076,80
Dividendes à payer	000	000	000	000	000
L'autofinancement	258 843 974,611	388 865 580,67	390 477 453,38	532 397 588,60	515 382 076,80

Source : Réalisé par nous même à partir des comptes des résultats des années 2019 jusqu'au 2023

CHAPITRE IV : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE DE L'ENTREPRISE
AGRODIV

Commentaire :

Les Moulins de la Soummam ne distribue pas des dividendes, dans ce cas son autofinancement est égal à sa capacité d'autofinancement.

- **Calcul de la capacité de remboursement**

Elle se calcule comme suivante :

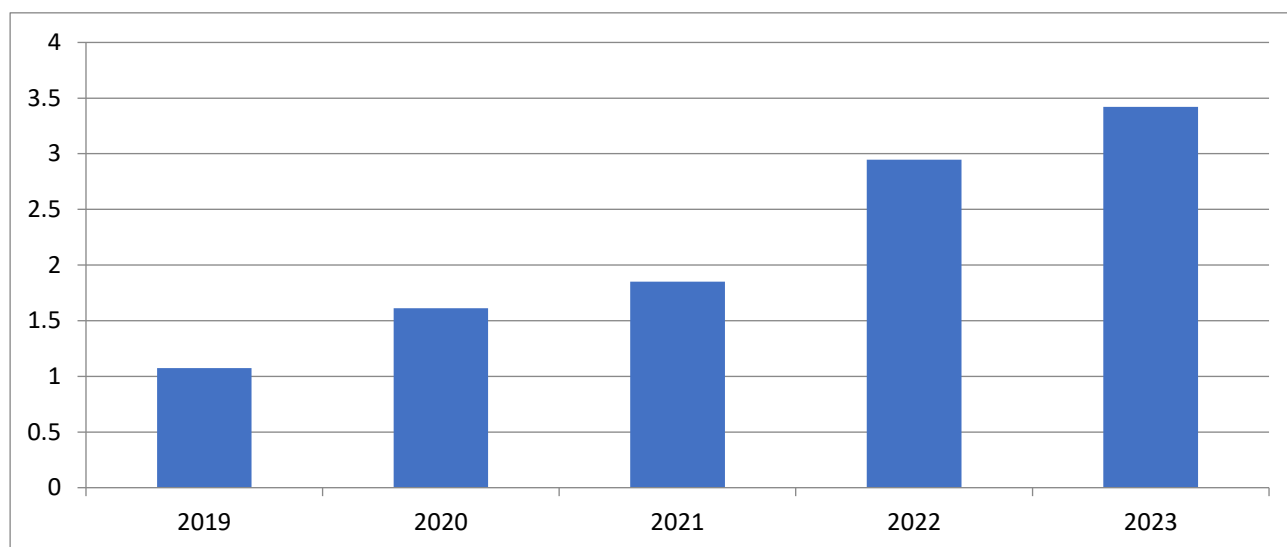
$$\text{Capacité de remboursement} = \frac{\text{Dettes financières}}{\text{C. A. F}}$$

Tableau N37 ° : Calcul de la capacité de remboursement

Désignation	2019	2020	2021	2022	2023
Dettes financières	241 000 000	241 000 000	210 875 000	180 750 000	150 625 000
CAF	258 843 974,61	388 865 580,67	390 477 453,38	532 397 588,60	515 382 076,80
Capacité de remboursement	1,074041388	1,613550127	1,851701024	2,9454915	3,421623746

Source : Réalisé par nous même à partir des comptes des résultats des années 2019 jusqu'au 2023

Graphique N°12 : Représentation graphique de la capacité de remboursement.



Source : réalisé par nous-mêmes à partir du tableau précédent.

La capacité de remboursement des dettes de l'entreprise MOULINS DE LA SOUMAM à connu une progression considérable passant de 1,07 en 2019 à presque 3,5 en 2023. D'où la CAF de l'entreprise représente 3,5 fois les dettes. Ce ratio montre que « *Moulins de la Soummam* » est capable de rembourser ses dettes en une seule année avec une seule CAF.

Conclusion générale

Le diagnostic financier inclut une variété d'outils et approches pour évaluer la santé financière d'une entreprise. En cas de résultats négatifs, il vise à identifier des solutions, tandis que des résultats positifs incitent à explorer de nouvelles stratégies pour renforcer sa situation financière.

Pour accomplir notre tâche et aborder notre question de manière efficace, nous avons opté pour l'approche méthodologique suivante :

En premier lieu, nous avons mis l'accent sur les concepts fondamentaux du diagnostic financier. Celui-ci implique l'examen des états financiers d'une entreprise pour évaluer sa santé économique. Il constitue une étape naturelle suivant l'analyse financière, visant à obtenir une compréhension approfondie de l'entreprise en identifiant ses forces et ses faiblesses.

Par la suite, nous avons commencé à examiner les "les documents du diagnostic financier", en mettant en lumière les soldes intermédiaires de gestion, les indicateurs d'équilibre financier et les ratios. Cette démarche nous a permis d'approfondir notre compréhension et de traiter les aspects suivants :

- ✓ L'examen de l'activité et des performances permet de comprendre la santé financière de l'entreprise et d'interpréter ses résultats ;
- ✓ Pour évaluer le patrimoine et la santé financière de l'entreprise, il est crucial d'analyser les documents financiers tels que le bilan financier, le bilan fonctionnel, ainsi que l'équilibre financier ;
- ✓ L'analyse par la méthode des ratios fournit une information plus concise et significative, visant à évaluer les performances globales de l'entreprise.

Pour conclure, nous avons approfondi et renforcé nos connaissances théoriques par le biais d'une étude de cas pratique menée au sein de l'entreprise "LES MOULINS DE LA SOUMMAM".

De ce fait, cette étude nous a permis de résoudre la question fondamentale que nous avons posée au début de notre projet :

- ✓ Les S.I.G et la C.A.F ont connus une baisse durant de l'année 2019 et une augmentation à partir de 2020 jusqu'au 2023 cela à cause du chiffre d'affaires.
- ✓ « LES MOULINS DE LA SOUMMAM » est une entreprise rentable durant ces cinq années

- ✓ Le F.R.F est positif en 2020, 2022 et 2023 par contre il est négatif durant les années 2019 et 2021 et cela revient au fait que les actifs à plus d'un an sont supérieurs aux capitaux permanents.
- ✓ L'entreprise « *CIC LES MOULONS DE LA SOUMMAM* » a une trésorerie satisfaisante
- ✓ Cette entreprise est jugée solvable et cela grâce à l'augmentation de l'actif par rapport aux dettes
- ✓ F.R.N.G est positif durant les cinq années cela s'explique par le principe d'insuffisance en fonds de roulement (actif circulant est plus grand que passif circulant).
- ✓ B.F.R est négatif durant les cinq années, cela signifie que cette entreprise n'a pas de besoins d'exploitation à financer.
- ✓ La trésorerie nette est positive durant les cinq années car le fonds de roulement net global est supérieur au besoin de fond de roulement durant ces cinq années.
- ✓ Le diagnostic financier se réalise par les financiers des « *MOULINS DE LA SOUMMAM* ».

Ainsi, cette étude nous a permis de répondre à notre question centrale posée au début de notre travail.

En analysant et examinant les divers documents comptables et financiers, ainsi qu'en appliquant différentes méthodes et techniques telles que l'analyse de l'activité (SIG, CAF, etc.), l'analyse de la structure financière et l'analyse par la méthode des ratios, "LES MOULONS DE LA SOUMMAM" a mené un diagnostic financier approfondi.

Cette démarche nous a offert l'opportunité d'améliorer et de perfectionner nos connaissances dans le domaine du diagnostic financier et de la santé financière d'une entreprise en général, des compétences cruciales pour notre progression tant sur le plan académique que professionnel.

Ouvrage :

- ✓ Alain Marion, Analyse financière, Concepts et méthodes », DUNOD ,3 éme édition, Paris, 2004, p37
- ✓ BARREAU J, DELAHAYE J, DELAHAYE F, « Gestion financière, Manuel & applications », DUNOD, France, 2006, p135
- ✓ Barreau j, Delahaye J F, « Gestion financière, Manuel & applications », DUNOD, France, 2006, p154
- ✓ BEATRICE MEUNIER-ROCHER, « Le diagnostic financier », édition d'organisations, 3éme édition, France, 2003, p171
- ✓ Béatrice et Francis Grandguilot, « Analyse financière », 6eme édition Gualino, paris France, 2002, P01.
- ✓ BURLAUD A., EGLEM J-Y., MYKITA.P., (2004), Dictionnaire de gestion, Foucher, Paris, p.23.
- ✓ CHIHA.K, finance d'entreprise, approche statique, édition HOUMA, Alger 2009, page 55
- ✓ Elie COHEN, Analyse financière, ECONOMICA, France, 2004, p 142
- ✓ ELIE, COHEN « gestion financière de l'entreprise et développement financier » Edition EDICEF 1991, Paris,
- ✓ GEORGES LEGROS, « Mini manuel de finance d'entreprise », DUNOD, Paris, 2010, p50
- ✓ GRANDGUILLOT, BEATRICE ; « l'analyse financière » collection les ZOOM'S, 21eme édition, 2017-2018
- ✓ HUBERT DE LA BRUSELERIE, « Analyse financière, information financière, diagnostic et évaluation », DUNOD 4 éme édition, Paris, 2010, P1
- ✓ Jean barreau et jacqueline Delahaye, gestion financière, édition DFCF, 4eme édition, Paris, 2001, P
- ✓ Jean-Louis Amelon, gestion financière, Edition Maxima, 3 éme édition, Paris 2002, page 96
- ✓ JONATHAN BERK PETER DEMARZO, FINANCE D'ENTREPRISE, NOUVEAUX HORIZONS ,2émé EDITION, France 2011
- ✓ J.-Y. EGLEMA.PHILLIPS C.ET C. RAULET, « Analyse comptable et financière », DUNOD ,9 éme édition, Paris, 2002, P75 ,76
- ✓ LUC BAZET j, FAUCHER P, « Finance d'entreprise, manuel et applications », NATHAN, 6 éme édition, Paris, 2009, p 179
- ✓ LUC BAZET J, FAUCHER P, « Finance d'entreprise, manuel et applications », NATHAN, 6 éme édition, Paris, 2009, p 180
- ✓ MARION Alain « analyse financière, concepts et méthode », 4eme édition DUNOD, Paris, 2007, p01.
- ✓ MELYON G., (2007) Gestion financière, Bréal, France, p22.
- ✓ Michel Refait, l'analyse financière, PUF, paris, 1994, p23.
- ✓ OUYAKOUB. Farouk : « l'entreprise et le financement bancaire », édition CASBAH, P100
- ✓ SOLINIK. B « gestion financier », 1ere édition, édition DOLLOZ, paris, 2001, p06

- ✓ VERNIMMEN Pierre, « finance d'entreprise », édition DOLLAZ, Paris2002, page 272.
- ✓ Xavier RICHEL, économie de l'entreprise, édition HACHETTE, Paris1994, P.115

Mémoire :

- ✓ MOUSSACEB AZZEDDINE, NACERALLAH LAID, « Analyse de la santé financière d'une entreprise Cas : DRGB, DIRATION Régionale DE BEJAIA », Mémoire fin de cycle, université Abderrahmane mira de Bejaïa, 2014, P52 ,53.

LISTE DES TABLEAUX

N° du tableau	Titre des tableaux	Page
Tableau N°1	Représentation schématique du bilan financier	12
Tableau N°2	Présentation du bilan financier en grandes masses	13
Tableau N°3	Les reclassements au niveau de l'actif	14
Tableau N°4	Les reclassements au niveau de passif	16
Tableau N°5	Présentation du bilan fonctionnel	18
Tableau N°6	Les grandes masses d'un bilan fonctionnel	19
Tableau N°7	Représentation des soldes intermédiaires de gestion (S.I.G.)	33
Tableau N°8	Représentation du tableau de la capacité de financement : la méthode soustractive	36
Tableau N°9	Représentation du tableau de la capacité de financement : la méthode additive	37
Tableau N°10	Actif des bilans fonctionnels des « MOULINS DE LA SOUMMAM » des années 2019,2020, 2021,2022 et 2023	47
Tableau N°11	Passif des bilans fonctionnels des « MOULINS DE LA SOUMMAM » des années 2019,2020, 2021,2022 et 2023	49
Tableau N°12	Actif du bilan fonctionnel en grandes masses des « MOULINS DE LA SOUMMA »	52
Tableau N°13	Passif du bilan fonctionnel en grandes masses des « MOULINS DE LA SOUMMA »	53
Tableau N°14	Actif des bilans financiers des « MOULINS DE LA SOUMMAM » des années 2019,2020, 2021,2022 et 2023	54
Tableau N°15	Passif des bilans financiers des« MOULINS DE LA SOUMMAM » des années 2019,2020, 2021,2022 et 2023	56
Tableau N°16	Actif du bilan financier en grandes masses des « MOULINS DE LA SOUMMA »	58
Tableau N°17	Passif du bilan financier en grandes masses des « MOULINS DE LA SOUMMA »	59
Tableau N°18	Calcul du fonds de roulements par le haut de bilan	58
Tableau N° 19	Calcul de fonds de roulement par le bas du bilan	60
Tableau N°20	Calcul de BFRE	61
Tableau N°21	Calcul de BFRHE	61
Tableau N°22	Calcul de BFR	61
Tableau N°23	Calcul de la TR nette première méthode	62
Tableau N°24	Calcul de la TR nette deuxième méthode	
Tableau N°25	Calcul des capitaux permanents	64
Tableau N°26	Calcul de FRF par le haut du bilan	64
Tableau N° 27	Calcul de FRF par le bas du bilan	64
Tableau N° 28	Calcul de FRP	64
Tableau N°29	Calcul de FRE de « MOULINS DE LA SOUMMAM »	64
Tableau N°30	Calcul des différents ratios de liquidité	65
Tableau N°31	Calcul de ratios de solvabilité des « MOULINS DE LA SOUMMAM »	66
Tableau N° 32	Calcul des différents ratios de la rentabilité et l'effet de levier	67
Tableau N° 33	Les soldes intermédiaires de gestion de l'entreprise MOULINS DE LA SOUMMAM	67
Tableau N°34	Calcul de la C.A.F. par la méthode soustractive	71
Tableau N°35	Calcul de la C.A.F. par la méthode additive	71
Tableau N°36	Calcul de l'autofinancement	72
Tableau N°37	Le passif des bilans financiers des « MOULINS DE LA SOUMMAM » des années 2018 ,2019 et 2020.	73

Numéro de graphe	Titre du graphique	Page
Graphique N°1	Actif des bilans fonctionnels en grandes masses des « <i>MOULINS DE LA SOUMMAM</i> » des années 2019,2020,2021,2022 et 2023.	48
Graphique N°2	Passif des bilans fonctionnels en grandes masses des « <i>MOULINS DE LA SOUMMAM</i> » des années 2019,2020,2021,2022 et 2023.	50
Graphique N°3	Actif des bilans financiers en grandes masses des « <i>MOULINS DE LA SOUMMAM</i> » des années 2019,2020,2021,2022 et 2023.	55
Graphique N°4	Actif des bilans financiers en grandes masses des « <i>MOULINS DE LA SOUMMAM</i> » des années 2019,2020,2021,2022 et 2023.	57
Graphique N°5	Représentation graphique du F.R.N.G des « <i>MOULINS DE LA SOUMMAM</i> »	59
Graphique N°6	Représentation graphique du B.F.R.E des « <i>Moulins de la Soummam</i> »	60
Graphique N°7	Représentation graphique du B.F.R.H.E des « <i>Moulins de la Soummam</i> »	61
Graphique N°8	Représentation graphique du B.F.R des « <i>Moulins de la Soummam</i> »	62
Graphique N°9	TR nette des « <i>MOULINS DE LA SOUMMAM</i> »	63
Graphique N°10	FRP des « <i>Moulins de la Soummam</i> ».	64
Graphique N°11	FRF des « <i>Moulins de la Soummam</i> ».	65
Graphique N°12	Représentation graphique de la C.A.F.	72
Graphique N°13	Représentation graphique de la capacité de remboursement.	73

CIC UNITE SIDI-AICH.

EDITION_DU:25/09/2024 13:38
EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

BILAN (ACTIF)

ACTIF	NOTE	2019			2018
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				90 962,30	652 246,57
Immobilisations incorporelles		596 344,95	505 382,65	90 962,30	652 246,57
Immobilisations corporelles		2 840 660 959,23	1 708 231 460,65	1 132 429 498,58	1 160 029 030,81
Terrains		158 669 325,00	476 421,67	158 192 903,33	154 527 500,00
Bâtiments		925 330 768,01	463 406 143,12	461 924 624,89	471 155 778,17
Autres immobilisations corporelles		1 756 660 866,22	1 244 348 895,86	512 311 970,36	534 345 752,64
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		17 867 363,87		17 867 363,87	19 868 517,03
Immobilisations financières		30 000,00		30 000,00	30 000,00
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		30 000,00		30 000,00	30 000,00
Impôts différés actif		8 375 888,89		8 375 888,89	6 829 757,78
TOTAL ACTIF NON COURANT		2 867 530 556,94	1 708 736 843,30	1 158 793 713,64	1 187 409 552,19
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		153 526 138,72	4 626 353,48	148 899 785,24	113 822 603,09
Matière premières et fournitures		54 191 884,07	4 373 551,78	49 818 332,29	25 451 685,24
Autres approvisionnements		81 749 786,72	252 801,70	81 496 985,02	70 560 377,56
Autres stocks		17 584 467,93		17 584 467,93	17 810 540,29
Créances et emplois assimilés		184 102 923,78	168 451 052,16	15 651 871,62	65 167 089,82
Clients		175 557 042,12	168 451 052,16	7 105 989,96	3 180 466,45
Autres débiteurs		8 308 026,66		8 308 026,66	6 970 647,76
Impôts et assimilés		237 855,00		237 855,00	55 015 975,61
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés		306 280 470,63		306 280 470,63	178 346 704,87
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		306 280 470,63		306 280 470,63	178 346 704,87
TOTAL ACTIF COURANT		643 909 533,13	173 077 405,64	470 832 127,49	357 336 397,78
TOTAL GENERAL ACTIF		3 511 440 090,07	1 881 814 248,94	1 629 625 841,13	1 544 745 949,97



CIC UNITE SIDI-AICH

EDITION_DU:25/09/2024 13:38
EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

BILAN (PASSIF)

	NOTE	2019	2018
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		870 225 557,02	870 225 557,02
Apports du Fusion		2 233 516 174,47	2 233 516 174,47
Autres Apports			165 414 732,21
Primes et Réserves		165 414 732,21	
Ecart de réévaluation			
Résultat Net		186 954 833,92	239 175 376,79
Report à Nouveau		-41 081 393,54	-41 081 393,54
Comptes de Liaison		-2 659 228 311,21	-2 766 987 267,18
TOTAL I		755 801 592,87	700 263 179,77
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		241 000 000,00	241 000 000,00
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		32 113 140,01	24 389 338,42
Provisions pour charge - litiges fiscaux et sociaux		1 557 620,50	2 359 242,00
Impôts (différés et provisionnés)		15 103 534,28	10 037 145,28
TOTAL II		289 774 294,79	277 785 725,70
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		36 163 975,25	22 235 217,21
Impôts		1 421 874,32	2 775 535,32
Autres Dettes		546 464 103,90	541 686 291,97
Trésorerie Passif			
TOTAL III		584 049 953,47	566 697 044,50
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		1 629 625 841,13	1 544 745 949,97

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



CIC UNITE SIDI-AICH

EDITION_DU:25/09/2024 13:38
EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

COMPTE DE RESULTAT/NATURE

	NOTE	2019	2018
Ventes et produits annexes		2 058 109 335,14	2 476 669 487,72
Cession inter unite		42 732 482,30	
Variation stocks produits finis et en cours		59 985 184,69	-52 217 290,98
Production immobilisée			10 532 385,03
Subventions d'exploitation		1 138 630,46	4 462 954,09
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		2 161 965 632,59	2 439 447 535,86
Achats consommés		-1 665 587 508,31	-1 907 622 264,82
Services extérieurs et autres consommations		-47 829 044,11	-58 399 338,71
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-1 713 416 552,42	-1 966 021 603,53
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		448 549 080,17	473 425 932,33
Charges de personnel		-187 160 476,98	-178 275 773,32
Impôts, taxes et versements assimilés		-8 835 192,98	-10 414 725,46
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		252 553 410,21	284 735 433,55
Autres produits opérationnels		1 894 078,22	4 081 178,36
Autres charges opérationnelles		-724 821,60	-701 370,35
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-63 247 575,02	-50 073 985,41
Reprise sur pertes de valeur et provisions			6 482 871,86
V- RESULTAT OPERATIONNEL		190 475 091,81	244 524 128,01
Produits financiers			
Charges financières			
VI-RESULTAT FINANCIER			
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		190 475 091,81	244 524 128,01
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			-5 348 751,22
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		-3 520 257,89	
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 163 859 710,81	2 450 011 586,08
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-1 976 904 876,89	-2 210 836 209,29
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		186 954 833,92	239 175 376,79
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		186 954 833,92	239 175 376,79



CIC UNITE SIDI-AICH .

EDITION_DU:25/09/2024 13:40
EXERCICE:01/01/20 AU 31/12/20

BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2020		2019
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles		596 344,95	587 360,53	8 984,42
Immobilisations corporelles		2 868 422 447,98	1 772 090 109,75	1 096 332 338,23
Terrains		158 669 325,00	476 421,67	158 192 903,33
Bâtiments		925 330 768,01	472 564 760,08	452 766 007,93
Autres immobilisations corporelles		1 784 422 354,97	1 299 048 928,00	485 373 426,97
Immobilisations en concession				
Immobilisations encours		1 299 200,00		1 299 200,00
Immobilisations financières		30 000,00		30 000,00
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants		30 000,00		30 000,00
Impôts différés actif		10 702 702,20		10 702 702,20
TOTAL ACTIF NON COURANT		2 881 050 695,13	1 772 677 470,28	1 108 373 224,85
ACTIF COURANT				
Stocks et encours		81 093 666,07	4 626 353,48	76 467 312,59
Matière premières et fournitures		16 971 455,03	4 373 551,78	12 597 903,25
Autres approvisionnements		61 677 715,09	252 801,70	61 424 913,39
Autres stocks		2 444 495,95		2 444 495,95
Créances et emplois assimilés		192 277 501,39	170 105 547,16	22 171 954,23
Clients		191 065 770,83	170 105 547,16	20 960 223,67
Autres débiteurs		1 211 730,56		1 211 730,56
Impôts et assimilés				
Autres créances et emplois assimilés				237 855,00
Disponibilités et assimilés		583 536 605,48		583 536 605,48
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie		583 536 605,48		583 536 605,48
TOTAL ACTIF COURANT		856 907 772,94	174 731 900,64	682 175 872,30
TOTAL GENERAL ACTIF		3 737 958 468,07	1 947 409 370,92	1 790 549 097,15



CIC UNITE SIDI-AICH

EDITION_DU:25/09/2024 13:40
EXERCICE:01/01/20 AU 31/12/20

BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	2020	2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis			870 225 557,02
Apports du Fusion			2 233 516 174,47
Autres Apports			
Primes et Réserves			165 414 732,21
Ecart de réévaluation			
Résultat Net		289 218 330,04	186 954 833,92
Report à Nouveau		-41 081 393,54	-41 081 393,54
Comptes de Liaison		664 144 103,33	-2 659 228 311,21
TOTAL I		912 281 039,83	755 801 592,87
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		241 000 000,00	241 000 000,00
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		30 940 463,26	32 113 140,01
Provisions pour charge - litiges fiscaux et sociaux		863 429,10	1 557 620,50
Impôts (différés et provisionnés)		20 179 130,59	15 103 534,28
TOTAL II		292 983 022,95	289 774 294,79
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		17 813 931,91	36 163 975,25
Impôts		1 576 566,32	1 421 874,32
Autres Dettes		565 894 536,14	546 464 103,90
Trésorerie Passif			
TOTAL III		585 285 034,37	584 049 953,47
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		1 790 549 097,15	1 629 625 841,13

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



CIC UNITE SIDI-AICH

EDITION_DU:25/09/2024 13:40

EXERCICE:01/01/20 AU 31/12/20

COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

	NOTE	2020	2019
Ventes et produits annexes		2 502 852 097,21	2 058 109 335,14
Cession inter unite		22 095 203,03	42 732 482,30
Variation stocks produits finis et en cours		127 822 405,28	59 985 184,69
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation		53 708,92	1 138 630,46
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		2 652 823 414,44	2 161 965 632,59
Achats consommés		-1 994 620 742,78	-1 665 587 508,31
Services extérieurs et autres consommations		-58 943 138,16	-47 829 044,11
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-2 053 563 880,94	-1 713 416 552,42
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		599 259 533,50	448 549 080,17
Charges de personnel		-237 838 919,67	-187 160 476,98
Impôts, taxes et versements assimilés		-12 784 709,55	-8 835 192,98
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		348 635 904,28	252 553 410,21
Autres produits opérationnels		7 282 995,11	1 894 078,22
Autres charges opérationnelles		-223 532,52	-724 821,60
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-65 295 121,98	-63 247 575,02
Reprise sur pertes de valeur et provisions		1 566 868,15	
V- RESULTAT OPERATIONNEL		291 967 113,04	190 475 091,81
Produits financiers			
Charges financières			
VI-RESULTAT FINANCIER			
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		291 967 113,04	190 475 091,81
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		-2 748 783,00	
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 661 673 277,70	2 163 859 710,81
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-2 372 454 947,66	-1 976 904 876,89
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		289 218 330,04	186 954 833,92
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		289 218 330,04	186 954 833,92



CIC UNITE SIDI-AICH
Rue de la gare sidi-Aich Sidi-Aich

EDITION_DU:25/09/2024 13:41
EXERCICE:01/01/21 AU 31/12/21

BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2021			2020
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		926 344,95	676 523,42	249 821,53	8 984,42
Immobilisations corporelles		2 881 567 908,63	1 830 048 361,61	1 051 519 547,02	1 096 332 338,23
Terrains		158 669 325,00	799 604,23	157 869 720,77	158 192 903,33
Bâtiments		927 066 513,01	481 947 040,18	445 119 472,83	452 766 007,93
Autres immobilisations corporelles		1 795 832 070,62	1 347 301 717,20	448 530 353,42	485 373 426,97
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours					1 299 200,00
Immobilisations financières		30 000,00		30 000,00	30 000,00
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		30 000,00		30 000,00	30 000,00
Impôts différés actif		10 845 937,65		10 845 937,65	10 702 702,20
TOTAL ACTIF NON COURANT		2 893 370 191,23	1 830 724 885,03	1 062 645 306,20	1 108 373 224,85
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		65 413 080,20	4 626 353,48	60 786 726,72	76 467 312,59
Matière premières et fournitures		6 016 907,39	4 373 551,78	1 643 355,61	12 597 903,25
Autres approvisionnements		56 577 581,78	252 801,70	56 324 780,08	61 424 913,39
Autres stocks		2 818 591,03		2 818 591,03	2 444 495,95
Créances et emplois assimilés		268 489 077,98	170 255 297,16	98 233 780,82	22 171 954,23
Clients		199 331 319,27	170 255 297,16	29 076 022,11	20 960 223,67
Autres débiteurs		67 975 930,50		67 975 930,50	1 211 730,56
Impôts et assimilés		1 181 828,21		1 181 828,21	
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés		207 923 639,88		207 923 639,88	583 536 605,48
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		207 923 639,88		207 923 639,88	583 536 605,48
TOTAL ACTIF COURANT		541 825 798,06	174 881 650,64	366 944 147,42	682 175 872,30
TOTAL GENERAL ACTIF		3 435 195 989,29	2 005 606 535,67	1 429 589 453,62	1 790 549 097,15



CIC UNITE SIDI-AICH
Rue de la gare sidi-Aich Sidi-Aich

EDITION_DU:25/09/2024 13:41
EXERCICE:01/01/21 AU 31/12/21

BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	2021	2020
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis			
Apports du Fusion			
Autres Apports			
Primes et Réserves			
Ecart de réévaluation			
Résultat Net		279 367 974,58	289 218 330,04
Report à Nouveau		-41 081 393,54	-41 081 393,54
Comptes de Liaison		342 559 646,18	664 144 103,33
TOTAL I		580 846 227,22	912 281 039,83
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		210 875 000,00	241 000 000,00
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		31 544 736,14	30 940 463,26
Provisions pour charge - litiges fiscaux et sociaux		1 863 429,10	863 429,10
Impôts (différés et provisionnés)		25 254 726,90	20 179 130,59
TOTAL II		269 537 892,14	292 983 022,95
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		11 874 099,85	17 813 931,91
Impôts		811 759,55	1 576 566,32
Autres Dettes		566 519 474,86	565 894 536,14
Trésorerie Passif			
TOTAL III		579 205 334,26	585 285 034,37
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		1 429 589 453,62	1 790 549 097,15

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



CIC UNITE SIDI-AICH

Rue de la gare sidi-Aich Sidi-Aich

EDITION_DU:25/09/2024 13:41

EXERCICE:01/01/21 AU 31/12/21

COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

	NOTE	2021	2020
Ventes et produits annexes		2 529 623 821,96	2 502 852 097,21
Cession inter unite		18 398 777,10	22 095 203,03
Variation stocks produits finis et en cours		144 355 604,19	127 822 405,28
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			53 708,92
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		2 692 378 203,25	2 652 823 414,44
Achats consommés		-2 034 482 897,26	-1 994 620 742,78
Services extérieurs et autres consommations		-73 968 742,91	-58 943 138,16
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-2 108 451 640,17	-2 053 563 880,94
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		583 926 563,08	599 259 533,50
Charges de personnel		-233 702 506,00	-237 838 919,67
Impôts, taxes et versements assimilés		-10 562 784,07	-12 784 709,55
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		339 661 273,01	348 635 904,28
Autres produits opérationnels		13 102 295,08	7 282 995,11
Autres charges opérationnelles		-226 795,02	-223 532,52
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-62 918 407,05	-65 295 121,98
Reprise sur pertes de valeur et provisions		3 116 969,42	1 566 868,15
V- RESULTAT OPERATIONNEL		292 735 335,44	291 967 113,04
Produits financiers			
Charges financières		-8 435 000,00	
VI-RESULTAT FINANCIER		-8 435 000,00	
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		284 300 335,44	291 967 113,04
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		-4 932 360,86	-2 748 783,00
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 708 597 467,75	2 661 673 277,70
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-2 429 229 493,17	-2 372 454 947,66
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		279 367 974,58	289 218 330,04
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		279 367 974,58	289 218 330,04



CIC UNITE SIDI-AICH 2022
Rue de la gare sidi-Aich Sidi-Aich

EDITION_DU:25/09/2024 13:42
EXERCICE:01/01/22 AU 31/12/22

BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2022			2021
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		926 344,95	752 023,34	174 321,61	249 821,53
Immobilisations corporelles		2 909 426 604,58	1 886 297 686,84	1 023 128 917,74	1 051 519 547,02
Terrains		158 669 325,00	1 122 786,79	157 546 538,21	157 869 720,77
Bâtiments		926 822 743,19	488 790 035,45	438 032 707,74	445 119 472,83
Autres immobilisations corporelles		1 823 934 536,39	1 396 384 864,60	427 549 671,79	448 530 353,42
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		2 395 100,00		2 395 100,00	
Immobilisations financières		30 000,00		30 000,00	30 000,00
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		30 000,00		30 000,00	30 000,00
Impôts différés actif		9 200 433,65		9 200 433,65	10 845 937,65
TOTAL ACTIF NON COURANT		2 921 978 483,18	1 887 049 710,18	1 034 928 773,00	1 062 645 306,20
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		140 171 937,01	4 128 020,18	136 043 916,83	60 786 726,72
Matière premières et fournitures		34 085 033,00	759 469,54	33 325 563,46	1 643 355,61
Autres approvisionnements		80 742 232,16		80 742 232,16	56 324 780,08
Autres stocks		25 344 671,85	3 368 550,64	21 976 121,21	2 818 591,03
Créances et emplois assimilés		116 686 481,02	1 896 984,99	114 789 496,03	98 233 780,82
Clients		45 042 933,60	1 896 984,99	43 145 948,61	29 076 022,11
Autres débiteurs		66 194 897,00		66 194 897,00	67 975 930,50
Impôts et assimilés		5 448 650,42		5 448 650,42	1 181 828,21
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés		348 736 917,81		348 736 917,81	207 923 639,88
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		348 736 917,81		348 736 917,81	207 923 639,88
TOTAL ACTIF COURANT		605 595 335,84	6 025 005,17	599 570 330,67	366 944 147,42
TOTAL GENERAL ACTIF		3 527 573 819,02	1 893 074 715,35	1 634 499 103,67	1 429 589 453,62



CIC UNITE SIDI-AICH 2022
Rue de la gare sidi-Aich Sidi-Aich

EDITION_DU:25/09/2024 13:43
EXERCICE:01/01/22 AU 31/12/22

BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	2022	2021
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis			
Apports du Fusion			
Autres Apports			
Primes et Réserves			
Ecart de réévaluation		423 042 619,76	279 367 974,58
Résultat Net		-47 841 710,71	-41 081 393,54
Report à Nouveau		426 500 877,35	342 559 646,18
Comptes de Liaison		801 701 786,40	580 846 227,22
TOTAL I			
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		180 750 000,00	210 875 000,00
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		19 700 308,14	31 544 736,14
Provisions pour charge - litiges fiscaux et sociaux		863 429,10	1 863 429,10
Impôts (différés et provisionnés)		30 330 323,21	25 254 726,90
		231 644 060,45	269 537 892,14
TOTAL II			
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		24 240 634,49	11 874 099,85
Impôts		1 284 827,59	811 759,55
Autres Dettes		575 627 794,74	566 519 474,86
Trésorerie Passif			
		601 153 256,82	579 205 334,26
TOTAL III			
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		1 634 499 103,67	1 429 589 453,62

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



CIC UNITE SIDI-AICH 2022
Rue de la gare sidi-Aich Sidi-Aich

EDITION_DU:25/09/2024 13:43
EXERCICE:01/01/22 AU 31/12/22

COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

	NOTE	2022	2021
Ventes et produits annexes		3 065 585 371,20	2 529 623 821,96
Cession inter unite		8 263 545,32	18 398 777,10
Variation stocks produits finis et en cours		33 805 357,31	144 355 604,19
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		3 107 654 273,83	2 692 378 203,25
Achats consommés		-2 311 477 891,98	-2 034 482 897,26
Services extérieurs et autres consommations		-70 304 220,19	-73 968 742,91
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-2 381 782 112,17	-2 108 451 640,17
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		725 872 161,66	583 926 563,08
Charges de personnel		-250 698 126,95	-233 702 506,00
Impôts, taxes et versements assimilés		-4 381 271,37	-10 562 784,07
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		470 792 763,34	339 661 273,01
Autres produits opérationnels		12 647 863,46	13 102 295,08
Autres charges opérationnelles		-864 033,69	-226 795,02
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-58 775 009,34	-62 918 407,05
Reprise sur pertes de valeur et provisions		13 342 761,30	3 116 969,42
V- RESULTAT OPERATIONNEL		437 144 345,07	292 735 335,44
Produits financiers			
Charges financières		-7 380 625,00	-8 435 000,00
VI-RESULTAT FINANCIER		-7 380 625,00	-8 435 000,00
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		429 763 720,07	284 300 335,44
Participation des Travailleurs aux bénéfices			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		-6 721 100,31	-4 932 360,86
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		3 133 644 898,59	2 708 597 467,75
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-2 710 602 278,83	-2 429 229 493,17
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		423 042 619,76	279 367 974,58
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE		423 042 619,76	279 367 974,58
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		423 042 619,76	279 367 974,58



CIC UNITE SIDI-AICH 2022
Rue de la gare sidi-Aich Sidi-Aich

EDITION_DU:25/09/2024 13:44
EXERCICE:01/01/23 AU 31/12/23

BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2023			2022
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		926 344,95	752 023,34	174 321,61	174 321,61
Immobilisations corporelles		2 909 426 604,58	1 886 297 686,84	1 023 128 917,74	1 023 128 917,74
Terrains		158 669 325,00	1 122 786,79	157 546 538,21	157 546 538,21
Bâtiments		926 822 743,19	488 790 035,45	438 032 707,74	438 032 707,74
Autres immobilisations corporelles		1 823 934 536,39	1 396 384 864,60	427 549 671,79	427 549 671,79
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		2 395 100,00		2 395 100,00	2 395 100,00
Immobilisations financières		30 000,00		30 000,00	30 000,00
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		30 000,00		30 000,00	30 000,00
Impôts différés actif		9 200 433,65		9 200 433,65	9 200 433,65
TOTAL ACTIF NON COURANT		2 921 978 483,18	1 887 049 710,18	1 034 928 773,00	1 034 928 773,00
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		140 522 089,54	4 128 020,18	136 394 069,36	136 043 916,83
Matière premières et fournitures		50 039 699,84	4 128 020,18	45 911 679,66	33 325 563,46
Autres approvisionnements		80 742 232,16		80 742 232,16	80 742 232,16
Autres stocks		9 740 157,54		9 740 157,54	21 976 121,21
Créances et emplois assimilés		102 787 454,17	1 896 984,99	100 890 469,18	114 511 996,03
Clients		31 143 906,75	1 896 984,99	29 246 921,76	42 868 448,61
Autres débiteurs		66 194 897,00		66 194 897,00	66 194 897,00
Impôts et assimilés		5 448 650,42		5 448 650,42	5 448 650,42
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés		364 699 297,45		364 699 297,45	349 014 417,81
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		364 699 297,45		364 699 297,45	349 014 417,81
TOTAL ACTIF COURANT		608 008 841,16	6 025 005,17	601 983 835,99	699 570 330,67
TOTAL GENERAL ACTIF		3 529 987 324,34	1 893 074 715,35	1 636 912 608,99	1 734 499 103,67



CIC UNITE SIDI-AICH 2022
Rue de la gare sidi-Aich Sidi-Aich

EDITION_DU:25/09/2024 13:45
EXERCICE:01/01/23 AU 31/12/23

BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	2023	2022
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis			
Apports du Fusion			
Autres Apports			
Primes et Réserves			
Ecart de réévaluation			
Résultat Net		423 396 125,08	423 042 619,76
Report à Nouveau		-47 841 710,71	-47 841 710,71
Comptes de Liaison		428 560 877,35	426 500 877,35
TOTAL I		804 115 291,72	801 701 786,40
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		180 750 000,00	180 750 000,00
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		19 700 308,14	19 700 308,14
Provisions pour charge - litiges fiscaux et sociaux		863 429,10	863 429,10
Impôts (différés et provisionnés)		30 330 323,21	30 330 323,21
TOTAL II		231 644 060,45	231 644 060,45
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		24 240 634,49	24 240 634,49
Impôts		1 284 827,59	1 284 827,59
Autres Dettes		575 627 794,74	575 627 794,74
Trésorerie Passif			
TOTAL III		601 153 256,82	601 153 256,82
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		1 636 912 608,99	1 634 499 103,67

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



CIC UNITE SIDI-AICH 2022
Rue de la gare sidi-Aich Sidi-Aich

EDITION_DU:25/09/2024 13:45
EXERCICE:01/01/23 AU 31/12/23

COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

	NOTE	2023	2022
Ventes et produits annexes			3 065 585 371,20
Cession inter unite			8 263 545,32
Variation stocks produits finis et en cours			33 805 357,31
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE			3 107 654 273,83
Achats consommés			-2 311 477 891,98
Services extérieurs et autres consommations			-70 304 220,19
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE			-2 381 782 112,17
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)			725 872 161,66
Charges de personnel			-250 698 126,95
Impôts, taxes et versements assimilés			-4 381 271,37
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION			470 792 763,34
Autres produits opérationnels			12 647 863,46
Autres charges opérationnelles			-864 033,69
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs			-58 775 009,34
Reprise sur pertes de valeur et provisions			13 342 761,30
V- RESULTAT OPERATIONNEL			437 144 345,07
Produits financiers			-7 380 625,00
Charges financières			-7 380 625,00
VI-RESULTAT FINANCIER			-7 380 625,00
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)			429 763 720,07
Participation des Travailleurs aux bénéfices			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires			-6 721 100,31
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES			3 133 644 898,59
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES			-2 710 602 278,83
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES			423 042 619,76
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE			423 042 619,76



Table de matière

Introduction :	1
Chapitre I : Les fondements du Diagnostic financier	4
Section 1 : Généralités sur le diagnostic financier	4
1.1 <u>Définition de l'analyse financière</u>	<u>4</u>
1.2 <u>Rôle de l'analyse financière</u>	<u>5</u>
1.3 <u>Les objectifs de l'analyse financière</u>	<u>5</u>
1.4 <u>Définition de diagnostic financier</u>	<u>5</u>
1.5 <u>Le rôle du diagnostic financier</u>	<u>6</u>
1.6 <u>Les objectifs du diagnostic financier</u>	<u>6</u>
a) <u>Evaluer la performance de l'entreprise</u>	<u>6</u>
b) <u>L'appréciation de la solvabilité</u>	<u>6</u>
c) <u>Evaluation des risques</u>	<u>6</u>
d) <u>Evaluation de la rentabilité</u>	<u>6</u>
e) <u>L'autonomie financière</u>	<u>7</u>
1.7 <u>Les sources d'information</u>	<u>7</u>
1.7.1 <u>Le bilan</u>	<u>7</u>
1.7.2 <u>Le compte de résultat</u>	<u>8</u>
1.7.3 <u>L'annexe comptable</u>	<u>8</u>
Section 2 : le passage du bilan comptable au bilan financier et bilan fonctionnel	8
2.1 <u>Le passage de bilan comptable au bilan financier</u>	<u>9</u>
2.1.1 <u>Définition du bilan financier</u>	<u>9</u>
2.1.2 <u>Les objectifs du bilan financier</u>	<u>9</u>
2.1.3 <u>Le rôle du bilan financier</u>	<u>9</u>
2.2 <u>Les retraitements pour établir le bilan financier</u>	<u>9</u>
2.2.1 <u>Les reclassements et les retraitements comptables</u>	<u>9</u>
a) <u>Les reclassements et les retraitements relatifs à l'actif du bilan financier</u>	<u>10</u>
b) <u>Les reclassements et les retraitements relatifs au passif du bilan financier</u>	<u>10</u>
2.3 <u>La structure du bilan financier</u>	<u>11</u>
2.3.1 <u>L'actif du bilan financier</u>	<u>11</u>
2.3.2 <u>Le passif du bilan financier</u>	<u>11</u>
2.3.3 <u>Le bilan de grande masse</u>	<u>13</u>
2.4 <u>Passage du bilan comptable au bilan fonctionnel</u>	<u>13</u>

Table de matière

2.4.1	<u>Définition</u>	13
2.4.2	<u>L'objectif du bilan fonctionnel</u>	14
2.4.3	<u>Le rôle du bilan fonctionnel</u>	14
2.4.4	<u>Les éléments constitutifs du bilan fonctionnel</u>	14
2.4.5	<u>Le bilan fonctionnel</u>	18
2.4.6	<u>Bilan fonctionnel en grandes masses</u>	19
<u>Chapitre II : Les méthodes d'analyse financière</u>		21
<u>Section1 : Analyse par les indicateurs d'équilibre financier</u>		21
1	<u>Les indicateurs d'équilibres par l'approche fonctionnelle</u>	21
1.1	<u>Le fond de roulement net global</u>	21
1.2	<u>Le besoin en fond de roulement (BFR)</u>	22
1.2.1	<u>Définition</u>	22
1.2.2	<u>Le besoin en fond de roulement d'exploitation (BFRE)</u>	23
1.2.3	<u>Le besoin en fond de roulement hors exploitation (BFRHE)</u>	23
1.2.4	<u>La trésorerie (TR)</u>	24
1.3	<u>L'analyse de l'équilibre par l'approche financière</u>	25
1.3.1	<u>Le fond de roulement financier (FRF)</u>	25
1.3.2	<u>Le fonds roulement étranger (FRE)</u>	25
1.3.3	<u>Le fond de roulement propre (FRP)</u>	25
<u>Section 02 : l'analyse financière par la méthode des ratios des moulins de la Soummam</u>		26
2.1	<u>Le Ratio</u>	26
2.1.1	<u>Définition d'un ratio</u>	26
2.1.2	<u>L'objectif et l'intérêt de l'analyse financière par la méthode des ratios</u>	26
2.1.3	<u>Les différents types des ratios</u>	27
	a) <u>Ratio de liquidité</u>	27
	b) <u>Ratio de solvabilité</u>	28
	c) <u>Les ratios de rentabilité</u>	29
	d) <u>Ratio de gestion</u>	30
<u>Section 03 : Analyse de l'activité et de la performance des Moulins de la Soummam</u>		31
3.1	<u>Les soldes intermédiaires de gestion</u>	31
3.1.1	<u>Les éléments du tableau des SIG</u>	31
3.2	<u>La capacité d'autofinancement (CAF)</u>	35
3.2.1	<u>La définition la capacité d'autofinancement (CAF)</u>	35

Table de matière

3.2.2	<u>L'utilisation de la CAF</u>	35
3.2.3	<u>Le rôle de la CAF</u>	35
3.2.4	<u>Méthodes de calcul de la CAF</u>	36
3.3	<u>L'autofinancement</u>	37
3.3.1	<u>Définition de l'autofinancement</u>	37
3.3.2	<u>L'importance de l'autofinancement pour l'entreprise</u>	38
3.4	<u>La capacité de remboursement (C.R.S)</u>	38
<u>Chapitre III : Diagnostic financier de l'entreprise les Moulins de la Soummam</u>		39
<u>Section 1 : Présentation de l'organisme d'accueil</u>		39
1.1	<u>Historique</u>	39
1.2	<u>La superficie</u>	40
1.3	<u>Evolution de l'effectif sur 3 ans</u>	40
1.4	<u>Activité et capacité de l'entreprise les Moulins de la Soummam</u>	40
1.5	<u>Catégories des clients</u>	42
<u>Section 2 : Elaboration de bilan fonctionnel de l'entreprise les Moulins de la Soummam</u>		42
2.1	<u>Elaboration du bilan fonctionnel</u>	42
2.1.1	<u>Le reclassement comptable</u>	43
a)	<u>Les reclassements au niveau de l'actif</u>	43
b)	<u>Les retraitements et les reclassements de passif</u>	43
2.2	<u>Le bilan fonctionnel détaillé</u>	43
2.2.1	<u>Actif du bilan fonctionnel</u>	44
2.2.2	<u>Passif du bilan fonctionnel</u>	45
2.3	<u>Elaboration des bilans fonctionnels en grandes masses</u>	46
2.3.1	<u>Actif des bilans fonctionnels en grandes masses</u>	46
2.3.2	<u>Passif du bilan fonctionnel</u>	48
<u>Section 3 : Elaboration de bilan financier de l'entreprise les Moulins de la Soummam</u>		50
3.1	<u>Elaboration du bilan financier</u>	50
3.1.1	<u>Les retraitements au niveau de l'actif des bilans financiers</u>	50
3.1.2	<u>Les retraitements et les classements au niveau du passif</u>	50
3.1.3	<u>Le bilan financier détaillé</u>	51
3.1.3.1	<u>Actif de bilan financier</u>	51
3.1.3.2	<u>Passif du bilan financier</u>	52
3.1.4	<u>Elaboration du bilan financier de grandes masses</u>	53

Table de matière

3.1.4.1 Actif du bilan financier de grandes masses des « <i>Moulins de la Soumam</i> »...53	
3.1.4.2 Passif du bilan financier en grandes masses des « <i>Moulins de la Soumam</i> ...55	
Chapitre IV : Analyse de la situation financière des Moulins de la Soumam	57
Section 1 : Analyse de l'équilibre financier d'AGRODIV	57
1 Analyse de l'équilibre financier par l'approche fonctionnelle.....	57
1.1 Le fonds de roulement net global (FRNG)	57
a) Par le haut du bilan	57
b) Par le bas du bilan.....	58
1.2 Besoin de fonds de roulements (BFR)	59
1.2.1 Besoin de fonds de roulement d'exploitation (BFRE).....	59
1.2.2 Besoin de fonds de roulement hors exploitation (BFRHE).....	60
1.3 Trésorerie nette	61
1.4 Analyse de l'équilibre financier par l'approche financière.....	62
1.4.1 Le calcul de fonds de roulement financier (FRF).....	62
1.4.2 Le calcul de fonds de roulement propre (FRP)	63
1.4.3 Le calcul de fonds de roulement étranger (FRE)	64
Section 02 : Analyse financière par la méthode des ratios	65
2.1 Calcul des ratios liés au bilan financier.....	65
a . Ratios de liquidité	65
b . Ratio de solvabilité	66
c. Ratios de rentabilité	67
Section 03 : Analyse de l'activité et de la performance des « Moulins de la Soumam.67	
3.1 Les soldes intermédiaires de gestion	67
3.2 Calcul de la capacité d'autofinancement (C.A.F.)	69
3.3 Le calcul de l'autofinancement	71
Conclusion générale.....	74

Résumé

Réaliser un diagnostic financier, c'est étudier la situation financière d'une entreprise à partir de ses performances actuelles et passées ; ce qui permet de dégager ses points forts et ses points faibles.

Le but de ce travail est d'essayer d'apporter un diagnostic financier de l'entreprise « CIC *LES MOULONS DE LA SOUMMAM* », en utilisant les différentes méthodes d'analyse financière. L'étude s'est penchée sur les cinq années 2019 jusqu'au 2023.

Pour ce faire, les responsables d'entreprises doivent prendre des décisions et faire des choix qui reposent sur une bonne appréciation de la situation de leurs entreprises, de définir les axes stratégiques et de mesurer l'impact des correctifs qui seront appliqués en termes de résultats et de valeur de l'entreprise.

Du fait que toute décision financière passe par l'analyse d'un ensemble de techniques et de facteurs issus des résultats appelés diagnostic financier, l'objectif de notre travail de recherche est la mise en œuvre d'un diagnostic financier dans une entreprise LES MOULINS DE LA SOUMMAM en essayant d'analyser sa situation financière en s'interrogeant sur sa rentabilité, sa solvabilité, sa performance et sa croissance, afin d'identifier ses forces, ses faiblesses, ses opportunités et ses menaces.

Mots clés : diagnostic financier, équilibre financier, rentabilité

Sammary :

Carrying out a financial diagnosis means studying the financial situation of a company based on its current and past performance; which allows you to identify your strengths and weaknesses.

The aim of this work is to try to provide a financial diagnosis of the company "CIC LES MOULONS DE LA SOUMMAM", using different methods of financial analysis. The study looked at the five years from 2019 to 2023.

To do this, business managers must make decisions and choices based on a good assessment of the situation of their companies, define strategic axes and measure the impact of the corrective measures that will be applied in terms of results. and company value.

Due to the fact that any financial decision involves the analysis of a set of techniques and factors resulting from the results called financial diagnosis, the objective of our research work is the implementation of a financial diagnosis in a company LES MOULINS DE LA SOUMMAM by trying to analyze its financial situation by questioning its profitability, solvency, performance and growth, in order to identify its strengths, weaknesses, opportunities and threats.

Keywords: financial diagnosis, financial balance, profitability