

**REPUBLIQUE ALGERIENNE DEMOCRATIQUE ET POPULAIRE**

**MINISTERE DE L'ENSEIGNEMENT SUPERIEUR**

**ET DE LA RECHERCHE SCIENTIFIQUE**

**ECOLE SUPERIEURE DE COMMERCE –KOLEA**



**Mémoire en fin d'étude pour l'obtention du diplôme de Master en  
sciences économique, commerciale et science de gestion**

**Option : Finance d'entreprise**

**Thème**

**L'ANALYSE FINANCIERE COMME UN  
OUTIL D'EVALUATION DE LA SITUATION  
FINANCIERE DE L'ENTREPRISE**

***Cas de l'entreprise : EPE BATIMETAL***

**Élaboré par**

**Mr. Bendjelloul Mohamed Amine**

**Encadré par**

**Dr. DELMADJI AHLAM**

**Année universitaire : 2023-2024**



**REPUBLIQUE ALGERIENNE DEMOCRATIQUE ET POPULAIRE**

**MINISTERE DE L'ENSEIGNEMENT SUPERIEUR**

**ET DE LA RECHERCHE SCIENTIFIQUE**

**ECOLE SUPERIEURE DE COMMERCE –KOLEA**



**Mémoire en fin d'étude pour l'obtention du diplôme de Master en sciences économique, commerciale et science de gestion**

**Option : Finance d'entreprise**

**Thème**

**L'ANALYSE FINANCIERE COMME UN  
OUTIL D'EVALUATION DE LA SITUATION  
FINANCIERE DE L'ENTREPRISE**

***Cas de l'entreprise : EPE BATIMETAL***

**Élaboré par**

**Mr. Bendjelloul Mohamed Amine**

**Encadré par**

**Dr. DELMADJI AHLAM**

**Année universitaire : 2023-2024**

# *Remerciement*

*Je remercie d'abord Dieu tout puissant de m'avoir donné la force et la volonté pour réaliser ce modeste travail.*

*Je tiens à remercier ma promotrice DR. Delmadji ahlam , pour son aide à la réalisation de ce travail ; en ma apportait conseils et orientations utiles à son élaboration*

*Mes remerciements s'adressent également à l'ensemble des enseignants qui ont contribué à ma formation ; qu'ils retrouvent à travers ces lignes l'expression de mes grandes reconnaissances.*

*Je remercie aussi, l'ensemble du personnel de l'entreprise et ceux de la direction finance et comptabilité. Et à toutes personnes, contribuant de près ou de loin à la réalisation de ce Travail. Merci à tous et à toutes*

# *Dédicace*

*Je Dédie tous ceux qui ont contribué à mon cheminement  
académique et personnel,*

*À Mes très chers parents : aucune dédicace ne saurait exprime  
l'affection et l'amour que j'ai pour vous ce mémoire est le fruit  
de leur soutien .*

*À mon frères abdelbaki , mes sœurs hadjer et soumia et naïma  
si cher à mon cœur que la vie vous apporte les plus grands  
bonheurs. Heureux de grandir auprès de vous!*

*À Toute ma famille et Tous mes amis*

*À tous que je connais, et que j'aime, Merci d'être toujours là  
pour moi*

# Sommaire

## INTRODUCTION GENERALE

.....ERR

REUR ! SIGNET NON DEFINI.

*CHAPITRE 01 :GÉNÉRALITÉS SUR L'ANALYSE FINANCIÈRE, LA*

*RENTABILITÉ ET LA PERFORMANCE DE L'ENTREPRISE*

.....*ERR*

*EUR ! SIGNET NON DEFINI.*

**Introduction de chapitre..... 1**

**Section 1 : Les notions de base de l'analyse financière..... 2**

**Section 2 : Les sources d'informations financières.....4.**

**Section 3 : La rentabilité et la performance au sein de l'entreprise .....13**

**Conclusion de chapitre :.....18**

*Chapitre 02 :LES OUTILS DE L'ANALYSE FINANCIERE .....19*

**Introduction de chapitre .....20**

**Section 1 : L'analyse de l'équilibres financier..... 21**

**Section 2 : L'analyse de l'activité de l'entreprise.....24**

**Section 3: L'analyse par la méthode des ratios: .....32**

**Conclusion de chapitre.....40**

*Chapitre 03 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIER DE L'ENTREPRISE « EPE  
BATIMETAL »..... 41*

**Introduction de chapitre .....42**

**Section 1 : Présentation générale de l'entreprise « EPE BATIMETAL ».....42**

**Section 2 : analyse de la situation financière de l'entreprise « EPE BATIMETAL » .....55**

<b>conclusion du chaitre .....</b>	<b>74</b>
<b>conclusion generale .....</b>	<b>75</b>

## *Liste des abréviations*

**AC** : Actif courant

**AI** : Actif Immobilisé

**BFR** : Besoin en Fonds de Roulement

**CAF** : Capacité d'Autofinancement

**CAHT** : Chiffres d'Affaires Hors Taxes

**CP** : Capitaux Propres

**TCR** : tableau Compte de Résultat ;

**DAP** : Dotation aux Amortissements et Provisions ;

**DCT** : Dettes Court Terme ;

**DLMT** : Dettes Long et Moyen Terme ;

**EBE** : Excédent Brute d'Exploitation ;

**EENE** : Effets Escomptés Non Echus ;

**FR** : Fonds de Roulement ;

**IBS** : Impôts sur bénéfices ;

**PE** : Production de l'Exercice ;

**RCAI** : Résultat Courant Avant Impôt ;

**RE** : Rentabilité Economique ;

**RF** : Rentabilité Financière ;

**SIG** : Soldes Intermédiaires de Gestion ;

**TN** : Trésorerie Nette ;

**VA** : Valeur Ajoutée

## *Liste des tableaux*

Tableau n° 1: Présentation Du Bilan Selon(SCF) .....	6
Tableau n°2:Présentation du tableau compte résultat (TCR) .....	8
Tableau n°3:Schématisation du tableau de flux de trésorerie.....	11
Tableau n°4 : présentation de la CAF à partir de la méthode soustractif.....	30
Tableau n°5 : présentation de la caf à partir de la méthode additive.....	31
Tableau n°6: présentation d'Activité chaudronnerie de l'entreprise.....	45
Tableau n°7 : présentation moyens de production de l'entreprise .....	46
Tableau n°8 : bilan en grand masse de l'exercice 2020 .....	55
Tableau n° 9: bilan en grand masse de l'exercice 2021.....	56
Tableau n° 10: bilan en grand masse de l'exercice 2022.....	57
Tableau n°11: calcule du fonds de roulement par le haut du bilan.....	60
Tableau n° 12: calcule du fonds de roulement par le bas du bilan.....	60
Tableau n° 13: calcule du besoin en fonds de roulement (BFR).....	62
Tableau n° 14: première méthode du calcul de la trésorerie nette.....	63
Tableau n° 15: deuxième méthode du calcul la trésorerie nette.....	63
Tableau n° 16:calcul des soldes intermédiaires de gestion (SIG).....	65
Tableau n° 17: calcul de la CAF par la méthode soustractive.....	67
Tableau n° 18: calcul de la CAF par la méthode additive.....	68
Tableau n° 19: représentation des ratios de structure .....	69



Tableau n° 20: représentation des ratios de liquidité.....	70
Tableau n° 21: représentation des ratios de rentabilité.....	71
Tableau n° 22: représentation d'Effets de levier.....	72

### *Liste des figures*

<b>figures</b> n° 1 : Critères de la performance.....	14
<b>figures</b> n° 2: Les outils de l'analyse de la performance.....	15
<b>figures</b> n°3:les charges et les produits.....	29
<b>figures</b> n°4: organigramme de l'entreprise .....	48
<b>figures</b> n°5 : représentation graphique des actifs des bilans financiers.....	59
<b>figures</b> n°6 : Représentation graphique des passifs des bilans financiers.....	59
<b>figures</b> n° 8: représentation graphique du fonds de roulement.....	61
<b>figures</b> n° 9: représentation graphique du besoin fonds de roulement.....	62
<b>figures</b> n° 10: représentation graphique du trésorerie nette.....	64
<b>figures</b> n°11: Représentation graphique de la CAF des années 2020, 2021et 2022.....	68

## *Résumé*

Pour toute entreprise, l'analyse financière est cruciale pour créer et interpréter les états financiers. Elle permet d'évaluer objectivement la performance et la situation financière en examinant les documents comptables et les données économiques spécifiques à son secteur. En décomposant les états financiers, cette analyse révèle des informations essentielles sur la performance financière les sources de financement et les perspectives d'avenir. Les ratios financiers offrent des mesures quantitatives de la santé financière. Les résultats de cette analyse permettent aux dirigeants de prendre des décisions stratégiques, de gérer les risques et d'optimiser les ressources, tout en facilitant la communication avec les investisseurs et autres parties prenantes. L'analyse financière est donc indispensable pour assurer la stabilité et la croissance de l'entreprise.

L'analyse financière utilise diverses méthodes pour évaluer l'équilibre financier et comprendre la situation d'une entreprise. Il peut comparer les conditions financières actuelles et passées et mettre en évidence les prévisions futures.

cette étude est réalisée au sein de l'entreprise BATIMETAL et se concentre sur une analyse financière. Elle vise donc à évaluer sa situation financière en se concentrant sur la solvabilité et la rentabilité. Elle utilise diverses méthodes et outils pour effectuer une analyse financière, tels que l'analyse de l'équilibre financier (le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie), l'analyse par ratios qui évalue les performances financières de l'entreprise, l'analyse de l'activité (SIG, CAF) qui examine les sources de financement et l'autofinancement, ainsi que l'analyse de la rentabilité qui permet de mesurer l'effet de levier.

Mots clés : l'analyse financière, équilibre , performance, rentabilité, autofinancement

## ملخص

بالنسبة لأي مؤسسة، يعد التحليل المالي أمرًا بالغ الأهمية لإنشاء وتفسير البيانات المالية. فهو يسمح بتقييم الأداء والوضع المالي بشكل موضوعي من خلال فحص المستندات المحاسبية والبيانات الاقتصادية الخاصة بقطاع ما. ومن خلال تقسيم البيانات المالية، يكشف هذا التحليل عن معلومات مهمة حول الأداء المالي ومصادر التمويل والآفاق المستقبلية. توفر النسب المالية مقاييس كمية للصحة المالية. وتمكن نتائج هذا التحليل المديرين من اتخاذ قرارات استراتيجية، وإدارة المخاطر وتحسين الموارد، مع تسهيل التواصل مع المستثمرين وأصحاب المصلحة الآخرين. ولذلك فإن التحليل المالي ضروري لضمان استقرار ونمو الشركة.

يستخدم التحليل المالي أساليب مختلفة لتقييم التوازن المالي وفهم وضع الشركة. ويمكنه مقارنة الظروف المالية الحالية والسابقة وتسلط الضوء على التوقعات المستقبلية.

يتم إجراء هذه الدراسة داخل الشركة وتركز على التحليل المالي. ولذلك تهدف إلى تقييم وضعها المالي من خلال التركيز على الملاءة والربحية. ويستخدم أساليب وأدوات مختلفة لإجراء التحليل المالي، مثل تحليل التوازن المالي (رأس المال العامل، ومتطلبات رأس المال العامل والتدفق النقدي)، وتحليل النسب الذي يقيم الأداء المالي للشركة، وتحليل النشاط الذي يدرس مصادر الدخل. التمويل والتمويل الذاتي، فضلًا عن تحليل الربحية مما يسمح بقياس تأثير الرافعة المالية.

الكلمات المفتاحية: التحليل المالي، التوازن، الأداء، الربحية، التمويل الذاتي

*Introduction  
Générale*

### *Introduction générale :*

L'entreprise est une organisation qui dispose de ressources humaines, matérielles et financières, qu'elle utilise pour produire et offrir des biens et des services sur le marché, dans le but d'atteindre des objectifs fondamentaux : la rentabilité et la solvabilité et la performance .

Pour préserver son existence et sa performance, l'entreprise doit surmonter plusieurs contraintes, dont le principal est le financement de ses activités. Elle doit donc avoir une compréhension approfondie de sa situation financière et assurer une gestion efficace. Dans cette optique, l'analyse financière est essentielle, car elle fournit un outil fiable de suivi .

L'analyse financière regroupe un ensemble de représentations, de méthodes et d'outils permettant d'estimer la situation financière d'une entreprise, ainsi que les risques qui la concernent et la valeur de ses préférences. En s'appuyant sur le traitement et l'interprétation des informations comptables et de gestion, cette étude intègre des démarches de diagnostic, de contrôle et d'évaluation.

L'analyse financière fournit aux dirigeants de l'entreprise des outils essentiels pour mesurer et améliorer la rentabilité des activités et des projets, prévoir les besoins et identifier les moyens de financement les plus rentables afin d'assurer le développement de l'entreprise.

L'objectif principal d'une entreprise est de maintenir son équilibre financier à long terme. Pour y parvenir, l'analyse financière est un outil indispensable, permettant d'évaluer la santé financière de l'entreprise. Elle regroupe un ensemble de techniques visant à synthétiser et analyser les documents comptables (bilan et compte de résultat) d'un point de vue économique et financier, afin de comprendre la réalité financière de l'entreprise. En d'autres termes, l'analyse financière consiste à recueillir et interpréter des informations pour porter un jugement sur la situation économique et financière de l'entreprise et sur son évolution.

Dans ce projet de fin d'étude, nous souhaitons démontrer que l'analyse financière va au-delà du retraitement des états financiers et du calcul des ratios. Elle constitue une base essentielle pour répondre à l'évolution rapide de l'environnement économique et à la demande croissante de transparence. Cela incite l'entreprise à fournir une information financière fiable et instantanée à l'ensemble de ses parties prenantes à tous les niveaux.

Notre travail se concentre sur l'impact de l'analyse financière sur la performance et la rentabilité de l'entreprise, ce qui nous amène à poser la problématique suivante : **Comment l'analyse financière peut-elle servir d'outil efficace pour évaluer et améliorer la situation financière de l'entreprise**  
**BATIMETAL**

Cependant, il est important avant de répondre à notre problématique de répondre aux différentes questions suivantes :

- Est-ce que l'équilibre financier de l'entreprise est atteint ?
- Est-ce que les outils d'analyse financière permettent de dire que l'entreprise est rentable et performante ?
- Comment est le niveau d'activité de l'entreprise ?

Pour appréhender notre étude et de mieux répondre à ces questions, nous procéderons à vérifier les hypothèses suivantes

**Hypothèse N°01 :** l'équilibre financier est atteint donc la structure financière de l'entreprise est bonne

**Hypothèse N°02 :** Les outils d'analyse financière permettent de dire que l'entreprise est performante et rentable

**Hypothèse N°03 :** le niveau d'activité de l'entreprise est bon donc l'entreprise est indépendante financièrement

### **Objectif du mémoire**

Notre travail de recherche basera exactement sur une étude pratique et théorique de l'analyse financière, l'objectif de notre travail vise à établir un diagnostic sur la situation financière de l'entreprise suivi par une étude de cas de l'entreprise

### **Le choix de sujet**

L'analyse financière joue un rôle important car elle représente un ensemble de concepts et de méthodes pour sa situation financière dans le présent et le futur en distinguant sa rentabilité, solvabilité et sa performance

### **Méthodologie**

Notre travail de recherche est fondé sur deux démarches essentielles.

**La première** est basée sur une recherche bibliographique et documentaire à base de documents (ouvrages, mémoires, sites web ....) visant à construire un fond théorique permettant de comprendre le sujet.

**La seconde**, est effectuée sur un stage pratique au niveau de l'entreprise. Pour parvenir à mon objectif, j'ai opté pour un plan de travail divisé en trois chapitres. Le premier chapitre est

consacré sur les notions de base sur l'analyse financière. Le second chapitre portera sur les outils de l'analyse financière, et le dernier chapitre sera consacré à une étude pratique réalisée au sein de l'entreprise.

*Chapitre 01 :*

*Généralités sur l'analyse  
financière, la rentabilité et la  
performance*



**Introduction de chapitre**

Pour toute entreprise, l'analyse financière est cruciale pour créer et interpréter les états financiers. Elle permet d'évaluer objectivement la performance et la situation financière en examinant les documents comptables et les données économiques spécifiques à son secteur. En décomposant les états financiers, cette analyse révèle des informations essentielles sur la performance financière les sources de financement et les perspectives d'avenir. Les ratios financiers offrent des mesures quantitatives de la santé financière. Les résultats de cette analyse permettent aux dirigeants de prendre des décisions stratégiques, de gérer les risques et d'optimiser les ressources, tout en facilitant la communication avec les investisseurs et autres parties prenantes. L'analyse financière est donc indispensable pour assurer la stabilité et la croissance de l'entreprise.

---

## Section 1 : Les notions de base de l'analyse financière

L'analyse financière implique l'analyse et l'évaluation des états financiers d'une entreprise afin de saisir sa situation financière et ses résultats. Elle examine la capacité de remboursement, la rentabilité, la disponibilité de liquidités et la gestion des actifs, et repérer les tendances et les risques financiers. Il est pertinent de présenter des définitions d'économistes et de financiers qui en expliquent le sens et l'importance afin de clarifier ces concepts.

### 1. définition de l'analyse financière

**Selon Jean-Pierre LAHILLE** « L'analyse financière peut être définie comme une approche fondée sur un examen critique des renseignements comptables et financiers fournis par une entreprise à des tiers, ayant pour but d'apprécier le plus objectivement possible sa performance financière et économique (rentabilité, pertinence des choix de gestion ...), sa solvabilité (risque potentiel qu'elle présente pour les tiers, capacité à faire face à ses engagements...) et enfin son patrimoine. »<sup>1</sup>

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

**Pour COHEN Elie** « L'analyse financière est un ensemble de concepts, de méthodes et d'instruments qui permettent de procéder à une évaluation de la situation financière de l'entreprise, aux risques qui l'affectent, aux niveaux et à la qualité de ses performances ». <sup>3</sup>

### 2. Objectifs de l'analyse financière

L'objectif de l'analyse financière est d'évaluer la situation financière de l'entreprise. Autrement dit, elle permet de repérer les points forts et les faiblesses financières de l'entreprise étudiée et de prendre les mesures adéquates. Parmi ses objectifs on peut citer :

- Effectuer une évaluation financière ;
- Analyser et évaluer la situation financière, la rentabilité, la solvabilité, la liquidité et le niveau de risque d'une entreprise ;
- Analyser les résultats financiers passés, actuels et à venir de l'entreprise, ainsi que ceux d'autres entreprises du même secteur ;

---

<sup>1</sup> LAHILLE, (Jean-Pierre), Analyse Financière, Dalloz ,1ere Edition. Paris, 2001, P.01

<sup>2</sup> MARION Alain, « Analyse financière », concepts et méthodes, DUNOD, 4eme édition, Paris 2007, P.01

<sup>3</sup> COHEN Elie, « Analyse Financière », Edition Economica, 6eme édition, Paris, 2006, P.08.

-Faire preuve de reconnaissance envers la gestion de l'entreprise et être un outil de contrôle de gestion.

### 3. Les étapes de l'analyse financière <sup>1</sup>

Afin d'évaluer de manière objective et fiable la situation financière de l'entreprise, il est essentiel que l'analyse prenne en considération toutes les informations disponibles. Il est nécessaire de suivre plusieurs étapes, à savoir :

- Préciser les objectifs de l'analyse en analysant l'environnement de l'entreprise
- Collecter les données provenant des divers rapports financiers
- Gestion des données, en premier lieu en transformant les données comptables en données financières, puis en identifiant les divers indicateurs de l'équilibre financier.
- Analyser et interpréter les résultats afin de porter un jugement sur la santé de l'entreprise et de suggérer des solutions pour l'améliorer.

### 4. Les utilisateurs de l'analyse financière <sup>2</sup>

Plusieurs parties prenantes s'intéressent au diagnostic financier d'une entreprise, avec des attentes variées selon leur rôle :

**4.1Le dirigeant** : L'analyse financière permet de mesurer la performance de sa gestion, de la comparer à celle de ses concurrents directs, et de mettre en œuvre des actions correctrices. Elle aide également à évaluer la solvabilité des clients (intérêt financier direct) et des fournisseurs (intérêt stratégique) en analysant leurs bilans respectifs.<sup>3</sup>

**4.2L'actionnaire** : Utilise l'analyse financière pour évaluer la rentabilité attendue de ses capitaux engagés, et décider s'il doit maintenir, augmenter ou diminuer sa participation.

**4.3Le salarié** : Se sert de l'analyse financière pour examiner les conditions de travail, assurer la croissance de l'entité, et apprécier le partage des richesses créées par l'entreprise.

**4.4La société de crédit-bail** : Utilise le diagnostic financier pour évaluer la capacité de l'entreprise financée à supporter la charge supplémentaire du loyer des équipements.

**4.5Le bailleur de fonds** : Analyse la solvabilité de l'entreprise pour s'assurer qu'elle peut rembourser ses dettes à court, moyen et long terme.

<sup>1</sup> réaliser un diagnostic financier :Chapitre 3. Définir la démarche d'analyse financière P. 55 .73

<sup>2</sup> [Oudai Moussa](#) . L'analyse Financière Et Son Importance Dans Le Choix D'un Bon Attributaire Du Marché Public

<sup>3</sup> <https://www.cairn.info/analyse-financiere--9782100759316-page-1> consulter le 10 mars 2024 A 13 :00

**4.6Le fournisseur** : Utilise l'analyse financière pour évaluer l'évolution du compte client, compléter cette analyse par des études périodiques des documents comptables, et comparer les conditions de crédit accordées avec celles d'autres fournisseurs.

**4.7Le client** : Examine l'évolution du compte fournisseur, complète cette analyse par des études périodiques des documents comptables, et compare les conditions obtenues avec celles accordées à d'autres clients.

**4.8Le concurrent** : Analyse la situation financière de l'entreprise sous tous les aspects par rapport à la sienne, afin de connaître les points forts et faibles de son concurrent.

## Section 2 : Les sources d'informations <sup>1</sup>

Afin de réussir l'analyse financière de l'entreprise, l'analyste doit être familier connaître toutes les sources d'information disponibles (internes, externes, comptables, etc.), les comprendre, les interpréter et les utiliser de manière efficace.

Les documents clés lors d'une analyse financière sont les états financiers, qui incluent le bilan, le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie. La situation financière de l'entreprise à un moment donné est exposée dans le bilan, en décrivant en détail ses actifs, ses passifs et ses capitaux propres. Le compte de résultat présente les revenus et les dépenses de l'entreprise au cours d'une période spécifique. Finalement, le graphique des flux de trésorerie présente les flux de trésorerie qui entrent et sortent pendant la même période.

### 1.Le bilan comptable <sup>2</sup>

Est un état financier qui nous renseigne sur la situation financière de l'entreprise et nous donne une photographie du patrimoine de cette dernière pendant une année. Nous pouvons dire aussi que le bilan résume tout ce que l'entreprise possède et tout ce qu'elle doit durant un exercice comptable.

- **Le bilan se compose de deux parties** principales que nous l'appelons l'actif et le passif. Elles sont regroupées selon deux principes fondamentaux : la liquidité et l'exigibilité.
- **L'actif** : il représente la partie droite du bilan et nous indique sur tout ce que possède l'entreprise (terrain, matériel, bâtiments, participations, stocks, disponibilités...).
- **Le passif** : il représente la partie gauche du bilan et nous indique sur tout ce que l'entreprise doit (emprunt bancaire ; dettes fournisseurs, dettes fiscales...).

---

<sup>1</sup> Pr . A. MEZAACHE Quelques éléments essentiels de l'analyse financière de l'entreprise P.8

<sup>2</sup> LAMINE TEGHLISIA « cours de comptabilité générale première année prépa » P.22

- Remarque : les deux parties doivent être égaux cela veut dire que le total actif = total passif.

## 1.1 La structure du bilan<sup>1</sup>

### 1.1.1 L'actif du bilan

#### ACTIF IMMOBILISE

**Immobilisations incorporelles** : sont des biens non physique et sont détenus par l'entreprise pendant une période supérieure à un an tel que . (Frais de développement Logiciels informatiques et assimilés)

**Immobilisations corporelles** : englobent les biens matériels destinés à être utilisée d'une manière durable durant le cycle d'exploitation de l'entreprise tel que (Terrains Constructions Installations techniques, matériel et outillage industriels

**Immobilisations financières** : il est composé de **créances et de titres** détenus en principe à long terme ou dans le cadre d'une stratégie globale de développement il englobe Les investissements à long terme, tels que Prêts Participations des filiales)

#### ACTIF CIRCULANT

**Stocks de Marchandises** : Ensemble des biens détenus par l'entreprise en vue de la production

**Créances clients** : Il regroupe tous les droits acquis par l'entreprise résultant de ses interactions avec des tiers.

**Disponibilité** : L'argent liquide détenu par l'entreprise, Banques comptes courants Caisse

### 1.1.2 Passifs du bilan

**CAPITAUX PROPRES** : désigne les ressources financières à long terme mises à la disposition de l'entreprise. Ces capitaux comprennent généralement Capital émis Ecart d'évaluation Ecart de réévaluation Provisions Réserves Résultat

**PASSIFS NON COURANTS (les dettes longue terme)** : Ce sont les dettes financières contractées par l'entreprise s plus d'un an

**PASSIFS COURANTS (Les Dettes à Court Terme (DCT))** : Ce sont des dettes à l'échéance  
Dettes Fournisseurs Dettes fiscales CBC

## 1.2 Présentation Du Bilan Selon Le Système Comptable Financier:<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> DovOgien, ' Gestion financière de l'entreprise », Edition DUNOD, Paris, 2008

Tableau n° 1: Présentation Du Bilan Selon(SCF)

Actif	Montant	Passif	Montant
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>		<b>CAPITAUX PROPRES</b>	
<b>Immobilisations incorporelles</b>		Capital émis	
Frais de développement		Ecart d'évaluation	
Logiciels informatiques et assimilés		Ecart de réévaluation	
<b>Immobilisations corporelles</b>		Provisions	
Terrains		Réserves	
Constructions		Résultat	
Installations techniques, matériel et outillage industriels		<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	
<b>Immobilisations financières</b>		<b>PASSIFS COURANTS</b>	
Prêts		Emprunts plus d'un an	
Participations des filiales		<b>PASSIFS COURANTS</b>	
<b>ACTIF CIRCULANT</b>		Dettes Fournisseurs	
Stocks de Marchandises		Dettes fiscales	
Créances clients		CBC	
Banques comptes courants			
Caisse			
Total		Total	

Source : journal officielle de la republic 2009 presentation du bilan comptable selon SCF

## 2. Le compte de résultat (TCR) : <sup>2</sup>

**2.1 Définition du tableau compte résultat :** Le compte de résultat : est un état financier qui résume tous les produits réalisés par l'entreprise et toutes les charges supportées par cette dernière afin d'accomplir son activité. Il ne prend pas en considération l'encaissement et le décaissement par

<sup>1</sup> <https://www.joradp.dz/ftp/jo-francais/2009/f2009019.pdf> COSULTER LE 16 MARS 2024 A17 :00H

<sup>2</sup> <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/650/5/2/174288> COSULTER LE 16 MARS 2024 A20 :00H

contre il présente le résultat réalisé par l'activité de l'entreprise que ce soit un bénéfice ou bien une perte.

Le compte de résultat se compose de deux groupes de postes les charges et les produits<sup>1</sup>

**Les charges :** elles concernent généralement les flux réels entrants (achats de biens ou services) ou emplois consommés par l'entreprise afin d'assurer son exploitation. Les charges représentées dans le compte de résultat sont les suivants : <sup>2</sup>

- **Achats :** ils subdivisent en deux catégories : des achats stockés tel l'achat de marchandise ; de matières premières, d'emballage et d'équipements, et des achats non stockés tel l'eau, les fournitures administratives....
- **Services extérieurs :** ils concernent la location mobilières et immobilières, les charges locatives, les frais d'études et de recherche....
- **Charges de personnel :** elles concernent les rémunérations et les salaires, les primes et les charges sociales ;
- **Impôts et taxes assimilées :** ils concernent la taxe professionnelle, la taxe d'apprentissage, les taxes sur salaires, les timbres fiscaux et droits d'enregistrements. Variations de stocks de matières premières :
- **Dotations aux amortissements :** désignent la somme de la perte de valeur du bien (des immobilisations).
- **Charges financières :** elles concernent les intérêts des emprunts, l'escompte accordé, les intérêts bancaires, et les pertes de change.
- **Charges exceptionnelles :** souvent encourues à la suite d'accidents, ou de circonstances économiques ou technologiques défavorables et/ou imprévisibles, (les valeurs comptables des éléments d'actif cédés, les pénalités, amendes fiscales et pénales)

**Les produits :** ils concernent pour l'essentiel à des flux réels sortants (ventes ou prestations de services) ou ressources produites par l'entreprise durant une année d'activité.

- **Le chiffre d'affaire :** il représente l'ensemble des ventes ou bien la prestation de services réalisés par l'entreprise ;

---

<sup>1</sup> Béatrice et Francis Grandguillot, l'essentiel de l'analyse financière, 14e édition, GUALINO, paris,2016, p .14.

<sup>2</sup> Tazdait Ali, Maitrise du systeme comptable financier, 1 Ère Èdition, Alger, 2009, p.81.

- **Les ventes** : elles concernent les ventes de produits finis, la vente des marchandises et la prestation de service et elles se calcul à travers la quantité vendue et le prix de vente ;
- La variation de stocks de produits finis :
- **Production immobilisée** : elle concerne toute la production réalisée pour le propre compte de l'entreprise ;
- **Subvention d'exploitation** : représente les aides que donne l'Etat aux entreprises pour motiver l'exploitation
- **Produits financiers** : ils concernent les revenus des titres comme les dividendes et les intérêts), les intérêts des prêts, les escomptes obtenus et les gains de change.
- **Produits exceptionnels** : ils concernent les produits exceptionnels sur opérations de gestion, et les prix de cession d'éléments d'actif

## 2.2Présentation du tableau compte résultat (TCR) :

**Tableau n°2: Présentation du tableau compte résultat (TCR)<sup>1</sup>**

Libellée	N	N-1
Ventes et produits annexes		
Variation stocks produits finis et en cours		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
<b>I - PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		
Achats consommés		
Services extérieurs et autres consommations		
<b>II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		
<b>III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)</b>		
Charges de personnel		
Impôts, taxes et versements assimilés		
<b>IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		
Autres produits opérationnels		
Autres charges opérationnelles		
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur		
Reprise sur pertes de valeur et provisions		

<sup>1</sup> <https://www.joradp.dz/ftp/jo-francais/2009/f2009019.pdf> COSULTER LE 18 MARS 2024 A14 :00H



<b>V - RESULTAT OPERATIONNEL</b>		
Produits financiers		
Charges financières		
<b>VI - RESULTAT FINANCIER</b>		
<b>VII - RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)</b>		
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		
<b>VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		
<b>IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		
<b>X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		
Part dans les résultats nets des sociétés mises en Equivalence (1)		
<b>XI - RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)</b>		
Dont part des minoritaires (1)		
Part du groupe (1)		
(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés.		

Source : présentation des états financiers dans le Nouveau Système Financier et Comptable Algérien 2009 journal officielle

### 3. Tableau de flux de trésorerie :

#### 3.1 Définition du Tableau de flux de trésorerie<sup>1</sup>

Le tableau de flux de trésorerie est un document financier indispensable pour la gestion d'une entreprise, car il représente les entrées et sorties de fonds de votre entreprise pendant une période spécifique, connue sous le nom de période comptable. Ce tableau rassemble les revenus passés et permet de faire des prévisions de trésorerie future. Dans la plupart des cas, il est divisé en trois parties : les activités d'exploitation, les activités d'investissement et les activités financières. Ensuite, on additionne le montant total des liquidités fournies ou utilisées par chacune des trois activités afin d'obtenir la variation totale de la trésorerie pour la période.

#### 3.1.1 Quelle est l'utilité du tableau des flux de trésorerie ?<sup>2</sup>

Le tableau de trésorerie met en évidence la capacité d'une entreprise à assurer son fonctionnement à court et à long terme en disposant de liquidités adéquates. Il serait préférable que les liquidités issues de votre résultat d'exploitation dépassent votre résultat net. De cette manière, un solde de trésorerie positif démontre la capacité de votre entreprise à maintenir sa solvabilité et à étendre ses

<sup>1</sup> <https://agicap.com/fr/article/tableau-de-flux-de-tresorerie-ce-quil-faut-savoir/> COSULTER LE 19 MARS 2024 A13:00H

<sup>2</sup> <https://agicap.com/fr/article/tableau-de-flux-de-tresorerie-ce-quil-faut-savoir/> COSULTER LE 19 MARS 2024 A15 :00H

opérations. Le tableau de flux de trésorerie est l'un des trois états financiers les plus cruciaux pour la gestion de la comptabilité d'une entreprise, avec le bilan et le compte de résultat.

### 3.2 Présentation du tableau de flux de trésorerie<sup>1</sup>

Les informations sur l'historique des évolutions de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pendant l'exercice sont exigées sous la forme d'un tableau des flux de trésorerie qui les classe en trois catégories :

**3.2.1 Activités d'exploitation (opérationnelles) :** Ces flux de trésorerie proviennent des principales activités qui génèrent des revenus pour l'entreprise et découlent des transactions qui ont un impact sur le résultat net.

**3.2.2 Activités d'investissement :** Les dépenses réalisées pour augmenter les ressources de l'entreprise afin de générer des revenus à venir sont représentées par ces flux d'investissement. Seules les dépenses qui engendrent l'acquisition d'un actif dans l'état financier sont considérées comme des investissements..

**3.2.3 Activités de financement :** Les activités de financement portent sur les transferts de fonds liés au financement de l'entreprise et permettent aux investisseurs en capitaux de prévoir la trésorerie futurs pour les investisseurs en capitaux

### 3.3 Méthode de conception du tableau de flux de trésorerie

#### 3.3.1 La méthode directe

Cette méthode se base sur les transactions qui ont affecté la trésorerie pendant la période analysée. Elle nécessite de comptabiliser tous les encaissements des activités d'exploitation et d'y soustraire tous les décaissements des mêmes activités.

#### 3.3.2 La méthode indirecte

Cette méthode utilise la comptabilité d'exercice. Elle commence par le résultat net du compte de résultat, puis ajuste ce résultat pour annuler l'impact des écritures de régularisation de la période. Cela implique de convertir le revenu net en flux de trésorerie réel en ajoutant ou soustrayant toutes les dépenses non monétaires (comme la dépréciation, l'amortissement, et les réductions de valeur des actifs).

### Tableau n°3: Schématisation du tableau de flux de trésorerie

---

<sup>1</sup> <https://www.asjp.cerist.dz/en/article/6889> CONSULTER LE 20 MARS 2024 A17 :00H

<b>Tableau des flux de trésorerie</b>		
<b>Opérations liées à l'activité</b>	<b>N</b>	<b>N-1</b>
Résultat net comptable <i>Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liées à l'activité</i>		
- amortissements, dépréciations et provisions (sauf sur actif circulant)		
- valeur comptable des éléments d'actif cédés		
- produits des cessions d'éléments d'actif		
- quote-part de subvention d'invest. virées au résultat		
- transferts de charges au compte de charges à répartir		
<b>MBA : marge brute d'autofinancement</b>		
+/- Variation du BFR		
<b>A – FTA : Flux net de trésorerie générés par l'activité</b>		
<b>Opérations liées aux investissements</b>		
- acquisitions d'immobilisations		
+ cessions d'immobilisations		
+/- variation du BFR lié aux opérations d'investissement		
<b>B – FTI : Flux net de trésorerie générés par l'investissement</b>		
<b>Opérations liées au financement</b>		
+ augmentation des capitaux propres		
+ augmentation des dettes financières		
- dividendes versés		
- remboursement des emprunts		
+/- variation du BFR lié aux opérations de financement		
<b>C – FTF : Flux net de trésorerie générés par le financement</b>		
<b>Variation de trésorerie (A + B+ C)</b>		
<b>Trésorerie d'ouverture (D)</b>		
<b>Trésorerie de clôture (A + B+ C + D)</b>		

source ; tableau flux de trésorerie journal officielle

#### 4.L'annexe : un complément d'information <sup>1</sup>

Selon le Code de Commerce, « les comptes annuels sont constitués du bilan, du compte de résultat et d'une annexe : ils sont inséparables ». Les informations fournies par le bilan et le compte de résultat sont complétées et commentées dans l'annexe. Lorsque l'application d'une prescription

<sup>1</sup> Serge Evraert et Christian Prat dit Hauret pour e-theque.com LES DOCUMENTS DE SYNTHÈSE : BILAN, COMPTE DE RESULTAT ET ANNEXE P. 35

comptable ne permet pas de donner une image fidèle mentionnée dans cet article, il est nécessaire de fournir des informations supplémentaires dans l'annexe. En cas d'exception, si l'application d'une prescription comptable se révèle inappropriée pour donner une image fidèle du patrimoine, de la situation ou du résultat, il est nécessaire de faire une exception ; cette exception est indiquée à l'annexe et justifiée, en indiquant son impact sur le patrimoine, la situation financière et le résultat de l'entreprise.

Les règles et méthodes comptables utilisées pour établir les comptes annuels sont expliquées dans l'annexe aux comptes annuels :

Taux d'amortissement en fonction de la nature des actifs, approches de valorisation des stocks. Elle comprend aussi des données concernant la fluctuation pendant l'exercice des biens incorporels, corporels et financiers, des capitaux propres, le détail des réserves, le tableau des échéances des créances et des dettes ou le montant des engagements non inclus dans le bilan.

### **Section 3 : La rentabilité et performance de l'entreprise**

#### **1. La rentabilité au saine de l'entreprise**

##### **1.1 Définition de la rentabilité**

La rentabilité est la capacité d'une entreprise à générer un bénéfice ou un résultat. Elle s'évalue en comparant le résultat obtenu avec les ressources utilisées, c'est-à-dire le capital investi<sup>1</sup>.

##### **1.2 Types de rentabilité**

###### **1.2.1 Rentabilité commerciale (RC)**

**Définition** : Elle est liée à la politique de prix de l'entreprise et à la marge brute sur le coût des marchandises vendues<sup>2</sup>.

**Calcul** : Le ratio de rentabilité commerciale se calcule en rapportant le résultat net au chiffre d'affaires hors taxes.

**Formule** : Rentabilité commerciale = Résultat net / Chiffre d'affaires HT

###### **1.2.2 Rentabilité économique (RE)**

**Définition** : Elle mesure la performance économique de l'entreprise, représentant la rentabilité des capitaux investis par les actionnaires et les créanciers<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> Melyon Gérard : « Gestion financière », 4e édition, Bréal éditions, France, 2007, P.166.

<sup>2</sup> Solnik Bruno : « Gestion financière », 6e édition, Dunod, Paris, 2001, P.41.

Ce ratio permet d'évaluer la performance économique de l'entreprise dans l'utilisation de l'ensemble de son actif. Lorsque il est élevé indique que l'entreprise utilise efficacement ses actifs pour générer des profits.

$$\text{Rentabilité Economique} = \frac{\text{Résultat net}}{\text{Total de l'actif}}$$

### 1.2.3 Rentabilité Financière (RF)

**Définition :** La rentabilité financière mesure la rentabilité des capitaux propres, en tenant compte du financement de l'entreprise et du rapport entre les dettes financières et les capitaux propres. Cette mesure est particulièrement importante pour les actionnaires.

**Calcul :** La rentabilité financière est le rapport entre le résultat net et les capitaux propres<sup>2</sup>.

$$RF = \frac{\text{Resultat net(RN)}}{\text{capitaux propres(CP)}}$$

### 1.3 Effet de Levier

**Définition :** L'effet de levier est un mécanisme clé en gestion financière, influençant la rentabilité des capitaux propres en fonction de l'endettement de l'entreprise.

**Mécanisme :** Lorsqu'une entreprise s'endette et utilise les fonds empruntés pour ses activités, elle génère un résultat d'exploitation qui, idéalement, dépasse les coûts financiers de l'emprunt. Ce surplus augmente la rentabilité des capitaux propres. Cependant, si la rentabilité économique est inférieure au coût de l'endettement, l'effet de levier devient négatif, réduisant ainsi la rentabilité des capitaux propres en dessous de la rentabilité économique.

**Formalisation :** L'effet de levier est la différence entre la rentabilité économique après impôt (RE') et le coût de la dette après impôt (i'), pondérée par le rapport des dettes aux capitaux propres (D/CP).

**Formule : Effet de levier = RF' – RE' = (RE' – i') × (D / CP)**

**Interprétation :**

**Si (RE' – i') > 0 :** Effet de levier positif, plus l'entreprise est endettée, plus elle est rentable pour les actionnaires.

<sup>1</sup> Ravily Hervé et Serret Vanessa : «Principes d'analyse financière », Hachette supérieur, Paris, 2009, P.35.

<sup>2</sup> Sauvageot Georges : « Précis de finance : Notions de base, Bilan et rentabilité, Analyse des flux, Gestion long terme, Gestion court terme, Gestion des risques », Editions Nathan, Paris, 1997, p 50.

Si  $(RE' - i') < 0$  : Effet de levier négatif, plus l'entreprise est endettée, moins elle est rentable pour les actionnaires.

Si  $(RE' - i') = 0$  : Aucun effet de levier, la rentabilité financière est indépendante de la structure financière de l'entreprise.

## 2. la performance au saine de l'entreprise <sup>1</sup>

La performance d'une entreprise, concept central en sciences de gestion depuis les années 80, évalue l'efficacité de la réalisation des tâches, activités ou processus par rapport à des objectifs et normes spécifiques. Elle inclut des aspects tels que la qualité, la quantité, la rapidité, la précision et l'efficience.

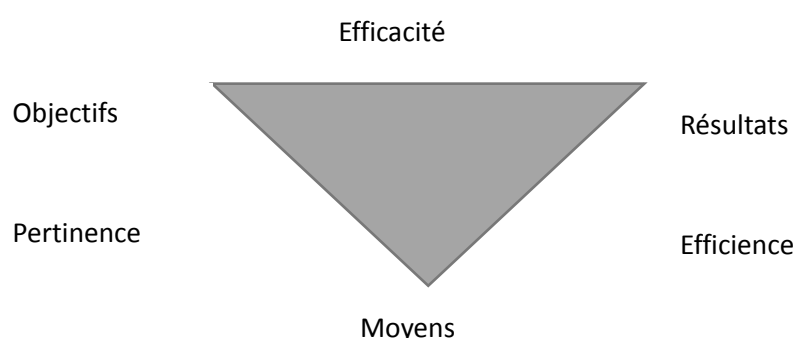
Donc la performance est définie comme la capacité d'une organisation à exploiter son environnement pour acquérir des ressources rares et essentielles à son fonctionnement.

### 2.1 Définitions de la performance

**Selon A. BOURGUIGNON** : « la performance est la réalisation des objectifs organisationnels, quelles que soient la nature et la variété de ces objectifs. Cette réalisation peut se comprendre au sens strict (résultat, aboutissement) ou au sens large du processus qui mène au résultat (action)... »<sup>2</sup>

**Selon P. DRUCKER** : « la performance est la capacité de l'institution à rester sur la continuité, à réaliser un équilibre entre les actionnaires et la satisfaction des travailleurs »

### figures n° 1 : Critères de la performance



Source : performance et contrôle de gestion, encyclopédie de comptabilité, contrôle de gestion et audit

### 2.2 Les Critères de la Performance

<sup>1</sup> <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/127/11/1/61368> CONSULTER LE 22 MARS 2024 à 15 :00

<sup>2</sup> A. BOURGUIGNON : « performance et contrôle de gestion, encyclopédie de comptabilité, contrôle de gestion et audit », éd Economica, 2000, P .934.

Les entreprises visent une compétitivité permanente pour maintenir une position concurrentielle forte. Pour être compétitive, une entreprise doit être performante, surpassant ses concurrents en termes de stratégie et d'organisation. La performance se mesure selon trois critères : la pertinence, l'efficacité, et l'efficience.

**Efficacité** : Capacité à atteindre les objectifs fixés.

**Efficience** : Capacité à minimiser les moyens employés pour obtenir un résultat.

**Pertinence** : Adéquation entre les objectifs et les moyens disponibles pour les réaliser

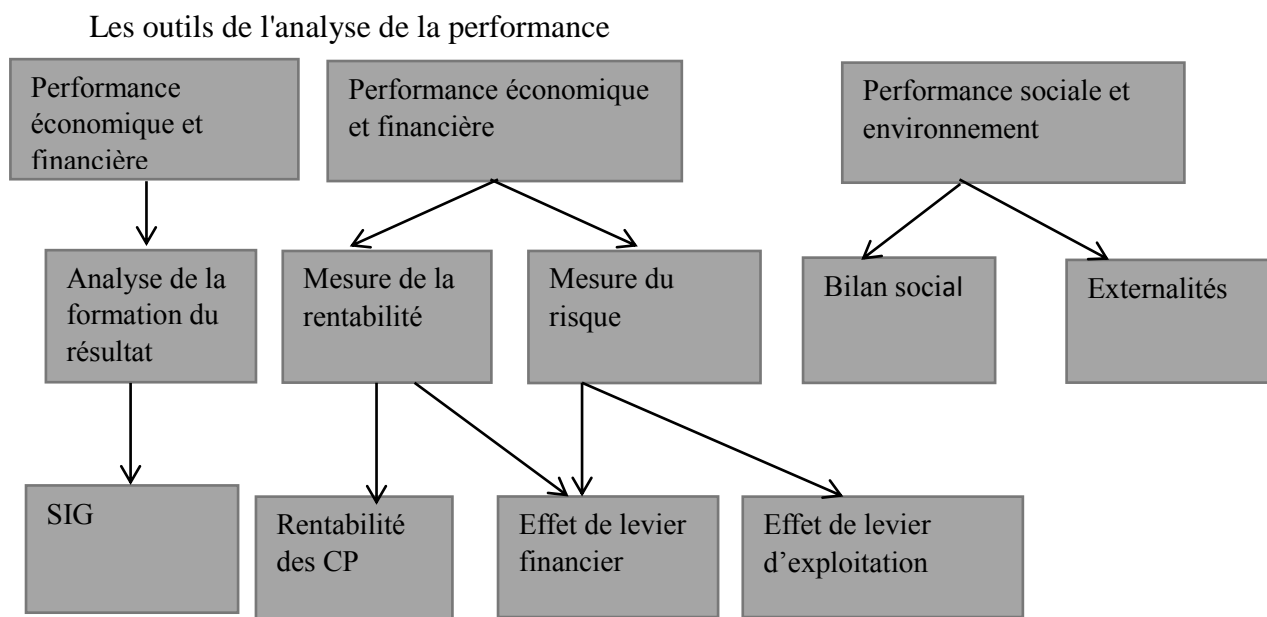
### 2.3 Les types de la performance<sup>1</sup>

#### La performance externe ou performance globale :

« La performance externe concerne l'entreprise dans son ensemble. Elle intéresse les partenaires de l'entreprise : associés, créanciers, fournisseurs, clients, administrations, »<sup>2</sup>

#### Les outils de l'analyse de la performance externe

#### figures n° 2: Les outils de l'analyse de la performance



Source : « Pilotez votre association », Vuibert, Paris, 2007, p 24.

#### - la performance interne

<sup>1</sup> <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/127/11/1/61368> CONSULTER LE 22 MARS 2024 à 18 :00h

<sup>2</sup> Christophe Drot, Marie Dominique Monferrand, « Pilotez votre association », Vuibert, Paris, 2007, p 24.

---

« La performance interne est liée au processus de production et aux relations internes de l'entreprise. Son analyse est destinée aux dirigeants de l'entreprise et doit leur permettre de prendre des décisions. Elle porte sur les processus de construction du résultat et requiert une vision unique. Seules les analyses de la performance interne sont présentées dans cette pochette. »

### **Les indicateurs de la performance interne**

**financière** : production mensuelle, coût de production, coût de la main-d'œuvre,...

**physique** : volume produit, temps de main d'œuvre pour un niveau de production

**qualité** : taux de rebuts, taux d'absentéisme, ...

## **2.4 Les mesures de la performance<sup>12</sup>**

Divers chercheurs ont proposé différentes mesures de performance selon leur domaine d'étude et objectif de recherche.

### **2.4.1 La performance financière**

La performance financière d'une entreprise est évaluée par ses résultats financiers. Les ratios financiers sont essentiels pour analyser le rendement de l'entreprise et détecter d'éventuels problèmes. Ils mesurent la rentabilité, la solvabilité, l'efficacité et le niveau d'endettement.

### **2.4.2 La performance économique**

La performance économique se voit dans la durabilité et la capacité d'une entreprise à atteindre ses objectifs. Elle se mesure par la croissance de l'activité, la rentabilité des investissements et des ventes, la productivité, la qualité des produits/services, l'efficacité des ressources, la compétitivité, le chiffre d'affaires, le bénéfice et le respect des délais.

### **2.4.3 La performance organisationnelle**

La performance organisationnelle est la réalisation d'un résultat égal ou supérieur aux objectifs fixés, avec les moyens disponibles. Elle se mesure par :

**Efficacité** : Degré d'atteinte des objectifs.

**Efficience** : Rapport entre résultats obtenus et moyens utilisés.

**Pertinence** : Alignement des résultats avec les objectifs stratégiques.

---

<sup>1</sup> Vison sur la performance des entreprises algériennes P.121.125

<sup>2</sup> Degos, Jean-Guy, « Evaluation des entreprises - Méthodes modernes approfondies », e-thèque, 2016, p 100.



**Viabilité financière** : Capacité de l'organisation à être efficace, efficiente et pertinente pour ses parties prenantes.

#### **2.4.4 La performance sociale**

La performance sociale est l'application efficace de la mission sociale de l'entreprise, en accord avec des valeurs sociales, mesurée par :

Nombre d'accidents de travail

Nombre de recrutements

Montant des rémunérations

Conditions de travail (via enquêtes de satisfaction)

Maladies professionnelles

#### **2.4.5 La performance environnementale**

La performance environnementale indique l'impact de l'entreprise sur l'environnement. Elle se mesure par des indicateurs comme les normes ISO 14000 ou la réduction des déchets et rejets polluants.

#### **2.4.6 La performance stratégique et concurrentielle**

Pour assurer sa pérennité, une organisation doit se distinguer de ses concurrents et se fixer des objectifs stratégiques, comme l'amélioration de la qualité de ses produits.

---

**Conclusion de chapitre**

Le premier chapitre met en lumière l'importance capitale des fondements de l'analyse financière. En comprenant les sources d'informations financières disponibles et en maîtrisant les concepts de rentabilité et de performance au sein de l'entreprise, les décideurs sont mieux équipés pour évaluer la santé financière d'une organisation et prendre des décisions éclairées. Ces connaissances constituent les piliers essentiels sur lesquels repose toute analyse financière approfondie, permettant ainsi de guider efficacement les stratégies et les actions visant à assurer le succès et la pérennité

*Chapitre 02 :*

***LES OUTILS D'ANALYSE  
FINANCIERE***

### **Introduction de chapitre**

L'analyse financière utilise diverses méthodes pour évaluer l'équilibre financier et comprendre la situation d'une entreprise. Il peut comparer les conditions financières actuelles et passées et mettre en évidence les prévisions futures. Ce chapitre aborde le cadre théorique des méthodes d'analyse financière interne de l'entreprise, qui se divise en trois parties : l'analyse des soldes financiers, l'analyse des ratios et l'analyse de l'activité. Afin d'évaluer l'équilibre financier d'une entreprise, trois indicateurs clés doivent être examinés : la liquidité, la solvabilité et la rentabilité.

- La liquidité mesure la capacité d'une entreprise à convertir rapidement ses actifs en liquidités.
- La solvabilité évalue la capacité d'une entreprise à utiliser ses ressources de trésorerie pour respecter ses engagements à court terme.
- La rentabilité évalue la capacité d'une entreprise à générer des bénéfices suffisants pour maintenir l'équilibre financier

## Section 1 : analyse de l'équilibre financier <sup>1</sup>

le risque financier de l'entreprise est évalué lors de l'analyse de l'équilibre financier, notamment le risque de faillite, qui est souvent provoqué par un manque de liquidités plutôt que par des pertes. En analysant le niveau de besoin fonds de roulement (BFR) et le niveau de fonds de roulement (FR), il est possible d'évaluer la situation financière de l'entreprise, sa politique financière et les éléments qui peuvent entraîner une défaillance.

### 1. Le fond de roulement (FR)

« Le fonds de roulement est la marge de sécurité, constituée par l'excédent des capitaux permanents sur l'actif immobilisé net, en d'autres termes c'est la part des capitaux permanents qui est affectée au financement du cycle d'exploitation, sinon elle risque de se trouver un jour en face d'échéance qu'elle ne pourra pas honorer »<sup>2</sup>

#### 1.1 Définition du fond de roulement

**Selon PEYRARD Josette :** « Le fonds de roulement constitue une marge de sécurité pour l'entreprise ; c'est la partie des fonds à long terme qui financent des actifs circulants »<sup>3</sup>

#### 1.2 Mode de Calcul du fond de roulement net global (FRNG)

Il existe deux méthodes pour calculer le fonds de roulement :

##### 1.2.1 Première méthode à partir du haut de bilan

$$FRNG = \text{capitaux permanents} - \text{actif immobilisé}$$

##### 1.2.2 Deuxième méthode à partir du bas de bilan

$$FRNG = \text{Actif Circulant} - \text{Dettes à Court Terme}$$

#### 1.3 Interprétation des situations de fonds de roulement<sup>4</sup>

##### 1.3.1 FRNG > 0

Cela signifie que les capitaux permanents sont supérieurs à l'actif immobilisé, couvrant ainsi les besoins à long terme de l'entreprise. L'équilibre financier est respecté et le fonds de roulement excédentaire permet de financer les besoins à court terme.

<sup>1</sup> Melle ASLOUDJ Nedjima / Melle GOUTAL Wahiba Mémoire « Analyse financière d'une entreprise : cas de la STH-DRC de Bejaia

<sup>2</sup> J. LOCHARD, ' fonds de roulement et politique financière », Édition DUNOD, Paris, 1971, P. 51

<sup>3</sup> PEYRARD. Josette, Gestion Financière, 1er édition Gestion, France 1990. P44

<sup>4</sup> BENACHOUR, AMIRA Cours planification financier à court terme chapitre 2

Dans ce cas : les capitaux permanent > actifs immobilisés

### 1.3.2FRNG < 0

Cela signifie que les fonds permanents ne suffisent pas à financer entièrement les immobilisations, révélant un déséquilibre financier. L'entreprise doit donc combler ce déficit avec des ressources à court terme.

### Capitaux permanents < Actif immobilisé

### 1.3.3FRNG = 0

L'entreprise assure un équilibre financier en utilisant ses actifs à court terme pour couvrir ses dettes immédiates et ses ressources stables pour financer ses investissements à long terme, sans générer de surplus.

### Capitaux permanents = Actif immobilisé

## 1.4L'importance du fond de roulement dans la gestion financier de l'entreprise <sup>1</sup>

Le fonds de roulement (FR) présente plusieurs intérêts et utilités dans la gestion financière d'une entreprise comme

- la gestion de la liquidité
- la prévention des problèmes de trésorerie
- le financement des dépenses courantes
- la flexibilité financière
- l'évaluation de la performance financière
- la planification financière :
- la réduction du risque lié aux fluctuations économiques.

## 2.Le besoin en fonds de roulement (BFR) :

### 2.1Définition du besoin en fond de roulement (BFR)

Selon J-YEGLEM.A. PHILIPPS. Et C.RAULET :

« Le BFR est définit comme suit : L'actif circulant est la partie de l'actif dont l'essentiel assure le cycle d'exploitation de l'entreprise et qui passe à chaque renouvellement de cycle de la forme

---

<sup>1</sup> [Fonds de roulement : définition, calculs, exemples \(finom.co\)](#) CONSULTER LE 25MARS 2024 a 15 :00H

d'actif physique tel que les stocks à la forme de créance, puis de disponibilité, les quelles se transforment à nouveau en physiques pour recommencer un nouveau cycle ». <sup>1</sup>

Donc : Le BFR correspond à la proportion des actifs circulants associés au cycle d'exploitation (achats, production, vente) qui n'est pas financée par les ressources d'exploitation. Son contenu illustre les liens financiers de l'entreprise avec les clients, les fournisseurs, ainsi que les éléments à court terme de l'actif et du passif.

## 2.2 Mode de Calcul du besoin en fond de roulement (BFR)

BFR se calcule comme suit :

$$BFR = (\text{Stocks} + \text{Créances}) - \text{DCT}$$

## 2.3 Interprétation des situations du besoin en fonds de roulement

### 2.3.1 BFR > 0 : stock + créances > Dettes court terme

les emplois d'exploitation sont supérieurs aux ressources de la même nature. l'entreprise doit alors financer ses besoins à court terme soit par son fond de roulement soit par des dettes financières à court terme

### 2.3.2 BFR < 0 : stock + créances < Dettes court terme

les emplois sont inférieurs aux ressources. Aucun besoin financier n'est généré par l'activité et l'excédent de ressources dégagé va permettre d'alimenter la **trésorerie nette** de l'entreprise.

### 2.3.3 BFR = 0 : stock + créances = Dettes court terme

les ressources d'exploitation permettent de couvrir les emplois en intégralité. L'entreprise n'a **aucun besoin** à financier mais elle ne dispose d'**aucun excédent** financier.

## 3. La trésorerie nette (TN)

### 3.1 Définition de La trésorerie nette (TN)

**Selon EVRAERT, Serge.** « La trésorerie nette est une mesure comptable de la position de trésorerie et correspond à l'excédent algébrique des ressources sur les emplois à l'exclusion des comptes du bilan (trésorerie actif et passif) ». <sup>2</sup>

Donc : la trésorerie correspond à la somme qui reste dans l'entreprise une fois qu'elle a financé ses actifs et tous les besoins de son activité.

<sup>1</sup> YEGLEM, J, PHILIPPES, A, RAULET, C. Analyse comptable et financière. 8ème Edition. Paris. 2000. P.59.

<sup>2</sup> EVRAERT, Serge. Analyse et diagnostic financiers. 2ème Edition. Paris: EYROLLES. 1992. P.112.

### 3.2 Mode de Calcul de la trésorerie nette (TN)

#### 3.2.1- Première méthode

$$TN = FRNG - BFR$$

#### 3.2.2- Deuxième méthode

$$TN = \text{Disponibilité} - \text{Concours Bancaires Courants (CBC)}$$

### 3.3 Interprétation des situations de la trésorerie nette (TN)<sup>1</sup>

**3.3.1 TN > 0 :** Une trésorerie nette positive indique que l'entreprise peut couvrir tous ses besoins avec ses propres ressources, sans recourir à un financement externe, ce qui suggère une situation financière saine.

**3.3.2 TN < 0 :** L'entreprise n'a pas assez de ressources pour couvrir ses besoins, entraînant une situation financière déficitaire nécessitant des financements à court terme (comme un découvert bancaire). Si cette situation perdure, elle pose un risque sérieux de faillite.

**3.3.3 TN = 0 :** L'équilibre financier est parfaitement réalisé. Cela permet à l'entreprise de se prémunir à la fois contre le risque de dépendance envers les prêteurs bancaires à court terme et contre celui de conserver des liquidités oisives.

## Section 2: analyse de l'activité de l'entreprise

### 1. Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)

Le résultat de l'exercice évalue l'activité annuelle de l'entreprise en mesurant la différence entre ses produits et ses charges, répartis en trois catégories : exploitation, financier et exceptionnel. Les soldes intermédiaires de gestion (SIG), dérivés du compte de résultat, fournissent des indicateurs synthétiques pour l'analyse financière, détaillant la formation du résultat à travers huit niveaux distincts de création de valeur.

#### 1.1 Définition des soldes intermédiaires de gestion :

«Les soldes intermédiaires de gestion (SIG) représentent la série structurée des flux provenant du compte de résultat. Cet ensemble de variables est essentiel, car un diagnostic financier ne peut se

---

<sup>1</sup> [La trésorerie nette \(TN\) : définition, calcul et intérêt \(compta-facile.com\)](https://www.compta-facile.com) CONSULTER LE 27MARS 2024 a 15 :00H



contenter du solde global du compte de résultat. Le bénéfice net ou la perte nette intègrent toutes les charges et tous les produits de l'exercice».<sup>1</sup>

**Les soldes intermédiaires de gestion d'une entreprise, appelés de manière courante « SIG », sont des agrégats financiers calculés à partir de son compte de résultat.** Les SIG peuvent être présentés au sein d'un tableau pour en faciliter la lecture. Tout comme le compte de résultat, le tableau des SIG est composé exclusivement des produits et des charges de l'entreprise analysée sur un exercice donné (comptes de classe 6 et 7).<sup>2</sup>

### 1.2 L'objectif des soldes intermédiaires de gestion:

Les SIG ont pour objectif de :

- Comparer les performances de l'entreprise avec les statistiques de son secteur d'activité ou avec celles d'autres entreprises.
- Identifier la rentabilité des différentes gammes de produits ou marchandises commercialisées par l'entreprise, à condition de disposer d'une comptabilité détaillée.
- Étudier l'évolution des performances de l'entreprise dans le temps.
- Comprendre et analyser la formation du résultat de l'entreprise.
- Différencier les éléments exceptionnels des éléments liés au processus de production de l'entreprise.
- Décomposer le résultat global de l'entreprise en différentes composantes afin de mieux comprendre les sources de création de valeur ou de pertes.
- Faciliter l'Analyse de l'activité et de la rentabilité de l'entreprise

### 1.3 Les différentes soldes intermédiaires de gestion :<sup>3</sup>

Selon le nouveau système de SCF se développe nous montre huit (8) soldes intermédiaires de gestion qui sont :

1. La marge commerciale. (MC)
2. La production de l'exercice. (PE)
3. -La valeur ajoutée. (VA)
4. -L'excédent brut d'exploitation. (EBE)

<sup>1</sup> Hubert de la bruslerie. Analyse financière. 2eme Edition. Paris: DUNOD. 2002. P. 142

<sup>2</sup> [Les Soldes Intermédiaires de Gestion \(SIG\) : explications \(finance-heros.fr\)](http://finance-heros.fr) CONSULTER LE 28MARS 2024 a 15 :00H

<sup>3</sup> MelleASLOUDJ Nedjima / MelleGOUTAL Wahiba Analyse financière d'une entreprise : cas de la STH-DRC de Bejaia P.63.64

5. Le résultat d'exploitation. (RE)
6. -Le résultat courant avant impôt. (RCAI)
7. Le résultat exceptionnel. (RE)
8. Le résultat net. (RN)

### 1)La marge commerciale(MC) :

« La marge est le premier indicateur de performance des entreprises de négoce : le chiffre d'affaires traduit le volume de l'activité ; la marge commerciale (marge brute) le montant laissé à l'entreprise sous déduction du coût d'achat des marchandises vendues. »<sup>1</sup>

$$\text{MC} = \text{vente de marchandises} - \text{cout d'achat des marchandises vendues.}$$

$$\text{Le taux de marge} = \frac{\text{marge commerciale}}{\text{vente de marchandises.}}$$

### 2)La production de l'exercice. (PE) :

La production annuelle est le principal indicateur de l'activité d'une entreprise industrielle, reflétant l'ensemble de son activité économique. Cet indicateur est complexe car il regroupe la production vendue (au prix de vente), la production stockée et la production immobilisée (au coût de production). Il permet une analyse approfondie en incluant les produits fabriqués pour la consommation interne, ce que le chiffre d'affaires ne fait pas..

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

### 3)La valeur ajoutée. (VA)

La valeur ajoutée mesure la richesse créée par l'entreprise par rapport à la valeur des biens et services utilisés. En valeur absolue, c'est un bon indicateur de l'activité économique, permettant d'évaluer l'importance des différentes activités

$$\text{Valeur ajoutée} = \text{marge commercial} + \text{production de l'exercice} - \text{consommation de matière premier et approvisionnement (achats +/- variation de stock)} - \text{autre achats et charges externes.}$$

### 4)L'excédent brut d'exploitation. (EBE)

<sup>1</sup> Jean-Louis AMELON, Op. Cit, P95.

L'excédent brut d'exploitation (EBE) mesure la performance industrielle et commerciale de l'entreprise en se basant uniquement sur ses activités opérationnelles, sans tenir compte des décisions de financement, des amortissements, des éléments non liés à l'exploitation et des impôts.

L'excédent brut d'exploitation est l'indicateur de gestion privilégié pour effectuer des comparaisons interentreprises dans le même secteur d'activité.<sup>1</sup>

$$\text{EBE} = \text{valeur ajoutée} - \text{charges de personnel} - \text{impôts et taxe.}$$

### 5)Le résultat d'exploitation. (RE)

Le résultat d'exploitation représente les gains tirés par l'entreprise de son activité opérationnelle. Il mesure la performance économique de l'entreprise

Contrairement à l'excédent brut d'exploitation, il ne présente pas un flux de fonds puisqu'il est constitué en partie par des produits et des charges calculé<sup>2</sup>

$$\text{Résultat d'exploitation} = \text{EBE} - \text{dot. Aux amortissements et prov.} + \text{reprise sur prov. Et transfert de charges} + \text{autres produits d'exploitation} - \text{autres charges d'exploitation.}$$

### 6)Le résultat courant avant impôt. (RCAI) :

il représente le résultat réalisé par l'activité ordinaire de l'entreprise sans prise en compte de l'impôt sur le bénéfice et se calcul comme suit :

$$\text{Résultat courant avant impôts} = \text{résultat d'exploitation} +/- \text{résultat op. En commun} + \text{produits financiers} - \text{charges financières}$$

### 7)Le résultat exceptionnel. (RE) :

Le résultat exceptionnel représente les flux générés par des activités non récurrentes de l'entreprise, qui ne font pas partie de ses opérations habituelles.. Ce résultat exceptionnel ne reflète pas l'activité normale de l'entreprise et n'est pas susceptible de reproduire

$$\text{Résultat exceptionnel} = \text{produits exceptionnels} - \text{charges exceptionnelles.}$$

<sup>1</sup> Grandguillot. F, Grandguillot. B : 2018. P57.

<sup>2</sup> Grandguillot. F, Grandguillot. B : op.cit., 2018, P 58.

### 8) Le résultat net. (RN) :

Le résultat net comptable s'obtient en cumulant le résultat courant avant impôts avec le résultat exceptionnel et en retirant du total obtenu l'impôt sur les bénéfices. (IBS)

S'il est supérieur à zéro, on parle de bénéfice net. Dans le cas contraire, c'est une perte nette ou un déficit.

Le résultat net a vocation à rémunérer les associés et actionnaires sous forme de dividendes et/ou à être placé en report à nouveau, en réserves ou incorporé au capital.

Le résultat net constitue un indicateur crucial de la performance globale d'une entreprise

**Résultat net = Résultat d'exploitation ± Résultat financier ± Résultat exceptionnel – Participation des salariés – Impôts sur les bénéfices.**

## 2. La capacité d'autofinancement (CAF) :<sup>1</sup>

### 2.1 Définition de la capacité d'autofinancement :

« La CAF représente la trésorerie potentielle dégagée par l'activité de l'entreprise et susceptible d'être réinvestie. C'est l'ensemble des ressources internes constituées par l'encaissement des produits et diminuées du paiement des charges. »<sup>2</sup>

La capacité d'autofinancement (CAF) correspond à toutes les ressources financières internes générées par l'activité de l'entreprise au cours de l'exercice. Elle constitue un fonds disponible que l'entreprise peut utiliser pour répondre à ses besoins financiers liés à son expansion et à sa durabilité.

### 2.1 Objectif de La capacité d'autofinancement (CAF) :

Elle permet à l'entreprise de financer **par ses propres moyens** :

- **L'augmentation** de sa marge de sécurité financière
- **Le remboursement** des emprunts
- **La couverture** des pertes probable et des risques

La capacité d'autofinancement mesure la capacité de développement de l'entreprise son degré d'indépendance financier et donc son potentielle d'endettement

<sup>1</sup> betatrice et francis grandguillot « 14<sup>e</sup> édition 2017-2018 analyse financier mementos lmd » p.61.65

<sup>2</sup> étienne g. harb, iryna veryzhenko, ASTRID MASSET, PHILIPPE MURAT, « finance », DUNOD, paris, 2014, p41

## 2.2 Méthodes de calcul de la capacité d'autofinancement :<sup>1</sup>

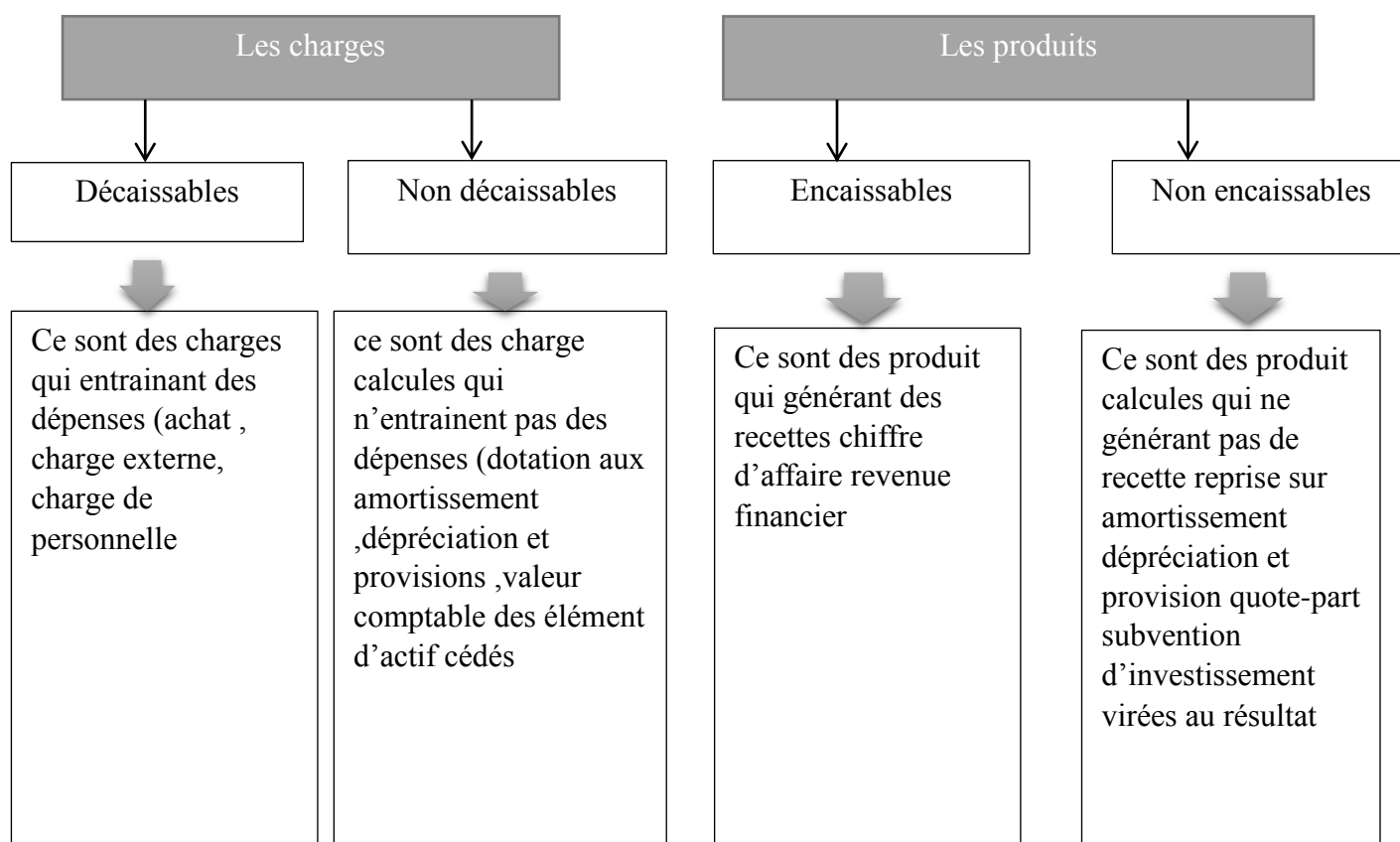
La capacité d'autofinancement peut être évaluée **selon deux méthodes** de calcul présentées ci-dessous :

**2.2.1 Méthode soustractive** : Préconisé par le plan comptable général Calculer a partir de l'excédent brute d'exploitation

**2.2.2 Méthode additive** : Utilisé dans la pratique elle est Calcule a partir de résultat ne

Avant d'étudier en détail les composantes de chacun des deux méthodes il est nécessaire de classer les charges et les produits selon leur conséquence sur la trésorerie. On distingue a cet effet **Schéma**

### figures n°3: les charges et les produits



#### La méthode soustractive :

Elle est déterminée à partir de l'excédent brut d'exploitation (EBE) qu'il contribue à la formation de la capacité d'autofinancement car elle s'obtient par la différence entre des produits encaissables et des charges décaissables de l'activité d'exploitation.

$$CAF = EBE + AUTRE PRODUITS ENCAISSABLE - AUTRE CHARGES DECAISSABLES$$

<sup>1</sup> BETATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT « 14<sup>e</sup> édition 2017-2018 ANALYSE FINANCIER MEMENTOS LMD » P.61.65

NB : les produits des cession d'éléments d'actif sont exclue du calcul de la CAF car ils ne sont pas considérés comme un flux encaissable liées a l'activité de l'entreprise

**Tableau n°4 : présentation de la CAF à partir de la méthode soustractif**

Libellé	Montant
EBE	
+Transferts de charges (d'exploitation)	
+Autres produits (d'exploitation)	
- Autres charges (d'exploitation)	
+/-Quotes-parts de résultat sur opérations faites en communs	
+Produits financiers	
- Charges financières	
+Produits exceptionnels	
-Charges exceptionnelles	
-Participations des salariés aux résultats	
-Impôts sur les bénéfices	
La capacité d'autofinancement	

**La méthode additive :**

Elle consiste à soustraire au résultat de l'exercice l'ensemble des produits calculés et à y ajouter l'ensemble des charges calculées .Le calcul s'effectue à partir des éléments suivants:

$$CAF = resultat\ net + charge\ non\ decaissable - produit\ non\ encaissable \\ - produits\ des\ cesion\ delement\ dactif$$

**Le détaille de calcule est le suivants :**

**Tableau n°5: présentation de la caf à partir de la méthode additive**

Libellé	Montant
<b>Résultat net de l'exercice</b>	
+Dotation aux amortissements, dépréciations et provisions	
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	
+Valeur comptable des éléments d'actif cédés	
-Produits des cessions d'éléments d'actif immobilisés	
-Quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice	
<b>La capacité d'autofinancement</b>	

**L'autofinancement :**

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

**L'autofinancement est consacré à :**

- maintenir le patrimoine et le niveau d'activité
- financer une partie de la croissance.

$$\text{Autofinancement} = \text{CAF} - \text{dividendes payé en N}$$

**L'évolution de la capacité d'autofinancement et de l'autofinancement**

Une capacité d'autofinancement élevée renforce l'indépendance financière de l'entreprise et facilite l'accès aux emprunts, mais un excès peut décourager les actionnaires en raison de dividendes insuffisants. En revanche, une diminution constante ou une capacité d'autofinancement négative indiquent une situation financière précaire et un risque accru.

**Section 3 : L'analyse par la méthode des ratios****1. Les ratios**

La méthode des ratios est un instrument classique et très répandu dans l'analyse financière. Elle vise à évaluer la solvabilité et la liquidité d'une entreprise, c'est-à-dire sa capacité à rembourser ses

dettes en temps voulu, en utilisant différents indicateurs. Ces ratios fournissent une image instantanée de la gestion, de la structure et de la rentabilité de l'entreprise, ce qui simplifie le suivi et les décisions à prendre

### **1.1 Définition d'un ratio**

« Un ratio est un rapport de deux grandeurs, Celles-ci peuvent recouvrir des données brutes telles que les stocks ou un poste de bilan, ainsi que des données plus élaborées telles que le de roulement, la valeur ajoutée, et l'excédent brute d'exploitation ». <sup>1</sup>

### **1.2 L'objectif et l'intérêt de l'analyse financière par la méthode des ratios :**

L'analyse financière par ratios permet aux responsables de suivre les progrès de leur entreprise et de comprendre comment elle est perçue par les différentes parties, comme les actionnaires, les banquiers, les clients, les fournisseurs et les employés. Il est important de se rappeler que cette Avoir de bons ratios à la fin de l'exercice ne garantit pas immédiatement de bons résultats. Voici quelques objectifs :

- Les ratios doivent être utilisés avec prudence, car ils ne fournissent qu'une partie des informations nécessaires à la prise de décision.
- La réussite des décisions financières dépend de la capacité des responsables à anticiper les événements. La prévision est essentielle pour réussir en analyse financière.
- Il existe de nombreuses formes de plans financiers à considérer pour une bonne gestion, en tenant compte à la fois de leurs points forts et de leurs faiblesses.
- L'analyse par ratios facilite la compréhension économique et financière de la situation d'une entreprise et permet de repérer d'éventuels problèmes.
- Elle facilite également la comparaison entre plusieurs entreprises similaires.
- Enfin, elle joue un rôle d'indicateur en identifiant les points forts et les points faibles de la politique financière de l'entreprise.

### **2. Les différents types des ratios**

Les ratios constituent des moyens d'appréciation et de comparaison des performances de l'entreprise. Dans l'espace, ils permettent à l'entreprise de se situer dans son propre secteur d'activité ou dans l'environnement économique. Dans le temps, ils permettent d'apprécier

---

<sup>1</sup> Vizzavona PATRICE, (1991), Op.cit. P.52.. gestion financière. Tome Iere Edition. Paris. 1991. P.51.



l'évolution économique et financière. Les ratios sont habituellement regroupés en trois grandes catégories :

- Ratios de structure
- Ratios de rotations ou de gestion
- Ratios de liquidité
- Ratios de rentabilité

### 2.1 Ratios de structure :<sup>1</sup>

Les ratios de structure analysent principalement les grandes masses du bilan. Ils expriment les conditions dans lesquelles l'entreprise assure son équilibre financier

#### 2.1.1 Ratio de financement permanent

Ce ratio montre le taux de couverture des actifs immobilisés par les capitaux permanents.

$$R = \frac{\text{Capitaux permanents}}{\text{Actif immobilisés}}$$

- $R > 1$ , Cela indique que le fonds de roulement est en positif, ce qui signifie que l'entreprise dispose d'une réserve financière pour répondre à ses besoins liés à son cycle d'exploitation. En d'autres termes, cela témoigne d'un équilibre financier à long terme
- $R < 1$ , Cela signifie que l'entreprise utilise des dettes à court terme pour financer une partie de ses actifs immobilisés, ce qui entraîne un fonds de roulement négatif. Cela indique un déséquilibre financier à long terme
- $R = 1$  exprime un équilibre financier minimum.

#### 2.1.2 Ratio de solvabilité générale :

Le ratio de solvabilité est utilisé par les banquiers pour évaluer les risques des crédits (insolvabilité).

$$R = \frac{\text{totale des dettes}}{\text{totale actif}}$$

L'analyse de ce ratio montre deux situations :

- Si  $R$  est inférieur à 0,5, l'entreprise est solvable et pourrait obtenir un nouveau crédit.

<sup>1</sup> BENACHOUR , AMIRA Cours planification financier à court terme chapitre 2 P.27.29

- Si **R** est supérieur à **0,5**, l'entreprise n'est pas solvable et ne pourra pas obtenir un nouveau crédit.

### 2.1.3 Ratio d'autonomie financière :

Il exprime le degré de dépendance financière de l'entreprise vis-à-vis de l'extérieur.

$$R = \frac{\text{capitaux propre}}{\text{totale des dettes}}$$

L'analyse de ce ratio montre trois situations :

- **R < 33%** : il s'agit d'une zone particulièrement dangereuse dans la mesure où plus de deux tiers des capitaux engagés viennent de l'extérieur.
- **33% < R < 66%** zone relativement normale, les fonds propres dépassent le tiers (1/3).
- **R > 66 %** situation confortable pour l'entreprise car les fonds propres dépassent 2/3 du financement de l'entreprise

### 2.1.4 Ratio de financement des investissements

Le but de ce ratio est de comprendre l'ampleur de la politique d'investissement de l'entreprise. Pour une entreprise industrielle, il devrait se situer autour de 50% environ

$$\text{Ratio de financement des investissements} = \frac{\text{valeur immobilisée}}{\text{total actif}}$$

Sa valeur doit être supérieure à 0.5, pour financer ces investissements.

### 2.1.5 Ratio de financement total :

$$\text{Ratio de financement total} = \frac{\text{capitaux propres}}{\text{total passif}}$$

Il estime la part représentée par des ressources propres dans la structure globale de l'entreprise, doit être supérieur à 0.5

### 2.2 Ratios de rotations ou de gestion :

Cette catégorie de ratio s'intéresse à l'étude et l'analyse des composantes du cycle d'exploitation de l'entreprise et déterminent le rythme de renouvellement de certains postes du bilan . Pour pouvoir

les calculer, il est indispensable de disposer du bilan comptable et du tableau des comptes de résultats (TCR).

### 2.2.1 Le délai de rotation des stocks :

Pour les entreprises industrielles :

$$R = \left[ \frac{(\text{stock moyen})}{(\text{consommation})} \right] * 360 \text{ ou en (jours)}$$

Pour les entreprises commerciales :

$$R = \left[ \frac{(\text{stock moyen})}{(\text{achat HT})} \right] * 360 \text{ (en jours)}$$

Le stock moyen se calcule comme suit :

$$R = \frac{[\text{stock initial} + \text{stock final}]}{2}$$

### 2.2.2 Le délai de rotation des crédits fournisseurs :

Le ratio exprime la durée moyenne du crédit accordé par les fournisseurs :

$$R = \frac{\text{fournisseurs et comptes rattachés}}{\text{achats en (TTC)}} * 360$$

### 2.2.3 Le délai de rotation des crédits clients :

Le ratio exprime en nombre de jours de chiffre d'affaires la durée moyenne du crédit consenti aux clients ; il dépend de la politique de crédit clients de l'entreprise :

$$R = \left( \frac{((\text{Créances clients et comptes rattachés} + \text{Effets escomptés non échus}))}{\text{CA TTC}} \right) * 360$$

### 2.2.4 Rotation du capital :

Il Exprime l'importance du chiffre d'affaires réalisé par rapport aux capitaux engagés, et aux capitaux propres. Il est intéressant de savoir comment se positionne l'entreprise par rapport à la moyenne du secteur. Si elle est en dessous, cela signifie que son chiffre d'affaires est trop faible relativement aux capitaux engagés, et qu'elle devrait soit augmenter ses ventes, soit réduire les capitaux engagés.

$$R = \frac{CAHT}{\text{Actif total}}$$

### 2.3 Les ratios de liquidités :

L'objectif de ces ratios est d'évaluer la capacité de l'entreprise à honorer ses engagements à court terme, ce qui constitue une mesure de sa solvabilité immédiate. La notion de liquidité revêt une importance particulière, surtout pour les entreprises peu rentables mais en forte croissance. Les banques attachent une grande importance à ce critère, surtout lorsqu'il y a un resserrement du crédit. Trois ratios peuvent être utilisés pour cette évaluation. :<sup>1</sup>

#### 2.3.1 Un ratio de liquidité générale :

Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes à court terme en convertissant ses actifs circulants en liquidités. Il permet de vérifier si les actifs circulants offrent une marge de sécurité financière suffisante par rapport aux dettes à court terme.

On peut le calculer de cette façon :

$$R = \frac{\text{actif circulant}}{\text{dettes à court terme}}$$

Le ratio est supérieur à 1, plus le fonds de roulement est élevé et plus les actifs circulants sont susceptibles de couvrir les dettes d'exploitation. Certaines normes américaines préconisent un ratio supérieur à 1,8.

#### 2.3.2 Un ratio de liquidité réduit :

Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à faire face au règlement de ses dettes sans être obligée de liquider son stock.

On peut le calculer de cette façon :

<sup>1</sup> CABANE, PIERRE : « Les dix règles d'or de la finance d'entreprise : Maîtriser rapidement la gestion et la finance d'entreprise », Eyrolles, éd 1, 2013, P222.

$$R = \frac{\text{Créances + Disponibilité}}{\text{dettes à court terme}}$$

Ce ratio fluctue en fonction des montants des crédits accordés aux clients et des crédits obtenus des fournisseurs.

### 2.3.3 ratio de liquidité immédiate :

Ce ratio exprime la couverture des dettes à court terme par les disponibilités.

On peut le calculer de cette façon :

$$R = \frac{\text{disponibilité}}{\text{dettes à court terme}}$$

Il présente beaucoup moins d'intérêt, en raison des fortes fluctuations des postes de trésorerie.

## 2.4 Les ratios de la rentabilité <sup>1</sup>

**Définition de la rentabilité :** La rentabilité est la capacité d'une entreprise à générer un bénéfice ou un résultat. Elle s'évalue en comparant le résultat obtenu avec les ressources utilisées,

### 2.4.1 Les différents ratio de rentabilité

- La rentabilité économique,
- La rentabilité financière.
- effet de levier

#### 2.4.2 La rentabilité économique

Ce ratio permet d'évaluer la performance économique de l'entreprise dans l'utilisation de l'ensemble de son actif .lorsque il est élevé indique que l'entreprise utilise efficacement ses actifs pour générer des profits.

$$\text{Rentabilité Economique} = \frac{\text{Résultat net}}{\text{Total de l'actif}}$$

#### 2.4.3 La rentabilité financière

<sup>1</sup> Youcef MAMECHE Université d'Alger 3 Analyse de l'Effet de la taille & de la forme sociétaire sur la rentabilité économique des entreprises P.4.6

Ce ratio permet d'évaluer la performance financière de l'entreprise .lorsque il est élevé signifie que l'entreprise génère des rendements significatifs pour ses actionnaires par rapport aux fonds propres investis.

$$\text{Rentabilité Financière} = \frac{\text{Résultat net}}{\text{Total Capitaux Propres}}$$

#### 2.4.4L'effet de levier :

L'effet de levier est considéré comme l'un des mécanismes les plus importants en gestion financière<sup>1</sup>

#### Formalisation de l'effet de levier :

L'effet de levier correspond à l'écart entre le taux de rentabilité économique et le taux d'intérêt de la dette financière.<sup>2</sup>

RE' : Rentabilité économique après impôt

RF' : Rentabilité financière après impôt

CP : Capitaux Propres

D : Dettes

i' : Coût de la dette après impôt

$$\text{Effet de levier} = \text{RF}' - \text{RE}' = (\text{RE}' - i') \cdot \text{D/CP}$$

Dans cette formule le rapport D/CP représente le levier financier.

#### Trois cas peuvent se présenter :

-  $(\text{RE}' - i') > 0$ , l'entreprise présente un effet de levier positif : plus elle est endettée, plus elle est rentable financièrement pour ses actionnaires ;

-  $(\text{RE}' - i') < 0$ , l'entreprise présente un effet de levier négatif ou « effet de massue » : plus elle est endettée, moins elle est rentable pour ses actionnaires ;

<sup>1</sup> Revue d'Etudes Economiques et Financières, Université d'EchahidHamma Lakhdar, Eloued, Algerie , Tome 11, N° 01, 2018.P.294

<sup>2</sup> Extrait « cours planification financier a ct »chapitre 3 P.28

$-(RE' - i') = 0$ , l'entreprise ne présente aucun effet de levier positif ou négatif : la rentabilité financière est indépendante de sa structure financière

**Conclusion de chapitre:**

L'analyse financière est un outil crucial pour évaluer la santé financière d'une entreprise. En examinant la liquidité, la solvabilité et la rentabilité, elle permet de comprendre la capacité de l'entreprise à répondre à ses obligations financières à court terme, à convertir ses actifs en liquidités et à générer des bénéfices suffisants pour maintenir son équilibre financier. En explorant les différentes méthodes d'analyse financière et en se concentrant sur ces indicateurs clés, ce chapitre offre un cadre théorique précieux pour interpréter les données financières et anticiper les tendances futures, permettant ainsi aux décideurs d'adopter des stratégies éclairées pour assurer la viabilité et la croissance de l'entreprise.



*Chapitre 03 :*

*Analyse de la situation  
financière de l'entreprise « EPE  
BATIMETAL »*

### **Introduction de chapitre**

Dans la suite logique de notre étude, nous allons mettre en pratique les aspects théoriques développés dans les deux chapitres précédents, en prenant comme cas pour notre étude l'entreprise BATIMETAL charpente ouest . Dans ce présent chapitre, nous allons percevoir l'importance et l'utilité de l'analyse financière au sien d'une entreprise. Ce chapitre s'articulera autour de deux sections : la première sera consacrée à la présentation générale de l'entreprise BATIMETAL charpente ouest. Dans la deuxième section sera consacrée â la pratique des techniques de l'analyse financière.

## **Section 01 : Présentation générale de l'entreprise « EPE BATIMETAL ».**

après l'indépendance, un certain nombre d'institutions ont vu le jour dans divers secteurs commerciaux et industriels, où le secteur économique a connu de nombreuses réformes visant à réorganiser le secteur économique et à donner un rôle de premier plan aux institutions publiques. De l'adoption de la gestion socialiste des entreprises comme modèle de gestion à la restructuration organique des entreprises à partir de 1982, et au fil du temps, ces institutions se sont développées et sont devenues le socle de base du pays, entraînant l'émergence de nouvelles institutions de production, de développement et de distribution, dont chacune joue son rôle dans la roue du développement national, et doit donc être gérée par des managers et des administrateurs à travers une utilisation optimale et meilleure des ressources financières et humaines.

### **1. Historique de l'entreprise «BATIMETAL » :<sup>1</sup>**

Après l'indépendance, un certain nombre d'institutions ont vu le jour dans divers secteurs commerciaux et industriels, où le secteur économique a connu de nombreuses réformes visant à réorganiser le secteur économique et à donner un rôle de premier plan aux institutions publiques. De l'adoption de la gestion socialiste des entreprises comme modèle de gestion à la restructuration organique des entreprises à partir de 1982, et au fil du temps, ces institutions se sont développées et sont devenues le socle de base du pays, entraînant l'émergence de nouvelles institutions de production, de développement et de distribution, dont chacune joue son rôle dans la roue du développement national, et doit donc être gérée par des managers et des administrateurs à travers une utilisation optimale et meilleure des ressources financières et humaines.

Au courant de la période coloniale BATIMETAL a été créé après que les ateliers d'André dufough sont devenus une entreprise économique après l'indépendance, où elle a été renationalisée et apparue en tant que Société Nationale des métaux. En septembre 1997, BATIMETAL a été restructuré en 5 unités : Annaba, Aghouat, Hussein El-Dai, Oran et Ain Defla. Le 1-1-2001, l'unité d'Ain Defla et l'unité d'Oran ont été regroupées sous le nom de BATIMETAL charpente ouest .

### **2.présentation générale de l'entreprise**

L'unité BATIMETAL Charpente Ouest est issue de la nouvelle réorganisation de l'Ex EPE BATIMETAL Charpente Ouest Spa fusionnée et absorbée par l'EPE BATIMETAL Spa Ex groupe

---

<sup>1</sup> Document interne de l'entreprise

industriel BATIMETAL lors de son Assemblée Générale Extraordinaire du 31/12/2015 portant mise en œuvre des résolutions du CPE.

Elle est historiquement issue de plusieurs restructurations successives :

- Société SN Métal créée lors de la nationalisation de 1968 à partir des ex-ateliers DURAFOR et SOC Oran
- BATIMETAL à partir de janvier 1983
- BATICIC depuis le 30 décembre 1997
- BATICIC Ouest à partir du 30 janvier 2005

Devenue unité BATIMETAL Charpente Ouest à partir du 1er Janvier 2016.

Son potentiel regroupe deux (02) sites de production avec des moyens humains et matériels importants lui permettant de prendre en charge tout ouvrage rentrant dans le cadre de ses activités.

**Site Ain Defla :** entré en exploitation en 1981.

**Site Oran :** hérité de la nationalisation de 1968, est très ancien ayant certes accumulé un capital d'expérience appréciable dans le domaine de la charpente et de la chaudronnerie fine.

Elle dispose d'un outil puissant avec l'acquisition de nouveaux investissements additionnels dans le cadre de la modernisation de sa ligne de production avec de larges possibilités d'intégration de nouveaux produits.

Un investissement conséquent en 2013 a permis l'implantation d'une ligne entièrement informatisée augmentant ainsi la capacité de production de la charpente.

### **3. présentation de l'entreprise «BATIMETAL ».**

Il s'agit d'un établissement public à caractère économique né de la restructuration de la société mère Batimetal, établie dans la zone industrielle d'Ain Defla, une société par actions, créée en 1981 avec un chiffre d'affaires d'environ 1 085 800 000 000,00 da , a un nombre de travailleurs de plus de 271 et une superficie estimée à 146 mètres carrés.

**Situation géographique :** Batimetal Structures ouest est située dans la zone industrielle d'Ain Defla, à environ 150 km à l'ouest de la capitale, bordée au nord par la voie ferrée, au sud par la route nationale n° 4 et à l'ouest par la zone industrielle comprenant la SIM.

**Les ressources humaines :** Batimetal Structures ouest dispose de ressources humaines, puisqu'elle emploie actuellement plus de 271 travailleurs, dont des ingénieurs, des techniciens, des techniciens hautement qualifiés et de simples ouvriers.

**Ressources financières :** Batimetal Structures ouest jouit d'une bonne santé financière, d'un capital important et de revenus conséquents qui lui permettent de réaliser et de développer ses projets.

### **3.1 Objectifs de l'entreprise :**

- Entrer sur le marché de la concurrence mondiale
- Posséder un plus grand nombre de clients
- Qualité internationale des produits selon les normes internationales
- Contribuer au développement de l'économie nationale par ses exportations

### **3.2 Principales réalisations**

- Complexe de maintenance aéronautique pour Algerian Airlines
- Complexe de l'usine de lait à Arib, Ain Diffla
- Plusieurs bâtiments, supermarchés et stades

### **3.3 DOMAINE D'ACTIVITE :**

Son domaine d'activité couvre les activités de la conception et études, la fabrication, le montage sur site et vente d'ouvrages en constructions métalliques et chaudronnés.

L'activité principale de « Unité BATIMETAL Charpente Ouest / SPA » est axée sur la gamme de production suivante :

#### **Activité charpente métallique :**

1. Hangar pour le domaine agricole, stockage et commercial.
2. Halls industriels avec ou sans pont roulants
3. Bâtiment administratifs à un ou plusieurs étages.
4. Infrastructures sportives (Salles OMS, salles de proximités, Piscines).
5. Parking à étage
6. Chalets
7. Entrepôts frigorifiques
8. Séchoirs à tabac

9. Ponts roulants.

**Tableau n°15 : présentation d'Activité chaudronnerie de l'entreprise**

**Activité chaudronnerie :**

<b>Fabrication d'équipements pour cimenteries</b>	<b>Fabrication d'équipements pour Briqueteries</b>	<b>Fabrication et montage d'équipements de stockage</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Viroles de four.</li><li>• Séparateurs.</li><li>• Goulottes.</li><li>• Précalcinateurs.</li><li>• Cyclones.</li><li>• Conduites.</li><li>• Broyeurs</li><li>• Ventilateurs.</li><li>• Transporteur</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Wagonnets de cuisson.</li><li>• Wagonnets de séchage.</li><li>• Balancelles</li><li>• Citernes eau potables</li><li>• Ballons d'eau chaude</li><li>• Réservoirs à eau</li><li>• Bacs à boue</li><li>• Réservoirs d'huiles</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Citernes eau potables</li><li>• Ballons d'eau chaude</li><li>• Réservoirs à eau</li><li>• Bacs à boue</li><li>• Réservoirs d'huiles</li><li>• Bacs pour hydrocarbures</li></ul>

**Activité menuiserie métallique**

- Rayonnages
- Escaliers
- Passerelles
- Portes coulissantes
- Palettes
- Chemin et portes industrielles

**3.4moyens de production :**

**Tableau n°16 : présentation moyens de production de l'entreprise**

<b>Équipement d'usinage</b>
Perceuse radiale/colonne
Poinçonnage simple ou semi-automatique
Presse plieuse différentes largeurs
Centre d'usinage de tôle
Ligne de perçage rapide sciage de capacité 900X400 a 1000x450 mm.
Ligne de poinçonnage –cisailage pour profilés H, U, cornières et plats de grande capacité.
Ligne de poinçonnage –sciage à cornières.
Poinçonneuse hydraulique CNC à goussets.
Machine de coupage thermique, plasma et oxycoupage.
Cisaille guillotine 3.20x16 mm
Presse plieuse 3000X300 tonnes
Presse hydraulique à usage générale
Cintreuse hydraulique à profilés
Poste à souder : soudage MMA redresseur à thyristor courant continu DC
Poste à souder : soudage MIG/MAG
Poste arc air
Vireurs à bogie charge maximale sur deux traverses 16 tonnes.
Citerne de stockage de CO2 et O2

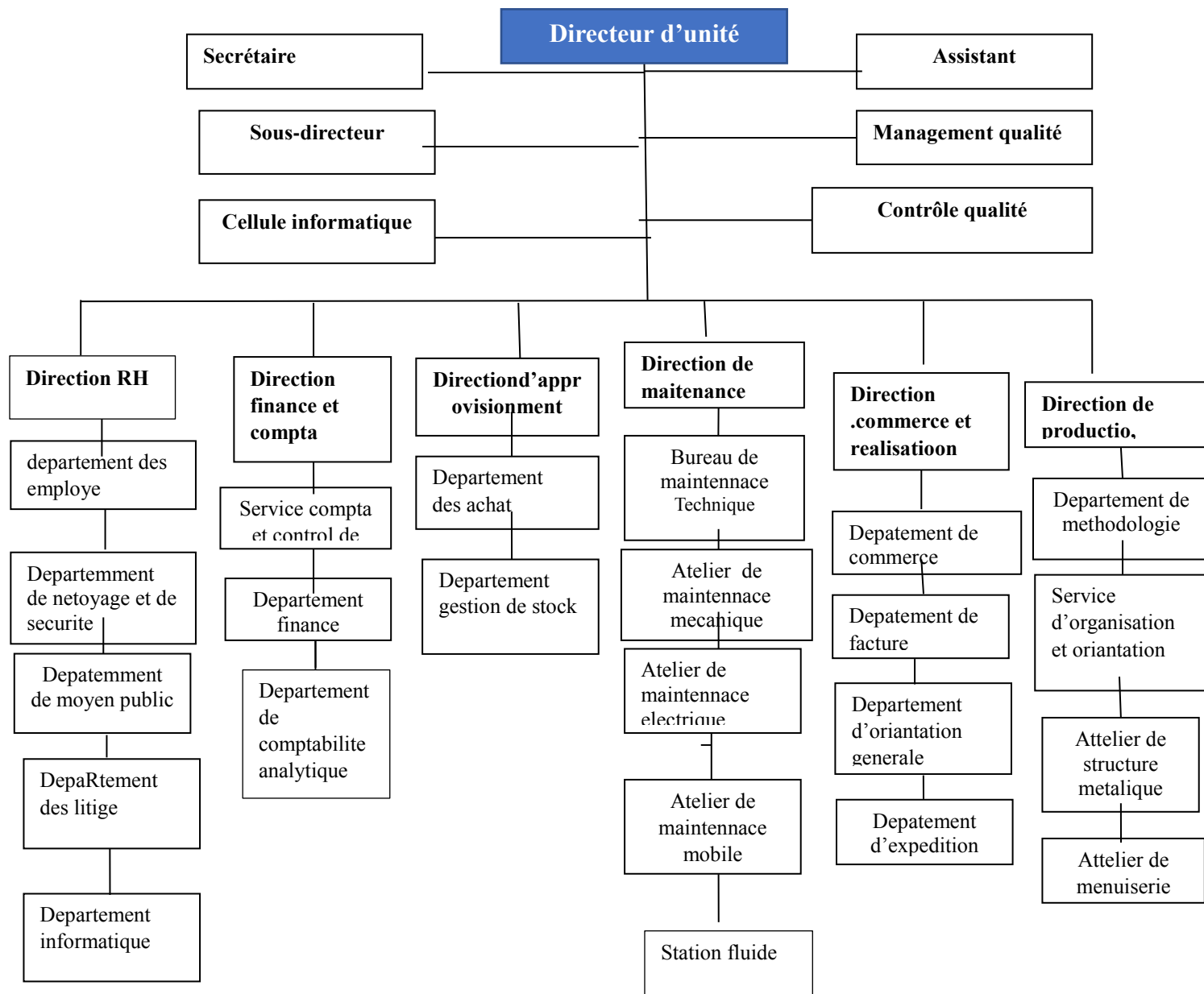
Installation stockage H2O
Pont roulant d'atelier
Portique mono rail et potences murales
Chariots élévateurs
Grue /capacités 12 à 40T
Monte-charge
Compresseur mobile de 7 à 8 barres
Groupe électrogène (fixe et mobile) de 75 à 300 KVA
Groupe de soudage
Citerne (fixe et tractée)

**Source : élaborée par soi-meme a partir des données de l'entreprise**



4 .organigramme de l'entreprise :

figures n°9: organigramme de l'entreprise (voir annexe. 8 )



Source : élaborée par soi-meme a partir des données de l'entreprise

4.1les activités fonctionnelles :

4.1.1Direction du commerce et des réalisations : cette direction se compose de 04 départements :

- Département du commerce.
- Département des facture .

- Département de l'orientation générale.
- Département de l'expédition.

Ces départements travaillent en coordination pour assurer l'accomplissement des tâches qui leur sont confiées, à savoir :

- Réception du dossier du client, suivi de l'expédition et facilitation du processus de vente.
- Planifier les dossiers des clients et les délais de livraison et contrôler l'exécution des opérations.
- Contrôler la conformité du bordereau de poids aux conditions st, émettre les factures et les chèques de livraison, contrôler les factures et leur conformité avec les chèques présentés.
- Inventaire des ventes et des livraisons quotidiennes.

**1)Département du commerce** : Il a pour fonction de commercialiser les produits en recherchant des clients et des projets qui apparaissent dans les journaux quotidiens, par exemple.

**2)Département de facturation** : Il prépare les factures pour les clients et est en relation avec tous les départements et services, par exemple : Location de grues, vente de diverses structures métalliques, etc.

**3)Le département de l'orientation générale** : Ses fonctions consistent à :

- Suivre et contrôler le projet des ateliers de construction et l'évaluer avec des pourcentages.
- Informer le département des expéditions et des réalisations de toutes les informations.
- Attribuer un numéro de série spécial à chacun des différents dossiers clients.

**Service de livraison** : Après avoir informé le centre d'expédition, il joue le rôle suivant :

- Recevoir la production des différents ateliers.
- Révérifier la production.
- Créer un plan d'expédition pour tous les projets.

**4)Le Département d'expédition** Une fois que le produit est utilisé par le service de livraison, le service de livraison s'occupe d'installer le produit à l'endroit où le projet doit avoir lieu, afin d'optimiser le plan global du projet.

**4.1.2 Direction de la production :** Assure la continuité du processus de production en veillant à la mise en œuvre des plans établis par le service technique (études), conformément à l'analyse quantitative et qualitative des matières premières et autres accessoires.

**Département Méthodologie :** Ce département est chargé de :

- Préparation de la méthodologie.
- Planification complète des étapes de la production.

**Service d'organisation et d'orientation :**

- Recevoir la méthodologie de production du département méthodologie.
- Planification du programme.
- Émission d'ordres et de directives.

**Atelier de structures métalliques :**

**Première étape :** Au cours de cette étape, l'acier est découpé en fonction des besoins.

**Deuxième étape :** Les barres de fer sont percées.

**Troisième étape :** Ces barres sont assemblées pour obtenir des structures métalliques.

**Quatrième étape :** Soudage des barres entre elles.

**Cinquième étape :** Peinture des structures métalliques pour résister à l'écho et à divers facteurs d'influence.

**L'atelier de menuiserie :** Il fabrique des fenêtres, des portes et des réservoirs d'eau, et nous obtenons finalement un produit fini de structures métalliques qui est utilisé dans de nombreux projets différents.

**Bureau d'études techniques :** le service d'études de cette institution s'occupe en particulier de l'examen des études réalisées à l'extérieur de l'unité (par le client), d'une part, et de la réalisation d'études pour les projets qui lui sont confiés conformément aux normes scientifiques (d'ingénierie) appliquées au niveau international, d'autre part, et est considéré comme un lien entre la direction du commerce et la direction de la production.

**4.1.3 Direction des approvisionnements :** elle comprend deux départements :

Le département des achats et le département de la gestion des stocks, qui s'emploient à acheminer les matières premières et tous leurs accessoires vers la direction de la production, et à fournir à la direction de la maintenance les pièces de rechange nécessaires et à respecter leurs délais de livraison.

**Département des achats :** Ce service prépare une demande d'achat pour tout ce qui manque dans l'entrepôt et la transmet au chef d'unité pour qu'il la signe, puis au fournisseur pour qu'il achète ce qui est nécessaire.

**Département de gestion des stocks :** Ce service est responsable de la gestion des stocks et du suivi permanent des marchandises. Tout ce qui doit être trouvé dans l'unité est transmis au service des achats.

**4.1.4 Direction des finances et de la comptabilité :** Elle s'emploie à percevoir les recettes du matériel fabriqué au début de son expédition vers le lieu de résidence du projet, en fonction de l'avancement des travaux dans des proportions variables (gestion de la liquidité externe de l'organisation à partir des encaissements et des décaissements). Ces services comprennent trois départements : Le département comptable, le département financier et le département de comptabilité analytique.

**département de la comptabilité :** Le rôle de ce département est de :

- Contrôler les documents comptables (factures, bons de livraison, bons de commande, etc.) et s'assurer de l'exactitude des informations qu'ils contiennent.
- L'enregistrement comptable des différentes opérations de l'unité.
- Saisir les informations comptables dans l'ordinateur qui traite les données.
- Produire les budgets et toutes les listes et tableaux comptables.
- Tenir les livres comptables et le grand livre.
- Tenir le livre journalier et le livre d'inventaire numéroté et signé.
- Produire le budget comptable, le tableau de calcul des résultats et les documents annexes et assurer le suivi des déclarations fiscales et du budget fiscal.

**département financier :** Caractérisé par son lien étroit avec l'environnement externe de l'organisation, il gère la liquidité financière de l'unité en termes d'encaissements et de paiements :

- Paiement des salaires, des traitements, des impôts et des taxes.
- Émettre des chèques, suivre ses livres et payer les factures des fournisseurs.
- Gérer les comptes bancaires et les relations avec les banques.
- Suivi du remboursement des emprunts bancaires dans le cadre des demandes de prestations externes liées à la maintenance, aux pièces détachées, aux investissements, etc.
- Préparer le compte final de l'organisation sur une base régulière et la gestion quotidienne du portefeuille de dettes, et en informer la direction.
- Analyser le budget financier annuel et publier le rapport périodique sur les activités de la direction.

**Le département de la comptabilité analytique :** il est responsable de la mise en œuvre de la comptabilité générale et analytique, de la production du budget comptable, de l'échéancier des résultats et de la détermination des écarts, et vise à l'application stricte du règlement d'adoption dans la gestion des matières et des ressources ainsi qu'à l'exactitude des informations et des résultats comptables.

Déterminer les résultats analytiques liés à l'exploitation.

- Préparer le calendrier mensuel de répartition des charges.
- Déterminer le prix de revient par unité produite, suivre son évolution et en identifier les raisons.
- Gérer l'application des immobilisations, le suivi annuel des amortissements et la tenue des archives comptables.
- Organiser les stocks de pièces détachées.
- Émettre des soldes par soldes en relation avec les dettes des clients et tenir le livre comptable des matières.
- recenser tous les biens de l'organisation, y compris les équipements, les moyens mobiles, les machines de production, etc.
- Classer ces biens d'investissement en fonction de leur taille et de leur emplacement.

**4.1.5 Direction de l'administration et des ressources humaines :** Cette direction est chargée de :

- Gestion des dossiers administratifs des travailleurs depuis le recrutement jusqu'à la retraite.

- Préparation et paiement des salaires mensuels et gestion des congés annuels et exceptionnels.
- Gérer les dossiers sociaux des travailleurs relatifs aux cotisations et à l'inscription à la caisse de sécurité sociale, à l'indemnisation et aux services sociaux.
- Elaborer des programmes de formation pour les nouveaux employés.

**Cette Direction est composée de cinq (05) départements :**

**4.1.5.1 département des employés :** Elle comprend trois directions :

**- le service des employés :** Le responsable de cette direction supervise les dossiers administratifs de tous les travailleurs de l'unité, par exemple :

- Appliquer les décisions du règlement intérieur aux travailleurs.
- Suivre le comportement professionnel des travailleurs en termes de discipline, de présence au travail ou d'absence.

**- Branche sociale :** cette branche a été créée récemment, car elle sert de liaison entre la Caisse de sécurité sociale et les travailleurs, et son rôle principal est d'étudier les dossiers des travailleurs, du point de vue social (allocations familiales, frais médicaux et thérapeutiques, accidents du travail, etc.

**Service des salaires :** cette direction tire ses informations de la Direction des employés et de la Direction sociale pour fixer le salaire mensuel de tous les travailleurs de l'unité.

**4.1.5.2 Département du nettoyage et de la sécurité :** Il se compose du chef de service qui supervise un groupe d'agents de sécurité chargés des tâches suivantes :

- Garder l'unité jour et nuit.
- Surveillance du processus de production dans les ateliers.
- Surveiller les travailleurs pendant le travail et les obliger à respecter les lois, et est en contact avec le centre de protection civile en cas d'urgence, de maladie, d'incendie, de gaz, etc.

**4.1.5.3 Département des moyens publics :** Ce département se compose de deux branches :

- Direction des transports.
- Direction du nettoyage et des services publics

**4.1.5.4 Département des litiges :** Les tâches de ce département sont :

- Réceptionner, analyser et réviser les dossiers des clients et des fournisseurs qui sont contestables auprès des différents services de l'unité.
- Étudier et réviser les litiges déposés par les travailleurs de l'unité (litiges salariaux, décisions, etc.).

**4.1.5.5 Département informatique :**

Travaille au développement de l'information informatisée dans l'unité.

Former certains membres du personnel du département à l'utilisation des ordinateurs, car ce point concerne le personnel qui n'a jamais utilisé d'informations informatisées.

Développer des programmes spéciaux pour chaque département de l'unité.

**Centre médical social :** Ce centre est supervisé par un médecin et son assistant, qui veillent à la sécurité des travailleurs et les soignent en cas de problème de santé ou d'accident de travail dans l'exercice de leurs fonctions.

**4.1.6 Direction de la maintenance :** Cette direction comprend :

- Bureau de maintenance technique.
- Atelier de maintenance mécanique.
- Atelier de maintenance électrique.
- Atelier de maintenance mobile.
- Atelier de production mécanique.
- Station de fluides.

**5. Activités de l'entreprise :**

**-Études :** Toute étude technique du projet en termes de périmètre des exigences nécessaires.

**Fabrication :** Sur la base des études, le processus de fabrication est mis en œuvre.

**Installation :** Après les études et la fabrication, l'installation s'accompagne d'un schéma numéroté.

Dans le cadre des orientations générales et des objectifs de la restructuration des entreprises publiques fournis par l'Etat, les activités de l'entreprise sont les suivantes:

-Conception de bâtiments et d'autres structures avec une structure en fer

-Organisation et adaptation des structures et des moyens d'entretien permettant le développement des activités et des moyens de production.

-Assistance aux maîtres d'ouvrage de l'avant-projet

## **Section 2 : analyse de la situation financière de l'entreprise « EPE BATIMETAL »**

De façon générale, notre étude vise à juger la situation financière de l'entreprise à travers une analyse financière qui sert à l'étude de l'activité, de la rentabilité et de la structure de l'entreprise. Cette analyse est effectuée essentiellement à l'aide des comptes annuels (Bilan, TCR) durant les trois exercices 2020 ,2021 et 2022.

### **1.Élaboration des bilans des grandes masses pour 2020 ,2021 et 2022**

Pour effectuer cette analyse, nous allons d'abord présenter les bilans de l'entreprise, pour passer ensuite au calcul des différents équilibres financiers. Pour les bilans détaillés voir les annexes 2020 ,2021 et 2022.

**Tableau n°8 : Bilan en grand masse de l'exercice 2020**

ACTIF	MONTANT	%	PASSIF	MONTANT	%
<b>Actif non courant :</b>	<b>7 103 529 773,55</b>	<b>62%</b>	<b>Capitaux propres :</b>	<b>6 102 166 342,54</b>	<b>54%</b>
			<b>Passif non courant :</b>	<b>3 403 365 705,53</b>	<b>30%</b>
<b>Actif courant :</b>	<b>4 272 246 481,46</b>	<b>38%</b>	<b>Passif courant :</b>	<b>1 870 244 206,95</b>	<b>16%</b>
- Stocks	833 192 889,53	7%			
- Créance	3 384 151 802,01	30%			
- Disponibilité	54 901 789,92	0,43%			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>11 375 776 255,01</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>11 375 776 255,02</b>	<b>100%</b>

**Source : élaborée par soi-meme a partir des données de l'entreprise**



Tableau n° 9: bilan en grand masse de l'exercice 2021

ACTIF	MONTANT	%	PASSIF	MONTANT	%
<b>Actif non courant :</b>	12 156 795 220,27	73%	<b>Capitaux propres :</b>	<b>11 057 640 343,47</b>	66%
			<b>Passif non courant :</b>	<b>3 618 782 912,53</b>	22%
<b>Actif courant :</b>	<b>4 491 878 419,28</b>	27%	<b>Passif courant :</b>	<b>1 972 250 383,55</b>	12%
- Stocks	961 567 582,29	6%			
- Créance	3 497 793 189,79	21%			
- Disponibilité	32 517 647,20	0,20%			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>16 648 673 639,55</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>16 648 673 639,55</b>	<b>100%</b>

Source : élaborée par soi-meme a partir des données de l'entreprise

Tableau n° 10: bilan en grand masse de l'exercice 2022

ACTIF	MONTANT	%	PASSIF	MONTANT	%
<b>Actif non courant :</b>	<b>11 892 793 563,48</b>	71%	<b>Capitaux propres :</b>	<b>10 985 429 178,27</b>	66%
			<b>Passif non courant :</b>	<b>1 537 476 036,97</b>	9%
<b>Actif courant :</b>	<b>4 856 996 564,13</b>	29%	<b>Passif courant :</b>	<b>4 226 884 912,37</b>	25%
- Stocks	1125 800 101,22	7%			
- Créance	3 698 893 922,10	22%			
- Disponibilité	32 302 540,81	0,2%			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>16 749 790 127,61</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>16 749 790 127,61</b>	<b>100%</b>

Source : élaborée par soi-meme a partir des données de l'entreprise

### 1.1Commentaire

A la lecture des bilans des trois années 2020, 2021,2022 nous constatons :

### **Au niveau de l'actif**

#### **L'actif non courant**

Les taux d'immobilisations (actifs non courants) de l'entreprise durant les trois exercices 2020, 2021 et 2022 représentent successivement 62%, 73% et 71% du total d'actif, qui sont supérieures à 50% de l'actif donc l'entreprise a investi une grande part de ses ressources dans des actifs à long terme tel que les immobilisations corporelles .

#### **L'actif courant**

L'actif courant est composé essentiellement de créances qui représentent 30%, 21% et 22% de l'actif respectivement dans les années 2020,2021et 2022 cela est un indicateur de la liquidité immédiate ,cependant un niveau très élevé de créances peuvent signaler un risque de non recouvrement.

L'entreprise dispose d'un niveau de disponibilité égale à 0,43% du total actif en 2020, 0 ,2% en 2021 et de0 ,2% en 2022, ce qui induit que la trésorerie de l'entreprise est positive, permettant à l'entité d'assurer le maintien de son équilibre à très court terme.

### **Au niveau du passif**

**Les capitaux propres :** On constate que, la part des capitaux propres dans le total du passif a connu une augmentation de 54 % en 2020 A 66 % en 2021 et 2022 Cela dépend du résultat de l'exercice. Donc L'entreprise a une autonomie financière puisque les pourcentages des fonds propres représentent plus de 50%, durant toutes les périodes.

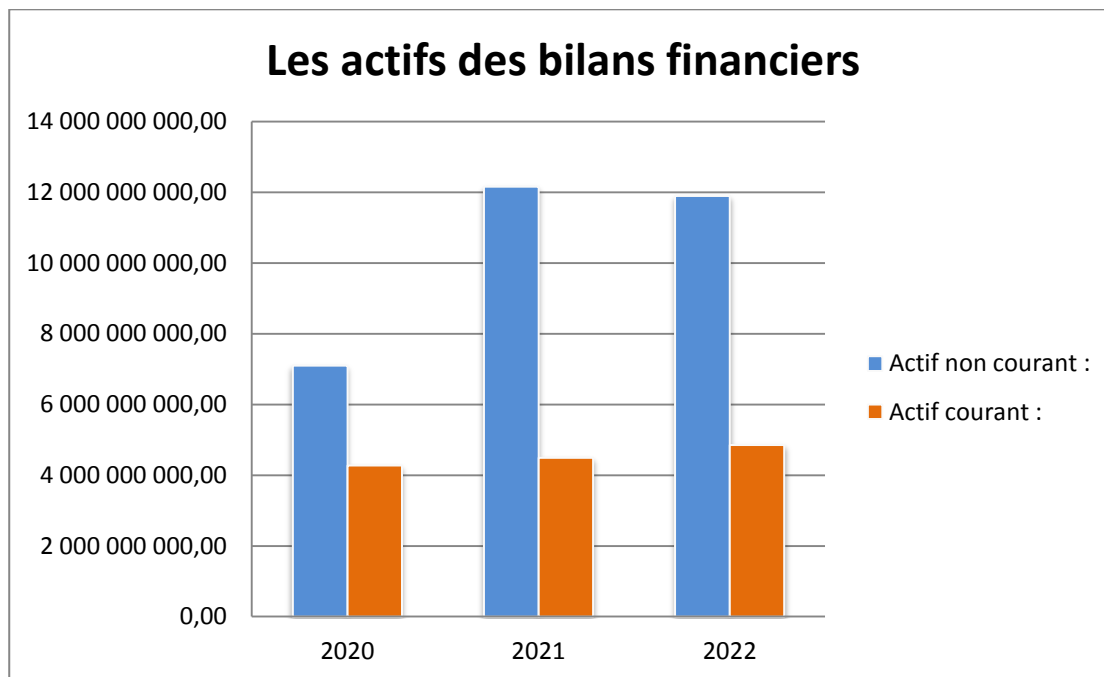
**Le passif non courant :** La part des dettes ont enregistré une diminution durant les trois exercices par rapport au total du passif, soit une proportion de 30% en 2020, 22% en 2021 et 9 % en 2022.

Cela s'explique par la diminution continue des provisions et des produits comptabilisés d'avances aussi on peut dire que l'entreprise a remboursé des dettes à long terme et une réduction du risque financier .

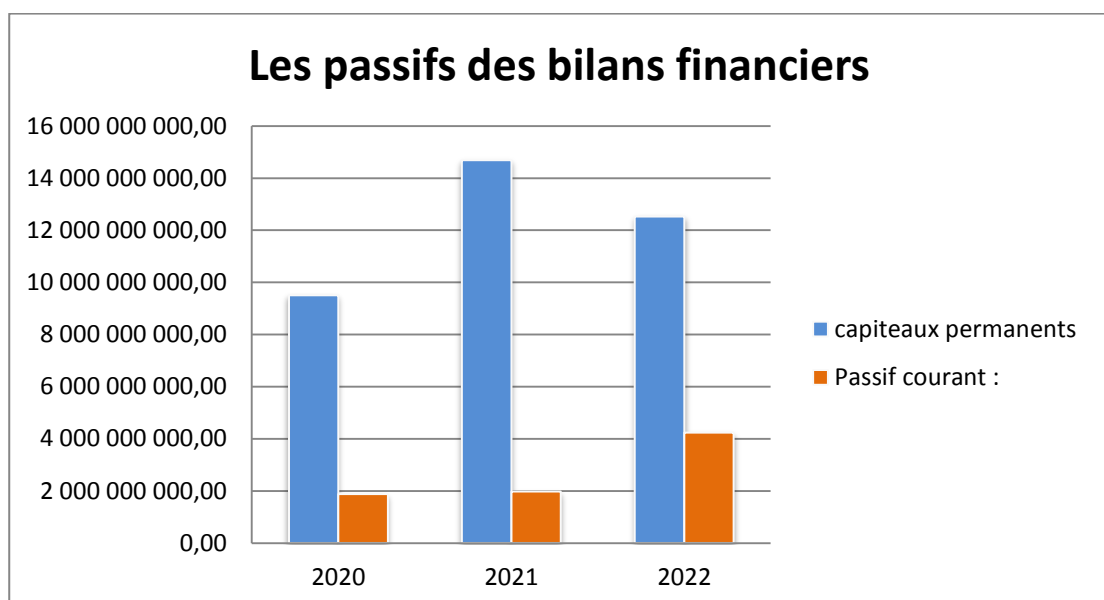
**Le passif courant :** La part des passifs courants par rapport au total du passif a enregistré des fluctuations durant les trois années, soit une proportion de 16% en 2020, 12% en 2021 et 25% en 2022.cela dépend de l'évolution des dettes fournisseurs et des comptes rattachés d'impôts d'autres dettes et particulièrement du délai de règlement des fournisseurs.

1.2 Représentation graphique des actifs et passifs des bilans financiers :

figures n°5 : représentation graphique des actifs des bilans financiers



figures n°6: Représentation graphique des passifs des bilans financiers



2. Calcul et interprétation des équilibres financiers de l'entreprise :

2.1 Le fonds de roulement (FR) :

Le fonds de roulement par le haut du bilan :

Tableau n°11: calcule du fonds de roulement par le haut du bilan

	2020	2021	2022
<b>Capitaux propre</b>	<b>6 102 166 342,54</b>	<b>11 057 640 343,47</b>	<b>10 985 429 178,27</b>
<b>Passif non courant</b>	<b>3 403 365 705,53</b>	<b>3 618 782 912,53</b>	<b>1 537 476 036,97</b>
<b>Actif non courant</b>	<b>7 103 529 773,55</b>	<b>12 156 795 220,27</b>	<b>11 892 793 563,48</b>
<b>FRNG</b>	<b>2 402 002 274,52</b>	<b>2 519 628 035,73</b>	<b>630 111 651,76</b>

Source : élaborée par soi-meme a partir des données de l'entreprise

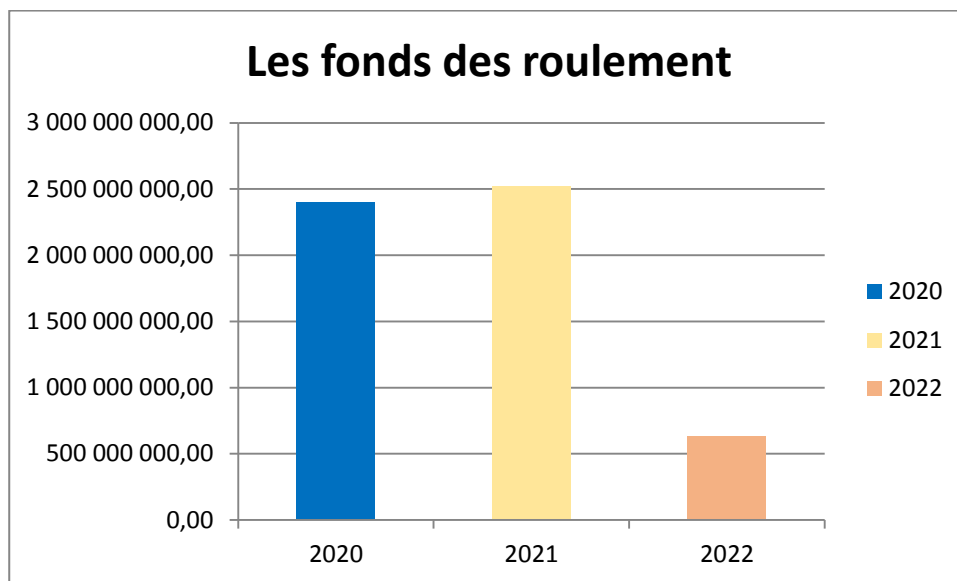
Le fonds de roulement par le bas du bilan :

Tableau n° 12: calcule du fonds de roulement par le bas du bilan

	2020	2021	2022
<b>Actif courant</b>	<b>4 272 246 481,46</b>	<b>4 491 878 419,28</b>	<b>4 856 996 564,13</b>
<b>Passif courant</b>	<b>1 870 244 206,95</b>	<b>1 972 250 383,55</b>	<b>4 226 884 912,37</b>
<b>FRNG</b>	<b>2 402 002 274,51</b>	<b>2 519 628 035,73</b>	<b>630 111 651,76</b>

Source : élaborée par soi-meme a partir des données de l'entreprise

figures n° 8: représentation graphique du fonds de roulement



Source : élaborée par soi-meme a partir des données de l'entreprise

### FRNG > 0 : Capitaux permanents > Actif immobilisé

D'après la représentation graphique on voit que les résultats des fonds de roulement obtenus sont positifs dans les trois années, ce qui signifie que l'entreprise a financé ses actifs immobilisés par ses capitaux permanents, ça peut également s'expliquer par les actifs circulants utilisés pour couvrir tous les dettes à court terme.

Donc L'entreprise est en équilibre financier et les capitaux permanents financent suffisamment l'actif immobilisé, il existe un excédent de capitaux à long terme destiné à financer l'actif circulant, donc le fonds de roulement constitue une marge de sécurité appréciable dans le maintien de la solvabilité.

### 2.2Le besoin en fonds de roulement (BFR) :

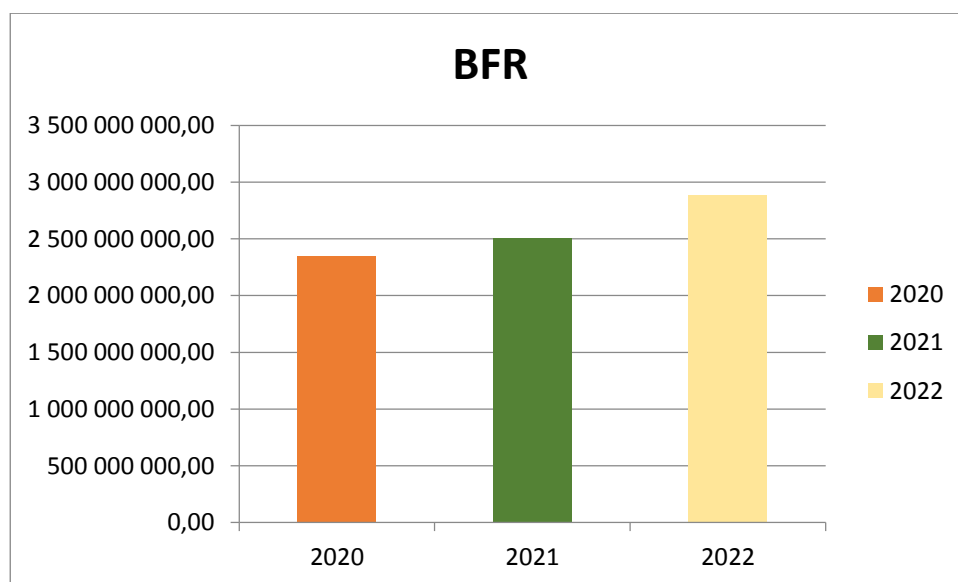
Le BFR est un indicateur de l'équilibre financier à court terme, il exprime le besoin de financement de l'activité de l'entreprise.

Tableau n° 13: calcule du besoin en fonds de roulement (BFR)

	2020	2021	2022
<b>Stocks</b>	833 192 889,53	961 567 582,29	1 125 800 101,22
<b>Créance</b>	3 384 151 802,01	3 497 793 189,79	3 698 893 922,10
<b>Dettes court terme</b>	<b>1 870 244 206,95</b>	<b>1 951 202 047,22</b>	<b>1 939 419 662,23</b>
<b>besoin fond de roulement</b>	<b>2 347 100 484,59</b>	<b>2 508 158 724,86</b>	<b>2 885 274 361,09</b>

Source : élaborée par soi-meme a partir des données de l'entreprise

figures n° 9: représentation graphique du besoin fonds de roulement



Source : élaborée par soi-meme a partir des données de l'entreprise

**BFR > 0 : stock + créances clients > Dettes court terme**

On remarque que les besoins en financement augmentent légèrement pendant les trois années, ce qui nous montre que la valeur des BFR est positive, ce qui signifie que les besoins de financement qui sont supérieurs aux ressources à court terme. En d'autres termes, les dettes à court terme n'arrivent pas à financer l'actif circulant.

Les ressources d'exploitation ne couvrent pas les valeurs d'exploitation et les valeurs réalisables, dans ce cas l'entreprise doit financer ses besoins à court terme par son fonds de roulement. Donc l'entreprise n'est pas en bonne santé financière.

### 2.3 La trésorerie nette (TN)

La trésorerie nette correspond à la différence entre les FR et le BFR ou bien à la différence entre la trésorerie active et la trésorerie passive.

#### ◇ Première méthode

**Tableau n° 14: première méthode du calcul de la trésorerie nette**

	2020	2021	2022
<b>FRNG</b>	<b>2 402 002 274,51</b>	<b>2 519 628 035,73</b>	<b>630 111 651,76</b>
<b>BFR</b>	<b>2 347 100 484,59</b>	<b>2 508 158 724,86</b>	<b>2 885 274 361,09</b>
<b>TN</b>	<b>54 901 789,92</b>	<b>11 469 310,87</b>	<b>-2 255 162 709,33</b>

Source : élaborée par soi-même à partir des données de l'entreprise

#### Deuxième méthode

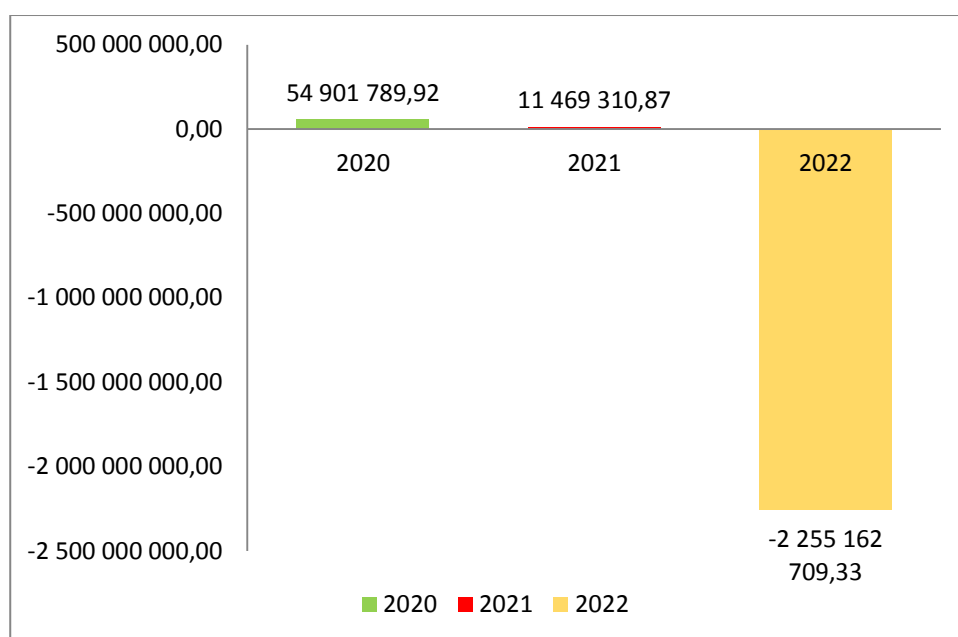
**Tableau n° 15: deuxième méthode du calcul la trésorerie nette**

	2020	2021	2022
<b>Trésorerie actif</b>	<b>54 901 789,92</b>	<b>32 517 647,20</b>	<b>32 302 540,81</b>
<b>Trésorerie passif</b>	<b>0</b>	<b>21048336,33</b>	<b>2 287 465 250,14</b>
<b>TN</b>	<b>54 901 789,92</b>	<b>11 469 310,87</b>	<b>-2 255 162 709,33</b>

Source : élaborée par soi-même à partir des données de l'entreprise



figures n° 10: représentation graphique du trésorerie nette



Source : élaboré par moi-même

**Premier situation :  $TN > 0$**

**Pour les deux premier année (2020 ,2021 ) on constate que on a une (TN) positif** donc L'équilibre financier est atteint, les valeurs disponibles dépassent les dettes à court terme. Il y a donc solvabilité et sécurité

**Deuxième situation :  $TN < 0$**

**Pour la troisième année (2022) on a une (TN) négatif** l'entreprise ne dispose pas des ressources suffisantes pour faire face à ses besoins. Donc il Ya un risque de dépendance financière à l'égard des banques. C'est une situation coûteuse, c'est une situation de découvert chronique.

**3.L'Analyse de l'activité :**

**3.1L'élaboration du tableau des soldes intermédiaires de gestion (SIG) :**

L'analyse financière ne se limite pas à l'étude du bilan, il faut aussi étudier le compte de résultat pour déterminer les soldes intermédiaires de gestion (SIG), ce dernier constitue un outil de l'analyse de l'activité de l'entreprise procédons. Nous à l'étude des tableaux des comptes des résultats des exercices 2020 ,2021 et 2022.

**Tableau n° 16:calcul des soldes intermédiaires de gestion (SIG)**

## Chapitre 03 : Analyse de la situation financière de l'entreprise « EPE BATIMETAL »66

N°	Désignation des Comptes	2020	2021	2022
714	chiffre d'affaires	766987311,7	918 240 528,67	762259731,7
701	chiffre d'affaire inter unités	442844723,1	259 999 242,49	593442220,9
706	variations de stock produit finis et en cours	31594606,15	154 290 709,94	256868432,8
	production immobilisée			
74	Subventions d'exploitation			
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>1241426641</b>	<b>1 332 530 481,10</b>	<b>1612570385</b>
601	achat consommation	508834801,4	426 094 313,70	770890731,6
602	achat consommation inter unités	155500849,1	90 372 895,96	29045403,45
61+	Services extérieurs et autres	32517830,13	196 725 608,55	181109751,8
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>696853480,6</b>	<b>713 192 818,21</b>	<b>981045886,8</b>
<b>III-VALEUR AJOUTÉE D'EXPLOITATION (1-</b>		<b>544573160,5</b>	<b>619 337 662,89</b>	<b>631524498,7</b>
63	Charges du personnel	297739367	284 475 776,58	295902304,3
64	Impôts, taxes versements assimilés	10564153,46	14 126 581,40	5669000,21
<b>IV-EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>236269640</b>	<b>320 735 304,91</b>	<b>329953194,2</b>
75	Autres produits opérationnels	11835053,89	5 073 515,82	14406055,22
65	Autres charges opérationnelles	4217955,6	13 858 825,25	2067886,37
68	Dotations aux amortissements, provisions	67595529,48	75 107 776,63	95917311,63
78	Reprises sur pertes de valeur de provisions		119 365,76	
<b>V-RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>176291208,8</b>	<b>236 961 584,61</b>	<b>246374051,4</b>
76	Produits financiers	350694,44		
66	Charges financières	158988760,5	209 036 537,80	205927353,6
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-158638066</b>	<b>- 209 036 537,80</b>	<b>-205927353,6</b>
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT</b>		<b>17653142,82</b>	<b>27 925 046,81</b>	<b>40446697,78</b>
695+	Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
692+	Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires	5242659,1	4 024 098,21	-3011055,44
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES</b>		<b>1253612389</b>	<b>1 337 723 362,68</b>	<b>1626976441</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES</b>		<b>1241201906</b>	<b>1 313 822 414,08</b>	<b>1583518687</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES</b>		<b>12410483,72</b>	<b>23 900 948,60</b>	<b>43457753,22</b>
77	Éléments extraordinaires (produits)			
67	Éléments extraordinaires (charges)			
<b>IX-RESULTATS EXTRAORDINAIRE</b>				
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>12410483,72</b>	<b>23 900 948,60</b>	<b>43457753,22</b>

Source : élaborée par soi-même à partir des données de l'entreprise

### 3.2 Analyse des soldes intermédiaires de gestion (SIG) :

**La production de l'exercice. (PE) :** Elle mesure l'activité économique de l'entreprise. La production de l'exercice est un indicateur délicat à manier car il est la somme de trois éléments évalués de manière hétérogène. Ce solde qui fait référence à l'activité de transformation, est en évolution positive, il Augmente en 2020 **1241426641** à **1 332 530 481,10** en 2021, et **1612570385** en 2022 de fait de l'augmentation importante de la production vendue, ce qu'explique que l'entreprise à une capacité de production importante.

**La valeur ajoutée (VA):** considérée comme la richesse créée par l'entreprise, la valeur ajoutée est positive durant les trois années, On constate aussi une augmentation soit **544573160,5** en 2020 , **619 337 662,89** 2021 et **631524498,7** en 2022 cette variation s'explique par l'augmentation de la production et la diminution des achats consommés.

**L'Excédent brut d'exploitations (EBE) :** L'excédent brut d'exploitation traduit le flux dégagé par l'exploitation de l'entreprise avant la prise en compte de sa politique de financement et d'investissement. L'excédent brut d'exploitation constitue un bon critère de la performance industrielle et commerciale de l'entreprise. l'entreprise a dégagé un excédent brut positif pendant les trois années soit **236269640** en 2020 , **320 735 304,91** 2021 et **329953194,2** en 2022

**Résultat opérationnelle (d'exploitation) (RE) :** Le résultat d'exploitation traduit la richesse dont profite l'entreprise du fait de son exploitation. Il mesure les performances industrielles et commerciales indépendamment de la combinaison des facteurs de production , Le résultat d'exploitation est positif pendant les trois années soit **176291208,8** en 2020 , **236 961 584,61** 2021 et **246374051,4** en 2022

**Le résultat courant avant impôt. (RCAI) :** Le résultat courant avant impôt représente les flux normaux résultant de l'activité de l'entreprise après la prise en compte de la politique de financement de l'entreprise. le résultat courant avant impôt permet d'analyser le résultat d'une entreprise sans que le jugement ne soit modifié par des éléments exceptionnels. il a enregistré une augmentation contenue pendant les trois années soit **17653142,82** en 2020 , **27 925 046,81** 2021 et **40446697,78** en 2022

**Résultat extraordinaire :** Le résultat exceptionnel est un SIG isolé dans le compte de résultat. Il ne traduit pas l'activité normale et susceptible de se répéter. pour l'entreprise le résultat extraordinaire est nul durant les trois années car il n'y a pas d'activités hors exploitation

**Résultat net de l'exercice (RN) :** durant les trois années, l'entreprise a généré un résultat net positif ce qui veut dire qu'elle est performante, et elle arrive à dégager un bénéfice durant ces trois exercices. soit **12410483,72 en 2020** , **23 900 948,60** 2021 et **43457753,22** en 2022

#### **4. Analyse de la capacité d'autofinancement (CAF) :**

La CAF représente les ressources dégagées par l'entreprise à court d'un exercice par l'ensemble des opérations de gestion. On peut calculer la CAF par deux méthodes différentes :

##### **4.1 Première méthode, à partir d'EBE (méthode soustractive)**

**Tableau n° 17: calcul de la CAF par la méthode soustractive**

Libellé	2020	2021	2022
EBE	236269639,9	320735304,9	329953194
+Transferts de charges (d'exploitation)	0	0	0
+Autres produits (d'exploitation)	11835053,89	5073515,82	14406055
- Autres charges (d'exploitation)	4217955,6	13858825,25	2067886,4
(+/-)Quotes-parts de résultat sur opérations			
+Produits financiers	350694,44		
- Charges financières	158988760,5	209036537,8	205927354
+Produits exceptionnels			
-Charges exceptionnelles			
-Participations des salariés aux résultats			
-Impôts sur les bénéfices	5242659,1	4024098,21	-3011055,4
La capacité d'autofinancement	80006013,07	98889359,47	139375065

**Source :** élaborée par soi-même à partir des données de l'entreprise

##### **4.2 Deuxième méthode, à partir de résultat de l'exercice (méthode Additive) :**

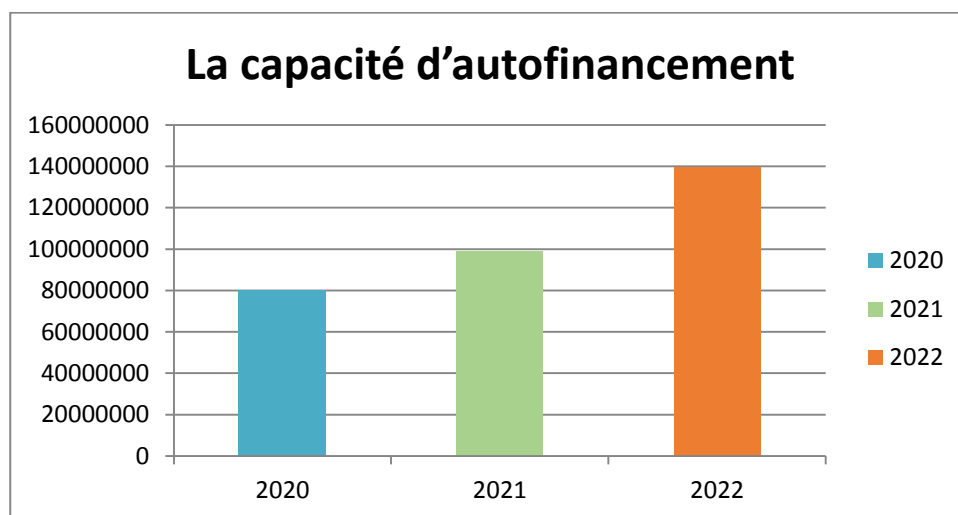
**Tableau n° 18: calcul de la CAF par la méthode additive**

Libellé	2020	2021	2022
Résultat net de l'exercice	12410483,72	23900948,6	43457753

+Dotation aux amortissements, dépréciations et provisions	67595529,48	75107776,63	95917312
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions		119365,76	
+Valeur comptable des éléments d'actif cédés			
-Produits des cessions d'éléments d'actif immobilisés			
-Quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat			
<b>La capacité d'autofinancement</b>	<b>80006013,2</b>	<b>98889359,47</b>	<b>139375065</b>

**Source : élaboré par moi-même**

**Schéma n°11: Représentation graphique de la CAF des années 2020, 2021et 2022.**



**Source : élaborée par soi-meme a partir des données de l'entreprise**

**Commentaire :**

La capacité d'autofinancement mesure la capacité de développement de l'entreprise son degré d'indépendance financier et donc son potentielle d'endettement

On constate que l'entreprise a réalisé une capacité d'autofinancement nettement positive durant les trois années, ça signifie que l'entreprise dégage un surplus monétaire et dispose des possibilités de financement de la croissance de l'activité financière des nouveaux investissements et de remboursement de ses emprunts, cela revient à la positivité de l'EBE et le résultat net

5. Analyse par la méthode des ratios :

5.1 Ratios de structure :

Tableau n° 19: représentation des ratio de structure

désignation	Calcule	2020	2021	2022
Ratio de financement permanent	$R = \frac{\text{Capitaux permanent}}{\text{Actif immobilisés}}$	1,34	1,21	1,05
Ratio de solvabilité générale	$R = \frac{\text{totale des dettes}}{\text{totale actif}}$	0,46	0,33	0,34
Ratio d'autonomie financière	$R = \frac{\text{capitaux propre}}{\text{totale des dettes}}$	1,16	1,98	1,91
Ratio de financement des investissements	$R = \frac{\text{valeur immobilisée}}{\text{capiteau propre}}$	0,62	0,73	0,71
Ratio de financement total	$R = \frac{\text{capitaux propres}}{\text{total passif}}$	0,54	0,66	0,66

Source : élaborée par soi-même à partir des données de l'entreprise

**Commentaire**

**Ratio de financement permanent :** ce ratio est supérieur à 1 pour les trois années, ce qui signifie que le fonds de roulement est positif, ce qui veut dire que l'actif immobilisé (actif fixe) est financé par des capitaux longs (permanents) de l'entreprise, donc l'entreprise dispose d'une marge de sécurité financière lui permettant de faire face à ses besoins nés du cycle d'exploitation. Ce qui veut dire un équilibre financier à long terme.

**Ratio de solvabilité générale :** ce ratio est inférieure à 0,5 pour les trois années, ce qui signifie que l'entreprise est solvable et pourra bénéficier d'un nouveau crédit.

**Ratio d'autonomie financière :** durant les trois années nous constatons que ce ratio est supérieure à 1 ce qui explique que les capitaux propres arrivent à couvrir les dettes, donc l'entreprise est indépendante financièrement.

**Ratio de financement des investissements :** nous remarquons que le ratio calculé durant les trois exercices étudiés est supérieure à 0.5 cela due à la bonne politique d'investissement

**Ratio de financement total :** ce ratio est totalement supérieur à 0.5 durant les trois années, cela représentée par la part des ressources propres dans la structure globale de l'entreprise.

## 5.2 Ratio de liquidité

Tableau n° 20: représentation des ratio de liquidité

Désignation	Calcule	2020	2021	2022
ratio de liquidité générale	$R = \frac{\text{actif circulant}}{\text{dettes à court terme}}$	2,28	2,30	2,50
ratio de liquidité réduit	$R = \frac{(\text{Créances} + \text{Disponibilité})}{\text{dettes à court terme}}$	1,84	1,8	1,92
ratio de liquidité immédiate	$R = \frac{\text{disponibilité}}{\text{dettes à court terme}}$	0,03	0,02	0,02

Source : élaborée par soi-meme a partir des données de l'entreprise

### Commentaire :

**Ratio de liquidité générale :** il est supérieur à 1 sur les trois années étudiées, ce qui signifie que l'entreprise est en mesure de financer ses dettes à court terme, enfin en peut dire qu'elle n'a pas de problème de liquidité.

**ratio de liquidité réduit :** dans ce cas l'entreprise est réduit aux éléments les plus liquides de l'actif circulant, cela signifie qu'elle dispose de créance et disponibilités pour pouvoir rembourser ses dettes à court terme

**Ratio de liquidité immédiate :** ce ratio indique que l'entreprise n'a pas une capacité pour faire face à ses engagements à courte terme, car elle a une insuffisance de liquidité pour couvrir ces dettes a court terme.

## 5.3 Les ratios de rentabilité

Tableau n° 21: représentation des ratio de rentabilité



Désignation	Calcule	2020	2021	2022
Rentabilité économique	$R = \frac{\text{Résultat net}}{\text{Total de l'actif}}$	0,0011	0,0014	0,0026
Rentabilité financier	$R = \frac{\text{Résultat net}}{\text{Capitaux Propres}}$	0,0020	0,0022	0,0040

Souce : élaborée par soi-meme a partir des données de l'entreprise

Commentaire :

**Rentabilité économique** : d'après le tableau au-dessus les résultats obtenus sont positifs et le taux de ratio a connu une légère augmentation, où pour les trois exercice l'entreprise enregistre une faible rentabilité économique car le taux est inférieur à 5%

**Rentabilité financier** : à partir des résultats du tableau nous remarquons une positivité des valeurs obtenus dans les trois années

Donc : l'entreprise est rentable economiqmment et performant pendant les trois année

Effets de levier

Tableau n° 22: représentation de Effets de levier

Effet de levier = RF' – RE'

Désignation	2020	2021	2022
Rentabilité financier (RF')	0,002	0,0022	0,004
Rentabilité économique (RE')	0,0011	0,0014	0,0026
Effets de levier	0,0009	0,0008	0,0014

Souce : élaborée par soi-meme a partir des données de l'entreprise

**Commentaire :**

On remarque que l'effet de levier est positif durant les trois années , cela signifié que l'entreprise exerce un impact positif sur la rentabilité financière dégagé, dans ce cas l'endettement est favorable donc plus l'entreprise elle est endettée, plus elle est rentable financièrement pour ses actionnaires ;

**Conclusion du chapitre**

En conclusion, l'analyse financière de l'entreprise que nous avons effectuée sur la base des bilans, des comptes des résultats et de l'analyse par la méthode des ratios pendant les trois années successives 2020, 2021 et 2022, nous a permis d'avoir un aperçu sur la situation de cette entreprise :

- L'activité de l'entreprise est bénéficiaire ;
- Les indicateurs d'équilibre de l'entreprise sont favorables, les fonds de roulement net et les trésoreries sont positifs pendant deux années puis négatif pour la troisième année ,
- On peut dire que la rentabilité de l'entreprise est satisfaisante car la capacité d'autofinancement dégagée durant les trois exercices est positive ainsi que les ratios de rentabilité économique et financière sont positifs

# *Conclusion Générale*

**Conclusion générale**

Dans ce modeste travail, j'ai choisis de concentrer sur l'analyse financière, car son rôle au sein de l'organisation est crucial, notamment pour aider à la prise de décision. Cela permet à l'entreprise de saisir les opportunités offertes par son environnement.

A travers ce travail j'ai conclu que l'analyse financière est un outil d'analyse exploitant des informations financières et économiques destinées à apprécier l'entreprise dans sa globalité et à porter un jugement sur sa rentabilité et sa situation financière. Les informations traitées peuvent concerner le passé, le présent ou l'avenir. Elle permet d'améliorer la gestion de l'entreprise, d'effectuer des comparaisons avec d'autres entreprises du même secteur d'activité.

Pour bien mener notre travail de recherche nous avons procédé au traitement d'un cas pratique portant sur l'analyse des documents comptables (les bilans et le compte du résultat) de l'entreprise pendant les trois années successives 2020, 2021, 2022.

L'objectif de cette analyse est de faire détecter les forces et faiblesses de l'entreprise, en se basant sur un ensemble de méthodes, telles que le calcul des indicateurs d'équilibre financier (FRN, BFR, TR), l'analyse de l'activité et de la performance financière (solde intermédiaire de gestion et la CAF) sur les trois années et une autre sur l'analyse des ratios, ce qui nous a permis de porter un jugement sur la santé financière de l'entreprise.

Après bien étudier les états financiers de l'entreprise on peut dire que les états financiers de l'entreprise nous a permis de savoir est ce que l'entreprise est rentable et performante

-Grace à ces différentes analyses de l'équilibre financier présentées dans ce travail, nous avons constaté que Les indicateurs d'équilibre de l'entreprise sont favorables, les fonds de roulement net et les trésoreries sont positifs pendant deux années puis négatif pour la troisième année ,

Le compte de résultat nous a permis de dire que l'entreprise est en bonne santé financière car elle a obtenue un résultat positif pendant les trois années

L'analyse par les ratios nous a montré que l'entreprise est en bonne santé financière , Les rentabilités financières et économiques, sont positives durant les trois années d'analyse, ce qui montre que la rentabilité financière de l'entreprise est satisfaisante et explique la stabilité de l'activité de cette dernière.

On peut dire que la rentabilité de l'entreprise est satisfaisante car la capacité d'autofinancement dégagé durant les trois exercices ainsi que les ratios de rentabilité économique et financière sont positif

l'équilibre financier est atteint donc la structure financière de l'entreprise est bonne

Les outils d'analyse financière permettent de dire que l'entreprise est performante et rentable

le niveau d'activité de l'entreprise est bon donc l'entreprise est indépendante financièrement

# *Bibliographie*

# Bibliographie

## Ouvrages

- LAHILLE Jean-Pierre,, « Analyse financière », 5e Edition, paris, DUNOD, 2017, page 01.
- MARION Alain, « Analyse financière », concepts et méthodes, DUNOD, 4eme édition, Paris 2007, p01
- COHEN Elie, « Analyse Financière », Edition Economica, 6eme édition, Paris, 2006, P.08
- BÉATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT Analyse financière, 24e éd. 2020-2021 P 15.
- PIGET P., « Gestion financière de l'entreprise », Edition Economica, Paris 1998, P.22
- GRANDGUILLOT ,FRANCIS « MEMENTOS ANALYSE FINANCIER » P .139 ;143
- Melyon Gérard : « Gestion financière », 4e édition, Bréal éditions, France, 2007, P.166.
- Solnik Bruno : « Gestion financière », 6e édition, Dunod, Paris, 2001, P.41.
- Ravily Hervé et Serret Vanessa : «Principes d'analyse financière », Hachette supérieur, Paris, 2009, P.35.
- De La Bruslerie Hubert : «Analyse financière : Information financière, diagnostic et évaluation », 4e édition, Dunod, Paris, 2010, p 218
- RAMAGE, Pierre. Analyse et diagnostic financier. Paris : d'organisation. 2001. P.71.
- EVRAERT, Serge. Analyse et diagnostic financiers. 2ème Edition. Paris : Eyrolles. 1992..P. 106
- PEYRARD. Josette, Gestion Financière ,1er édition Gestion, France 1990.P44
- BOURGUIGNON : « performance et contrôle de gestion, encyclopédie de comptabilité, contrôle de gestion et audit », éd Economica, 2000, P .934.
- P. DRUCKER : « l'avenir du management, according, DRUCKER », éd mondial du village, Paris, 1999, P 63-64.
- Clerc, Jean-Philippe, Op. Cit, P16.
- THIBIERGE, Christophe. Analyse financière .Paris. décembre 2005. P.46.
- YEGLEM,J, PHILIPPES,A, RAULET, C. Analyse comptable et financière.8eme Edition. Paris. 2000. P.59.
- Vizzavona PATRICE, (1991), Op.cit. P.52.. gestion financière. Tome1ere Edition. Paris. 1991. P.51.
- CABANE, PIERRE : « Les dix règles d'or de la finance d'entreprise : Maîtriser rapidement la gestion et la finance d'entreprise », Eyrolles, éd 1, 2013, P222.
- Youcef MAMECHE Université d'Alger 3 Analyse de l'Effet de la taille & de la forme sociétaire sur la rentabilité économique des entreprises P.4.6
- Fiedrich Jean-Jacques ; Comptabilité générale et gestion des entreprises ;6ème édition ; Hachette supérieur ; Paris ; P :329.
- Hutin Herve , Toute la finance d'entreprise en pratique , 2ème édition, Editions d'Organisation, 2002, P : 34.
- BETATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT « 14<sup>e</sup> édition 2017-2018 ANALYSE FINANCIER MEMENTOS LMD » P.61.65
- Delahaye Jaqueline, Delahaye Florence;Finance d'entreprise ;Dunod ; Paris ;2007 ;P :158.
- De La Bruslerie Hubert : «Analyse financière : Information financière, diagnostic et évaluation », 4e édition, Dunod, Paris, 2010, p 218

## Revue et articles

- Extrait du Collection « Les Zoom's » Analyse financière, 24e éd. 2020-2021 P 16.
- KEBIECHE mahmoud, BOUAKRIF nabile « Revue Namaa Pour l'économie et le commerce »P .03
- Extrait « JOURNAL OFFICIEL DE LA R.A » 25 mars 2009 P .21

- Revue EL - Maqrizi pour les études économiques et financières Volume: 5 /N°: 2 (2021) P.353
- AYACHI FELA TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE « Outil d'analyse stratégique et financière au service de la gouvernance des entreprises »P.148.153
- Revue d'Etudes Economiques et Financières, Université d'Echahid Hamma Lakhdar, Eloued, Algerie , Tome 11,P.294
- Sauvageot Georges : « Précis de finance : Notions de base, Bilan et rentabilité, Analyse des flux, Gestion long terme, Gestion court terme, Gestion des risques », Editions Nathan, Paris, 1997, p 50
- Extrait « cours planification financier a ct »chapitre 3 P.28
- International Journal of Financial Accountability, Economics, Management, and Auditing , Tchankam (1998), P.53
- Vison sur la performance des entreprises algériennes P.121.125
- BENACHOUR , AMIRA Cours planification financier à court terme chapitre 2 P.17.24
- Bouquin Henry ; Comptabilité de gestion ; Economica ; Paris ; 2000 ; P :141
- Jacques Margerin , Bernard Mazas ,Marc Selles, Le didacticiel de gestion budgétaire, version D1.0, EDUSOFT, Février 1995 (CDROM)
- analyse-de-l'effet-de-la-taille-&-de-la-forme-societaire-sur-la-rentabilite-economique-des-entreprises.pdf
- BILS Anne, NIESSEN Wilfried ; Les ratios de rentabilité d'une entreprise ; Pacioli ; N° 373 IPCF-BIBF/11-24 ; novembre 2013 ;P :0
- Michel Blanchette, François-Éric Racicotet Jean-Yves Girard ; Les effets des IFRS sur les ratios financiers : premiers signes au Canada ; Rapport ; Association des comptables généraux accrédités du Canada, 2011 ;P :24
- Grandguillot (Béatrice et Frances) ; Analyse financière: les outils du diagnostic financière, 7ème édition, Gualino éditeur, 2003 , p: 140
- Richard Jacques ; Analyse financière et gestion des groupes , Economica , Paris ,2000 , p: 320
- Batsch Laurent , Finance et stratégie , Economica , Paris , 1999, p: 17
- Revue des recherches en sciences financières et comptables Analyse de la performance : un outil essentiel de la détection précoce du risque de défaillance dans l'entreprise P.6

### mémoire passé

MelleASLOUDJ Nedjima / MelleGOUTAL Wahiba Mémoire « Analyse financière d'une entreprise : cas de la STH-DRC de Bejaia

### Sites web

- <https://www.cairn.info/analyse-financiere--9782100759316-page-1>
- <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/127/11/1/61368>
- <https://agicap.com/fr/article/tableau-de-flux-de-tresorerie-ce-quil-faut-savoir/>
- [Fonds de roulement : définition, calculs, exemples \(finom.co\)](#)
- <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/650/5/2/174288>



# *ANNEXES*

## Annexe 1 :BILAN ACTIF 2020

N° Comptes	Actifs	Mt Brut	Am./Pv.	net
2	<b>ACTIFS NON COURANT</b>			
207	Ecart d'acquisition – « goodwill »			
20	<b>Immobilisations incorporelles</b>			
		<b>16 555 063,34</b>	<b>15 601 063,34</b>	<b>954 000,00</b>
21	<b>Immobilisations corporelles</b>			
		<b>8 340 211 818,49</b>	<b>1 356 943 151,42</b>	<b>6 983 268 667,07</b>
211	Terrains	5 696 263 800,00		<b>5 696 263 800,00</b>
2131	Bâtiments	1 703 236 791,10	797 289 644,90	<b>905 947 146,20</b>
218	Autres immobilisations corporelles			
		940 711 227,39	559 653 506,52	<b>381 057 720,87</b>
22	Immobilisations en concession			-
23	<b>Immobilisations en cours</b>			
		14 728 671,90		<b>14 728 671,90</b>
26+	<b>Immobilisations financières</b>			
		1 296 842,00		<b>1 296 842,00</b>
265	Titre mis en équivalence			-
26	Autres participations et créances rattachées			-
271+	Autres titres immobilisés			-
274+	Prêts et autres actifs financiers non courants	1 296 842,00		<b>1 296 842,00</b>
133	Impôts différés actif	103 281 592,58		<b>103 281 592,58</b>
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>8 476 073 988,31</b>	<b>1 372 544 214,76</b>	<b>7 103 529 773,55</b>
3+	<b>ACTIFS COURANT</b>			
				-
3	Stocks en cours			
		864 759 327,84	31566438,31	<b>833 192 889,53</b>
4	<b>Créances et emplois assimilés</b>			
		<b>3 511 552 281,49</b>	<b>127400479,5</b>	<b>3 384 151 802,01</b>
41	Clients	1 329 978 829,40	112138117,1	<b>1 217 840 712,32</b>
409+	Autres débiteurs	30 038 526,83	15262362,4	<b>14 776 164,43</b>
44+	Impôts et assimilés	116 876 435,28		<b>116 876 435,28</b>
48	Autres actifs courants (Autres créances et emplois assimilés)			-
	créance inter unités			
		2 034 658 489,98		<b>2 034 658 489,98</b>
5	<b>Disponibilités et assimilés</b>			
		<b>54 901 789,92</b>		<b>54 901 789,92</b>
50-	Placements et autres actifs financiers courants			-
51+	Trésorerie	45 901 798,92		<b>45 901 798,92</b>
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>4 431 213 399,25</b>	<b>158 966 917,79</b>	<b>4 272 246 481,46</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>12 907 287 387,56</b>	<b>1 531 511 132,55</b>	<b>11 375 776 255,01</b>

## Annexe 2 :BILAN ACTIF 2021

N° Comptes	Actifs	Mt Brut	Am./Pv.	net
2	<b>ACTIFS NON COURANT</b>			
207	Ecart d'acquisition – « goodwill »			
20	<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>4 602 000,00</b>	<b>4 411 200,00</b>	<b>190 800,00</b>
21	<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>14 058 099 760,74</b>	<b>2 096 670 773,05</b>	<b>11 961 428 987,69</b>
211	Terrains	10 064 810 000,00		10 064 810 000,00
2131	Bâtiments	3 055 865 592,97	152 471 397,67	2 903 394 195,30
218	Autres immobilisations corporelles	937 424 167,77	575 199 375,38	362 224 792,39
22	Immobilisations en			-
23	<b>Immobilisations en</b>	<b>2 574 080,00</b>		<b>2 574 080,00</b>
26+	<b>Immobilisations financieres</b>	<b>68 016,00</b>		<b>68 016,00</b>
265	Titre mis en équivalence			-
26	Autres participations et creances rattachées			-
271+	Autres titres immobilisés			-
274+	Prêts et autres actifs financiers non courants	68 016,00		68 016,00
133	Impôts différés actif	192 533 336,58		192 533 336,58
	<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>14 257 877 193,32</b>	<b>2 101 081 973,05</b>	<b>12 156 795 220,27</b>
3+	<b>ACTIFS COURANT</b>			-
3	Stocks en cours	1 065 392 115,19	103 824 532,90	961 567 582,29
4	<b>Créances et emplois assimilés</b>			<b>3 497 793 189,79</b>
41	Clients	1 612 358 844,56	196 050 813,17	1 416 308 031,39
409+	Autres débiteurs	2 410 594,47		2 410 594,47
44+	Impôts et assimilés	13 822 565,74		13 822 565,74
48	Autres actifs courants (Autres créances et creance inter unites	2 065 251 998,19		2 065 251 998,19
5	<b>Disponibilités et</b>			<b>32 517 647,20</b>
50-	Placements et autres actifs financiers courants			-
51+	Trésorerie	<b>32 517 647,20</b>		<b>32 517 647,20</b>
	<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>4 791 753 765,35</b>	<b>299 875 346,07</b>	<b>4 491 878 419,28</b>
	<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>19 049 630 958,67</b>	<b>2 400 957 319,12</b>	<b>16 648 673 639,55</b>

annexes

## Annexe 3 :BILAN ACTIF 2022

N° Comptes	Actifs	Mt Brut	Am./Pv.	net
2	<b>ACTIFS NON COURANT</b>			
207	Ecart d'acquisition – « goodwill »			
20	<b>Immobilisations incorporelles</b>			
		<b>4 602 000,00</b>	<b>4 602 000,00</b>	-
21	<b>Immobilisations corporelles</b>			
		<b>14 060 701 233,98</b>	<b>2 185 866 491,44</b>	<b>11 874 834 742,54</b>
211	Terrains	10 064 810 000,00		<b>10 064 810 000,00</b>
2131	Bâtiments	3 056 205 456,97	1 581 540 611,05	<b>1 474 664 845,92</b>
218	Autres immobilisations corporelles	939 685 777,01	604 325 880,39	<b>335 359 896,62</b>
22	Immobilisations en concession			-
23	<b>Immobilisations en cours</b>	4 334 500,00		<b>4 334 500,00</b>
26+	<b>Immobilisations financières</b>	68 016,00		<b>68 016,00</b>
265	Titre mis en équivalence			-
26	Autres participations et créances rattachées			-
271+	Autres titres immobilisés			-
274+	Prêts et autres actifs financiers non courants	68 016,00		<b>68 016,00</b>
133	Impôts différés actif	13 556 304,94		<b>13 556 304,94</b>
	<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>14 083 262 054,92</b>	<b>2 190 468 491,44</b>	<b>11 892 793 563,48</b>
3+	<b>ACTIFS COURANT</b>			-
3	Stocks en cours	1 229 624 634,12	103824532,9	<b>1 125 800 101,22</b>
4	<b>Créances et emplois assimilés</b>	<b>3 894 944 735,27</b>	<b>196050813,2</b>	<b>3 698 893 922,10</b>
41	Clients	1 447 454 900,05	196050813,2	<b>1 251 404 086,88</b>
409+	Autres débiteurs	493 494,10		<b>493 494,10</b>
44+	Impôts et assimilés	4 759 361,87		<b>4 759 361,87</b>
48	Autres actifs courants (Autres créances et emplois assimilés)			-
	créance inter unités	2 442 236 979,25		<b>2 442 236 979,25</b>
5	<b>Disponibilités et assimilés</b>	<b>32 302 540,81</b>		<b>32 302 540,81</b>
50-	Placements et autres actifs financiers courants			-
51+	Trésorerie	32 302 540,81		<b>32 302 540,81</b>
	<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>5 156 871 910,20</b>	<b>299 875 346,07</b>	<b>4 856 996 564,13</b>
	<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>19 240 133 965,12</b>	<b>2 490 343 837,51</b>	<b>16 749 790 127,61</b>

annexes

## Annexe 4 :BILAN PASSIF 2020

N° Comptes	Passifs	Exercice
1	CAPITAUX PROPRES	
101	Capital émis	
109	Capital non appelé	
104+	Primes et réserves	
105	Ecarts de réévaluation	
107	Ecart d'équivalence	
12	Résultats net – part du groupe	12 410 438,72
11	Autres capitaux propres (Report à nouveau)	
liaisons inter-unites	liaisons inter-unites	6 089 755 858,82
PSC	Part de la société consolidante	
PM	Part des minoritaires	
	<b>TOTAL1</b>	<b>6 102 166 342,54</b>
1+	PASSIFS NON COURANTS	-
16+	Emprunts et dettes financières	3 232 148 685,87
134+	Impôts (différés et provisionnés)	95 312 659,66
229	Autres dettes non courantes (Droits du concédant)	-
15+	Provisions et produits comptabilisés d'avance	75 904 360,00
	<b>TOTAL2 (TOTAL PASSIFS NON COURANTS)</b>	<b>3 403 365 705,53</b>
4+	PASSIF COURANTS(CAPITAUX COURANT)	-
40	Fournisseurs et comptes rattachés	456 232 547,12
444+	Impôts	318 841 192,62
42+	Autres dettes	227 380 382,20
dettes inter-unites	dettes inter-unites	867 790 085,01
52+	Trésorerie Passif	
	<b>TOTAL3(Total Passif Courant)</b>	<b>1 870 244 206,95</b>
	<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>	<b>11 375 776 255,02</b>

## Annexe 5 :BILAN PASSIF 2021

N°	Comptes	Passifs	Exercice
1		<b>CAPITAUX PROPRES</b>	
101		Capital émis	
109		Capital non appelé	
104+		Primes et réserves	
105		Ecarts de réévaluation	
107		Ecart d'équivalence	
12		Résultats net – part du groupe	23 900 948,60
11		Autres capitaux propres (Report à nouveau)	
liaisons inter-unites		liaisons inter-unites	11 033 739 394,87
PSC		Part de la société consolidante	
PM		Part des minoritaires	
		<b>TOTAL1</b>	<b>11 057 640 343,47</b>
1+		<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	-
16+		Emprunts et dettes financières	3 464 672 589,89
134+		Impôts (différés et provisionnés)	67 557 730,58
229		Autres dettes non courantes (Droits du concédant)	-
15+		Provisions et produits comptabilisés d'avance	86 552 592,06
		<b>TOTAL2 (TOTAL PASSIFS NON</b>	<b>3 618 782 912,53</b>
4+		<b>PASSIF COURANTS(CAPITAUX COURANT)</b>	-
40		Fournisseurs et comptes rattachés	346 110 362,64
444+		Impôts	226 820 442,04
42+		Autres dettes	235 141 771,55
dettes inter-unites		dettes inter-unites	1 143 129 470,99
52+		Trésorerie Passif	21 048 336,33
		<b>TOTAL3(Total Passif Courant)</b>	<b>1 972 250 383,55</b>
		<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>	<b>16 648 673 639,55</b>

## Annexes6 : BILAN PASSIF 2022

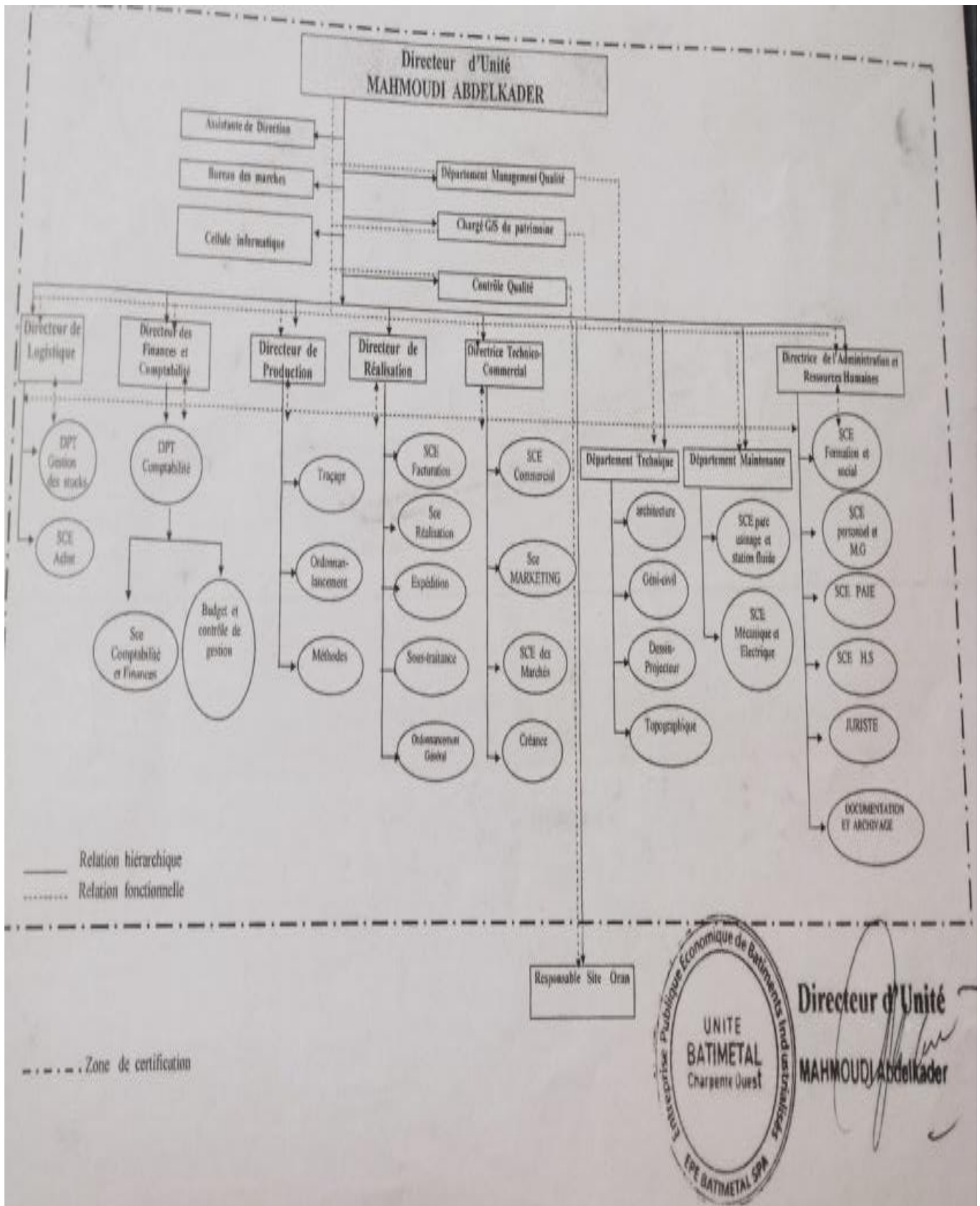
N° Comptes	Passifs	Exercice
1	CAPITAUX PROPRES	
101	Capital émis	
109	Capital non appelé	
104+	Primes et réserves	
105	Ecart de réévaluation	
107	Ecart d'équivalence	
12	Résultats net – part du groupe	43 457 753,22
11	Autres capitaux propres (Report à nouveau)	
liaisons inter-unites	liaisons inter-unites	10 941 971 425,05
PSC	Part de la société consolidante	
PM	Part des minoritaires	
	<b>TOTAL1</b>	<b>10 985 429 178,27</b>
1+	PASSIFS NON	-
16+	Emprunts et dettes financières	1 437 888 114,76
134+	Impôts (différés et	1 238 561,91
229	Autres dettes non courantes (Droits du concédant)	-
15+	Provisions et produits comptabilisés d'avance	98 349 360,30
	<b>TOTAL2 (TOTAL PASSIFS NON</b>	<b>1 537 476 036,97</b>
4+	PASSIF COURANTS(CAPITAUX	-
40	Fournisseurs et comptes	378 676 982,86
444+	Impôts	214 739 702,91
42+	Autres dettes	157 354 420,96
dettes inter-unites	dettes inter-unites	1 188 648 555,50
52+	Trésorerie Passif	2 287 465 250,14
	<b>TOTAL3(Total Passif Courant)</b>	<b>4 226 884 912,37</b>
	<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>	<b>16 749 790 127,61</b>

Annexe 7 : Tableau compte résultat pour les trois années

N°	Désignation des Comptes	2020	2021	2022
714	chiffre d'affaires	766987311,7	918 240 528,67	762259731,7
701	chiffre d'affaire inter unités	442844723,1	259 999 242,49	593442220,9
706	variations de stock produit finis et en cours	31594606,15	154 290 709,94	256868432,8
	production immobilisée			
74	Subventions d'exploitation			
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>1241426641</b>	<b>1 332 530 481,10</b>	<b>1612570385</b>
601	achat consommation	508834801,4	426 094 313,70	770890731,6
602	achat consommation inter unités	155500849,1	90 372 895,96	29045403,45
61+	Services extérieurs et autres	32517830,13	196 725 608,55	181109751,8
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>696853480,6</b>	<b>713 192 818,21</b>	<b>981045886,8</b>
<b>III-VALEUR AJOUTÉE D'EXPLOITATION (1)</b>		<b>544573160,5</b>	<b>619 337 662,89</b>	<b>631524498,7</b>
63	Charges du personnel	297739367	284 475 776,58	295902304,3
64	Impôts, taxes versements assimilés	10564153,46	14 126 581,40	5669000,21
<b>IV-EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>236269640</b>	<b>320 735 304,91</b>	<b>329953194,2</b>
75	Autres produits opérationnels	11835053,89	5 073 515,82	14406055,22
65	Autres charges opérationnelles	4217955,6	13 858 825,25	2067886,37
68	Dotations aux amortissements, provisions	67595529,48	75 107 776,63	95917311,63
78	Reprises sur pertes de valeur de provisions		119 365,76	
<b>V-RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>176291208,8</b>	<b>236 961 584,61</b>	<b>246374051,4</b>
76	Produits financiers	350694,44		
66	Charges financières	158988760,5	209 036 537,80	205927353,6
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-158638066</b>	<b>- 209 036 537,80</b>	<b>-205927353,6</b>
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT</b>		<b>17653142,82</b>	<b>27 925 046,81</b>	<b>40446697,78</b>
695+	Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
692+	Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires	5242659,1	4 024 098,21	-3011055,44
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES</b>		<b>1253612389</b>	<b>1 337 723 362,68</b>	<b>1626976441</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES</b>		<b>1241201906</b>	<b>1 313 822 414,08</b>	<b>1583518687</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES</b>		<b>12410483,72</b>	<b>23 900 948,60</b>	<b>43457753,22</b>
77	Éléments extraordinaires (produits)			
67	Éléments extraordinaires (charges)			
<b>IX-RESULTATS EXTRAORDINAIRE</b>				
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>12410483,72</b>	<b>23 900 948,60</b>	<b>43457753,22</b>



Annexe 8 : organigramme detaillé de l'entreprise



# Table des matières

LISTE DES ABRÉVIATIONS .....

LISTE DES TABLEAUX .....

LISTE DES SCHÉMAS ET FIGURES .....

## **INTRODUCTION GENERALE**

..... ERREUR

! SIGNET NON DEFINI.

## **CHAPITRE 01 :GÉNÉRALITÉS SUR L'ANALYSE FINANCIÈRE, LA**

**RENTABILITÉ ET LA PERFORMANCE DE L'ENTREPRISE** ..... ERREUR !

SIGNET NON DEFINI.

Introduction de chapitre..... 1

### **Section 1 : Les notions de base de l'analyse financière.....2**

1. définition de l'analyse financière :.....2

2. Objectifs de l'analyse financière :.....2

3. Les étapes de l'analyse financière .....3

4. Les utilisateurs de l'analyse financière.....3

### **Section 2 : Les sources d'informations financières.....4**

1.Le bilan comptable.....4

1.1 La structure du bilan.....5

1.2Présentation Du Bilan Selon Le Système Comptable Financier..... 5

2.Le compte de résultat (TCR) .....6

2.1Définition du tableau compte résultat.....6

2.2Présentation du tableau compte résultat (TCR) .....8

3.Tableau de flux de trésorerie .....	9
3.1Définition du Tableau de flux de trésorerie.....	9
3.2Présentation du tableau de flux de trésorerie :.....	10
3.2Présentation du tableau de flux de trésorerie .....	11
4.L'annexe : un complément d'information.....	11
<b>Section 3 : La rentabilité et la performance au sein de l'entreprise .....</b>	<b>12</b>
1.a rentabilité au sein de l'entreprise .....	12
1.1 Définition de la rentabilité.....	12
1.2 Types de rentabilité.....	12
1.3Effet de Levier.....	13
2.La performance au sein de l'entreprise .....	14
2.1Définitions de la performance .....	14
2.2Les Critères de la Performance.....	14
2.3Les types se la performance.....	15
2.4 Les mesures de la performance.....	16
Conclusion de chapitre :.....	18
<b>Chapitre 02 :LES OUTILS DE LANALYSE FINANCIER .....</b>	<b>19</b>
Introduction de chapitre .....	20
<b>Section 1 : L'analyse de l'équilibres financier.....</b>	<b>21</b>
1.Le fond de roulement (FR).....	21
1.1Définition du fond de roulement .....	21
1.2Mode de Calcul du fond de roulement net global(FRNG).....	21
1.3Interprétation des situations de fonds de roulement .....	21

1.4L'importance du fond de roulement dans la gestion financier de l'entreprise.....	22
2.Le besoin en fonds de roulement (BFR) .....	23
2.1Définition du besoin en fond de roulement (BFR) .....	23
2.2Mode de Calcul du besoin en fond de roulement (BFR.....	23
2.3Interprétation des situations du besoin en fonds de roulement .....	23
3. La trésorerie nette (TN).....	24
3.1Définition de La trésorerie nette (TN).....	24
3.2Mode de Calcul de la trésorerie nette (TN).....	24
3.3Interprétation des situations de la trésorerie nette (TN.....	24

## **Section 2 : L'analyse de l'activité de l'entreprise.....24**

1. Les soldes intermédiaires de gestion (SIG) .....	24
1.1Définition des soldes intermédiaires de gestion .....	24
1.2L'objectif des soldes intermédiaires de gestion.....	25
1.3Les différentes soldes intermédiaires de gestion.....	25
2. La capacité d'autofinancement (CAF).....	28
2.1Définition de la capacité d'autofinancement .....	28
2.1Objectif de La capacité d'autofinancement (CAF) .....	28
2.2Méthodes de calcul de la capacité d'autofinancement.....	29
3. L'autofinancement.....	31

## **Section 3: L'analyse par la méthode des ratios: .....32**

1. Les ratios .....	32
1.1Définition d'un ratio : .....	32
1.2L'objectif et l'intérêt de l'analyse financière par la méthode des ratios .....	32

2.Les différents types des ratios .....	33
2.1Ratios de structure .....	33
2.2Ratios de rotations ou de gestion.....	34
.2.3Les ratios de liquidités.....	36
2.4Les ratios de la rentabilité .....	39
Conclusion de chapitre.....	40
 <b>Chapitre 03 : ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIER DE L'ENTREPRISE « EPEBATIMETAL ».....</b>	
Introduction de chapitre .....	41
 <b>Section 1 : Présentation générale de l'entreprise « EPE BATIMETAL ».....</b>	
1.Historique de l'entreprise «BATIMETAL » :.....	42
2.présentation générale de l'entreprise .....	42
3. présentation de l'entreprise «BATIMETAL ».....	44
3.1Objectifs de l'entreprise :.....	44
3.2 Principales réalisation.....	44
3.3domaine d'activite :.....	44..
3.4moyens de production :.....	46
4 .organigramme de l'entreprise : .....	48
4.1les activités fonctionnelles .....	48
5.Activités de l'entreprise .....	54
 <b>Section 2 : analyse de la situation financière de l'entreprise « EPE BATIMETAL »55</b>	
1.Élaboration des bilans des grandes masses pour 2020 ,2021 et 2022.....	55

1.1	Commentaire .....	57
1.2	Représentation graphique des actifs et passifs des bilans financiers.....	58
2.	Calcul et interprétation des équilibres financiers de l'entreprise .....	59
2.1	Le fonds de roulement (FR).....	60
2.2	Le besoin en fonds de roulement (BFR) .....	61
2.3	La trésorerie nette (TN) .....	63
3.	L'Analyse de l'activité .....	64
3.1	L'élaboration du tableau des soldes intermédiaires de gestion (SIG) .....	65
3.2	Analyse des soldes intermédiaires de gestion (SIG) .....	66
4.	Analyse de la capacité d'autofinancement (CAF) .....	67
4.1	Première méthode, à partir d'EBE (méthode soustractive).....	68
4.2	Deuxième méthode, à partir de résultat de l'exercice (méthode Additive).....	68
	Commentaire .....	69
5.	Analyse par la méthode des ratios.....	69
5.1	Ratios de structure .....	70
	Commentaire .....	70
5.2	Ratio de liquidité :.....	71
	Commentaire .....	71
5.3	Les ratios de rentabilité.....	71
	Commentaire :.....	72
5.4	Effets de levier .....	72
	Commentaire .....	72
	CONCLUSION DE CHAPITRE .....	73

CONCLUSION GÉNÉRALE .....74

BIBLIOGRAPHIE .....76

ANNEXE .....

TABLES DES MATIERES

.....