

**Université Abderrahmane Mira-Bejaia**



**Faculté des sciences économique, commerciales et des sciences de  
gestion**

**Département des Sciences de gestion**

**Mémoire de fin de cycle**

**En vue de l'obtention du diplôme de Master en Sciences de  
Gestion**

**Option : Finance d'entreprise**

*Thème*

**Diagnostic financier de l'entreprise**

**Cas : SARL VERY NET**

*Réalisé par :*

 MEDDOUR Mounir.  
 MAOUCHE Kamel.

*Encadré par :*

Mme MEKLAT .KH

*Année Universitaire : 2020/2021*

# *Remerciements*

*On remercie dieu le tout puissant de nous avoir donné la sante et la volonté d'entamer et de terminer ce mémoire.*

*Tout d'abord, ce travail ne serait pas aussi riche et n'aurait pas pu avoir le jour sans l'aide de l'encadrement de Mme MEKLAT, on la remercie pour la qualité de son encadrement exceptionnel, pour sa patience, sa rigueur et sa disponibilité durant notre préparation de ce mémoire*

*Nos remerciements s'adresse également à tous nos professeurs pour leurs générosités et la grande patience dont ils ont su faire preuve malgré leur charge académique et professionnelle et l'épidémie dans laquelle nous sommes.*

# *Dédicace*

*Je tiens c'est avec grande plaisir que je dédie ce modeste travail :*

*A l'être le plus cher de ma vie, ma mère*

*A celui qui m'a fait de moi un homme, mon père.*

*A mon frère et ma sœur*

*A tous mes amis de promotion de master deux finance d'entreprise.*

*A toute personne qui occupe une place dans mon cœur.*

*A tous les membres de ma famille et toute personne qui porte le nom  
MEDDOUR, je dédie ce travail à tous ceux qui ont participé à ma réussite.*

*Mr Meddour Mounir*

# *Dédicace*

*Je dédie ce mémoire à*

*Mes parents*

*Ma mère qui a tous sacrifié pour moi et mes deux frères, qui m'a comblé de son amour, qui m'a appris que les bonnes choses dans la vie n'arrivent pas facilement, qui m'a toujours soutenu et conseiller, pour toute son assistance et sa présence dans ma vie, reçois à travers ce travail aussi modeste soit-il, l'expression de mon éternelle gratitude*

*Mon père, a ce bel homme qui a toujours était, et restera toujours mon exemple et mon idole, à mon super-héros qui a sacrifié tous ce qu'il pouvait pour nous voir heureux, je te remercie pour les valeurs nobles et pour ton éducation*

*Mr Maouche Kamel*

# *Liste des abréviations*

## Tableaux des abréviations

<i>Abréviation</i>	<i>Signification</i>
AC	Actif circulant
PC	Passif circulant
ACE	Actif circulant d'exploitation
ACHE	Actif circulant hors exploitation
PCE	Passif circulant d'exploitation
PCHE	Passif circulant hors exploitation
ES	Emplois stable
RD	Ressource durable
VE	Valeur d'exploitation
VR	Valeur réalisable
VD	Valeur disponible
CP	Capitaux permanant
AI	Actif immobilisé
CP	Capitaux propre
DLMT	Dettes long et moyen terme
DCT	Dettes à court terme
FP	fond propre
FR	Fond de roulement
FRNG	Fond de roulement global
BFR	Besoin de fond de roulement
BFRE	Besoin de fond de roulement d'exploitation
BFRHE	Besoin de fond de roulement hors exploitation
FRN	Fond de roulement net
FRP	Fond de roulement propre
FRE	Fond de roulement étranger
TR	Trésorerie
TN	Trésorerie net
RC	Rentabilité commerciale
RE	Rentabilité économique
RF	Rentabilité financière
SIG	Solde intermédiaire de gestion
VA	Valeur ajouté
EBE	Excédent brut d'exploitation
RE	Résultat d'exploitation
RCAI	Résultat courant avant impôt
CAF	Capacité d'autofinancement
MP	Matière première

# *Liste des tableaux*

Liste des tableaux	page
Tableau N°01 : présentation schématique de l'actif de bilan	13
Tableau N°02: présentation schématique du passif du bilan comptable.	16
Tableau N°03 : présentation du compte résultat	20
Tableau N°4 : évolution des immobilisations et des actifs financiers non courants.	21
Tableau N°5 : tableau des amortissements :	22
Tableau N°6 : tableau des provisions :	22
Tableau N°07: TABLEAU des dépréciations	23
Tableau N°8 : représentations schématique du bilan financier	26
Tableau N°9 : présentation du bilan fonctionnel	29
Tableau N°10 : Les ratios de structure	42
Tableau N°11 : Représentation des ratios de liquidité	43
Tableau N°12 : les solde intermédiaire de gestion	51
Tableaux N°13: représentations de la caf par la méthode soustractive	52
Tableau N°14 : représentations de la caf par la méthode additive	53
Tableau N° 15: structure du tableau des flux de trésorerie	60
Tableau N°17 : présentation de l'actif des bilans financiers 2014, 2015, 2016	70
Tableau N°18 : présentation de passif des bilans financiers 2014, 2015, 2016	71
Tableau N°19 : le bilan en grand masse de l'exercice 2014	72
Tableau N°20: le bilan en grand masse de l'exercice 2015	72
Tableau N°21 : le bilan en grand masse de l'exercice 2016	73
Tableau N°22 : présentation de l'actif de bilan fonctionnel	72
Tableau N°23 : présentation du passif de bilan fonctionnels 2014, 2015, 2016.	77
Tableau N°24 : l'actif du bilan fonctionnel de grand masse 2014	78
Tableau N°25 : l'actif du bilan fonctionnel de grand masse 2015	78
Tableau N°26 : l'actif du bilan fonctionnel de grand masse 2016	79
Tableau N°27: calcule du fonds de roulement net global par le haut de bilan	84
Tableau N°28: calcule du fonds de roulement net global par le bas du bilan	85
Tableau N°29 : le calcul du besoin de fonds de roulement d'exploitation (BFRE)	86
Tableau N°30 : calcule de BFREH	86
Tableau N°31 : calcule de BFR	87
Tableau N°32 : calcule de trésorerie nette	88
Tableau N°33 : calcule de trésorerie nette	88
Tableau N°33 : calcule le fond de roulement net par le haut du bilan	90
Tableau N°34 : calcule le fond de roulement net par le bas du bilan	90
Tableau N°35 : LE calcule de fond de roulement propre (FRP)	91

Tableau N°36 : LE calcule de fond de roulement propre (FRP) 2ème méthode	92
Tableau N°37 : LE calcule de fond de roulement propre (FRP)	92
Tableau N°38 : LE calcule de fond de roulement étranger (FRE)	93
Tableau N°39 : LE calcul des ratios de structure et de solvabilité	94
Tableau N°40 : le calcul des ratios de liquidité	95
Tableau N°41 : le calcul des ratios de rotation	96
Tableau n° 42 : calcule des ratios de rentabilité	97
Tableaux N°43 : les soldes intermédiaires de gestion	98
Tableau N°44 : Calcul de la capacité d'autofinancement par la méthode soustractive	100
Tableau N°45 : Calcule la capacité d'autofinancement par la méthode additive	101

# *Liste des schémas*

Liste des schémas	page
<b>Schéma N°1 : principe objectifs du diagnostic financier</b>	08
<b>Schéma N°02 : présentation schématique de FRNG par le haut du bilan</b>	33
<b>Schéma N°3 : présentation de FRNG par le bas de bilan</b>	33
<b>Schéma N°4 : présentation du BFRE</b>	35
<b>Schéma N°5 : présentation de BFRHE</b>	36
<b>Schéma N°6 : présentation des différents types des ratios</b>	42

# *Liste des graphiques*

<b>Liste des graphiques</b>	<b>page</b>
Graphique N°1 : Schéma N°07 : ACTIF de bilan financier en grand masse de l'année 2014, 2015, 2016	73
Graphique N°2 : Schéma N°08 : PASSIF de bilan financier en grand masse de l'année 2014, 2015, 2016	74
Graphique N°3 : Schéma N°09 : ACTIF de bilan fonctionnel en grand masse de l'année 2014, 2015, 2016	79
Graphique N°4 : Schéma N°10 : Passif de bilan fonctionnel en grand masse de l'année 2014, 2015, 2016	80
Graphique N°5 : Schéma N°11 : présentation graphique de fonds de roulement net global	85
Graphique N°6 : Schéma N°12 : Présentation graphique du BFR de l'entreprise SARL VERY NET	87
Graphique N°7 : Schéma N°13 : Présentation graphique du Trésorerie nette de l'entreprise SARL VERY NET :	89
Graphique N°8 : Schéma N°14 : Présentation graphique de fonds de roulement net de l'entreprise SARL VERY NET :	90
Graphique N°9 : Schéma N°15 : représentation graphique du FRE	93

# Sommaire

<b>Introduction Générale</b> .....	<b>2</b>
<b>Chapitre I : notions de base sur le diagnostic financier de l'entreprise</b> .....	<b>5</b>
<b>Section 01 : Généralités sur le diagnostic financier</b> .....	<b>5</b>
1.1 : définition du diagnostic financier .....	<b>5</b>
1.2 : le rôle du diagnostic financier .....	<b>6</b>
1.3 : les objectifs du diagnostic financier .....	<b>6</b>
<b>Section 02 : les sources d'information du diagnostic financier</b> .....	<b>9</b>
2.1 : Le bilan comptable .....	<b>9</b>
2.2 : Le compte de résultat .....	<b>17</b>
2.3 : les annexes comptables .....	<b>20</b>
<b>Section 03 : phase préparation à l'analyse financière</b> .....	<b>23</b>
3.1 : le passage du bilan comptable au bilan financier .....	<b>24</b>
3.2 : le passage du bilan comptable au bilan fonctionnel.....	<b>26</b>
<b>Chapitre II : les méthodes du diagnostic financier</b> .....	<b>32</b>
<b>Section 01 : analyse statique</b> .....	<b>32</b>
1.1 : l'analyse des indicateurs d'équilibre financier .....	<b>32</b>
1.2 : l'analyse des ratios financiers. ....	<b>41</b>
1.3 : l'analyse des soldes intermédiaires de gestion et de la capacité d'autofinancement .....	<b>51</b>
<b>Section 02 : l'analyse dynamique (études de flux et des mouvements financiers)</b> .....	<b>54</b>
3.1 : tableau de financement. ....	<b>54</b>
3.2 : structure de financement. ....	<b>55</b>
3.3 : tableau de flux de trésorerie. ....	<b>58</b>
<b>Chapitre III : élaboration des documents financiers de l'entreprise VERY NET</b> .....	<b>63</b>
<b>Section 01 : présentation de l'entreprise SARL VERY NET.</b> .....	<b>63</b>
1.1 : présentation de l'organisme d'accueil de l'entreprise .....	<b>63</b>
1.2 : les différents changements connus par l'entreprise. ....	<b>64</b>
1.3 : présentation de l'organisme. ....	<b>66</b>
<b>Section 2 : les documents financiers de l'entreprise VERY NET</b> .....	<b>68</b>
2.1. L'élaboration du bilan financier.....	<b>68</b>
2.2. L'élaboration du bilan fonctionnel.....	<b>72</b>
<b>Chapitre IV : diagnostic financier de l'entreprise VERY NET</b> .....	<b>84</b>
<b>Section 01 : analyse de l'équilibre financier de l'entreprise VERY NET</b> .....	<b>84</b>
<b>Section 02 : l'analyse par la méthode des ratios</b> .....	<b>94</b>
<b>Section 03 : analyse des soldes intermédiaires de gestion et de la CAF</b> .....	<b>97</b>
<b>Conclusion générale</b> .....	<b>104</b>



# **Introduction Générale**



### INTRODUCTION GENERALE

Une entreprise est une structure économique qui regroupe des moyens humains, matériels, immatériels et financiers qui sont combinés de manière organisée pour fournir des biens ou des services à des clients dans un environnement concurrentiel dont l'objectif est de réaliser des gains afin d'apprécier la situation financière de cette entreprise des instruments ou des méthodes ont été mises en œuvre dans l'analyse financière.

L'analyse financière constitue un ensemble de concept, de méthode et d'instrument qui permettent de formuler une appréciation relative de la situation financière d'une entreprise ; et des risques qui peuvent l'affecter au niveau de la qualité et ses performances.

Le diagnostic consiste à étudier la situation financière de l'entreprise dans le but de mettre en évidence ses points forts et faibles.

Le diagnostic ne constitue pas une fin en lui-même car un diagnostic n'a jamais guéri un malade. Il doit donc déboucher sur la proposition de remèdes efficaces. Il ne peut pas non plus se limiter à l'étude d'une situation posée et doit intégrer une dimension prospective. Il est donc inséparable de la mesure des risques futurs encourus prise de toute décision financière. Les analyses de diagnostic répondent aux préoccupations des divers partenaires sociaux (actionnaires ; créanciers ; état ; ...etc.) Intéressés par les activités de l'entreprise et permettent ainsi d'anticiper l'appréciation que ces tiers pourront sur elle.

Selon le diagnostic même par une analyse interne à l'externe, l'analyse interne à l'entreprise fera l'objet d'un diagnostic financier qui s'adressera à la direction générale. Alors que l'objectif d'une analyse externe est souvent limité à un aspect particulier de la situation financière de l'entreprise.

Dans les nombreuses situations de gestion ; les agents économiques sont confrontés à la nécessité de formuler un jugement sur une entreprise ; sa situation, son activité, ils doivent formuler un diagnostic d'entreprise ; lorsque ses préoccupations portent principalement sur des aspects financiers ; l'observateur est conduit à établir un diagnostic financier.

Le diagnostic financier est devenu de plus en plus indispensable. En effet l'importance des moyens mis à disposition de l'entreprise et l'augmentation des risques encourus dans un contexte économique et financier fragilisé par les crises persistantes ont rendus plus que nécessaire la mesure et l'appréciation des performances posées et futures de l'entreprise et cela à travers l'évaluation pertinente de l'entreprise par l'analyse des compte de résultat ; du bilan et de rapport de gestions établir par les dirigeant de l'entreprise dont le but est d'analyse ses forces et ses faiblesses qui sont dernière la faillite d'une entreprise.

## INTRODUCTION GENERALE

Pour mieux cerner notre problématique, nous avons posé la question principale suivante « Qu'elles sont les outils du diagnostic financier de l'entreprise SARL VERY NET ? »

Notre étude vise à faire un diagnostic financier de l'entreprise VERY NET de AKBOU, BEJAIA nous allons à travers cette étude tentes de répondre aux questions secondaires suivantes :

- Qu'elles sont les documents utilisés pour faire un diagnostic financier chez l'entreprise SARL VERY NET ?
- Qu'elle est la démarche à suivre afin de réaliser un diagnostic financier chez l'entreprise SARL VERY NET ?
- Qu'elles sont les points forts et les points faibles de VERY NET ?

Afin de répondre à ses différentes questions on s'est basé sur les hypothèses suivantes :

- **Hypothèse 01 :** le diagnostic financier se fait essentiellement à base de documents comptables qui permettent de faire une évaluation pertinente de la situation financière de l'entreprise SARL VERY NET.
- **Hypothèse 02 :** le diagnostic financier d'une entreprise SARL VERY NET donne une vue globale de ses forces et faiblesses

Dans l'objectif de mieux structurer notre travail nous avons dû effectuer une recherche bibliographique sur des ouvrage, des mémoires, des documents, et site internet. De plus nous avons effectué un stage pratique d'un mois au niveau de l'entreprise VERY NET

Afin d'arriver à notre objectif qui est de vérifier les hypothèses proposées, nous avons structuré notre mémoire en quatre chapitres :

Le premier chapitre va aborder quel que nation de base sur le diagnostic financier.

Le deuxième chapitre sera réserve pour les méthodes d'analyse financière

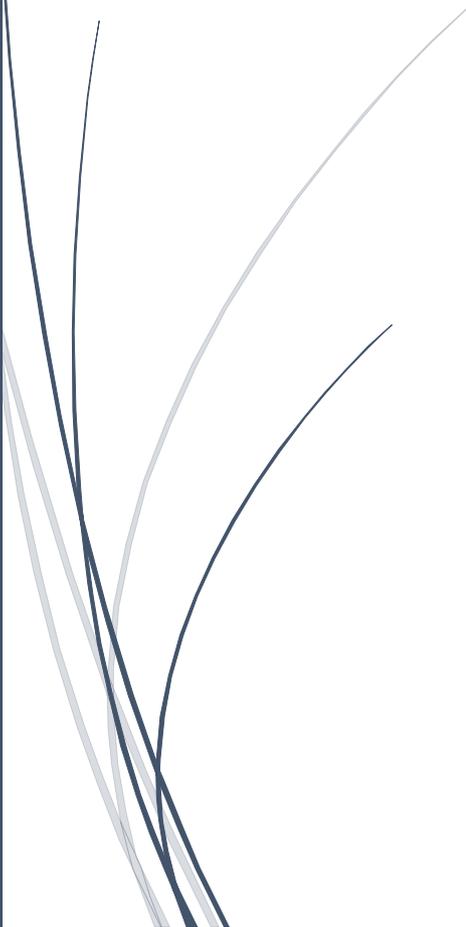
Le troisième chapitre : sera consacré à la présentation de l'organisme d'accueil de VERY NET.

Et enfin le quatrième chapitre traitera l'analyse de la situation de l'entreprise.



CHAPITRE I

# Notions de base sur le diagnostic



Etablir un diagnostic financier, c'est analyser la situation passée, présente et future d'une entreprise. Le diagnostic est également un outil d'analyse dynamique permettant l'élaboration de divers documents d'anticipation des besoins de financement futurs de l'association, établissements ou service.

Ainsi, le diagnostic financier ne se réduit pas à une étude exclusivement budgétaire et comptable dans un secteur largement réglementé – mais bien à une analyse économique globale faisant appel à des données contextuelles sectorielles, économiques et de gestion.

### Section 1 : Généralités sur le diagnostic financier

Etablir un diagnostic financier, c'est analyser la situation passée, présente et future d'une entreprise. Le diagnostic est également un outil d'analyse dynamique permettant l'élaboration de divers documents d'anticipation des besoins de financement futurs de l'association, établissements ou service.

Ainsi, le diagnostic financier ne se réduit pas à une étude exclusivement budgétaire et comptable dans un secteur largement réglementé – mais bien à une analyse économique globale faisant appel à des données contextuelles sectorielles, économiques et de gestion.

L'objectif de cette section est de mesurer et d'apprécier les performances passées, présentes et futures de l'association, établissement ou service. Il a pour objectif de déterminer entre autres la solvabilité d'une structure et permet d'envisager certaines perspectives d'évolution.

#### 1.2 Définition :

« Le diagnostic est un jugement ponctuel porté sur une situation, un état. Il n'entend pas apporter de remède éventuel, mais simplement déceler et mettre en évidence les causes de cette situation ».<sup>1</sup>

Le mot diagnostic vient du grec « **diagnostics** ». Il était initialement réservé au domaine médical et désigne la partie de la médecine qui s'attache à connaître les maladies d'après leurs symptômes.

---

<sup>1</sup> S. EVERT, Analyse et diagnostic financier, édition la découverte, Paris 1992, p.59

Le diagnostic financier est un examen méthodique visant à mettre en évidence les forces et faiblesses d'une entité ou d'un système et permettant d'agir sur les causes de dysfonctionnement.<sup>2</sup>

**LANGLOIS ET MOLLET (1994)** estiment quant à eux que le diagnostic financier permet au chef d'entreprise de trouver des réponses à des questions telles que : l'appréciation de la solvabilité, la mesure des performances de l'entreprise, l'appréciation de la croissance et des risques.<sup>3</sup>

Le diagnostic a pour but d'analyser les forces et les faiblesses de l'entreprise. Pour cela il s'appuie sur des informations économiques, sociales et financières.

### **1.2 : le rôle du diagnostic financier :**

- Etablir un diagnostic sur la santé économique et financière de l'entreprise étudiée à la date de l'arrêt des derniers comptes disponibles et sur ses perspectives à court et à moyen terme.
- Caractériser les types de risques que constitue l'entreprise pour ses banquiers et évaluer l'importance de ces risques.
- Prendre le cas échéant, position en tant que banquiers sur une demande de crédit ou sur la viabilité et le niveau de risque d'un projet de développement et de financement rattaché.

### **1.3 : les objectifs du diagnostic financier**

L'objet de diagnostic financier est de faire le point sur la situation financière de l'entreprise en mettant en évidence ses forces et ses faiblesses, en vue de l'exploitation des premiers et de corrections des secondes.

Conventionnellement, le diagnostic financier a pour objectif de répondre à quatre interrogations essentielles concernant la croissance, la solvabilité d'une entreprise, la mesure des performances de l'entreprise et les risques<sup>4</sup>

#### **➤ La croissance :**

<sup>2</sup> Pierre vernimmen, « finance d'entreprise >>, Dalloz,(2009),10<sup>e</sup>édition p. 24

<sup>3</sup> GONI MALLOUM KOLLO, (2009), diagnostic financier d'une entreprise de télécommunication.cas de bénin télécoms S.A, mémoire pour une licence professionnelle en finance comptabilité et audit, université africaine de technologie et de management UATM.

<sup>4</sup> [https ;/comptabilité.ooreka.fr/astuce/voir/647781/diagnostic-financier](https://comptabilité.ooreka.fr/astuce/voir/647781/diagnostic-financier) (consulté le 10/05/2021)

Le chef de l'entreprise doit mesurer la croissance de son activité sur la période d'observation retenue. L'analyse de la croissance permet d'envisager les perspectives de développement d'une entreprise. Il faut également apprécier la concurrence et étudier si le secteur d'activité de l'entreprise est porteur.

➤ **La solvabilité d'une entreprise :**

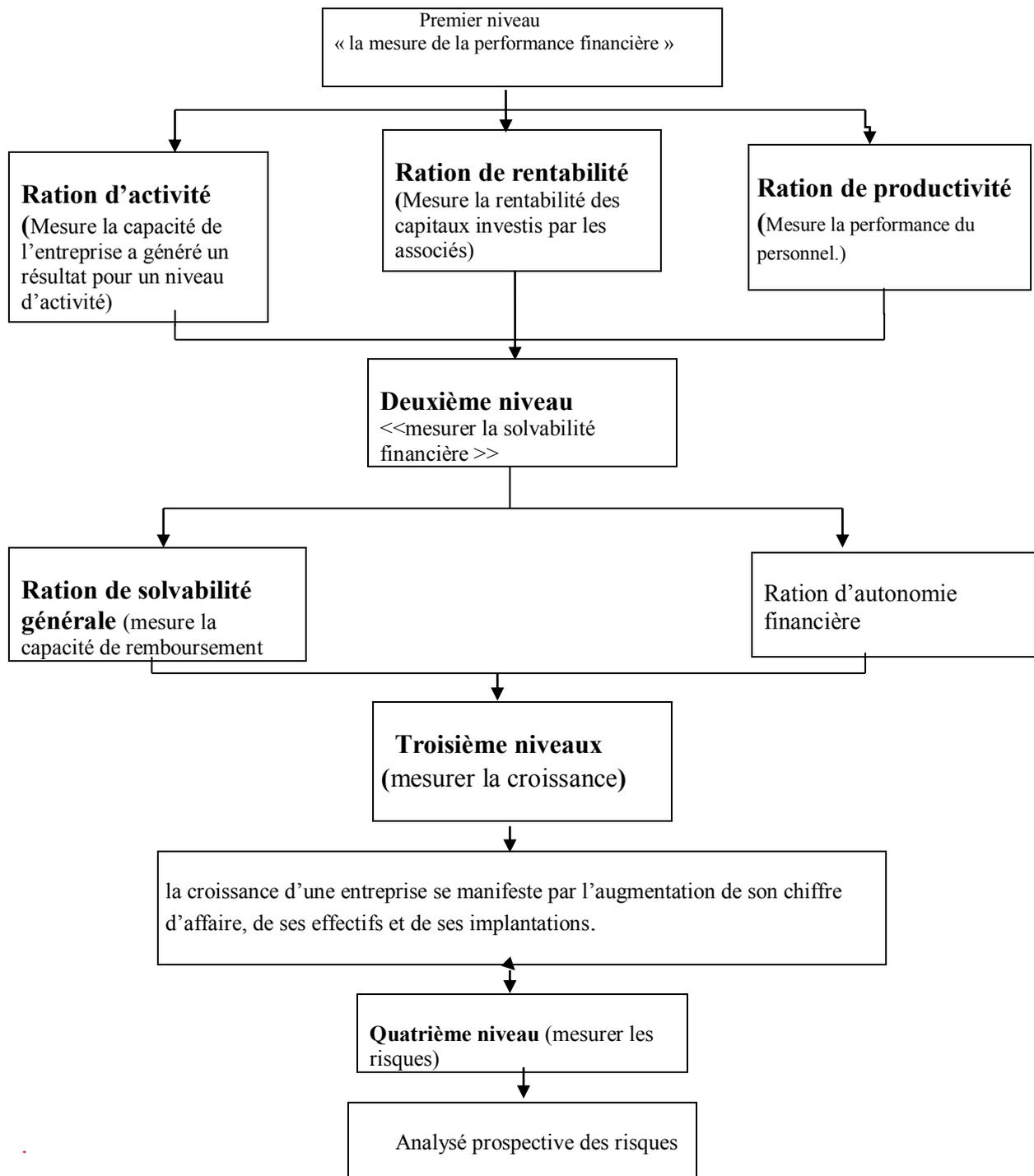
C'est la capacité à honorer ses dettes. Elle se mesure généralement à travers plusieurs ratios financiers qui évaluent à couvrir ses échéances de court terme et de long terme.

➤ **la mesure des performances de l'entreprise :**

Pour mesurer la performance d'une entreprise, il faut identifier un ensemble pertinent d'indicateurs qualitatifs et quantitatifs. Indicateurs de performance financière : chiffre d'affaires, bénéfices, taux de rentabilité, fonds de roulement, délais de règlementations clients et fournisseurs.

➤ **les risques :** Le dernier objectif poursuivi par l'analyse financière est l'appréciation des risques qui peuvent menacer l'entreprise. Il s'agit en l'occurrence du risque de défaillance d'une entreprise.

**Schéma N°1 : principe objectifs du diagnostic financier :**



Source : réalisé par nous même à partir de <https://comptabilité.ooreka.fr/astuce/voir/647781/diagnostic-financier> (consulté le 10/05/2021)

Pour mener à bien diagnostic financier de l'entreprise, le diagnostic financier doit connaître l'ensemble des sources donc on doit passer directement à la section deux qui parle sur les sources d'information du diagnostic financier.

## Section 02 : les sources d'information du diagnostic financier

Pour réaliser diagnostic financier, l'analyse doit consulter l'ensemble des documents disponibles qui sont de source d'informations qui va aider ce dernier à mener à bien les études que ce soit économique, financiers ou stratégique. Ces informations sont le bilan comptable, tableau de compte de résultat et les annexes comptable.

### 2.1 : Le bilan comptable :

#### 2.1.1 Définition :

C'est la visualisation du patrimoine de l'entreprise à une date donnée généralement au 31/12.<sup>5</sup> Le bilan comptable est un document qui donne à une date donnée, la photographie et l'image de la structure patrimonial de l'entreprise.<sup>6</sup>

#### 2.1.2 Disposition du bilan comptable

Un bilan comptable est composé de deux parties :

La partie gauche appelée <<actif >>

La partie droite appelée << passif >>

Il est toujours équilibré de sorte que le total de l'actif soit égal au total de passif (partie double).

#### ❖ L'actif de bilan

actif	
-------	--

Il comporte l'ensemble des biens matériels et immatériels nécessaire à l'exploitation de l'entreprise.

Les éléments composants l'actif de bilan sont classés par ordre de liquidité croissante : ils se décomposent de deux rubriques (l'actif immobilisé et l'actif courant).

#### A-L'actif immobilisé

<sup>5</sup> Béatrice Meunier-ROCHER (2011), << l'essentiel du diagnostic financier >>, édition d'organisation 4<sup>ème</sup> édition, paris, p.12.

<sup>6</sup> BELLALAH ; <<gestion financière >> ; édition BUNOND ; paris 1998 ; page 17.

Les immobilisations sont des biens achetés par l'entreprise, destinés à rester dans la société plusieurs années, comme un ordinateur....

Il distingue trois catégories d'immobilisations (les immobilisations incorporelles, les immobilisations corporelles, les immobilisations financières)

➤ **les immobilisations incorporelles :**

C'est les immobilisations non matérialisées, c'est-à-dire non palpables.

Parmi les immobilisations incorporelles, il faut citer les principales

- le fond de commerce
- les frais de recherche et de développement
- les concessions et droits similaires, brevets, licences, marques, procédés
- les avances et acomptes sur les immobilisations incorporelles.

➤ **Les immobilisations corporelles :**

Les immobilisations corporelles sont des biens concrets et palpables tels que :

- Les terrains
- Les constructions : par exemple les bâtiments, installations et leurs agencements et aménagements.
- Les installations techniques : il s'agit ici de toutes les installations
- Matériel et machine.
- Les autres immobilisations corporelles telles que le matériel de transport, le matériel de bureau et informatique
- Les immobilisations en cours : ce compte est débité de coût des immobilisations.
- Les avances et compte versés sur commandes d'immobilisations corporelles : lorsque les travaux sont comptés sont confiés à des tiers, ces comptes sont débités des avances à la commande et de compte de résultat.

➤ **Les immobilisations financières :**

Les immobilisations financières sont des valeurs financières acquises par l'entreprise dans l'intention de les conserver durablement.

Elles comprennent notamment :

- Les titres de participations
- Les créances rattachées à des participations

- Les prête (argent prête à des salariés)
- Les titres immobilisés (droit de propriété et de droit créance)

### **B-Actif courant :**

L'actif courant (circulant) s'appose à l'actif immobilisé dans la mesure où la notion longévité sous-entendue dans les immobilisations laisse la place au court terme (actif circulant)

L'actif circulant du bilan comptable est composé six rubriques

➤ **Les stocks :** ils représentent :

- Les marchandises : il parle ici de stock de commerçants
- Les matières premières : ce sont de bien qui constituent un élément de base à la fabrication d'un produit fini
- Les produits finis il s'agit des biens fabriqués par l'entreprise
- Les produits semi-finis : ce sont des produits en attente, entre deux ateliers de fabrication.
- Les produits en cours (produit sur la chaîne de fabrication)

➤ **Les avances et compte versé sur commandes :**

Il s'agit de versement effectué à un fournisseur lors de la commande de bien ou service ou lors de la justification de l'exécution partielle du contrat. Le fournisseur a reçu de l'argent, alors qu'il n'a fourni aucune contrepartie : il s'agit donc créance sur le fournisseur.

➤ **Les clients et les comptes rattachés :**

- le compte client : lors de la vente de produits finis ou de marchandises l'entreprise accorde des délais de paiement à ses clients. Certes, l'argent n'est pas encore rentré dans la société, mais il lui appartient dans la mesure où le bien ou le service a été livré au client
- les comptes rattachés : il se compose de ;
  - effets à recevoir : il s'agit d'effets de commerce c'est-à-dire lettre de change ou billet à ordre
  - les clients douteux : il arrive malheureusement que certains montrent, certaine difficulté a réglé leurs dettes.

➤ **Les autres créances :** c'est les avances et acomptes versés au personnel, les créances sur cessions d'immobilisation et le crédit de TVA.

➤ **Les valeurs mobilières de placement (VMP) :**

Les VMP sont des actions ou des parts des sociétés par l'entreprise dans le but de spéculer

➤ **Les disponibilités :**

Il s'agit de l'argent disponible immédiatement soit :

- L'argent <<liquidité>>
- L'argent déposé sur un compte, il s'agit du compte <<banque>> ou <<CCP >>.

**Tableau N°01 : présentation schématique de l'actif de bilan**

Actif	Brut N	Amorti-prov	Net N	NET N-1
<b>Actif immobilise (non courant)</b>				
<b>Ecart d'acquisition (ou goodwill)</b>				
<b>Immobilisation incorporelles</b>				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Bâtiment				
Autre immobilisation corporelles				
Immobilisations en concession				
<b>Immobilisations en cours</b>				
<b>Immobilisations financière</b>				
Titres mis en équivalence-entreprise associées				
Autre participations et créance rattachées				
Autre titre immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôt différés actif				
Comptes de liaison				
<b>Total actif non courant</b>				
<b>Actif courant</b>				
<b>Stocks et en cours</b>				
<b>Créances et emplois assimilés</b>				
Clients				
Autre débiteurs				
Impôts assimilés				
Autres créances et emplois assimilés				
<b>Disponibilités et assimilés</b>				
Placements et autres actifs financiers courant				
Trésorerie				
<b>Total actif courant</b>				
<b>Total général actif</b>				

Source : journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N° 19 du 25/03/2009 Portant le système comptable financier, p24.

### ❖ **Le passif du bilan :**

Un passif est un élément du patrimoine ayant une valeur économique négative pour l'entité, c'est-à-dire une obligation de l'entité à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers.<sup>7</sup>

Le passif de l'entreprise se décompose en rubriques suivantes, classes par ordre d'exigibilité croissante.

#### ➤ **Les capitaux propres**

Ils constituent l'origine des ressources les plus stables de l'entreprise, se décomposent en plusieurs postes :

##### **-le capital social :**

Représente l'ensemble des apports des actionnaires ou associé, ces apports se font soit en nature (apporte de biens), soit en numéraire (apporte d'argent).ce capital existe dès la création de la société et peut évoluer tout au long de la vie social (les augmentations de capital sont fréquentes pour accroître la crédibilité vis-à-vis des tiers).

##### **-les réserves :**

Sont des bénéfices que l'entreprise a conservés dans le but de s'autofinances.

##### **-Le report à nouveau :**

Peut être positif (il exprime les bénéfices reporté dans l'attente d'une décision définitive de distribution aux associés ou mis en réserve) et peut être négatif (il constate les pertes cumulées des exercices antérieurs reportées dans l'attente d'éventuels bénéfices il est inscrit en soustraction des capitaux propres).

##### **-le résultat de l'exercice :**

C'est la somme des gains ou des pertes que l'entreprise a gagné ou perdue grâce à son cycle d'exploitation.

##### **- subvention d'investissement :**

---

<sup>7</sup> ART.321-1du plan comptable général français, cf. <<règlement ANC n° 2014-03 relatif au plan comptable, version consolidée du 1 er janvier 2016>>archive , p.37

Représentent des sommes versées par l'état, les collectivités publiques

### ➤ **Les dettes :**

Une dette est une obligation que l'entreprise doit exécuter vis-à-vis d'un tiers, on distingue :

- **Les dettes financières<sup>8</sup>** : ces dettes se répartissent en trois rubriques :
  - Les emprunts obligations : toutes les entreprises ne peuvent faire appel aux emprunts obligations comme moyen de financement.
  - Les emprunts et dettes financières divers : il intègre principalement le poste d'intérêt courus non échus. Il s'agit des intérêts sur emprunts qui concernent l'année en cours mais qui ne seront payés que l'année suivante.
  - Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit : il s'agit de toutes les dettes envers les banques soit ; les emprunts, soit les concours bancaires.
- **Dettes fournisseurs et compte rattachés** : dettes auprès de tiers à l'occasion d'achats de biens et de services et effets de commerce à payer.
- **Dettes fiscales et sociales** : toutes les dettes envers l'état, par exemple T.V.A à payer et l'impôt sur les sociétés.
- **Avances et acomptes reçus sur commande** : il s'agit de l'argent reçu des clients de l'entreprise avant toute livraison.
- **Autres dettes** : ce sont des dettes qui ne sont pas directement liées à l'activité de production de l'entreprise.

### ➤ **Trésorerie passive :**

Il s'agit des découverts bancaires ou encore des concours bancaires courants. Il s'agit en réalité des dettes à court terme des entreprises vis-à-vis de leurs banques. Ces dettes à court terme ont vocation à financer des besoins de court terme, ou des décalages de revenus. Elles n'ont pas vocation à financer des investissements à long terme.

---

<sup>8</sup> Béatrice Meunier-Rocher, <<le DIAGNOSTIC FINANCIER>> 4<sup>ème</sup> édition d'organisations, Paris 2008, p 27 à 30.

**Tableau N°02 : présentation schématique du passif du bilan comptable.**

<b>Passif</b>	<b>Net N</b>	<b>Net N-1</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital émis (ou compte de l'exploitant)		
Capital non appelé		
Primes et réserves (réserve consolidées)		
Ecart d'équivalence		
Résultat net (résultat part du groupe)		
Autre capitaux propres – report à nouveau		
<b>Part de la société consolidant</b>		
<b>Partir des minoritaires</b>		
<b>Total I</b>		
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financiers		
Impôt (différés et provisionnés)		
Autre dettes non courantes		
Provisions et produits comptabilisé d'avance		
<b>Total passifs non courants II</b>		
<b>PASSIF COURANTS</b>		
<b>Fournisseurs et compte rattaché</b>		
Impôts		
Autre dettes		
trésorerie passif		
<b>total passifs courants III</b>		
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>		

Source : journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N°19 du 25/03/2009

## 2.2 : Comptes de résultat

### ➤ Définitions :

<< Compte de résultat récapitule les produits et les charges de l'entreprise, sans qu'il soit tenu compte de leur date d'encaissement ou de paiement. Il faut apparaître par différence, après déductions des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte de l'exercice >><sup>9</sup>

Le compte de résultat mesure les flux de l'entreprise au cours d'une période donnée : c'est un film de l'activité de l'entreprise. La réalisation du compte de résultat est obligatoire en fin de chaque exercice.

### ➤ La structure du compte de résultat

Le compte de résultat est un tableau scindé en deux parties :

- **Classe 6 : compte des charges**

Les charges d'un exercice correspondent aux diminutions d'avantages économiques survenus au cours de l'exercice, sous forme de sortie ou de diminution d'actifs ou d'apparition de passifs. Les charges comprennent les dotations aux amortissements ou provisions et les pertes de valeur.

La classe<sup>6</sup> regroupe les comptes destinés à enregistrer, dans l'exercice, antérieurs qui se rapportent :

- ✓ **Les charges d'exploitations** : correspondent aux dépenses réalisées par l'entreprise qui peuvent être comptabilisées en charges et qui se rattachent à ce que l'entreprise dépense couramment dans le cadre de son exploitation afin de réaliser son chiffre d'affaire
- ✓ **Les charges financières** : <<elles représentent essentiellement la rémunération de l'argent nécessaire à la bonne marche de l'entreprise>><sup>10</sup>. Il s'agit des intérêts assimilés, les frais d'achat des titres, les pertes de change, les charges nettes sur cession de valeurs immobilières de placement, les dotations aux amortissements et provisions financières.

---

<sup>9</sup> J-P LAHILLE, analyse financier, édition DUNOD, paris, 2007, p.17

<sup>10</sup> Béatrice Meunier – Rocher, <<le DIAGNOSTIC FINANCIER >> ?4eme édition d'organisation, paris 2008, p124.

- ✓ **Les charges exceptionnelles** : le compte de résultat distingue entre les charges exceptionnelles sur opérations de gestion et de capital, et les dotations aux amortissement et provisions exceptionnelles

- **Classe 7 : compte de produit**

Les produits d'un exercice correspondent aux accroissements d'avantages

Economiques survenus au cours de l'exercice, sous forme d'entrées ou d'augmentations d'actifs ou de diminution du passif. Les produits comprennent également les reprises sur pertes de valeur et sur provisions.

- ✓ **Les produits d'exploitations** : ce sont des produits provenant de l'activité de l'entreprise, c'est-à-dire tout ce que l'entreprise a produit ou vendu sur l'exercice.

### Les postes des produits d'exploitations :

- **La vente de marchandises** : principale source de revenu pour l'entreprise à caractère commercial
- **La production vendue** : concerne les entreprises industrielles qui achètent les matières premières, les transforment et vendent des produits.
- **La production stockée** : représente le stock des produits finis, produits intermédiaire et des produits en cours
- **La production immobilisée** : elle représente les travaux faits par l'entreprise pour elle-même. C'est-à-dire l'entreprise retient pour son propre usage des produits qu'elle a fabriqués afin de les utiliser pendant plusieurs années.
- **Subventions d'exploitation** : Aide ou prime de l'état favorisant principalement la création des postes, la recherche et le développement.
- **Reprise sur provisions, transfert des charges** : les reprises constatent l'existence d'un risque. Les transferts des charges, ce compte permet de Transfert des postes, du compte de résultat soit au bilan qui s'agit des charges à répartir sur plusieurs exercices, soit dans d'autres rubriques du compte de résultat.
- **Autre produits** : il s'agit de tous les postes de produits liés à l'exploitation qui n'ont pas été intégrés dans les comptes précédents.
- **Les produits financiers** : ce sont les dividendes reçus des filiales lorsque l'entreprise détient des titres de participation.

- **Les produits exceptionnels** : ce poste regroupe
  - Les pénalités perçues sur un contrat (achat ou vente)
  - Les dommages et intérêts reçus suite à un litige
  - Les rentrées de créances amorties (retour à meilleure fortune après un abandon de créance)
  - Les subventions
  - Les dons reçus
  - La fraction des subventions d'investissement rapportée au compte de résultat
  - Les produits de cessions d'éléments d'actif.
- **Les résultats** : ils sont obtenus par la différence entre produits et charges qui permettent de savoir si l'entreprise s'est enrichie ou appauvrie. Comme la marge brute, résultat de l'exercice.

**Tableau N°03 : présentation du compte résultat**

DESIGNATION	NOTE	N	N-1
Chiffre d'affaires			
Variation stocks produits finis et en-cours			
Productions immobilisée			
Subventions d'exploitations			
<b><i>I-PRODUCTIONS DE L'EXERCICE</i></b>			
Achats consommés			
Services extérieurs et autres consommations			
<b><i>II -CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE</i></b>			
<b><i>III VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</i></b>			
Charge de personnel			
Impôt, taxes et versements assimilés			
<b><i>III VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</i></b>			
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnels			
Dotations aux amortissements et aux provisions			
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
<b><i>V-RESULTAT OPERATIONEL</i></b>			
Produits financiers			
Charge financiers			
<b><i>VI- RESULTAT FINANCIER</i></b>			
<b><i>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT (V+VI)</i></b>			
Impôt exigibles sur résultats ordinaires			
Impôt différés (variations) sur résultats ordinaires			
<b><i>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</i></b>			
<b><i>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</i></b>			
<b><i>VIII- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRE</i></b>			
Eléments extraordinaires (produits) (à précises)			
Eléments extraordinaires (charge) (à préciser)			
<b><i>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</i></b>			
<b><i>X- RESULTAT NET DE L'EXERCICE</i></b>			
as les résultats net de sociétés mises en équivalence (1)			
<b><i>XI- RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)</i></b>			
Dont part des minoritaires (1)			
Part du groupe (1)			

Source : journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N°19 DU 25/03/2009

### 2.3 : les annexes comptables :

#### 2.3.1 : définition :

L'annexe est une suite d'état comportant des applications et des informations chiffrées ou non, nécessaire à la compréhension du bilan et des comptes de résultat, pour que ceux-ci donnent une image fidèle du patrimoine de la situation financière et de résultats de l'entreprise.<sup>11</sup>

**Selon GRANDGUILLOT Béatrice et Francis :** << l'annexe est un état comptable qui fournit des informations nécessaires à la compréhension du compte de résultat et du bilan. >><sup>12</sup>

**2.3.2 : l'objectif de l'annexe :**

L'objet de l'annexe est de permettre aux destinataire des comptes annuels de mieux juger la situation financière et les résultat de l'entreprise en complétant par des informations chiffrées le bilan et le compte de résultat, en donnant explication et en faisant tous commentaires indispensables à la compréhension des informations fournies par l'entreprise.

**2.3.3 – les tableaux de l'annexe comptable :** les principaux tableaux de l'annexe de basse sont indiqués ci-dessous.

**A-représentations de tableau d'évolution des immobilisations et des actifs non courants**

**Tableau N°4 : évolution des immobilisations et des actifs financiers non courants.**

<b>Rubriques et postes</b>	<b>Notes</b>	<b>Valeur brutes à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>Augmentations de l'exercice</b>	<b>Diminutions de l'exercice</b>	<b>Valeur brute à la clôture de l'exercice</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
<b>Immobilisations corporelles</b>					
<b>Participations</b>					
<b>Autre actifs financiers non courants</b>					
<b>Total</b>					

Source : journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N° 19 DU 25/03/2009. P.37.

<sup>11</sup> CONCO.P, HEMICI. F, <<gestion financière de l'entreprise>>,9eme édition, DONOD, paris, 2000, p156.

<sup>12</sup> COHEN Elie, op-cite p144

**Tableau N°5 : tableau des amortissements :**

Rubriques et postes	NOTES	Amortissements cumulés début d'exercice	Augmentations Dotations de l'exercice	Diminutions éléments sortis	Amortissements en fin d'exercice
Goodwill					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Participations					
Autres actifs financiers non courants					

Source : journal officiel de la république algérienne N°19, du 25 mars 2009, page37

Le tableau des amortissements permet d'expliquer les variations des amortissements cumulés entre deux bilans.

**Tableau N°6 : tableau des provisions :**

Rubriques et postes	Notes	Provisions cumulées en début d'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises sur l'exercice	Provisions cumulées en fin d'exercice
Provisions passifs non courants					
Provisions pour pensions et obligations similaires					
Provisions pour impôt					
Provisions pour litiges					
<b>TOTAL</b>					
Provisions pour pensions et obligations similaires					
Autre provisions liées au personnel					
Provisions pour impôts					
<b>TOTAL</b>					

Source : journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, n°19 DU 25/03/2009. P 38.

Cette annexe fait apparaître pour chaque catégorie de postes ayant fait l'objet de dépréciations les montants au début de l'exercice, les dotations de l'exercice, les reprises de l'exercice et les montants en fin de l'exercice.

**Tableau N°07 : TABLEAU des dépréciations :**

Rubriques et postes	Note	Pertes de valeurs cumulées en début d'exercice	Augmentations pertes de valeur sur l'exercice	Reprises sur pertes de valeurs	Pertes de valeurs cumulées en fin d'exercice
Goodwill					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Participations					
Autre actifs financiers non courants					
<b>TOTAL</b>					

Source : journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire n°19 du 25/03/2009. P.37

**Cette annexe représente :**

- Le cumul des dépréciations existantes à l'ouverture de l'exercice.
- Les mouvements intervenus au cours de l'exercice (augmentation et reprise de perte de valeur)
- Le montant des dépréciations présentes à la fin de l'exercice

**Section 03 : phase préparation à l'analyse financière**

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

**1-2 : Définition du bilan fonctionnel :**

Le bilan fonctionnel est une lecture du bilan qui procède à un classement des différentes opérations par l'entreprise selon des fonctions (fonction d'exploitation, fonction d'investissement, fonction de financement) auxquelles elles se rapportent. Le bilan

fonctionnel est obtenu à partir du bilan avant répartitions. Les emplois et les ressources sont évalués à leur valeur d'origine.<sup>13</sup>

« Le bilan fonctionnel est défini comme l'ensemble de stocks d'emplois et de ressources. L'activité de l'entreprise est analysée, selon trois cycles principaux : le cycle d'investissement, le cycle de financement, et le cycle d'exploitations. Les éléments d'actif sont évalués à leur valeur d'origine. L'analyse fonctionnelle est surtout orientée vers une analyse endogène de la situation économique et financière de l'entreprise »<sup>14</sup>

### 3.1 : le passage du bilan comptable au bilan financier

Le passage du bilan comptable au bilan financier passe par des retraitements ou reclassements.

Reclasser : consiste à déplacer les postes du bilan en agrégats significatifs.

Retraiter : consiste à ajouter dans le bilan des éléments qui n'y figurent pas ou à effectuer des calculs sur certains postes.

Le principe des opérations de retraitements et de reclassements est d'affecter le poste concerné dans la masse de sa signification personnelle est plus pertinente compte tenu de l'activité de l'entreprise et le bilan.

### 1- retraitements et reclassements des éléments de l'actif et du passif

#### A- L'actif :

- ✓ **Actif fictif** : ce sont des frais d'établissement, certaines charges à répartir les primes de remboursement qui sont considérés comme des non values éliminées de l'actif et retranchés des capitaux propres.
- ✓ **Plus ou moins-value l'attente sur l'actif** : une plus ou moins-value c'est lorsque la valeur actuelle est estimée être supérieure à la valeur au bilan. Les plus ou moins constatés sont prises en compte dans les capitaux propres en plus ou moins-values alors leurs valeurs réelles sont à l'actif.

<sup>13</sup> ERIC STEPHANY ?<<gestion financier>>, 2ème édition, ECONOMICA, paris, 2000, p107

<sup>14</sup> K.CHICHA, finance d'entreprise, édition HOUMA ? ALGER 2009, p55

- ✓ **Le stock outil** : c'est la partie supposée resté en permanence dans l'entreprise et qui doit être rattaché à l'actif immobilisé. Il est aussi appelé stock de sécurité.
- ✓ **Créance à plus d'une année** : les créances à +1ans sont rangées dans l'actif immobilisé
- ✓ **Effets à recevoir** : la partie facilement négociable doit être rattachée à la trésorerie active. (**liquidité de l'entreprise**)

**B-LE PASSIF** : ici l'on effectue un grand nombre de retraitements au niveau des grandes rubriques du passif

- ✓ **Capitaux propres** : tenir compte de la plus-value nette et / ou de la moins-value nette dégagée au réévaluant l'actif et les charges immobilisées
- ✓ **Les provisions par risques charge à une année** : si elles deviennent sans objet ou non justifie, elles doivent être composé au bénéfice, industriel et commercial à 35% et rangé dans les capitaux propres dans le poste provision réglementaires.
- ✓ **Dettes financières (emprunt à plus d'une année)** : la paries remboursable à court termes doit être rattachées au passif circulant sous l'appellation emprunt à-1 ans
- ✓ **Résultat net** : le bilan de liquidité doit être établi après répartition du bénéfice de telle sorte que les dividendes à payer soient rangés dans le passif circulant et que la partie non utilisé soit mise en réserve dans les capitaux propres.

**Tableau N°8 : représentations schématique du bilan financier :**

ACTIF		Montant	Passif	montant
<b>Actif immobilisé</b> - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières - Actif circulant à plus d'un an - Charge constatées d'avance à plus d'un an			<b>Capital permanents</b> Capitaux propres - Provisions pour risque et charges à plus d'un an - Dettes à plus d'un an - Produits constatés d'avance à plus d'un an	
<b>Actif circulants</b> - Valeurs d'exploitations - Valeurs réalisable - Valeurs disponibles			<b>Dettes à court terme</b> - Dettes financières à moins d'un an - Dette non financière à moins d'un an - Provisions pour risques et charges à moins d'un an	
<b>Total actif</b>			<b>Total passif</b>	

Source : Béatrice et Francis GRANDGUILLOT : « analyse financière : les outils de diagnostic financier » 6ème édition GUALINO.

**3.2 : le passage du bilan comptable au bilan fonctionnel :**

Afin de réaliser l'analyse fonctionnelle du bilan, certaines rubriques du bilan comptable doivent faire l'objet de reclassements ou retraitements selon les informations complémentaires fournies en annexes<sup>15</sup>.

### ❖ Rubrique à l'actif

- **Amortissements, dépréciations et provisions pour dépréciation :**
  - ✓ Total à éliminer de l'actif (immobilisations en valeurs brutes)
  - ✓ à reporter dans les capitaux propres au passif (autofinancement)
- **Poste « capital souscrit non appelé »**
  - ✓ à éliminer de l'actif (actif fictif en haut du bilan)
  - ✓ à déduire des capitaux propres.
- **Charges à répartir sur plusieurs exercices :**
  - ✓ à faire disparaître des régularisations d'actif
  - ✓ à transférer en emplois stables immobilisés
- **primes de remboursement des obligations :**
  - ✓ à éliminer des régularisations d'actif
  - ✓ à déduire des dettes financières
- **écarts de conversion ACTIF (cas de diminution de créance)**
  - ✓ à faire disparaître de l'actif
  - ✓ à ajouter à l'actif d'exploitation.
- **écarts de conversion ACTIF (cas d'augmentations des dettes)**
  - ✓ à faire disparaître de l'actif
  - ✓ à déduire des dettes d'exploitations

### ❖ Rubrique au passif :

- **concours bancaires courant :**
  - ✓ déduire des « emprunts et dettes auprès des établissements de crédit »
  - ✓ à transférer en trésorerie passive.
- **Soldes créditeurs de banque :**

---

<sup>15</sup>[https://www.academia.edu/36217644/IUT-GEA-831-S3-DIAGNOSTICFINANCIER\\_le\\_bilan\\_fonctionnel](https://www.academia.edu/36217644/IUT-GEA-831-S3-DIAGNOSTICFINANCIER_le_bilan_fonctionnel)  
Approfondissement - Daniel- Antraigues consulté le 15/05/2021

- ✓ A déduire des « emprunts et dettes auprès des établissements de crédit »
- ✓ A transférer en trésorerie passive
- **Ecarts de conversion PASSIF (cas d'augmentation de créance)**
  - ✓ à faire disparaître du passif
  - ✓ à déduire de l'actif d'exploitations (afin de neutraliser les gains latents de charge sur créance et de revenir à la situation initiale).
- **Ecarts de conversion PASSIF (cas d'augmentations des dettes) :**
  - ✓ à faire disparaître du passif
  - ✓ à ajouter aux dettes d'exploitation (afin de neutraliser les gains latents de change sur les dettes et de revenir à la situation initial)
- **provisions pour risques et charges :**
  - ✓ si elles ne sont pas justifiées :
    - à transférer dans les ressources stables car elles considérées comme des réserves occultes.
  - ✓ Si elles sont justifiées :
    - A transférer selon leur nature :
      - dans les dettes d'exploitations.
      - ou les dettes hors exploitation.

Tableau N°9 : présentation du bilan fonctionnel

Actif : emplois		Actif : ressource	
<b>Actif stable</b>		<b>Ressource permanentes</b>	
<u>Immobilisations</u> Immobilisation incorporelles Immobilisations financières  <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; width: fit-content;"> <b>Actif circulant</b> </div> <u>D'exploitation</u> Stock et en cours Créances clients et comptes rattachés Fournisseurs débiteurs Autre créance d'exploitations Charges constatées d'avance d'exploitations Effets escomptés non échus <u>Hors exploitation</u> Créance diverses hors exploitation Valeurs mobilières de placement Charges constatées d'avance H. exploitation  <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; width: fit-content;"> <b>TRESORERIE ACTIF</b> </div>  Disponibilités		<u>Capitaux propres</u> Capital social Réserve Résultat avant répartition Report à nouveau Provisions réglementées Subventions d'investissement <u>Dettes financières</u> Emprunts obligataires Autre emprunts obligataires Emprunts et dettes auprès des établissements. Emprunts et dettes financières divers  <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; width: fit-content;"> <b>Dettes à courts termes</b> </div> <u>D'exploitations</u> Dettes fournisseurs Clients créditeurs Autre dettes d'exploitations Dettes fiscales et sociales Produits constatés d'avances d'exploitations Provisions pour risques <u>Hors exploitation</u> Dettes fiscales relatives à l'impôt Dettes sur immobilisations Dettes diverses hors exploitations Dividendes à payer  <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; width: fit-content;"> <b>Trésorerie passive</b> </div>  Solde créditeurs de banque Concours bancaires courants Effets escomptés non échus	

Source : Béatrice rocher-meunier, « l'essentiel du diagnostic financier », 5ème édition d'organisation, paris France, 2011, page 48.

### **Conclusion**

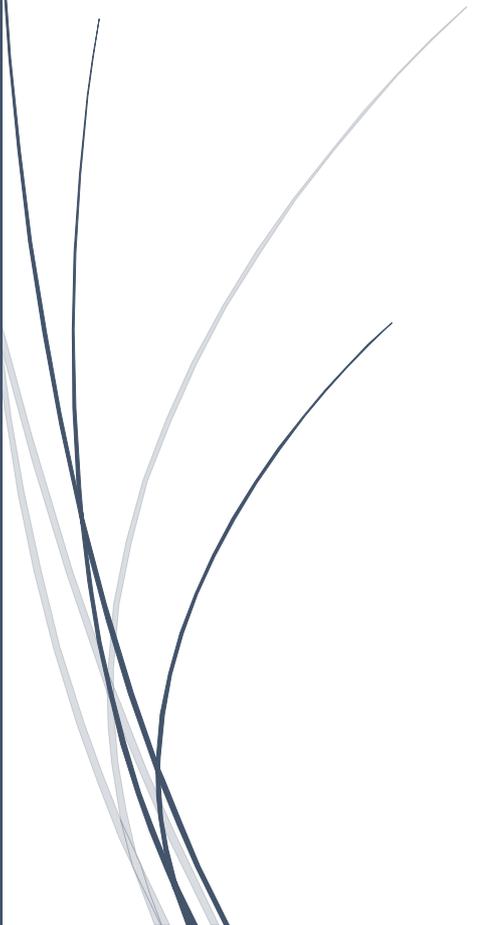
Au terme de ce chapitre, nous pouvons conclure que le diagnostic financier débouche sur la proposition de solutions pour améliorer la situation qu'il a révélée sous forme des points forts et des points faibles.

Il doit conduire à la formulation de propositions d'actions qui permettent de maintenir voire conforté les points forts et améliorer les points faibles de l'entreprise dans le domaine des moyens de financement et de leur utilisation.



CHAPITRE II

# Les méthodes du diagnostic financier



Pour diagnostic l'équilibre financier d'une entreprise, il faut tout d'abord étudier sa situation financière qui est définie par son aptitude à maintenir un degré de liquidité suffisant afin de pouvoir assurer en permanence sa solvabilité, et ensuite analyser son activité qui permettra d'apprécier la croissance de l'entreprise et de mesurer l'aptitude à dégager des profits.

### Section 01 : analyse statique

L'analyse statique de la situation financière de l'entreprise consiste en l'analyse des indicateurs de l'équilibre financier, celle des ratios financiers et celle aussi des soldes intermédiaires de gestion.

#### 1.1 : l'analyse des indicateurs d'équilibre financier :

Après avoir procédé au retraitement des comptes et établi les bilans, certains équilibres financiers peuvent être dégagés, ces équilibres financiers sont calculés à partir du bilan fonctionnel et financier.

Chaque indicateur est calculé par différence entre un montant de ressource et un montant d'emplois correspondant au même cycle.

- **Par l'approche fonctionnelle** : basera sur les bilans fonctionnels de l'entreprise qui repose sur trois indicateurs de gestion fondamentaux, le fonds de roulement net global (FRNG), le besoin de fonds de roulement (BFR), et la trésorerie (TR).

- **Fonds de roulement net global (FRNG)**

- **Définition :**

Le fonds de roulement net global représente l'excédent des ressources durables qui finance une partie des besoins de financement du cycle d'exploitation.<sup>1</sup>

En d'autres termes, le fonds de roulement net global est un indicateur financier qui met en évidence l'excédent de ressources durables d'une entreprise après le financement des emplois stables (ou passif stable)

---

<sup>1</sup> Beatrice et Francis Ganguillât, « analyse financière » 4<sup>ème</sup> édition, page 8.

## CHAPITRE II : LES METHODES DU DIAGNOSTIC FINANCIER

Autre terme, le fonds de roulement net global représente la part des ressources durables consacrée à financer des emplois circulants. Il constitue une marge de sécurité financière pour l'entreprise.<sup>2</sup>

### - Calcul du fonds de roulement net global (FRNG) :

- ✚ **Par haut de bilan** : c'est la différence entre les ressources stables et les emplois stable

$$\text{FRNG} = \text{ressource stable} - \text{emplois stables}$$

### Schéma N°02 : présentation schématique de FRNG par le haut du bilan

<b>Emplois stable</b>	<b>Ressource stable</b>
<b>FRNG</b>	

Source : DOV OGIEN, maxi fiches gestion financière de l'entreprise, édition DUNOD, paris 2008, p49

- ✚ **Par le bas de bilan** : c'est le degré de couverture de l'actif circulant par le passif circulant.

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

### Schéma N°3 : présentation de FRNG par le bas de bilan

	<b>FRNG</b>
<b>Actif circulant</b>	<b>PASSIF Circulant</b>

Source : DOV OGIEN, maxi fiches gestion financière de l'entreprise, édition DUNOD, paris 2008, p49

### ✚ **Interprétation du FRNG :**

<sup>2</sup> Béatrice et Francis Ganguillât, l'essentiel de l'analyse financière, 14 édition GUALINO, France 2016 p92.

- **FRNG Positif (FRNG > 0)** : L'entreprise dans ce cas pourra régler tous ses créances à court terme et disposera alors d'une marge de sécurité.
- **FRNG négatif (FRNG < 0)** : dans ce cas on parle d'insuffisance en fonds de roulement car il manque des fonds pour financer les immobilisations.
- **FRNG nul (FRNG = 0)** : dans ce cas les capitaux permanents de l'entreprise couvrent exclusivement la totalité de ses immobilisations.
  - **Le besoin de fonds de roulement (BFR)** :
- **Définition** :

« Le besoin de fond de roulement représente la partie de l'actif circulant (hors disponibilité) qui n'est pas financée par le passif circulant (hors avances bancaires) »<sup>3</sup>

Le besoin de fond de roulement résulte des décalages dans le temps entre les achats, les ventes, les décaissements et les encaissements. En partie, par le fond de roulement net.

On distingue généralement le besoin en fond de roulement d'exploitation (BFRE) et le fonds de roulement hors exploitation (BFREH)

- **Le besoin de fonds de roulement d'exploitation** : c'est un besoin de financement à caractère permanent liés aux conditions d'exploitation de l'entreprise. C'est la partie essentielle du besoin en fond de roulement il est issu du cycle d'exploitation, il est représenté par la différence entre les besoins d'exploitation  **d'une part et les ressources d'exploitation d'autre part.**

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

---

<sup>3</sup> HONOREL, gestion financière, éditions NATHAN, 2001, p188

Schéma N°4 : présentation du BFRE :

Actif d'exploitation	dettes d'exploitation
-Stocks en cours : -avance et acomptes versés -Créance clients et compte rattaché Charges constatées d'avances d'exploitation Effet escomptés non échus	-avance et acomptes reçus sur commande -dettes fournisseur et compte rattaché -Dettes fiscal (TVA) et social -produits constatés d'avances d'exploitation
 <b>BFRE</b>	

Source : BEATRICE ET FRANCIS GRAND GULLOT ; les outils du diagnostic financier 6 ème édition, paris, page104

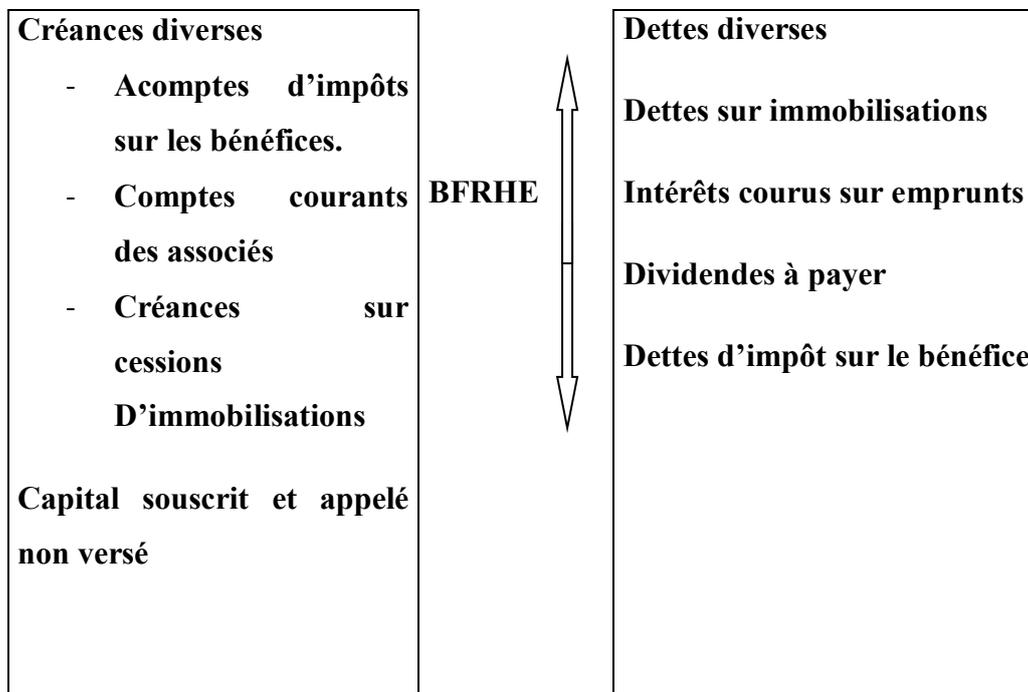
- Le besoin de fonds de roulement hors d'exploitation** : c'est la partie des besoins de financement circulants, non liés directement au chiffre d'affaires, qui n'est pas financée par les dettes circulantes hors exploitation. Il présente un caractère instable. Le besoin en fonds de roulement hors exploitation est calculé comme suite :

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

Schéma N°5 : présentation de BFRHE

ACTIF HORS EXPLOITATION

PASSIF HORS EXPLOITATION



Source : Deprez M, Duvant M, Analyse financière, 3ème édition, techni plus, paris 1999,p126

- **Le calcule de besoin de fond de roulement :**

En règle générale, le besoin en fonds de roulement se présente comme suivante :

$$\text{BFR} = (\text{actif circulant} - \text{valeur disponible}) - (\text{passif circulant} - \text{trésorerie passif})$$

Source : Franck Nicolas, finance pour non –financiers, édition DUNOD, paris P37.

**Interprétation de besoin de fond de roulement**

Il existe trois situations de figure pour l'interprétation du besoin de fond de roulement

- **BFR > 0** : cette situation engendre un recours, un financement externe de la part de l'entreprise
- **BFR < 0** : l'entreprise génère suffisamment des ressources pour financer son cycle d'exploitation
- **BFR = 0** : cela signifie qu'il y a une égalité entre le besoin de financement et les ressources de financement.

Le besoin de fonds de roulement reflète la capacité de l'entreprise à générer les ressources nécessaires au financement de son cycle d'exploitation sans recourir au financement interne.

### ➤ La trésorerie (TR)

La trésorerie résume les données essentielles qui conditionnent l'équilibre financier de l'entreprise par l'ajustement entre liquidités des éléments d'actif et l'exigibilité des éléments du passif.

#### - Définition :

« La trésorerie exprime le surplus ou l'insuffisance de marge de sécurité financière après le financement du besoin en fonds de roulement.<sup>4</sup> »

Donc la trésorerie de l'entreprise joue un rôle fondamental dans l'entreprise, elle réalise l'équilibre financier à court terme, toutes les opérations réalisées par l'entreprise se traduisent par une entrée ou sortie de trésorerie qu'il s'agisse d'opération d'exploitation, d'investissement ou de financement.

#### - Mode de calcul de la trésorerie (TR) : il existe deux méthodes pour le calcul de la trésorerie :

##### ✚ La première méthode :

Différence entre la trésorerie de l'actif et la trésorerie de passif.

$$\text{TR} = \text{trésorerie d'actif} - \text{trésorerie de passif}$$

- Les actifs de trésorerie comprennent : les disponibilités
- Les passifs de trésorerie comprennent : les concours bancaires, les soldes créditeurs banques.

##### ✚ Deuxième méthode :

La trésorerie est la différence entre le fonds de roulement net et le besoin en fond de roulement.

---

<sup>4</sup> BEATRICE et FRANÇAIS GRAND GUILLET : Analyse financière, édition GUILINO, 6ème édition, 2002, paris, page 105.

$$\text{TR} = \text{fond de roulement net global} - \text{besoin en fond de roulement}$$

### ➤ Comment améliorer une situation de déséquilibre de trésorerie :

L'amélioration d'une situation de déséquilibre est obtenue agissant en même temps sur le BFR et FRNG

- **Augmenter le fond de roulement net**
- Augmenter les capitaux permanents (KP)
  - Augmentation de capital.
  - Contracter de nouveaux emprunts.
  - Chercher de nouvelles ressources stables.
- Diminuer l'actif stable
  - cession d'immobilisations corporelles.
  - cession d'immobilisations financière.
  - réduction de la politique de recherche.
- **réduire le besoin de fonds de roulement (BFR)**
  - réduire le volume des stocks et des créances.
  - augmenter la rotation des stocks.
  - augmenter la rotation des stocks (réduire la durée de crédit accordé au client).
  - diminuer la rotation des dettes (augmenter la durée du crédit obtenu des fournisseurs).

L'illustration des trois indicateurs étudiés (FRNG, BFR, TR) permettant à l'entreprise d'apprécier l'équilibre financier et d'essayer de la maintenir et de le garder dans le temps.

### ✚ Interprétation de la trésorerie

- **TR > 0** : la trésorerie est positive. L'entreprise finance son BFR avec des ressources stables.
- **TR < 0** : la trésorerie est négative. L'intégralité du BFR n'est pas financée par des ressources stables.

- **TR = 0** : et dans ce cas, la trésorerie est nul ( $TR = BFR$ ). Le financement du BFR est juste couvert par des ressources stables.

### ➤ **L'approche patrimoniale :**

Selon cette approche, les postes de l'actif sont regroupés selon le critère de liquidité croissante et les postes du passif selon le critère d'exigibilité croissante. L'objectif principal est celui du risque couru par les créanciers qui est celui de la cessation de paiement de l'entreprise. La solvabilité de l'entreprise est le but recherché à travers l'analyse liquidité.

Dans cette approche notre analyse sera basée sur le bilan financier et sur l'indicateur de l'équilibre le fond de roulement net (FRN).

#### • **Le fond de roulement net (FRN) :**

Le respect strict de la règle de l'équilibre financier minimum ne règle pas totalement le problème de trésorerie en raison du décalage dans le temps entre les recettes et les dépenses. C'est pourquoi on estime qu'une « marge de sécurité » est nécessaire, cette marge de sécurité est appelée fond de roulement net.

#### - **Définition :**

« Le fond de roulement net représente la marge de sécurité financière pour l'entreprise et une garantie de remboursement des dettes à moins d'un an pour les financiers. Il est un indicateur de sa solvabilité et son risque de cession de paiements ».<sup>5</sup>

L'objectif du fond de roulement est de mesurer les ressources dont l'entreprise dispose pour financer son activité. Ainsi, pour le chef d'entreprise, il s'agit d'un excellent indicateur sur la politique de financement nécessaire.

#### - **Mode de calcul :**

Le fond de roulement net FRN peut être calculé par les deux manières suivantes :

#### • **Par le haut du bilan**

$$\text{FRN} = \text{Capitaux permanents} - \text{actif immobilisé}$$

<sup>5</sup> LHONOR : gestion financière, édition NATHAN, 2001, page 28

- **Par le bas du bilan**

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

### - **Les différents types de fond de roulement :**

On peut distinguer plusieurs types de fond de roulement net tels que :

- **Fond de roulement propre (FRP) :**

Le Fond de roulement propre (FRP) correspond à l'excédent des capitaux propres sur l'actif immobilisé. Il constitue un indicateur d'autonomie plus sécurisant pour les créanciers, dans la mesure où les actifs circulants couvrent non seulement le passif circulant, mais également les dettes à moyen et long terme. Il se calcule comme suit :<sup>6</sup>

$$\text{FRP} = \text{capital propres} - \text{actif immobilisé}$$

$$\text{FRP} = \text{fond de roulement net} - \text{dette long et moyen terme}$$

$$\text{FRP} = \text{actif circulant} - (\text{DLMT} + \text{DCT}).$$

- **Fond de roulement étranger (FRE) :**

Le fond de roulement étranger regroupe les dettes à long et moyen terme et les dettes à court terme, il se calcule de la manière suivante :

$$\text{FRE} = \text{la totalité des dettes}$$

$$\text{FRE} = \text{DLMT} + \text{DCT}$$

Il permet d'apprécier l'autonomie de l'entreprise ou sa dépendance extérieure.

### - **Le fond de roulement total (FRT) :**

Nous pouvons déterminer le FRT par la formule suivante :

$$\text{FRT} = \text{FRP} + \text{DCT}$$

<sup>6</sup> Brahim AAOUID, analyse et gestion financière, tome 1 analyse financière, 1<sup>er</sup> édition, Maroc, décembre

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

Après avoir passé en revue l'ensemble des indicateurs d'équilibre financier par l'approche patrimoniale et celle fonctionnelle, nous allons présenter dans la section suivante l'analyse financière par la méthode des ratios.

### 1.2 : l'analyse des ratios financiers

La méthode des ratios est un instrument de base de l'analyse financière, elle permet de mesurer des grandeurs et leurs évolutions dans le temps, elle permet aussi de juger la situation financière d'une entreprise grâce à la comparaison entre la valeur de référence (les ratios des autres entreprises de secteur par exemple).

#### - Définition

« Un ratio est un rapport entre deux grandeurs caractéristique, financière ou économique, destinées à apprécier les différents aspects de la vie d'entreprise ». <sup>7</sup>

Un ratio est un indicateur chiffré qui a pour objectif d'étudier et d'analyser certains aspects de l'activité de l'entreprise.

L'objectif du calcul des ratios est de rechercher une certaine relation entre la valeur de deux grandeurs rapprochées.

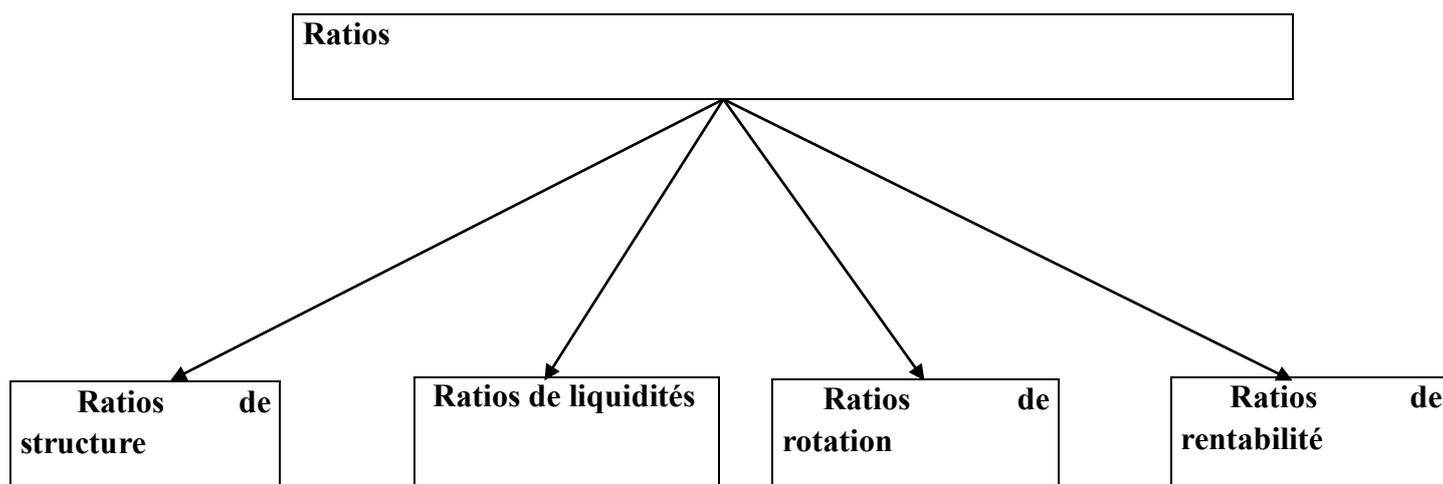
#### - Les différents types des ratios

Les ratios sont habituellement regroupés en quatre grandes catégories illustrées dans le schéma suivant :

---

<sup>7</sup> MELYON Gérard, gestion financière, édition BREAL, Paris, 2007, p 158

Schéma N°6 : présentation des différents types de ratios



Source : GERARD MELYON « Gestion financière », éditions BREAL, paris 2007.

• Les ratios de structure (solvabilité)

Les ratios de structure analysent principalement les grandes masses hautes du bilan. Ils expriment les conditions dans lesquelles l’entreprise assure son équilibre financier. Les principaux ratios de structure son recensés dans le tableau ci-dessous :

Tableau N°10 : Les ratios de structure :

NOM des ratios	Formule de calcul	Signification
Financement de l’immobilisation	$\frac{\text{Capitaux PROPRES}}{\text{v. immobilisé}}$	Ce ratio vérifie de l’équilibre financier minimum. Supérieure à 1 il indique que les ressources à plus d’un an. Le fonds de roulement de liquidité est positif.
Autonomie Financière	$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Capitaux permanents}}$	Ce ratio exprime le degré d’indépendance financière de l’entreprise. En raison des modes de calcul il est obligatoirement inférieur à 1
Stabilité de financement	$\frac{\text{Capitaux permanents}}{\text{Total actif}}$	Ce ratio indique la part des capitaux permanent dans le financement total de l’entreprise.

Source: GERARD MELYON « GESTION FINANCIER», editions BREAL, 4eme edition, Paris 2007, p160.

**• Ratio de liquidité :**

Les ratios de liquidité mesurent l'aptitude de l'entreprise à transformer ses actifs circulants.

En liquidité à fin de faire face aux deux dettes à court terme.

L'analyse financière reconnaît traditionnellement trois ratios de liquidité :

- Ratio de liquidité général.
- Ratio de liquidité réduite.
- Ratio de liquidité immédiate.

**Tableau N°11 : Représentation des ratios de liquidité :**

Formules de calcul	Commentaire
$\text{Ratio de liquidité général} = \frac{\text{Actif circulant}}{\text{Dette à court terme}}$	Appelé ratio de liquidité général, c'est une autre forme d'interprétation du FRN, il permet aussi de commenter l'aptitude de celle-ci à rembourser ses dettes à court terme par son actif circulant. Il doit être supérieur à 1
$\text{Ratio de liquidité réduite} = \frac{\text{VR} + \text{VD}}{\text{Dette à court terme}}$	Appelé ratio de liquidité restreinte, il répond à l'aptitude de l'entreprise à honorer ses dettes à court terme uniquement par ses disponibilités ses créances.
$\text{Ratio de liquidité immédiate} = \frac{\text{VD}}{\text{Dette à court terme}}$	Ce ratio, dénommé ratio de liquidité immédiate, mesure l'aptitude de l'entreprise à faire face au remboursement de ses dettes à court terme par ses disponibilités immédiates.

**Source:** GERARD MELYON « Gestion financière », éditions BREAL, 4eme edition, Paris 2007, p162.

### • Ratio de gestion

Les ratios de gestion mesurent la rotation des composantes du besoin de fond de roulement D'exploitation (stock, créance, client et dette fournisseur).

Ces ratios mesurent l'efficacité de gestion de l'entreprise .les principaux ratios de gestion son résumé comme suit :

#### - Ratio de rotation des stocks :

Cas 1 : pour les entreprises industrielles :

**Ratio de rotation des stocks** = consommation(HT) / stocks moyennes.

Cas 2 : pour les entreprises commerciales :

**Ratio de rotation des stocks**= achat (HT) /stocks moyennes.

#### - Les délais d'écoulement des stocks

Ce ratio permet de déterminer le temps moyen de séjour des marchandises ou les produits finis au sein de l'entreprise, il est calculé en jour et en mois.

• Délais de rotation (en jours)=  $1/\text{rotation des stocks} \times 360$

• Délais de rotation (en mois) =  $1 / \text{rotation des stocks} \times 12$

Sachant que :

**Stock moyen**= (stock initial + stock final) /2

**Consommation** = stock initial+ Achats-stock final

#### - Ratio de rotation des crédits fournisseurs :

## CHAPITRE II : LES METHODES DU DIAGNOSTIC FINANCIER

Ce ratio permet d'estimer le délai moyen de règlement des clients. Il faut noter que pour éviter des problèmes de trésorerie, ce délai (délai moyen) doit être toujours inférieur aux délais fournisseurs.

**Ratio de rotation des crédits de fournisseurs**=fournisseurs et Comptes rattachés/ Achat TTC\*360

- **Le délai de rotation des crédits fournisseurs :**

- **Délais de rotation (en mois)** =  $1 / \text{rotation des crédits fournisseurs} * 12$

- **Délais de rotation (en jours)** =  $1 / \text{rotation des crédits fournisseurs} * 360$

- **Ratio de rotation des crédits clients :**

Il permet de déterminer le rythme de règlement de la clientèle. L'unité c'est le nombre de fois par un an.

**Ratio de rotation des crédits clients : clients et comptes rattachés/vente TTC \*360**

- **Le délai de rotations des crédits clients**

- **Délais de rotation (en mois)** =  $1 / R * 12$

- **Délais de rotation (en jours)** =  $1 / R * 360$

- **Ratios de rentabilité :**

La rentabilité est «le rapport existant entre le résultat obtenu par l'entreprise et les moyens mis en œuvre»<sup>8</sup>. C'est un bon indicateur pour mesurer l'efficacité de l'entreprise dans le cadre de son activité de production. Elle donne une image pratique dans l'entreprise à l'extérieur, puisqu'elle permet de la classer en bon retable ou mauvaise peu rentable.

Il existe trois grandes catégories de rentabilité :

---

<sup>8</sup>CONSON Pierre, HEMECI Farouk, gestion financière de l'entreprise, 10ème édition, DUNOD, Paris, 2002,p274

- **Ratio de rentabilité commerciale (RC) :**

$$\bullet \text{ La rentabilité commerciale} = \text{résultat net} / \text{chiffre d'affaire (CA)} * 100$$

Il exprime la rentabilité de l'entreprise en fonction de son volume d'activité.

- **Ratio de rentabilité économique (RE) :**

La rentabilité économique est «le rapport entre le résultat économique de l'entreprise et l'ensemble des capitaux mis-en œuvre pour obtenir ce résultat»<sup>9</sup>  
On ressort de cette définition que la rentabilité économique vise à apprécier le poids des capitaux permanents dans la réalisation du résultat économique de l'entreprise

$$\text{La rentabilité économique} = \frac{\text{résultat net} + \text{IBS} + \text{impôt et taxes} + \text{charge}}{\text{Financières} / \text{capitaux permanents}} * 100$$

Il permet de déterminer l'impact des charges fiscales et les charges financière sur la génération de résultat.

- **Ratio de rentabilité financière (RF) :**

«La rentabilité financière s'agit d'estimer le taux de rémunération de l'investissement que font les propriétaires de l'entreprise en lui apportant des ressource ou ne lui laissant à sa disposition tout ou partie des bénéfices qui leur reviennent en droit»<sup>10</sup>

« La rentabilité financière c'est une référence pour apprécier la rentabilité des capitaux investis par les actionnaires, et un indicateur pertinent et la mesure du potentielle du financement interne de la croissance de l'entreprise »<sup>11</sup>

$$\text{La rentabilité financière} = \text{résultat net} / \text{capitaux propres} * 100$$

Il permet d'évaluer la rentabilité finale dégagé par l'entreprise, en utilisant ces propres fonds (capitaux propres).

### 1.3 : l'analyse des soldes intermédiaires de gestion et de la capacité d'autofinancement

Le solde intermédiaire de gestion est une cascade des soldes des déférentes activités de l'entreprise qui permet de comprendre la formation comptable, d'analyser l'activité de

<sup>9</sup> CONSON Pierre, HEMECI Farouk, op.cit, p102

<sup>10</sup> CHIHA KHEMICI, finance d'entreprise approche stratégique, HOMA, Alger, 2009, p97

<sup>11</sup> ALAIN RIVET, « analyse financière : concepts et méthodes », édition DUNUD ,paris ,2007, page 189

l'entreprise et de savoir comment l'entreprise dégage ses ressources, la cascade des soldes permet de dégager plusieurs niveaux de performance d'une entreprise, comme la marge commerciale, la production de l'exercice, la valeur ajoutée produite et l'excédent brut d'exploitation...L'étude des soldes intermédiaire de gestion (SIG) propose une relecture analytique de la formation du résultat et de sa répartition. Ainsi il vous est possible de déterminer si l'entreprise est rentable et quelles sont les factures explicative de cette rentabilité.

### ➤ Analyse du niveau de l'activité

Pour analyser le niveau de l'activité de l'entreprise, on utilise généralement les indicateurs suivants :

- **La production de l'exercice** : la production de l'exercice mesure l'activité des entreprises qui produisent, comme les activités industrielles ou de construction par exemple

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

Ce concept représente à la fois :

- ✓ La production vendue ou le chiffre d'affaires évalué aux prix de vente.
  - ✓ La production stockée soit positive ou négative selon la variation des stocks en cours, évaluée aux prix de revient.
  - ✓ La production immobilisée représenté par les travaux faits par l'entreprise pour elle-même, évaluée aux prix de revient.
- **La marge commerciale** :

«Considérée comme un indicateur de performance de la dimension commerciale de l'entreprise. La marge commerciale peut se définir comme le supplément de valeur apporté par l'entreprise aux marchandises vendues»<sup>12</sup>

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

Elle permet de calculer leur taux de marge

$$\text{Taux de marge} = \text{marge commerciale} / \text{prix d'achat HT}$$

<sup>12</sup>STEPHANY Eric, «Gestion financier », Edition ECONOMICA, 2émeédition, Paris, 2000,p92

Taux de marge = marge commerciale / prix de vente HT

Le cout d'achats des marchandises vendues = achats des marchandises nettes

+/- variation de stock des marchandises + l'accessoire (prime d'assurance, transport)

- **La valeur ajoutée (VA) :**

«C'est le meilleur indicateur de mesure de l'activité de l'entreprise, il traduit le supplément de valeur donné par l'entreprise dans son activité»<sup>13</sup>

Elle est donc égal à la somme de la marge commerciale, diminuée des consommations de bien et de service en provenance des tiers

<b>Valeur ajoutée</b> = marge commerciale + production de l'exercice – Consommation En prévenance des tiers
--

- **L'excédent brut d'exploitation (EBE) :**

L'excédent brut d'exploitation permet à l'entreprise de se financer, de rémunérer apporteurs de capitaux (banque et actionnaires) et de faire face à l'impôt sur les bénéfices c'est le flux potentiel de trésorerie généré par l'exploitation de l'entreprise. L'excédent brut d'exploitation se calcule par deux méthodes :

- **à partir de la valeur ajoutée**

<b>L'excédent brut d'exploitation</b> = valeur ajoutée de l'entreprise +subventions D'exploitation – impôt et taxe et versements assimilés – charge de personnel
---

- **L'excédent brut d'exploitation à partir de la marge commerciale**

<b>L'excédent brut d'exploitation</b> = marge commerciale + subvention d'exploitation - charges de personnel - achat Consommé – service
--

- **Résultat d'exploitation (RE) :**

« Le résultat d'exploitation permet de mesurer« l'enrichissement brut de l'entreprise en tenant compte de l'usure et de la dépréciation du capital économique ». <sup>14</sup>

<sup>13</sup> VERNIMMEN Pierre, "Finance d'entreprise ", Éditions DALLOZ, Paris, 2002, p 157.

<sup>14</sup>Hubert de la BRUSLERIE, "ANALYSE FINANCIERE, édition DUNOD, 3eme édition, paris 2006, p 156

**Résultat d'exploitation** = L'excédent brut d'exploitation+ repris sur  
provision d'exploitation + Autre produits  
d'exploitation - Dotations aux Amortissements et aux  
provisions - Autre charge D'exploitation.

- **Le résultat financier :**

Le résultat financier permet de mesurer l'impact de la politique de financement (poids des charges d'intérêts sur le résultat

**Le résultat financier** = produits financiers – charges financières

- **Le résultat courant avant impôt (RCAI) :**

Particulièrement la structure de financement de l'entreprise. «Il intègre la somme des résultats d'exploitation et financier, ce résultat est dit courant, car il n'inclut pas des éléments exceptionnels».<sup>15</sup>

**Résultat courant avant impôt** = résultat d'exploitation +/- produit financier

- **Le résultat exceptionnel :**

« Le résultat exceptionnel est la différence entre les produits et les charge exceptionnel, c'est-à-dire les produits et charges non liés à l'exploitation normal de l'entreprise, ou à son caractère financier au sens large »<sup>16</sup>

Le résultat exceptionnel est le résultat des opérations effectuées par l'entreprise dont la réalisation n'est pas directement liée à sa gestion courante. Ce solde permet de mieux apprécier les performances de l'entreprise.

**Résultat exceptionnel** = produits exceptionnel – charges exceptionnelles

- **Le résultat net comptable :**

<sup>15</sup> OP. Cite. p 158

<sup>16</sup> Jean-Louis, Amelon, gestion financières, édition maxima, 3ème édition, paris 2002, page 57

## CHAPITRE II : LES METHODES DU DIAGNOSTIC FINANCIER

D'après LAHILLE, JEAN-PIERRE : « le résultat net de l'entreprise représente ce que reste à la disposition de l'entreprise après déduction de toutes les charges de l'année, il est un bon indicateur de la rentabilité général »<sup>17</sup>

Le résultat net comptable c'est le résultat net, après impact des sources de financement (charges d'intérêts sur endettement), de la participation des salariés et de l'impôt sur les bénéfices.<sup>18</sup>

**Résultat net comptable** = résultat courant avant impôts + résultat exceptionnel –

Participation des salariés – impôt sur les bénéfices

---

<sup>17</sup>LAHILLE, JEAN-PIERRE. Analyse financière, 3ème édition DUNOD, paris, 2007, page 58

<sup>18</sup> Ibid., p 56

**Tableau N°12 : les solde intermédiaire de gestion sont présentées dans le tableau suivant**

Charge	N	N-1
<b>Marge commerciale (1)</b> Production vendu +production stocké -production immobilisé <b>Production de l'exercice (2)</b> Marge commerciale + production de l'exercice - achat consommés - services extérieures et autre consommation <b>Valeur ajoutée (3)</b> Valeur ajoutée + Subventions d'exploitation -charge de personnel -impôt et taxes <b>Excédent brut d'exploitation (4)</b> +autres produits de gestion courant -reprise sur amortissement et provisions -autre charges de gestion courantes -dotation aux amortissements et aux provisions <b>Résultat d'exploitation (5)</b> +produits financier -charges financier <b>Résultat financier (6)</b> <b>Résultat courant avant impôt (5) + (6)</b> <b>Résultat exceptionnel (7)</b> <b>Résultat de l'exercice (5) + (6) + (7)</b> +participation des salariés -impôt sur bénéfice <b>Résultat net de l'exercice</b>		

Source : Eric Stephany, gestion financière, 2ème édition, ECONOMICA, paris, 2000, p95

➤ **La capacité d'autofinancement (CAF)**

• **Définition :**

« La capacité d'autofinancement est la ressource interne générée par les opérations enregistrées en recettes est produits durant une période donnée. A l'issue de l'exploitation, si toutes les opérations en suspens étaient réglées, l'entreprise disposerait d'un sur plus de liquidité »<sup>19</sup>

<sup>19</sup> K.CHIHA, « finance d'entreprise approche stratégique », édition HOUMA, ALGER 2009, page 90

## CHAPITRE II : LES METHODES DU DIAGNOSTIC FINANCIER

La capacité d'autofinancement représente la principale ressource durable de l'entreprise ou encore un surplus monétaire qui lui sert à financer, par elle-même, les investissements, les dettes et les dividendes. Elle constitue un flux de fonds<sup>20</sup>.

- **Calcul de la capacité d'autofinancement** : la caf peut être calculée selon deux approches : soustractive ou bien la méthode additive.
  - **La méthode soustractive** :

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

### Tableaux N°13 : représentations de la caf par la méthode soustractive :

	Excédent brut d'exploitation (ou insuffisance)
+	Transfert de charges (d'exploitation)
+	Autre produits (d'exploitation)
-	Autre charges (d'exploitation)
+	Quotes-parts de résultat sur opération faites en Communs
+	Produits financiers (sauf reprises sur dépréciation et provisions) (765,767)
-	Charges financiers (Sauf dotations aux amortissements, dépréciation et provision financiers) (665, 667)
+	Produits exceptionnels (sauf produits de cession d'immobilisation, Quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice Reprises sur dépréciation et provisions exceptionnelles,
-	Charges exceptionnels (sauf valeur comptable des immobilisations cédées, Dotation aux amortissements, dépréciation et provisions exceptionnelles)
-	Participation des salariés aux résultats Impôts sur les bénéfices

**Source** : Béatrice et Francis Grandguillot, l'essentiel de l'analyse financière, l'extenso 14ème édition, paris 2017, p 74

- **La méthode additive** : cette méthode est plus utilisée que la méthode soustractive

<sup>20</sup> Béatrice et Francis GRANDGUILLOT, l'essentiel de l'analyse financière, l'extenso 14ème édition, paris 2017, p72

**Tableau N°14 : représentations de la caf par la méthode additive :**

	<b>Résultat net de l'exercice</b>
+	Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions
-	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions
+	Valeur comptable des éléments d'actif cédés
-	Produits de cessions d'éléments d'actif immobilisés
+	Quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice
<b>Capacité d'autofinancement (CAF)</b>	

Source : Béatrice et Francis GRANDGYILLLOT, l'essentiel de l'analyse financière, 12<sup>ème</sup> édition, paris 2014, p 75

• **L'intérêt capacité d'autofinancement :**

La capacité d'autofinancement est une notion importante pour les dirigeants d'entreprise, c'est un indicateur observé avec attention particulière par ces derniers, car il s'agit du montant disponible pour l'entreprise, sans faire appel à des ressources externes (emprunts). La CAF pourra être utilisée afin de :

- La rémunération des associés
- Le renouvellement des investissements
- L'acquisition de nouveaux investissements
- La couverture des pertes probables et des risques.

• **Le rôle de capacité d'autofinancement :**

La capacité d'autofinancement est une donnée fondamentale pour le développement d'une entreprise, elle permet de :

- Développer selon ses moyens et de disposer des capitaux supplémentaires par appel à l'emprunt.
- La capacité d'autofinancement permet d'augmenter le patrimoine et le niveau de production
- La capacité d'autofinancement conserver le patrimoine et le niveau d'activité
- L'autofinancement représente les ressources internes laissées à la disposition de l'entreprise

### Section 02 : l'analyse dynamique (études de flux et des mouvements financiers)

- **Introduction :**

L'analyse financière a été limitée jusqu'ici à l'étude de la situation de l'entreprise à la fin d'une période (analyse statique). Or cette situation résulte des modifications subies par la structure de l'actif et du passif au cours des périodes précédentes sous l'effet des flux réels et des flux financiers, nés des échanges avec les autres agents économiques et des opérations financières.

L'étude des mouvements financiers d'une période permet d'expliquer l'évolution de la trésorerie entre le début et la fin d'une période, elle permet également de mesurer l'importance des flux financiers relatifs à tout cycle financiers : exploitation, investissement et opération financières.

Nous distinguerons le tableau de financement et le tableau des flux de la trésorerie.

- **Tableau de financement :**

L'analyse des mouvements financiers aboutit donc à la construction d'un tableau synthèse appelé "tableau de financement" ou encore "tableau des emplois et des ressources", dont le principal objet est d'expliquer l'évolution du patrimoine de l'entreprise tant de son volume que dans structure par conséquent d'analyser l'évolution de l'équilibre financier.

- **Définition :**

Le tableau de financement décrit « la manière dont, au cours d'un exercice, les ressources disposées par l'entreprise ont permis de faire face à ses besoins ».

Le tableau de financement est donc un tableau des emplois et des ressources d'une entreprise au cours d'une période donnée ».

Autrement dit, le tableau de financement est un document établi de façon à permettre l'analyse des mouvements comptables affectant le patrimoine de l'entreprise.

- **Les objectifs du tableau de financement :**

- faire le recensement des emplois nouveaux et des ressources nouvelles dont l'entreprise a bénéficié au cours de l'exercice pour faire face à ses besoins financiers ;
- assurer le lien entre le bilan d'ouverture et le bilan de clôture de l'exercice et les variations de l'un vis - à - vis de l'autre
- analyses les mouvements comptables affectant le patrimoine de l'entreprise et expliquant ses variation ;
- faire la synthèse des opérations réalisées pendant l'exercice et explique leur incidences sur la trésorerie ;
- le tableau de financement permet également d'apprécier comment l'entreprise assure le financement d'une augmentation de ses besoin en fonds de roulement a quel choix a retenu pour son développement interne est externe des participations, ainsi que la structure par l'entreprise en matière de financement interne.

- **structure de tableau de financement**

Le tableau de financement s'intéresse à la variation du fonds de roulement net global (FRNG) et son utilisation. IL comprend deux parties :

- la première partie du tableau de financement.
- la deuxième partie du tableau de financement.

➤ **La première partie de tableau de financent :**

Elle comporte les éléments du haut du bilan permettant de déterminer le FRNG, Autrement dit, elle regroupe les ressources durables et les options stables réalisés au cours de l'exercice.

- les augmentations de l'actif et diminution du passif sont des obtentions de nouveaux emplois.
- les augmentations du passif et diminutions de l'actif sont des obtentions de nouvelles ressources.

 **Le principe de construction est tiré de la formule suivante :**

**Passif stable – actif immobilisé = FRNG**

Ou encore :

**Variation ressources durables – variation emplois durable = variation FRNG**

$$\Delta \text{RD} - \Delta \text{ED} = \Delta \text{FRNG}$$

La première partie du tableau de financement a donc pour objectif d'expliquer l'évolution du patrimoine et de la structure financière d'une entreprise au cours d'une période donnée.

**+ les ressources stables ou durables se répartissent en quatre catégories :**

- **la capacité d'autofinancement (CAF).** « la capacité d'autofinancement représente la ressource dégagée au cours de l'exercice, par l'ensemble des opérations de gestion »<sup>21</sup>
- **cessions ou réduction d'élément de l'actif immobilisé :** les opérations de cessions procurent de ressources à concurrence de leur valeur vénale éventuellement diminuée de la TVA reversée. Le compte de résultat indique le montant par renvoi spécifique
- **augmentation des capitaux propres :** ce sont des apports nouveaux car les augmentations des réserves proviennent des bénéfices réalisés au cours de l'exercice
- **augmentation de dettes financières :** « il s'agit des ressources issues des emprunts contractés par l'entreprise au cours de l'exercice. »<sup>22</sup>

**+ Les emplois stables de l'exercice se répartissent en quatre rubriques :**

- **les distributions mises en paiement au cours de l'exercice :** il s'agit des dividendes distribués sur les bénéfices réalisés ou cours de l'exercice.
- **Augmentation des immobilisations (acquisition) :** il s'agit de l'investissement réalisé au cours de l'exercice ( immobilisation corporelles, incorporelles et financière )<sup>23</sup>
- **réduction des capitaux :** se traduit par une sortie des fonds, soit pour le remboursement d'une part de chaque action, soit pour le rachat d'une société de ses propres action en vue d'une réduction du capital

<sup>21</sup> J.BARREAU ET J.DELAHAYE « gestion financière » 13<sup>ème</sup> édition DUNOD, paris 2004, p140

<sup>22</sup> PIERRE RAMEGE, op cite, page 208.

<sup>23</sup> Pierre RAMAGE , « analyse et diagnostic financier », édition d'organisation, paris 2001, page 199.

- **remboursement des dettes financiers** : ce sont les remboursements des emprunts (à l'exclusion des concours bancaires et soldes créditeurs de banque, des intérêts courus non échus, des primes de remboursement des obligations, mais en tenant compte des écarts de convention sur emprunt) au cours de l'exercice »

Lorsque les ressources durables sont supérieures aux emplois durables, il en résulte une ressource nette, c'est-à-dire un accroissement du fonds de roulement net global. Dans le cas contraire, on se constate un emploi net qui se traduit par une diminution du FRNG.

### ➤ La deuxième partie du tableau de financement :

Cette partie utilise des éléments d bas du bilan et permet de mettre en évidence l'utilisation du FRNG en décomposant les variations en : exploitation, hors exploitation et trésorerie.

$$\Delta \text{FRNG} = \Delta \text{BFR exploitation} + \Delta \text{BFR hors exploitation} + \Delta \text{trésorerie nette}$$

Dans cette partie du tableau de financement, on distingue deux types de variations :

- Celles qui correspondent à des besoins de financement et qui sont affectées d'un signe négatif (elles consomment la variation du FRNG de la première partie du tableau de financement). Elles regroupent toutes les augmentations des postes de l'actif circulant et toutes les diminutions des postes du passif.
- Celle qui correspondent à des ressources de financement et désignées par le terme «dégagement» et qui sont affectées d'un signe positif (elles s'ajoutent aux variations positives de la première partie du tableau de financement). Elles regroupent toutes les augmentations du passif circulant et toutes les diminutions de l'actif circulant.

$$\Delta \text{TR} = \Delta \text{FR} - \Delta \text{BFR}$$

### - Variations d'exploitations :

Elles consistent en une addition algébrique de la hausse (ou la baisse) de l'actif de l'exploitation et hausse (ou la baisse) des dettes d'exploitation qui nous donne :

- Si elle est négative : un besoin en fonds de roulement de l'exercice généré par l'exploitation ce qui signifie que l'exploitation est consommatrice de fonds de roulement, ce qui est élément défavorable.
- Si elle est positive : un fonds de roulement de l'exercice généré par l'exploitation, ce qui est un élément favorable pour l'exploitation.
- **Variations hors exploitations :**

Les variations hors exploitations indique la variation du fonds de roulement engendrée par les opérations hors exploitation, donc elles regroupent la variation des autres créiteurs (dettes hors exploitation).

- **Variation de trésorerie**

Regroupe les variations des disponibilités (postes caisse, banque et compte courants) et les variations des concours bancaires courants et soldes créiteurs de banques.

La différence entre ces deux rubriques nous donne la variation nette de trésorerie. La comparaison entre la variation du fonds de roulement net global au cours de l'exercice et la variation du besoin en fonds de roulement au cours du même exercice permet de comprendre comment la trésorerie a évoluée.

- Y compris charges constatées d'avance selon leur affectation à l'exploitation ou non.
- Y compris produits constatés d'avance selon leur affectation à l'exploitation ou non.
- Les montants sont assortis du signe (+) lorsque les dégagements portent sur les besoins et du signe (-) dans le cas contraire.
- Y compris valeurs mobilières de placement.

➤ **tableau de flux de trésorerie :**

Le tableau de financement donne la variation de la trésorerie et montre comment on est passé d'un niveau initial à un niveau final. Une hausse de trésorerie ne veut pas forcément dire que la situation est bonne, elle peut traduire une amélioration le solde si le solde de début d'exercice était négatif, ou une détérioration si le solde de début d'exercice était supérieur à celui de fin d'exercice.

Pour compléter donc l'analyse globale de l'entreprise, les analystes proposent un nouveau tableau de flux analysant la variation de la trésorerie, appelé « tableau de flux de trésorerie ».

- **Principes d'établissement du tableau des flux de trésorerie**

Pour construire ce tableau, il faut partir de deux bilans financiers à partir desquels on calcule les variations des comptes, on redresse ensuite les mouvements pour mettre en évidence le flux et on élimine les flux non monétaires sans aucun lien avec la trésorerie comme par exemple la réévaluation d'actifs.

**Le tableau des flux de trésorerie classe les flux suivant le type d'opérations :**

- Les opérations d'exploitation permettent de mettre en évidence une trésorerie dégagée par les opérations d'exploitation. Il s'agit des produits monétaires (encaissables) moins les charges monétaires (charges décaissées) plus ou moins les décalages de trésorerie correspondants (principalement les variations clients et fournisseurs).
- Les opérations d'investissement génèrent des besoins de trésorerie : investissement moins cession, plus ou moins les décalages de trésorerie correspondants (principalement les fournisseurs d'immobilisations).
- Les opérations de financement fournissent le complément de trésorerie nécessaire : augmentation de capital, nouveaux emprunts, remboursement d'emprunts, la somme des trois soldes de trésorerie donne la variation globale de trésorerie.

**Tableau N° 15 : structure du tableau des flux de trésorerie :**

<b>Opération exploitation</b>	Résultat net + dotations aux amortissements et variation des provisions pour dépréciation d'actifs - quote part de subvention virée au résultat - produit de cession
	= capacité d'autofinancement
	- Décalages de trésorerie d'exploitation
	FTE = flux de trésorerie d'exploitation
<b>Opération investissement</b>	Dépenses d'investissement - Cessions d'actifs
	FTI = flux de trésorerie d'investissement
<b>Opération financement</b>	Ressources d'emprunt - Remboursement d'emprunt - Variation des placements financiers + augmentation de capital - Dividendes distribués
	FTF = flux de trésorerie de financement
<b>Variation de trésorerie</b>	FTE + FTI + FTF = <b>variation de la trésorerie</b>

Source : j. barreau, j. Delahaye, gestion financière, édition d'organisation, paris, 1991, p. 257

L'intérêt de ces tableaux est qu'ils séparent les informations données par des flux, des balans et des éléments de dévaluation de sorte que l'image donnée par le tableau de variation de trésorerie, n'est pas biaisée (déformée) par la politique comptable de l'entreprise.

- **Analyse du tableau des flux de trésorerie**

Si le solde économique est fortement positif, l'entreprise dispose de beaucoup de liquidité, ce qui signifie qu'elle a une bonne rentabilité donc elle est très peu endettée dans ce cas le solde financier sera négatif.

Le solde économique doit être positif si non l'équilibre de l'entreprise peut être obtenus sans un endettement bancaire excessif s'il est négatif cela signifie que l'entreprise n'est pas rentable ou elle investit trop. Comme le solde économique positif peut signifier que l'entreprise sous investit et n'utilise pas suffisamment son potentiel de croissance.

Si le solde financier est positif il représente la part des besoins non couverts par le résultat brut de l'exercice et financés par l'endettement.

Si l'entreprise veut survivre et se développer elle doit s'endetter de façon équilibrée, c'est-à-dire qu'elle doit avoir un solde économique légèrement positif (croissance équilibrée), elle doit aussi avoir un solde financier légèrement négatif (endettement équilibré) ce qui va conduire surement à l'équilibre du solde de gestion.

- **Conclusion**

Dans ce chapitre nous avons essayé d'expliquer les différentes Méthodes d'analyse financière d'une entreprise avec l'approche dynamique qui est une étape indispensable du diagnostic financier et elle permet d'étudier les différents flux enregistrés par l'entreprise sur une période donné, elle constitue un complément indispensable à l'analyse statique, Pour cela l'étude est faite par le tableau de financement et de tableau de flux de trésorerie. Afin de détecté ses points forts et ses points faibles, et prendre des décisions.



CHAPITRE III

# **Elaboration des documents financiers de l'entreprise VERY NET**



L'information comptable fait partie des éléments que se doivent d'assurer la grande majorité des entreprises. L'information comptable porte sur le bilan, le compte de résultat et les annexes, elle est communiquée dans le respect des normes réglementations et à des rythmes de parution légaux dans ce chapitre on va s'intéresser dont la première section à la présentation de lieu au nous avons effectué notre stage SARL VERY NET ; son historique ; son organigramme et ces différents services.

## **Section 01 : présentation de l'entreprise SARL VERY NET :**

### **1.1 : présentation de l'organisme d'accueil de l'entreprise :**

Depuis sa création, UNIVERS D'OZ vis continuellement à assurer, préserver et garantir au consommateur un environnement sain et une hygiène de vie irréprochable.

Fondateur de la marque D'OZ, Mr HAMLAT KHOUDIR a lancé en fin 2000, dans le cadre de l'ANSEJ, une activité de conditionnement de produits d'entretien dans la localité de Béni Maouche. En s'associant à des compagnons de parcours, il créa la SARL VERY NET en 2006, ayant comme unique activité la production d'eau de javel. D'une production artisanale et une distribution locale au départ, il a su développer et crier de la richesse en modernisant son processus de production et en élargissant le réseau de distribution à l'échelle nationale.

Grace à son équipe jeune et dévouée, LA SARL VERY NET s'est hissée parmi les leaders dans la catégorie des professionnels de la fabrication des eaux de javel en Algérie. Son personnel a acquis, au fil du temps, une grande expérience pour fournir, de manière régulière, des produits compétitifs tant sur le plan qualité que prix, à la hauteur des attentes de la ménagère.

Cette volonté de développement et d'élargissement de sa gamme de produits a donné naissance en 2013 à la SARL UNIPED ; dotée d'une ligne de production de haute technologie Récemment installée, en vue de fournir à la ménagère un produit digne de la marque D'OZ, gage de qualité. C'est à cette fin que l'univers D'OZ œuvre assidument à l'épanouissement et au développement de ses talents qu'il a toujours placés au cœur de sa stratégie globale de management, en privilégiant le recrutement des jeunes diplômés et en renforçant leurs compétences par des actions de formation et de coaching et ceci, en vue d'assurer une meilleure performance dans l'accomplissement de leur devoir en vers le consommateur.

## 1.2 : les différents changements connus par l'entreprise :

### - EN 2000 :

Démarrage sous statut « personne physique », dans un cadre du dispositif ANSEJ.

**Financement** : Triangulaire.

**Capital de départ** : 1800 000 DZD

**Apport personnel** : 250 000 DZD

**Concours bancaire** : 1 100000 DZD (prêt sur 5 ans)

**Soutien ANSEJ** : 450 000 DZD

**Effectif** : 132

**Locaux** : atelier de 200m<sup>2</sup> (loué auprès d'un particulier)

**Production** : Artisanale

**Commercialisation** : vente en porte-à-porte, ainsi qu'en boutique

**Clientèle** : épicerie- Quincailleries-magasins d'articles ménagers- particuliers

**Produits** : crésyl noir - Eau de javel - esprit, de, sel – GEL détartrant – désinfectant jusqu'en 2003, l'entreprise a vécu sur ces caractéristique. Son portefeuille client oscillait entre 50 et 100 clients. Pour un chiffre d'affaire inférieur à 800 000 DZD. Création et dépôt de la marque

**JAVEL D'OZ**

### - 2003 :

Abandon de la distribution auprès des détaillants. EN raison des lourdeurs de gestion, du rapport négatif entre les efforts et le volume des ventes. Mise en place d'une distribution via les grossistes. Chiffre d'affaire annuel aux alentours de 1000 000 DZD. L'effectif passe atteindra 19 personnes.

**- 2007 :**

Transformation du statut de l'entreprise, en SARLE au capital de 108 000 DZD. Accueil de nouveaux associés. (A ce jour ce sont toujours les mêmes).chiffre d'affaire annuel supérieure à 1 000 000 DZD effectif à 19 personnes.

**- 2009 :**

La fin 2009, la demande est largement supérieure à l'offre de l'entreprise.

Décision d'automatisation de la production.

Une longue période de prospection de nouveaux locaux commence. Elle s'étendra jusqu'en milieu de 2010.

Parallèlement, il est décidé d'abandonner toute la gamme de produits et de ne se concentrer que sur la production d'eau de javel en conditionnement en flacon de 0.9L.

**- 2010 :**

Occupation de nouveaux locaux sur la **ZAC D'AKBOU** réalisation de travaux, Installation d'une ligne de production automatisée, Démarches administratives diverses, notamment investissement ANDI.

La production continue de se faire à BENI-MAOUCHE.

IL ne s'agit donc pas d'un transfert, mais bel et bien d'une création d'une création d'une nouvelle unité de production.

Augmentation du capital à 31 500 000 DZD

**- 2011 :**

Début de la production sur le nouveau site

Mis en place d'un réseau de dépositaires

Millage national

**- 2012 :**

Installation d'une ligne semi-automatique pour conditionnement en alternance entre Falco 2L et Jerrican 5L

Passage en équipe 3X8, effectif total de 60 personnes.

**- 2013 :**

Création d'une ligne semi-automatique de conditionnement jerrican 5L

AU fin 2013, il y'a donc trois lignes de production :

- Ligne pour conditionnement en flacon 0.9L
- Ligne pour conditionnement en flacon 2L
- Ligne pour conditionnement en jerrican 5L

**- 2014**

Mise en place d'un nouvel organigramme

Ouverture d'un bureau de liaison commercial sur Alger

Développement des compétences du personnel.

Effectif total de 80 personnes.

**- 2015 :**

L'ouverture d'une nouvelle unité de production UNIP AD.

L'effectif total de 98 personnes.

**- 2016 :**

L'effectif total de 152 salariés.

**1.3 : présentation de l'organisme :**

❖ **Services hygiène, sécurité et environnement (HSE) :**

Son rôle est réparti entre prévention (évolution des risques), protection (limiter des dégâts et les dangers) soit du personnel ou de l'environnement (toxique, chimique et autres déchets comme les emballages, bouteilles ... etc.), ainsi que la protection contre les incendies.

Exemple : le combustible, plastique, source d'énergie....etc.

❖ **Service finance et comptabilité :**

Son rôle consiste aux suivies et le contrôle des clients, fournisseurs, fiscalités, banques achats et ventes. Le responsable de ce service établit des rapports tous comme le comptable émet des bilans.

❖ **Service ressources humaines :**

Il regroupe le service de personnel, le service social, le service des moyens généraux et le centre de formation.

❖ **Service du personnel :**

Il gère la paie et les carrières. Il est subdivisé en section (section paie, section gestion des carrières et section administrative).

❖ **Service social :**

Il regroupe les sections des œuvres sociales (cantine, coopérative, cité d'hébergement), de médecine sociale et la section cultures et loisir.

❖ **Service des moyens généraux :**

Il a pour mission essentielle la gestion des services généraux. Il est constitué par trois sections (section générale, section assurance, section transports du personnel).

❖ **Service gestion des stocks :**

La gestion des stocks est un outil permettant tous les articles (matière premières et produits finis), en établissant des fiches pour chaque article et en les mettant à jour en cas de besoin.

❖ **Service maintenance :**

Ce service assure la mise à niveau de tous les outils de la production entre autres, toutes les machines relatives à la production en les maintenant en bon état de fonctionnement.

❖ **Service qualité :**

Le responsable de qualité a pour mission de veiller à la bonne qualité du produit à commercialiser en passant d'abord par des vérifications systématiques des matières premières comme les emballages plastiques et autres. Ce service comporte trois chimistes, ces derniers ont rôle de faire des analyses à chaque niveau selon le planning tracé par la hiérarchie.

❖ **Service de production :**

Ce service est le cœur de l'entreprise, il a pour mission de façonner les produits à commercialiser en qualités et quantités, selon le programme décidé par la direction. Ce service dispose de trois équipes de travail, réparties selon un planning de travail en trois-huit (3x8). Chaque équipe comporte des opérateurs polyvalents, un technicien, un chimiste et un chef d'équipe.

❖ **Service de facturation et expédition :**

Ce service s'occupe de tout ce qui est facturation, en éditant des bons de livraison pour chaque opération d'envoi de la marchandise, des achats et des tout ce qui expédié hors de l'entreprise.

**Section 2 : les documents financiers de l'entreprise VERY NET :**

Après avoir présenté sommairement l'organisme d'accueil, nous allons procéder à la construction des bilans financiers et fonctionnels réaliser à partir des bilans comptables nous devons opérer à des retraitements et des reclassements nécessaires, afin de faciliter l'étude de bilan.

**2.1. L'élaboration des bilans financiers :**

A travers les bilans comptables 2014, 2015 et 2016 fournis par VERY NET de JAVEL D'oz, l'analyse financière est amenée à effectuer des retraitements et des reclassements pour aboutir à un bilan financier.

Le bilan financier est établi à partir du montant net du bilan comptable.

### **2.1.1. Les reclassements comptables :**

avant d'élaborer les bilans financiers des exercices 2014, 2015, 2016 on va d'abord effectuer des retraitements et des reclassements sur les bilans comptables pour mettre en évidence le degré de liquidité des actifs et le degré d'exigibilité du passif en fonction du critère de durée d'où notre travail va se faire comme suit :

#### **❖ au niveau de l'actif :**

- **Les immobilisations :** impôts différés de l'actif sont classés au niveau de l'actif immobilisé Et (Immobilisations incorporelles, Immobilisations corporelles et Immobilisations financières)
- **Valeurs d'exploitations :** (les stocks et en cours)
- **Valeurs réalisables :** on distingue pour la VERY NET de Javel d'oz les clients, autres débiteurs, impôts et assimilés
- **Les valeurs disponibles :** on distingue la trésorerie.

#### **❖ au niveau du passif :**

- **Capitaux propres :** ils constituent pour cette entreprise l'ensemble du :
  - Capital émis
  - Primes et réserves
  - Résultat net part groupe
  - Autres capitaux propres-reports à nouveau
- **Les dettes à long et moyen terme (DLMT) :** regroupe les dettes exigibles à plus d'un an, il constitue :
  - Emprunts et dettes financières
  - Impôts (différés et provisionnés)
  - Autres dettes non courantes
  - Provision et produit constatés d'avance
- **Les dettes à court terme (DCT) :** regroupe toutes les dettes exigibles à moins d'un an, elles constituent :
  - Fournisseurs et comptes rattachés

**CHAPITRE III : ELABORATION DES DOCUMENTS FINANCIERS DE L'ENTREPRISE  
VERY NET**

- Impôts
- Autre dettes
- Trésorerie passif

Après avoir les opérations de reclassements des bilans fournis par la VERY NET DE JAVEL D'oz, nous sortions à des bilans financiers suivants pour des exercices 2014, 2015, 2016.

**❖ Actif du bilan financier**

**- Tableau N°17 : présentation de l'actif des bilans financiers 2014, 2015, 2016**

Désignation	2014	2015	2016
<b><u>Actif non courant</u></b>			
Immobilisations incorporelles	00	188 666	94 333
Immobilisations corporelles	65 445 877	192 248 010	169 073 972
Immobilisation en cours	00	00	2 339 062
Immobilisations financières	10 080 000	50 105 000	92 605 000
<b><u>Total actif non courant</u></b>	<b>75 525 877</b>	<b>242 541 676</b>	<b>264 112 367</b>
Stock et en cours	19 504 447	26 078 793	6 623 976
Créance et emplois assimilés	00	00	00
Clients	81 164 770	44 472 494	125 689 582
Autre débiteurs	8 390 527	34 852 347	11 181 581
Impôt	235 080	1 111 429	30 568
Autre actif courant	00	00	00
Trésorerie	37 205 633	30 755 849	42 571 268
placement et autre financiers courant	00	00	00
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>146 500 459</b>	<b>137 270 912</b>	<b>186 096 977</b>
<b>Total général actif</b>	<b>222 026 334</b>	<b>379 812 588</b>	<b>450 209 345</b>

Source : tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise SARL. VERY NET

❖ **Passif du bilan financier :**

**Tableau N°18 : présentation de passif des bilans financiers 2014, 2015, 2016**

<b>Désignation</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Capital émis	31 500 000	31 500 000	31 500 000
Primes et réserves	4 688 880	4 688 880	4 688 880
Ecart de réévaluation	00	00	00
Résultat net – résultat net part du groupe	60 253 180	66 201 434	104 119 386
Autre capitaux propres- report à nouveau	60 467 285	102 825 272	118 425 275
Comptes de liaison			
<b>Capitaux propres</b>	<b>156 909 345</b>	<b>205 215 586</b>	<b>258 733 541</b>
Emprunts et dettes financières	14 803 118	102 164 212	89 082 423
Impôt (différés et provisionnés)	00	00	00
Autre dettes non courants	00	00	00
Provision et produit constatés d'avance	00	00	00
<b>Dettes à moyen et long terme (DLMT)</b>	<b>14 803118</b>	<b>102 164212</b>	<b>89 082423</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	41 017 700	52 653 783	66 875 636
Impôt	4 559 409	9 305 011	28 270 046
Autre dettes	4 658 816	10 473 998	7 247 699
Trésorerie passif	77 946	00	00
<b>Dettes à court terme (DCT)</b>	<b>50 313871</b>	<b>72 432792</b>	<b>102 393381</b>
<b>Total du passif</b>	<b>222 026 334</b>	<b>379 812 588</b>	<b>450 209 345</b>

Source : réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise SARL VERY NET

### 2.1.2 Elaboration des bilans financiers en grande masse

**Tableau N°19 : le bilan en grand masse de l'exercice 2014**

<b>Actif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>	<b>PASSIF</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>
<b>Actif immobilisé (AI)</b>	75 525 877	<b>34 %</b>	<b>capital permanent (KP)</b>	171 712 464	<b>77.4%</b>
<b>Actif circulant</b>	146 500 459	<b>66 %</b>	<b>Dette à court terme (DCT)</b>	50 313 871	<b>22.6</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>222 026 334</b>	<b>100</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>222 026 334</b>	<b>100%</b>

Source : tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise SARL VERY NET

**Tableau N°20 : le bilan en grand masse de l'exercice 2015**

<b>Actif</b>	<b>montant</b>	<b>%</b>	<b>Passif</b>	<b>montant</b>	<b>%</b>
<b>Actif immobilisé (AI)</b>	242 541 676	<b>64 %</b>	<b>Capital permanent (KP)</b>	307 379 799	<b>81%</b>
<b>Actif circulant (AC)</b>	137 270 914	<b>36 %</b>	<b>Dette à court terme (DCT)</b>	72 432 792	<b>19%</b>
<b>Total actif</b>	<b>379 812 588</b>	<b>100%</b>	<b>Total passif</b>	<b>379 812 588</b>	<b>100%</b>

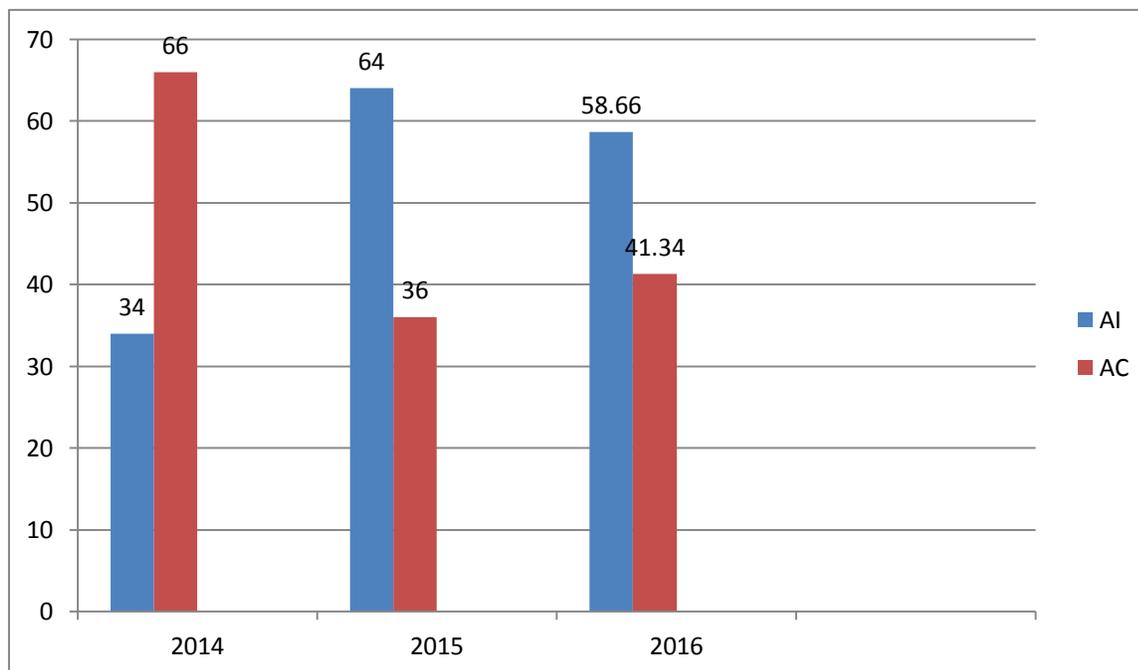
Source : réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise SARL VERY NET

**Tableau N°21 : le bilan en grand masse de l'exercice 2016**

<b>Actif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>	<b>Passif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>
<b>Actif immobilisé (AI)</b>	264 112 367	<b>58.66%</b>	<b>Capital permanent(KP)</b>	347 815 965	<b>77.26%</b>
<b>Actif circulant (AC)</b>	186 096 977	<b>41.34%</b>	<b>Dette à court terme(DCT)</b>	102 393 381	<b>22.74%</b>
<b>Total actif</b>	<b>450 209 345</b>	<b>100%</b>	<b>Total passif</b>	<b>450 209 345</b>	<b>100%</b>

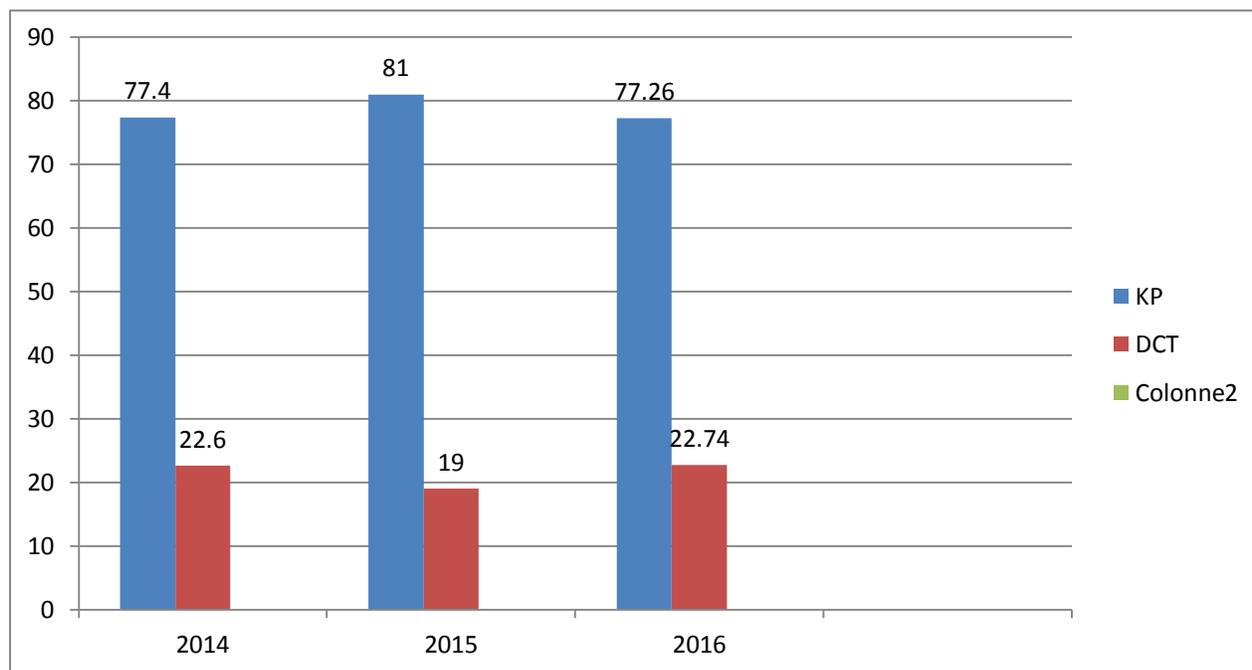
Source : réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise SARL VERY NET

**Schéma N°7 : ACTIF des bilans financiers en grand masse de l'année 2014, 2015, 2016**



Source : établit par nous même à partir du bilan financier de VERY NET.

**Schéma N°8 : PASSIF de bilan financier en grand masse de l'année 2014, 2015, 2016**



Source : établi par nous même à partir du bilan financier de SARL VERY NET

- **L'analyse de bilan financier de grandes masse 2014, 2015, 2016**
- **Actif immobilisé :** Il a connu une augmentation durant 2015 et 2016 de 64 % et 58.66% respectivement par rapport à l'exercice 2014 cette augmentation est due essentiellement à l'augmentation des autres actifs courants et emplois assimilés. Et l'augmentation de l'immobilisation corporelle causée par l'achat des investissements.
- **Actif circulant (AC) :** l'actif circulant a diminué en 2015 en valeur 137 270 914 contrairement ce dernier en 2016 a augmenté en valeur de 186 096 977, il a diminué en proportion par rapport à l'actif immobilisé qui a progressé.
- **Capital permanent :** représentent le pourcentage le plus grand par rapport aux autres éléments avec 70.7 % en 2014 et 81 % en 2015 et 77.26 % en 2016.

- **Dettes à court terme (DCT)** : qui ont enregistré une baisse de 19% en 2015, ceci est expliqué la diminution de trésorerie et aussi en 2016 les dettes à court terme est connu une augmentation de 22.74%par apport à l'année 2015, cela est dû essentiellement à l'augmentation des fournisseurs et compte.

## **2.2. L'élaboration des bilans fonctionnels :**

La construction des bilans fonctionnels se fait à partir des données brutes trouvées dans le bilan comptable. Il se base sur trois cycle à savoir : cycle d'investissement appelé emplois stable cycle, de financement appelé ressources stable et le cycle d'exploitation qui est l'actif et le passif circulant.

### **2.2.1- Les reclassements comptables**

Les éléments des bilans fonctionnels pour les années 2014,2015 et 2016 sont classés de manière suivante.

- **Les reclassements au niveau de l'actif :**

Les éléments concernés par les reclassements au niveau de l'actif sont :

- **Emplois stables** : concerne toutes les immobilisations (corporelles, incorporelles, financières...) et les impôts différés de l'actif ;
- **Stocks encours, les créances et emplois assimilés (Clients, impôts...)** sont classés au niveau des emplois d'exploitation ;
- **autre débiteurs, autre créance et emplois assimilés** sont au niveau des emplois hors exploitation ;
- **Les disponibilités et assimilés** sont classés à la trésorerie active.

- ❖ **Les reclassements au niveau du passif :**

Les éléments suivant sont classé au niveau des ressources stable :

**CHAPITRE III : ELABORATION DES DOCUMENTS FINANCIERS DE L'ENTREPRISE  
VERY NET**

- Capital propres : (capital émis, capital non appelé, primes et réserves- réserves consolidées, écart de révolution, écart d'équivalence, résultat net- résultat net part du groupe, autres capitaux propres- report à nouveau.
- Totale des Amortissements et provisions de l'actif doivent intégrer aux ressources durables.
- Emprunt et dettes financières
- Fournisseurs et comptes rattachés, impôt (différés et provisionnés), impôt sont classés au niveau des ressources d'exploitations
- Les autres dettes sont classées au niveau de ressources hors exploitations

Le tableau suivant représente de l'actif des bilans fonctionnels 2014, 2015, 2016

❖ **L'actif des bilans fonctionnels**

- **Tableau N°22 : présentation de l'actif de bilan fonctionnel :**

Désignation	2014	2015	2016
<b>Emplois stables (ES)</b>	<b>100 539 852</b>	<b>285 930 995</b>	<b>341 803 517</b>
Immobilisation incorporelles	00	283 000	283 000
Immobilisation corporelles	90 459 852	235 542 995	246 576 455
Immobilisation en cours	00	00	2 339 062
Immobilisation financières	10 080 000	50 105 000	92 605 000
Impôts différés de l'actif	00	00	00
<b>Actif d'exploitation (AE)</b>	<b>100 904 297</b>	<b>71 662 716</b>	<b>132 344 126</b>
Stocks en cours	19 504 447	26 078 793	6 623 976
Clients	81 164 770	44 472 494	125 689 582
Impôts	235 080	1 111 429	30 568
<b>Actif hors d'exploitation (AHE)</b>	<b>8 390 527</b>	<b>34 852 347</b>	<b>11 181 581</b>
Autres débiteurs	8 390 527	34 852 347	11 181 581
Autre créance et emplois assimilés	00	00	00
<b>Trésorerie actif</b>	<b>37 205 633</b>	<b>30 755 849</b>	<b>42 571 268</b>
Disponibilité et assimilés	00	00	00

**CHAPITRE III : ELABORATION DES DOCUMENTS FINANCIERS DE L'ENTREPRISE  
VERY NET**

<b>Total actif circulant</b>	<b>146 500 457</b>	<b>137 270 912</b>	<b>186 096 975</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>247 040 309</b>	<b>423 201 907</b>	<b>527 900 492</b>

Source : tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise SARL VERY NET.

**Le passif des bilans fonctionnels :**

**Tableau N°23 : présentation du passif des bilans fonctionnels 2014, 2015, 2016**

<b>Désignation</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>Ressources durables (RD)</b>	<b>196 726 437</b>	<b>350 769 115</b>	<b>425 507 114</b>
capitaux propres	156 909345	205 215 586	258 733 541
amortissements et provisions	25 013 974	43 389 317	77 691 150
emprunt et dettes financières	14 803 118	102 164 212	89 082 423
<b>Passif d'exploitation</b>	<b>45 577 109</b>	<b>61 958 794</b>	<b>95 145 682</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	41 017 700	52 653 783	66 875 636
Impôt (différés et provisionnés)	00	00	00
Impôt	4 559 409	9 305 011	28 270 046
<b>Passif hors exploitation</b>	<b>4 658 816</b>	<b>10 473 998</b>	<b>7 247 699</b>
Autres dettes	4 658 816	10 473 998	7 247 699
<b>Trésorerie de passif</b>	<b>77 946</b>	<b>00</b>	<b>00</b>
<b>Total passif circulant</b>	<b>50 313 871</b>	<b>72 432 792</b>	<b>102 393 381</b>
<b>Total passif</b>	<b>247 040 309</b>	<b>423 201 907</b>	<b>527 900492</b>

Source : réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise SARL VERY NET

**2.2.2 Elaboration des bilans fonctionnels en grande masse :**

**Tableau N°24 : l'actif du bilan fonctionnel de grand masse 2014**

<b>ACTIF</b>	<b>Montants</b>	<b>%</b>	<b>passif</b>	<b>Montants</b>	<b>%</b>
<b>Emplois stables</b>	<b>100 539 852</b>	<b>40.70</b>	<b>Ressource durables</b>	<b>196 726 437</b>	<b>79.63</b>
<b>Actif circulant</b>	<b>146 500 457</b>	<b>59.30</b>	<b>Passif circulant</b>	<b>50 313 871</b>	<b>20.37</b>
A. d'exploitation	100 904 297	40.70	p. d'exploitation	45 577 109	<b>18.45</b>
A. hors exploitation	8 390 527	3.40	p. hors exploitation	4 658 816	<b>1.89</b>
Trésorerie actif	37 205 633	15.06	trésorerie passif	77 946	<b>0.03</b>
<b>total</b>	<b>247 040 309</b>	<b>100</b>	<b>total</b>	<b>247 040 309</b>	<b>100</b>

Source : réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise SARL VERY NET

**Tableau N°25 : l'actif du bilan fonctionnel de grand masse 2015**

<b>ACTIF</b>	<b>Montants</b>	<b>%</b>	<b>passif</b>	<b>Montants</b>	<b>%</b>
<b>Emplois stables</b>	<b>285 930 995</b>	<b>67.56</b>	<b>Ressource durables</b>	<b>350 769 115</b>	<b>82.88</b>
<b>Actif circulant</b>	<b>137 270 912</b>	<b>32.44</b>	<b>Passif circulant</b>	<b>72 432 792</b>	<b>17.12</b>
A. d'exploitation	71 662 716	<b>16.93</b>	p. d'exploitation	61 958 794	<b>14.64</b>
A. hors exploitation	34 852 547	<b>8.24</b>	p. hors exploitation	10 473 998	<b>2.47</b>
Trésorerie actif	30 755 849	<b>7.27</b>	trésorerie passif	00	
<b>total</b>	<b>423 201 867</b>	<b>100</b>	<b>total</b>	<b>423 201 867</b>	<b>100</b>

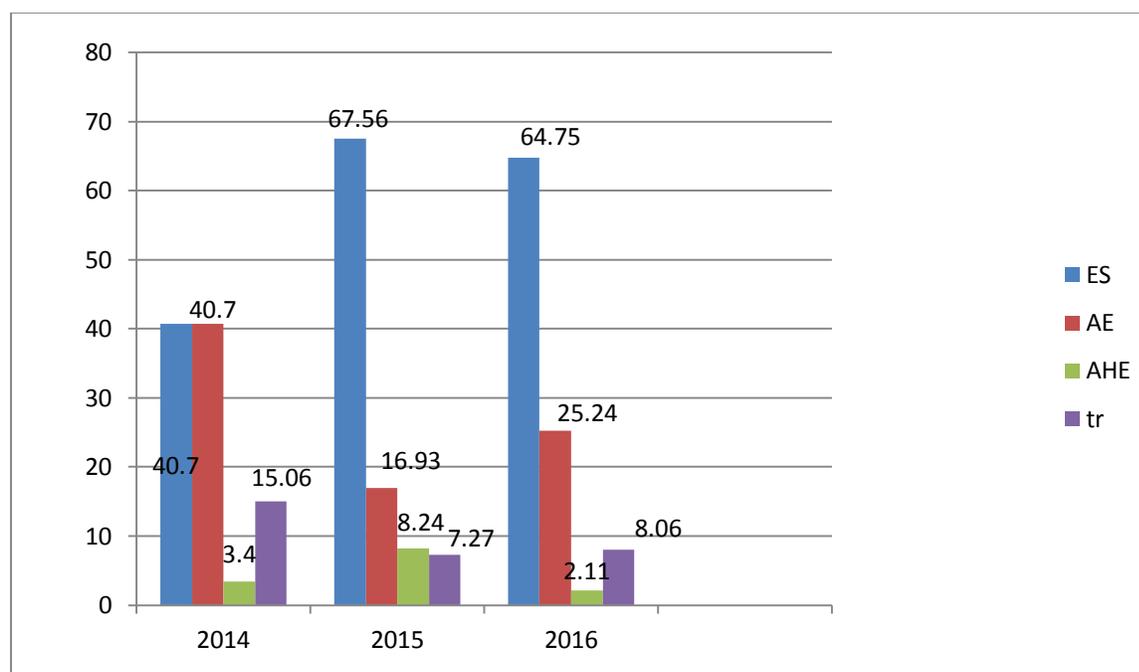
Source : réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise SARL VERY NET

**Tableau N°26 : l'actif du bilan fonctionnel de grand masse 2016**

<b>ACTIF</b>	<b>Montants</b>	<b>%</b>	<b>passif</b>	<b>Montants</b>	<b>%</b>
<b>Emplois stables</b>	<b>341 803 517</b>	<b>64.75</b>	<b>Ressource durables</b>	<b>425 507 114</b>	<b>80.60</b>
<b>Actif circulant</b>	<b>186 096 975</b>	<b>35.25</b>	<b>Passif circulant</b>	<b>102 393 381</b>	<b>19.40</b>
A. d'exploitation	132 344 126	<b>25.07</b>	p. d'exploitation	95 145 682	<b>18.02</b>
A. hors exploitation	11 181 581	<b>2.11</b>	p. hors exploitation	7 247 699	<b>1.38</b>
Trésorerie actif	42 571 268	<b>8.06</b>	trésorerie passif	00	<b>00</b>
<b>Total</b>	<b>527 900 492</b>	<b>100</b>	<b>total</b>	<b>527 900 492</b>	<b>100</b>

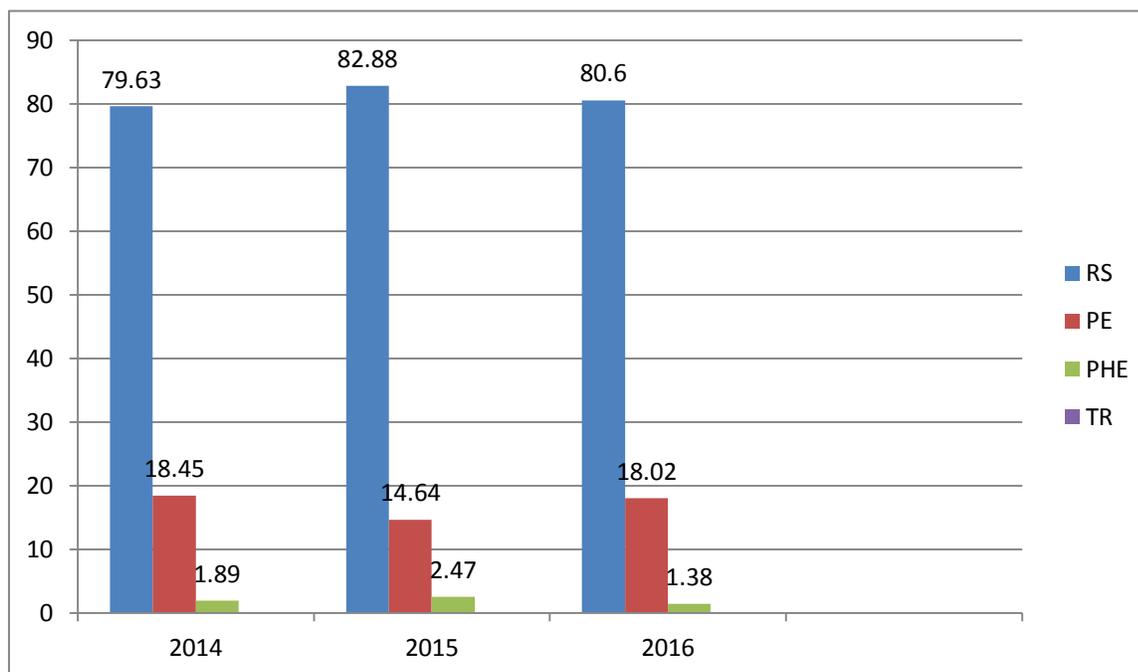
Source : réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise SARL VERY NET

**Schéma N°9 : ACTIF de bilan fonctionnel en grand masse de l'année 2014, 2015, 2016**



Source : établit par nous même à partir du bilan fonctionnel de SARL VERY NET.

**Schéma N°10 : Passif de bilan fonctionnel en grand masse de l'année 2014, 2015, 2016**



**Source :** établi par nous même à partir du bilan fonctionnel de SARL VERY NET.

Commentaire :

**Emplois stable (ES) :** d'après le graphique et les tableaux nous remarquons que les emplois stables ont connus une augmentation durant l'année 2015 et 2016 de 67.56 % et 64.75 % respectivement par apport à l'année de référence 2014. Par ailleurs, cette variation est due à l'augmentation des immobilisations incorporelles et immobilisation corporelles.

**Actif circulants (AC) :** représente 59.30% et 32.44%et 35.25% de total actif il se compose des éléments suivants :

- **Actif circulant d'exploitation :** représente 40.7%durant l'année 2014 et 16.93% durant l'année 2015 et 25.24% durant l'année 2016 de total de actif, **ces changements sont causer par les variations des stocks, des clients et de l'impôt**

- **Actif circulant hors d'exploitation** : il se constitue des autres débiteurs et représente 3.4% et 8.24% et 2.11% de total de l'actif.
- **Trésorerie actif** : représente 15.06%, puis 7.27% et 8.06% de total de l'actif pour les années 2014, 2015 et 2016 respectivement. Ce pourcentage est bas vu que les disponibilités de l'entreprise sont faibles.
- **Ressource stable** : représente la plus grande partie du passif par rapport aux autres postes, cela est dû à l'augmentation des amortissements et des provisions
- **Passif circulant** : représente 20.37% et 17.12% et 19.40% de total passif il se constitue des éléments suivants :
  - ❖ **Passif circulant d'exploitation** : le passif circulant d'exploitation est variable d'une année à une autre, il représente respectivement 18.45%, 16.64%, 18.02% du total du passif, cette variable est due à l'augmentation ou diminution de l'impôt d'une année à une autre.
  - ❖ **Passif circulant hors exploitation** : représente 1.89%, 2.47% et 1.38% de total du passif ce poste a enregistré un pourcentage faible par rapport aux autres éléments. On a remarqué une petite augmentation en 2015 par rapport à l'année de base 2014 cette augmentation est due à l'augmentation des autres dettes hors exploitation, contrairement en 2016 on a remarqué une diminution à cause de la baisse des dettes hors exploitation.
  - ❖ **Trésorerie passif** : l'entreprise n'a pas de dettes à très court terme, vu qu'elle a remboursé celle de 2014 et elle n'a plus en demandé.

**Conclusions :**

A partir de l'étude des données de l'entreprise VERY NET de JAVEL D'oz durant les trois années 2014, 2015, 2016 nous avons élaboré les bilans financiers et fonctionnaire, qui sont établit à partir des bilans comptables.

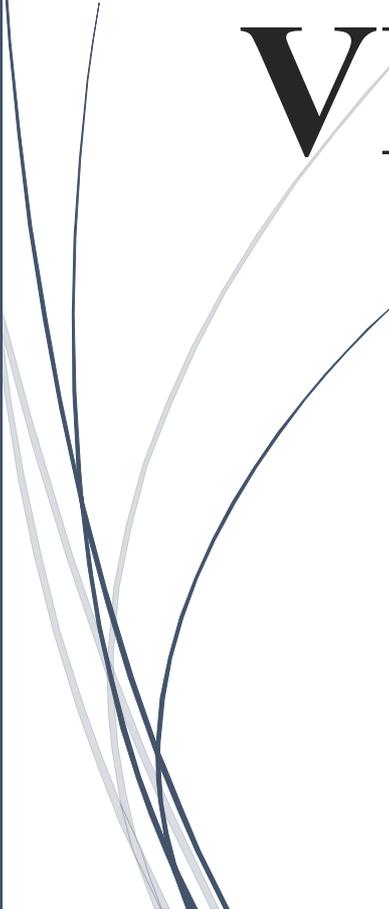
Les résultats obtenus des deux approches fonctionnelle et financière, nous ont permis de constater que le bilan fonctionnel a enregistré une augmentation durant les trois années 2014, 2015, 2016 au niveau total du bilan due à la hausse des immobilisations corporelles et les ressources durables, ainsi que le bilan financier, l'entreprise a enregistré une augmentation au niveau totale du bilan engendré par une augmentation des valeurs immobilisées et du résultat de l'exercice.

Plusieurs variations ont été observées dans les différents éléments des bilans. Ces documents vont nous servir pour l'application des différentes méthodes du diagnostic financier du chapitre suivant.



CHAPITRE IV

# Diagnostic financiers de l'entreprise **VERY NET**



**Introduction :**

Dans ce chapitre nous allons procéder à l'analyse de la situation financière de cette entreprise à travers de quatre méthodes d'analyse ; analyse de l'équilibre financier, l'analyse par la méthode des ratios et analyse des soldes intermédiaires de gestion et de la CAF, l'analyse dynamique de l'entreprise VERY NET.

**Section 01 : analyse de l'équilibre financier de l'entreprise VERY NET**

Dans cette analyse nous allons utiliser l'approche fonctionnelle des opérations réalisées par l'entreprise, et l'approche patrimoniale pour étudier situations de l'entreprise

**1.1. Analyse de l'équilibre financier de l'entreprise par l'approche fonctionnelle :**

A partir de cette approche nous allons essayer de calculer les trois indicateurs (FRNG, BFR, TR) à partir du bilan fonctionnel 2014, 2015, 2016.

**1.1.1 Le fonds de roulement net global (FRNG) :**

- Il existe deux méthodes de calcul :

- **Le calcul du FRNG par le haut du bilan :**

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

**Tableau N°27 : calcul du fonds de roulement net global par le haut de bilan :**

Désignation	2014	2015	2016
<b>Ressources stable</b>	196 726437	350 769115	425 507114
-			
<b>Emplois stable</b>	100 539852	285 930995	341 803517
<b>FRNG</b>	<b>96 186585</b>	<b>64 838120</b>	<b>83 703597</b>

Source : réalisé par nous même à partir du bilan fonctionnel de SARL VERY NET

- **Le calcul du FRNG par le bas du bilan :**

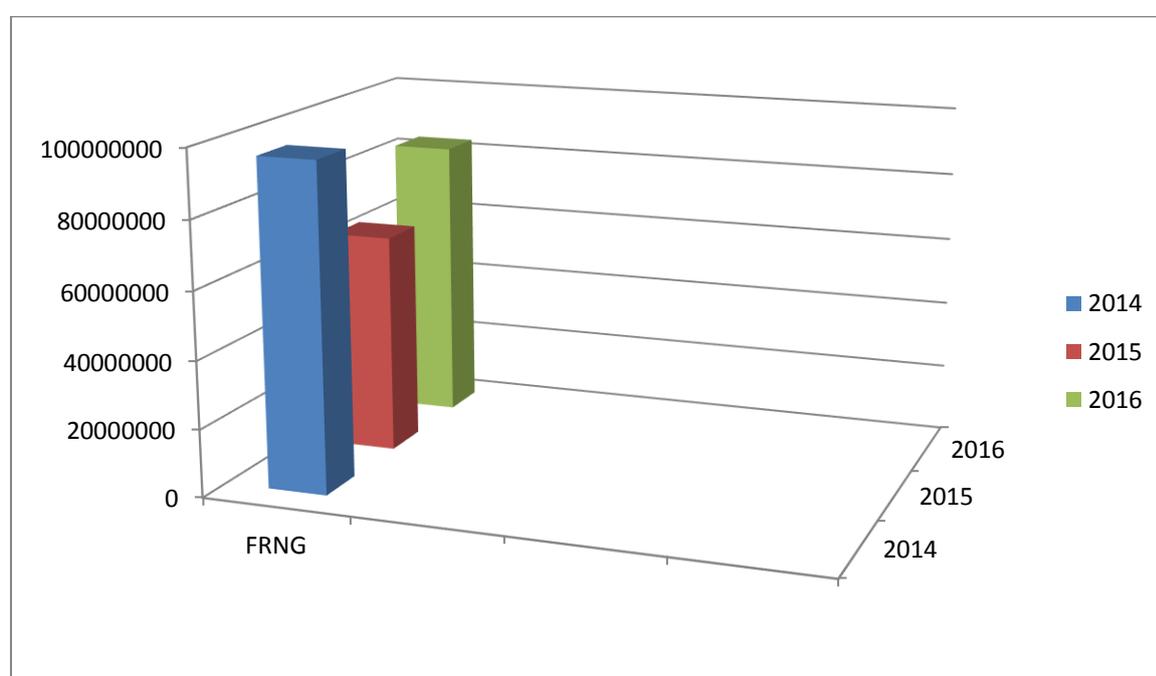
$\text{FRNG} = \text{actif circulant} - \text{passif circulant}$
--

**Tableau N°28 : calcul de fonds de roulement net global par le bas du bilan**

Désignation	2014	2015	2016
<b>Actif circulant</b>	146 500457	137 270912	186 096975
-			
<b>Passif circulant</b>	50 313871	72 432792	102 393381
<b>FRNG</b>	<b>96 186585</b>	<b>64 838120</b>	<b>83 703594</b>

Source : réalisé par nous même à partir du bilan fonctionnel de SARL VERY NET

**Schéma N°11 : présentation graphique de fonds de roulement net global**



Source : réalisé par nous- même à partir du fonds de roulement net global de l'entreprise VERY NET

**Commentaire :** l'entreprise SARL VERY NET enregistre pendant les trois années (2014, 2015, 2016) un fonds de roulement net global positif (FRNG > 0), c'est-à-dire que tous les emplois ont été financé par les ressource stable. Ainsi qu'on remarque une augmentation durant les deux années 2014 et 2016 due à la progression des ressources durables plus que celle des investissements, contrairement à 2015 où SARL VERY NET a enregistré une diminution de son FRNG.

### 1.1.2 Besoin de fonds de roulement (BFR) :

- Il se calcule par la formule suivante :

**BFR = besoin de fonds de roulement d'exploitation + besoin de fonds de roulement hors exploitation**

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

**🚦 Besoin de fonds de roulement d'exploitation (BFRE)**

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

**Tableau N°29 : le calcul du besoin de fonds de roulement d'exploitation (BFRE)**

Désignation	2014	2015	2016
<b>actif circulant d'exploitation</b>	100 904297	71 662716	132 344126
-			
<b>Passif circulant d'exploitation)</b>	45 577109	61 958794	95 145682
<b>BFRE</b>	<b>559 327188</b>	<b>9 703 922</b>	<b>37 198 444</b>

Source : réalisé par nous même à partir du bilan fonctionnel de SARL VERY NET

On constate que SARL VERY NET a enregistré une forte diminution de son BFRE en 2015 par rapport à l'année de base. Mais cette diminution n'as pas duré car elle a enregistré une augmentation en 2016.

**🚦 Besoin de fonds de roulement hors exploitation (BFRHE)**

**BFRHE = actif circulant hors exploitation – passif circulant hors exploitation**

$$\text{BFRHE} = \text{ACHE} - \text{PCHE}$$

**Tableau N°30 : calcul du BFRHE**

Désignation	2014	2015	2016
<b>actif circulant hors d'exploitation</b>	8 390527	34 852547	11 181581
-			
<b>Passif circulant hors d'exploitation)</b>	4 658816	10 473998	7 247699
<b>BFRHE</b>	<b>3 731711</b>	<b>24 378349</b>	<b>3 933882</b>

Source : réalisé par nous même à partir du bilan fonctionnel de SARL VERY NET

## CHAPITRE IV : DIAGNOSTIC FINANCIER DE L'ENTREPRISE VERY NET

On constate que SARL VERY NET a enregistré une forte augmentation de son BFRHE en 2015 par rapport à l'année de base. Mais cette augmentation n'as pas duré car elle a enregistré une forte diminution en 2016.

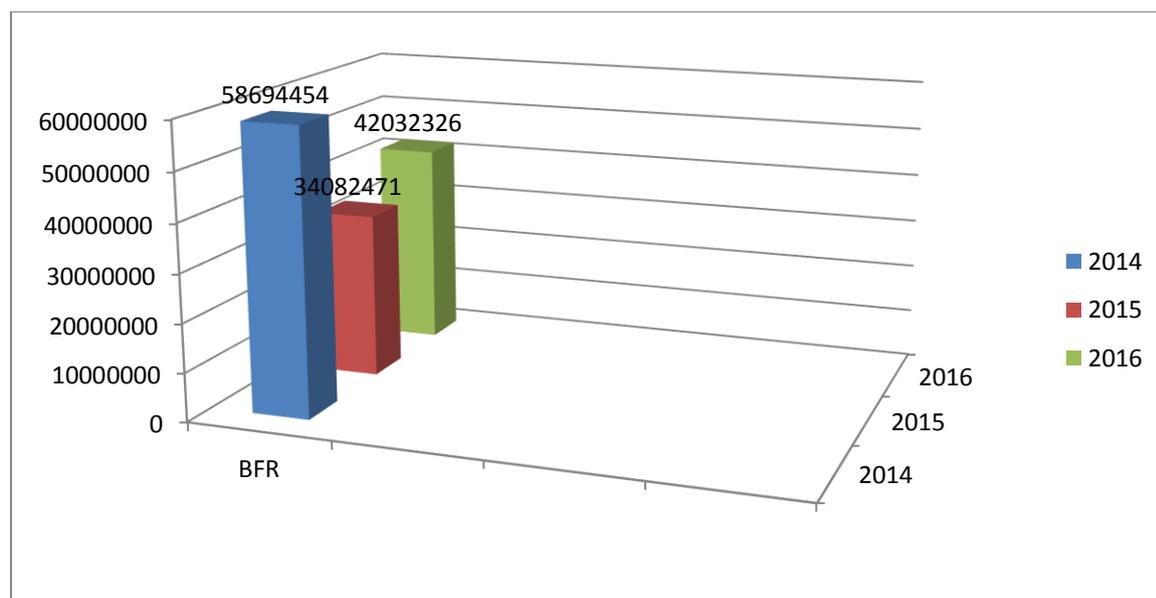
**Donc** Besoin de fonds de roulement BFR = besoin de fonds de roulement exploitation  
+ besoin de fonds de roulement hors exploitation

**Tableau N°31 : calcul du BFR**

Désignation	2014	2015	2016
<b>Besoin de fonds de roulement exploitation</b>	559 327188	9 703922	37 198444
+			
<b>Besoin de fonds de roulement hors exploitations</b>	3 731711	24 378349	3 933882
<b>BFR</b>	<b>59 058899</b>	<b>34 082271</b>	<b>41 132326</b>

Source : réalisé par nous même à partir du bilan fonctionnel de SARL VERY NET

**Schéma N°12 : Présentation graphique du BFR de l'entreprise SARL VERY NET**



Source : réalisé par nous- même à partir du fonds de roulement de l'entreprise VERY NET

**Commentaire :**

Les besoin d'exploitation sont plus importance que la ressource cyclique dans le cas de l'entreprise SARL VERY NET, donc l'entreprise peut utiliser son FRNG pour subvenir à ces besoins pour les 3 années. Ainsi qu'on remarque une augmentation durant les deux années 2014 et 2016, contrairement à 2015 où SARL VERY NET a enregistré une diminution de son BFR.

- **La trésorerie nette :**

La trésorerie nette représente l'ensemble des liquidités disponibles immédiatement, elle se calcule par deux méthodes :

- **Premier méthode**

<b>TR= trésorerie d'actif – trésorerie de passif</b>
--

**Tableau N°32 : calcul de trésorerie nette**

Désignation	2014	2015	2016
□trésorerie actif	37 205633	30 755849	42 571268
-			
Trésorerie passif	77946	00	00
<b>TR</b>	<b>37 127687</b>	<b>30 755849</b>	<b>42 571268</b>

Source : réalisé par nous-même à partir du bilan fonctionnel de SARL VERY NET

- **Deuxième méthode**

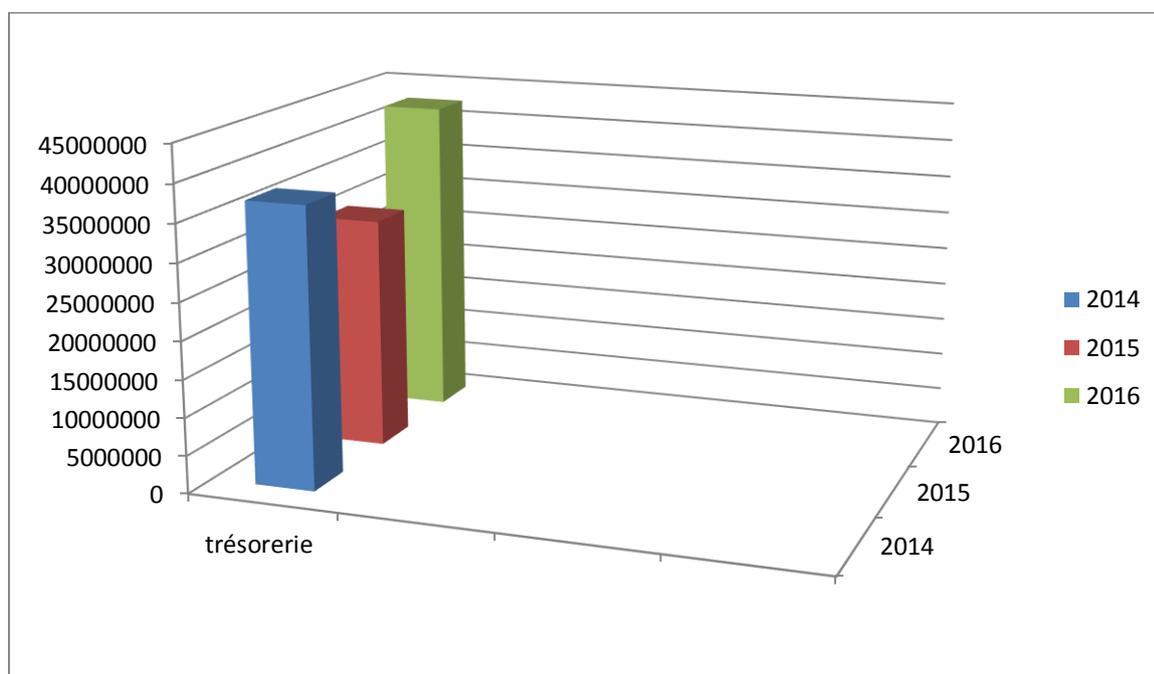
<b>TR = fond de roulement net global – besoin de fond de roulement</b>
--

**Tableau N°33 : calcul de trésorerie nette**

Désignation	2014	2015	2016
<b>fond de roulement net global</b>	96 186585	64 838120	83 703597
-			
<b>besoin de fond de roulement</b>	59 058899	34 082271	42 032326
<b>TR</b>	<b>37 127687</b>	<b>30 755849</b>	<b>42 571268</b>

Source : réalisé par nous même à partir du bilan fonctionnel de SARL VERY NET

**Schéma N°13 : Présentation graphique du Trésorerie nette de l'entreprise SARL VERY NET :**



Source : réalisé par nous- même à partir du tableau de trésorerie de l'entreprise VERY NET

**Commentaire :** On remarque la présence d'une trésorerie nette est positif durant les trois exercices 2014, 2015, 2016ce qui signifie que le fond de roulement à couvrir la totalité de besoin de financement.

**1.2. Analyse de l'équilibre financier par l'approche financière :**

Dans cette approche notre analyse sera basée sur le bilan financier et sur l'indicateur de l'équilibre le fond de roulement net (FRN).

- **Le fond de roulement net (FRN) :**
  - **Mode de calcul :** Le fond de roulement net FRN peut être calculé par les deux manières suivantes :

✚ **Par le haut de bilan :**

$$\text{FRN} = \text{Capitaux permanents} - \text{actif immobilisé}$$

**Tableau N°33 : calcule le fond de roulement net par le haut du bilan**

Désignation	2014	2015	2016
<b>Capitaux permanents</b>	171 712464	307 379799	347 815965
-			
<b>Actif immobilisé</b>	75 525877	242 541676	264 112367
<b>FRN</b>	<b>96 186587</b>	<b>64 838123</b>	<b>83 703596</b>

Source : réalisé par nous même à partir du bilan financière de SARL VERY NET

✚ Par le bas de bilan :

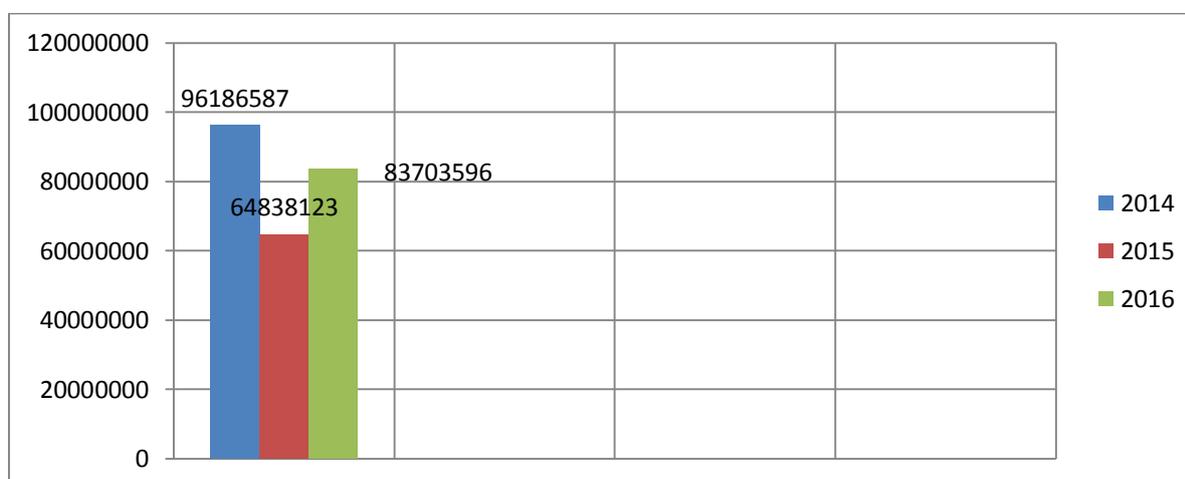
$$\text{FRN} = \text{actif circulant} - \text{dettes à court terme}$$

**Tableau N°34 : calcule le fond de roulement net par le bas du bilan**

Désignation	2014	2015	2016
<b>Actif circulant</b>	146 500459	137 270914	186 096977
-			
<b>dettes à court terme</b>	50 313871	72 432792	102 393381
<b>FRN</b>	<b>96 186587</b>	<b>64 838123</b>	<b>83 703596</b>

Source : réalisé par nous même à partir du bilan financière de SARL VERY NET

**Schéma N°14 : Présentation graphique de fonds de roulement net de l'entreprise SARL VERY NET :**



SOURCE : réalisé par nous- même à partir du tableau de fonds de roulement net de l'entreprise VERY NET

**Commentaire :**

D'après ce tableau on remarque que le fonds de roulement a diminué en 2015 par rapport à l'année de base 2014, ce qui signifie que le capital permanent n'a pas financé l'actif immobilisé par contre en 2016 il y'a une augmentation par rapport à 2015 qui signifie que le capital permanent financé l'immobilisation et on remarque que l'actif courant est plus important que les dettes à courts terme, qui signifie que l'entreprise peut faire face à ses engagements à courts terme, donc on peut dire que VERY NET a réalisé l'équilibre financier, et elle dispose d'un excédent de capitaux permanents qui lui permet de financer ses autres activités d'exploitations.

**Fond de roulement propre (FRP) :**

- **Mode de calcul :** ce type de fonds de roulement est calculé comme suit

$\text{FRP} = \text{capital propres} - \text{actif immobilisé}$
---

- **1<sup>er</sup> méthode**

**Tableau N°35 : LE calcul de fond de roulement propre (FRP) :**

Désignation	2014	2015	2016
<b>Capital propres</b>	156 909345	205 215586	258 733541
- <b>actif immobilisé</b>	75 525877	242 541676	264 112367
<b>FRP</b>	<b>81 383469</b>	<b>(37 326090)</b>	<b>(5 738827)</b>

Source : réalisé par nous même à partir du bilan financière de SARL VERY NET

- **2<sup>ème</sup> méthode :**

$-\text{FRP} = \text{fond de roulement net} - \text{dette long et moyen terme}$
---

**Tableau N°36 : LE calcule de fond de roulement propre (FRP) 2ème méthode :**

Désignation	2014	2015	2016
<b>Fonds de roulement net</b>	96 186587	64 838123	83 703596
-			
<b>Dettes long et moyen terme</b>	14 803118	102 164212	89 082423
<b>FRP</b>	<b>81 383470</b>	<b>(37 326090)</b>	<b>(5 378827)</b>

Source : réalisé par nous même à partir du bilan financière de SARL VERY NET

• **3ème méthode**

$\text{FRP} = \text{actif circulant} - (\text{DLMT} + \text{DCT})$
--

**Tableau N°37 : LE calcule de fond de roulement propre (FRP)**

Désignation	2014	2015	2016
<b>Actif circulant</b>	146 500459	137 270914	186 096977
-			
<b>(DCMT+DCT)</b>	65 116989	174 597004	191 475804
<b>FRP</b>	<b>81 383470</b>	<b>(37 326090)</b>	<b>(5 378827)</b>

Source : réalisé par nous même à partir du bilan financière de SARL VERY NET

On remarque que le FRP a connu une diminution très faible durant les années 2015 et 2016, cela est dû principalement à l'augmentation des dettes (DCMT et DCT)

➤ **Fond de roulement étranger (FRE) :**

Le fond de roulement étranger regroupe les dettes à long et moyen terme et les dettes à court terme, il se calcule de la manière suivante :

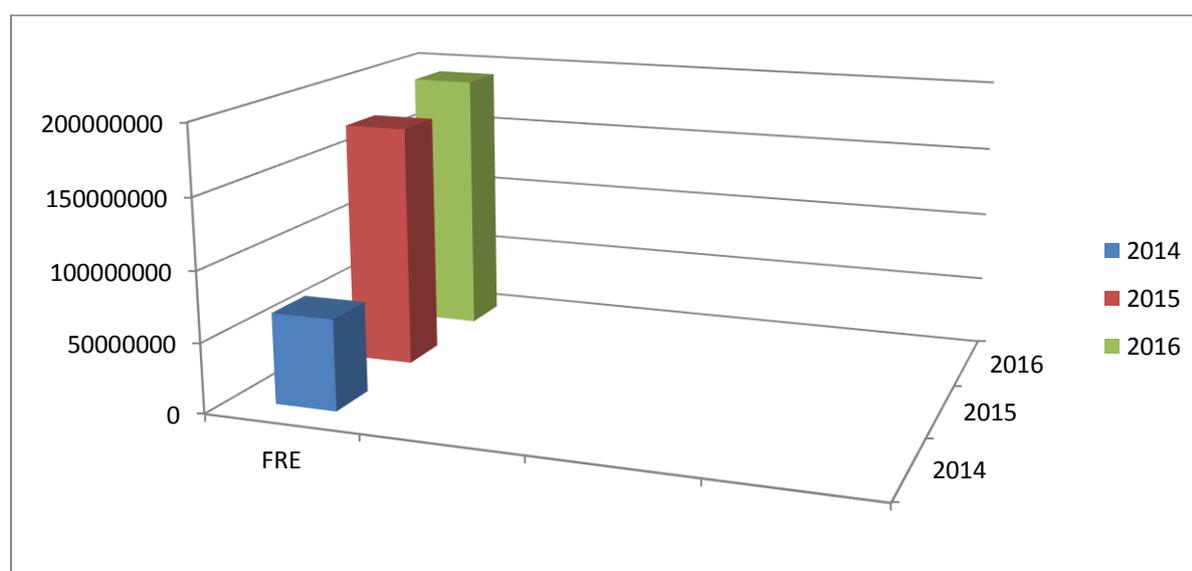
$$\text{FRE} = \text{DLMT} + \text{DCT}$$

**Tableau N°38 : LE calcule de fond de roulement étranger (FRE)**

Désignation	2014	2015	2016
<b>DLMT</b>	14 803118	102 164212	89 082423
+			
<b>DCT</b>	50 313871	72 432792	102 393381
<b>FRE</b>	<b>65 116989</b>	<b>174 597004</b>	<b>191 475804</b>

Source : réalisé par nous-même à partir du bilan financière de SARL VERY NET.

**Schéma N°15 : représentation graphique du FRE**



Source : réalisé par nous- même à partir du tableau de fonds de roulement étranger de l'entreprise VERY NET

**Commentaire :** le fond de roulement étranger a enregistré une forte augmentation en 2015 et 2016 par rapport à 2014, cette augmentation est due à une augmentation des dettes

Dans ce qui suit nous allons effectuer des calculs de certaines rations pour compléter l'analyse de la situation financière de SARL VERY NET de javel d'oz

## Section 02 : analyse par la méthode des ratios :

Dans cette section nous allons faire une analyse par la méthode des ratios, nous allons calculer des ratios pour compléter l'analyse de la situation financière de SARL VERY NET de javel d'Oz.

### ➤ Les ratios de structure et de solvabilité :

Dans le tableau ci – dessous on va présenter les ratios de la structure de l'entreprise VERY NET.

**Tableau N°39 : Le calcul des ratios de structure et de solvabilité**

Désignation	formules	2014	2015	2016
Financement de l'immobilisation	$\frac{\text{Capitaux permanents}}{\text{v. immobilisé}}$	2.27	1.27	1.32
	$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Capitaux permanents}}$	0.91	0.67	0.74
Autonomie Financière				

Source : tableau réalisé par nous même à partir de tableaux financier de l'entreprise

### Commentaire :

**Financement de l'immobilisation :** pour les trois années on remarque que le ratio de financement est supérieur à 1 ce qui signifie que l'entreprise finance ses investissements par des ressources permanentes.

**Autonomie Financière :** ce ratio d'autonomie financière est supérieur à 0,5, c'est-à-dire l'entreprise SARL VERY NET à est autonomie financière

• **Ratios de liquidité :**

Tableau N°40 : le calcul des ratios de liquidité

Désignation	formules	2014	2015	2016
Ratio de liquidité général	$\frac{\text{Actif circulant}}{\text{DCT}}$	2.91	1.89	1.82
Ratio de liquidité réduite	$\frac{\text{VR} + \text{VD}}{\text{DCT}}$	2.52	1.53	1.75
Ratio de liquidité immédiate	$\frac{\text{VD}}{\text{DCT}}$	0.74	0.42	0.42

Source : tableau réalisé par nous même à partir de tableaux financier de l'entreprise

- **Liquidité générale :** ce ratios mesure la capacité de remboursement des dettes à court terme au moyen de la transformation des actifs à court terme pour les trois années ce ration est supérieur à 1 cela veut dire que VERY NET peut rembourser ses dettes à court terme à l'échéance.
- **Liquidité réduite :** ce ratios est supérieur à 1 durant les trois années ce qui signifie que l'entreprise VERY NET est capable d'honorer ses dettes à court terme uniquement par ses disponibilités ses créances.
- **Liquidité immédiate :** ce ratios est inférieur à 1 pendant les trois années ce qui signifier que VERY NET ne peut pas couvrir ses dettes à court terme à partir de ses disponibilités.

• Ratios de rotation

Tableau N°41 : le calcul des ratios de rotation

Désignation	formules	2014	2015	2016
<b>Ratio de rotation des dettes de fournisseurs</b>	$\frac{\text{fournisseurs et Comptes rattachés}}{\text{Achat TTC}} \times 360$	29	28	31
<b>Ratio de rotation des crédits clients</b>	$\frac{\text{clients et comptes rattachés}}{\text{vente TTC}} \times 360$	45	19	40

Source : tableau réalisé par nous-même à partir des donnée de l'entreprise.

**Commentaire**

- **Ratio de rotation des crédits de fournisseurs** : ce ratio mesure la durée moyenne des dettes aux fournisseurs. Alors qu'on remarque une diminution en 2015 par rapport à l'année de base 2014 de 26 jours est due à la baisse des dettes fournisseur. On remarque aussi une augmentation de 21 jours en 2016 par rapport en 2015, cette augmentation du à l'augmentation des dettes fournisseurs.
- **Ratio de rotation des crédits clients** : ce ratio mesure la durée moyenne en jours du crédit consenti par l'entreprise à ses clients, alors qu'on remarque une diminution faible en 2015 par rapport a 2014 de 1 jours, cette diminution du la baisse des créance client mais en 2016 a connu une progression pour passer à plus d'un mois

En 2016, le délai client été plus long que le délai fournisseur, ce qui n'est pas conforme à la gestion rationnelle de la liquidité. L'entreprise risque d'avoir des problèmes de trésorerie, elle doit revoir sa politique d'échéances de paiement.

- **Ratios de rentabilité** : ces ratios sont calculés comme suit :

**Tableau n° 42 : calcule des ratios de rentabilité**

Désignation	Ratio	2014	2015	2016
Ratio commercial	$\frac{\text{Résultat net}}{\text{CA}}$	0.11	0.09	0.14
Ration de rentabilité économique	$\frac{\text{Résultat net}}{\text{total actif}}$	0.27	0.17	0.31
Ratio de rentabilité financière	$\frac{\text{Résultat net}}{\text{Capitaux propre}}$	0.38	0.32	0.54

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

**Ratio de rentabilité commerciale** : est positif durant la période avec une diminution en 2015 par apport 2014 de 0.02 % et en 2016 l'entreprise a enregistré une augmentation de 0.05% par apport a 2015, ce qui signifie que l'entreprise SARL VERY NET rentabilise son chiffre d'affaires.

**Ration de rentabilité économique** : est positif durant les trois années avec une diminution de 0.10% en 2015 par apport à 2014 et une augmentation en 2016 de 0.14% par apport a 2015, ce qui signifie que VERY NET est capable de rentabilisé ces actifs économique

**Ratio de rentabilité financière** : est positif durant les trois années, est élevée par apport a la rentabilité économique. Qui signifie les capitaux propres investis par VERY NET, sont rentabilisés à hauteur de 54% en 2016

### **Section 03 : analyse des soldes intermédiaires de gestion et de la CAF**

Dans cette section nous allons analyser l'activité de l'entreprise par les soldes intermédiaires de gestion ainsi que sa capacité d'autofinancement.

**3.1 : les soldes intermédiaires de gestion** : afin d'analyser le résultat de l'entreprise SARL VERY NET on va procéder dans cette section présentation les soldes intermédiaires de gestion qui sont présenter dans le tableau ci-dessous

**Tableaux N°43 : les soldes intermédiaires de gestion**

<b>DISGNATION</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>Marge commerciale</b>	<b>00</b>	<b>00</b>	<b>00</b>
Production vendu	550 444 602	727 129 523	944 533 127
+/- production stocké ou déstockée	2 335 027	14 744 766	18 304 738
+ production immobilisé	00	00	00
<b>Production de l'exercice</b>	<b>552 779 623</b>	<b>741 904 290</b>	<b>926 228 388</b>
Marge commerciale	00	00	00
+ production de l'exercice	552 779 629	741 904 290	926 228 388
- consommation en provenance de tiers	429 670 113	564 557 745	655 866 697
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>123 109 516</b>	<b>177 346 544</b>	<b>270 361 619</b>
Valeur ajoutée	123 109 516	177 346 544	270 361 619
+ subvention d'exploitation	00	00	00
- charge de personnel	42 232 882	75 279 273	92 081 000
- impôt et taxes	1 858 172	2 649 343	12 431 613
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>79 018 462</b>	<b>99 417 927</b>	<b>164 849 077</b>
Excédent brut d'exploitation	79 018 462	99 417 927	164 849 077
+ reprise sur charge et transfert de charge	00	00	00
+ autre produit opérationnels			
-dotation aux amortissements et provision	1 413 11 533 980	401 395 18 400 664	4 081 953 30 382 548
- Autre charge opérationnels	286 643	3 959 115	1 994 549
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>67 199 250</b>	<b>77 459 543</b>	<b>136 553 933</b>

## CHAPITRE IV : DIAGNOSTIC FINANCIER DE L'ENTREPRISE VERY NET

Résultat d'exploitation	67 199 250	77 459 543	136 553 933
+ produits financiers	2 286	00	00
- charges financières	1 785 540	2 817 281	9 844 912
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>65 415 996</b>	<b>74 642 262</b>	<b>126 709 021</b>
Production exceptionnel	00	00	00
-charge exceptionnel	00	00	00
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>00</b>	<b>00</b>	<b>00</b>
Résultat courant avant impôt	65 415 996	74 642 262	126 709 021
+ résultat exceptionnel	00	00	00
- participation des salarié	00	00	00
- Impôt sur bénéfice	5 162 816	8 440 828	22 589 635
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>60 253 180</b>	<b>66 201 434</b>	<b>140 119 386</b>

Source : réalisé par nous même à partir de compte de résultat de l'entreprise SARL VERY NET

**La production de l'exercice** : la production de l'exercice à enregistré une Augmentation durant les trois années. Elle a augmenté de **552 779 6230DA** en 2014, à **741 904 290 DA** en 2015 et à **926 228 388** en 2016. Cette augmentation est due à la hausse de la production vendue par rapport aux autres comptes.

**La valeur ajoutée** : considérée comme la richesse créée par l'entreprise, elle Enregistré une hausse de **123109 516** en 2014, à **177 346 544** en 2015 et à **270 361 619** en 2016 cette augmentations est bénéfique pour l'entreprise.

**L'excédent brut d'exploitation** : l'EBE a enregistré une augmentation durant la période 2014 et 2015 et 2016 grâce à l'augmentation de la valeur ajoutée plus que l'augmentation des impôts et versements assimilés et des charges de personnel.

**Résultat d'exploitation** : on remarque que les résultats d'exploitation sont positif durant les trois années 2014, 2015, 2016, qui se traduit par l'augmentation de l'excédent brut d'exploitation.

**Résultat courant avant impôt** : le résultat courant avant impôt est positif et en nette progression durant les trois années 2014, 2015 et 2016, cela s'explique par l'augmentation de résultat d'exploitation.

**Le résultat net de l'exercice** : le résultat net est positif et en nette progression durant les trois années ce qui veut dire que l'entreprise VERY NET est rentable et performante.

### 3.2. La capacité d'autofinancement (CAF)

La CAF peut être calculée selon deux approches : soustractive ou bien la méthode additive.

**Tableau N°44 : Calcul de la capacité d'autofinancement par la méthode soustractive :**

année élément	2014	2015	2016
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	79 018 462	99 417 927	164 849 077
<b>+autres produits d'exploitation</b>	1 413	401 395	4 081 953
<b>-autre charge d'exploitation</b>	286 643	3959 115	1 994 549
<b>+/- quotes-parts de résultat sur opération faites en commun</b>	00	00	00
<b>+produit financier</b>	2 286	00	00
<b>-charge financier</b>	1 785 540	2 817 281	9 844 912
<b>+produit exceptionnels</b>	00	00	00
<b>-Charge exceptionnels</b>	00	00	00
<b>-Participation des salariés aux résultats</b>	5 162 816	8 440 828	22 589 635
<b>-impôts exigibles sur résultat ordinaire</b>	00	00	00
<b>CAF</b>	71 787 160	84 602 098	134 501 934

Source : réalisé par nous même à partir de compte de résultat de l'entreprise SARL VERY NET

**Tableau N°45 : Calcul de la capacité d'autofinancement par la méthode additive :**

élément \ année	2014	2015	2016
Résultat net de l'exercice	60 253 180	66 201 434	104 119 386
+Dotations aux amortissements, dépréciations et provision	11 533 980	18 400 664	30 382 548
-reprise sur amortissement dépréciation et provision	00 00	00	00
+valeur comptable des éléments d'actif cédés	00	00	00
-produit des cessions d'élément d'actifs immobilisés	00	00	00
-quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice	00	00	00
<b>CAF</b>	<b>71787 160</b>	<b>84 602 098</b>	<b>134 501 934</b>

Source : réalisé par nous même à partir de compte de résultat de l'entreprise SARL VERY NET

### Commentaire :

SARL VERY NET réalise une capacité d'autofinancement positive durant la période d'exercice, ce qui lui permettra de renouveler ses investissements, payer ses dettes.

La CAF Permet de mettre VERY NET en sécurité financière total, et d'assurer sa pérennité.

De ce qui précède, on peut dire que VERY NET est :

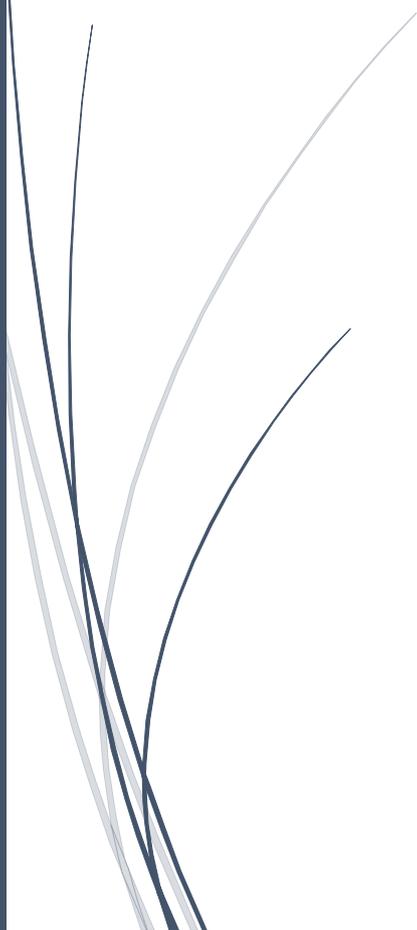
- En équilibre financier, du fait qu'elle respecte l'équilibre financier minimal.
- Rentable financièrement, commercialement et économiquement.
- Dispose d'une liquidité conséquente lui permettre de faire face à ses

Engagements à court terme.

- Capable d'autofinancement ses activité et ses projets.
- Autonome financièrement.

D'après l'analyse que nous avons effectué par quelques méthodes et d'après le résultat qu'on obtenu, on a constaté que cette entreprise présente une situation financière saine, sa trésorerie est excellente, sa structure est bonne, elle est indépendante financièrement, sa CAF est très importante, ses activité dégagent des bons résultats, qui signifie son diagnostic financier favorable. Toutefois, elle doit revoir ses délais clients et fournisseurs, afin d'éviter de connaitre des problèmes de liquidité.

# Conclusion Générale



### Conclusion générale

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

Au terme de notre travail, qui porte sur le diagnostic financière de l'entreprise SARL VERY NET, nous avons jugé utile de souligner une fois de plus l'importance de diagnostic financier qui est un outil fondamental pour le bon fonctionnement de l'entreprise.

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

Diagnostic financier repose sur un ensemble de méthodes et outils qui permettent de d'écrire et de juger la situation actuelle par l'analyse statique, et future par l'analyse dynamique, ainsi que l'évaluation des performances et des risques à travers la lecture de

L'information comptable et financière de cette dernière.

A cet effet, après la mise en pratique de toutes nos connaissances théoriques pendant la Période de notre stage à la «*SARL VERY NET*» *qui a été* instructif, car elle nous permet de concevoir la convergence qui existe entre le savoir théorique et pratique sur le terrain, il nous a aussi offert la possibilité de nous confronter au monde du travail et d'avoir un aperçu sur les exigences de ce dernier.

De ce fait, au cours de notre travail qui s'est déroulé au sein de la «*SARL VERY NET*»

Nous avons essayé d'étudier sa structure financière, son équilibre, son activité et sa rentabilité.

Nous avons aboutis aux conclusions suivantes :

- Un FRNG positif, ce qui signifie que ses ressources stables peuvent financer la totalité des immobilisations
- Le fond de roulement est positif durant les trois exercices (2014, 2015, 2016) c'est-à-dire l'unité a peut financer ses immobilisations avec ses propres moyens et dégager une marge de sécurité
- La rentabilité commerciale, financière et économique est positif, ce qui prouve que l'entreprise «*SARL VERY NET* » est rentable, cela dû principalement à l'augmentation des ventes.

## CONCLUSION GENERALE

- Le ratio de liquidité immédiate de 2015 et 2016 est inférieur à 0.5 ce qui veut dire que l'unité ne dispose pas d'assez de disponibilités pour couvrir ses dettes à court terme
- Le ratio de financement immobilisation de 2014 et 2015 et 2016 est supérieur à 1 ce qui veut dire que l'entreprise respecte la règle de l'équilibre financier minimal.
- le ratio des délais fournisseurs est inférieur au ratio de délais crédits clients, ce qui témoigne d'une mauvaise gestion des délais créances et des dettes.
- L'entreprise possède une capacité d'autofinancement positive elle est en augmentation d'une année à une autre, cela est due principalement à l'augmentation des autres produits d'exploitations, impôts différée et de l'EBE.
- L'entreprise «**SARL VERY NET** » est solvable c'est-à-dire que l'entreprise peut rembourser la totalité de ses dettes à l'échéance

Face aux problèmes constatés au sein de la «**SARL VERY NET** », nous pouvons préconiser des recommandations liées à la situation financière suivantes :

- Renouveler les anciens équipements de l'entreprise qui sont totalement amorties ; par des nouveaux équipements modernes, qui permettent de réduire les charges et améliorer sa performance
- Améliorer le potentiel de production et de développement, en effectuant des investissements en matière de qualité technologique des équipements.
- Une bonne gérance des stocks et des créances, pour bon niveau de liquidité
- la prise en considération de l'importance de diagnostic financier comme instrument de prise de décision.

L'élaboration de ce travail nous a permis d'une part d'approfondir les connaissances et le savoir-faire que nous avons acquis durant notre cursus universitaire et d'autre part de préparer notre intégration à la vie professionnelle, car elle fut pour nous une expérience enrichissante qui nous permet d'avoir une bonne perspective du domaine des finances.

# *Bibliographies*

## Bibliographie

### ❖ Ouvrages

- S. EVERT, Analyse et diagnostic financier, édition la découverte, paris 1992, p.59  
Pierre Vernimmen, « finance d'entreprise >>, Dalloz,(2009),10<sup>e</sup>édition p. 24  
Béatrice Meunier-ROCHER (2011), << l'essentiel du diagnostic financier>>, édition d'organisation 4<sup>e</sup>mé édition, paris, p.12.
- BELLALAH ; <<gestion financière>> ; édition BUNOND ; paris 1998 ; page 17.
- ART.321-1 du plan comptable général français, cf. <<règlement ANC n° 2014-03 relatif au plan comptable, version consolidée du 1<sup>er</sup> janvier 2016>>archive, p.37
- Béatrice Meunier-Rocher,<<le DIAGNOSTIC FINANCIER>>4<sup>e</sup>me édition d'organisations, paris 2008,p 27à30.  
J-P LAHILLE, analyse financier, édition DUNOD, paris, 2007, p.17
- Béatrice Meunier – Rocher, <<le DIAGNOSTIC FINANCIER >> ?4<sup>e</sup>me édition d'organisation, paris 2008, p124.  
CONCO.P, HEMICI. F, <<gestion financière de l'entreprise>>,9<sup>e</sup>me édition, DONOD, paris, 2000, p156.
- COHEN Elie, op-cite p144
- ERIC STEPHANY, <<gestion financier>>, 2<sup>e</sup>me édition, ECONOMICA, paris, 2000, p107
- K.CHICHA, finance d'entreprise, édition HOUMA ? ALGER 2009, p55
- Beatrice et Francis Ganguillât, « analyse financière » 4<sup>e</sup>me édition, page 8.
- Béatrice et Francis Ganguillât, l'essentiel de l'analyse financière, 14<sup>e</sup> édition GUALINO, France 2016 p92  
HONOREL, gestion financière, éditions NATHAN, 2001, p188
- BEATRICE et FRANÇAIS GRAND GUILLET : Analyse financière, édition GUILINO, 6<sup>e</sup>me édition, 2002, paris, page 105.
- LHONOR : gestion financière, édition NATHAN, 2001, page 28  
Brahim AAOUID, analyse et gestion financière, tome 1 analyse financière, 1<sup>er</sup> édition, Maroc, décembre  
MELYON Gérard, gestion financière, édition BREAL, paris, 2007, p 158
- CONSON Pierre, HEMECI Farouk, gestion financière de l'entreprise, 10<sup>e</sup>me édition, DUNOD, Paris, 2002, p 274

CONSON Pierre, HEMECI Farouk, op.cit, p102

CHIIHA KHEMICI, finance d'entreprise approche stratégique, HOMA, Alger, 2009, p97

ALAIN RIVET, « analyse financière : concepts et méthodes », édition DUNOD, paris ,2007, page 189

STEPHANY Eric, «Gestion financier ", Edition ECONOMICA, 2émeédition, Paris, 2000, p 92

VERNIMMEN Pierre, "Finance d'entreprise ", Éditions DALLOZ, Paris, 2002, p 157.

Hubert de la BRUSLERIE, "ANALYSE FINANCIERE, édition DUNOD, 3eme édition, paris 2006,p 156

OP. Cite. p 158

Jean-Louis, Amelon, gestion financières, édition maxima, 3éme édition, paris 2002, page 57

LAHILLE, JEAN-PIERRE. Analyse financière, 3éme édition DUNOD, paris, 2007, page 58

<sup>1</sup> Ibid., p 56

K.CHIHA, « finance d'entreprise approche stratégique », édition HOUMA, ALGER 2009, page 90

Béatrice et Francis GRANDGUILLOT, l'essentiel de l'analyse financière, l'extenso 14éme édition, paris 2017, p72

J.BARREAU ET J.DELAHAYE « gestion financière » 13éme édition DUNOD, paris 2004, p140

PIERRE RAMEGE, op cite, page 208

Pierre RAMAGE, « analyse et diagnostic financier », édition d'organisation, paris 2001, page 199

#### ❖ **Mémoires**

GONI MALLOUM KOLLO, (2009), diagnostic financier d'une entreprise de télécommunication.cas de Bénin télécoms S.A, mémoire pour une licence professionnelle en finance comptabilité et audit, université africaine de technologie et de management UATM.

#### ❖ **Sites internet**

[https ;/comptabilité.ooreka.fr/astuce/voir/647781/diagnostic-financier](https://comptabilité.ooreka.fr/astuce/voir/647781/diagnostic-financier) (consulté le 10/05/2021)

<https://www.academia.edu/36217644/IUT-GEA-831-S3-DIAGNOSTICFIANCIER>,le bilan fonctionnel Approfondissement - Daniel- Antraigues consulté le 15/05/2021

# *Annexes*

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 0 0 0 6 0 6 5 0 9 0 1 4 9 3 5

Désignation de l'entreprise: SARL VERY NET

Activité: FAB PRODUITS D'ENTRETIENS

Adresse: RN N° 74 TROUNA BENI MAOUCHE W DE BEJAIA

Exercice clos le

31/12/14

**BILAN (ACTIF)**

ACTIF	2014			2013
	Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Bâtiments	9 947 935	1 227 452	8 720 483	
Autres immobilisations corporelles	80 511 917	23 786 522	56 725 394	
Immobilisations en concession				
<b>Immobilisations encours</b>				
<b>Immobilisations financières</b>				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants	10 080 000		10 080 000	
Impôts différés actif	0			
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>100 539 852</b>	<b>25 013 974</b>	<b>75 525 878</b>	
<b>ACTIF COURANT</b>				
<b>Stocks et encours</b>	19 504 447		19 504 447	
<b>Créances et emplois assimilés</b>				
Clients	81 164 770		81 164 770	
Autres débiteurs	8 390 527		8 390 527	
Impôts et assimilés	235 080		235 080	
Autres créances et emplois assimilés				
<b>Disponibilités et assimilés</b>				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	37 205 633		37 205 633	
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>146 500 459</b>		<b>146 500 459</b>	
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>247 040 312</b>	<b>25 013 974</b>	<b>222 026 337</b>	

**IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION**

N.I.F 0 0 0 6 0 6 5 0 9 0 1 4 9 3 5

Désignation de l'entreprise: **SARL VERY NET**

Activité: **FAB PRODUITS D'ENTRETIENS**

Adresse: **RN N° 74 TROUNA BENI MAOUCHE W DE BEJAIA**

Exercice clos le

**31/12/14**

**BILAN (PASSIF)**

	2014	2013
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis	31 500 000	
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	4 688 880	
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	60 253 180	
Autres capitaux propres - Report à nouveau	60 467 285	
<b>Part de la société consolidante (1)</b>		
<b>Part des minoritaires (1)</b>		
<b>TOTAL I</b>	<b>156 909 345</b>	
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières	14 803 118	
<b>Impôts (différés et provisionnés)</b>		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
<b>TOTAL II</b>	<b>14 803 118</b>	
<b>PASSIFS COURANTS:</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	41 017 700	
Impôts	4 559 409	
Autres dettes	4 658 816	
Trésorerie passif	77 946	
<b>TOTAL III</b>	<b>50 313 873</b>	
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>	<b>222 026 337</b>	

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

Désignation de l'entreprise: **SARL VERY NET**

Activité: **FAB PRODUITS D'ENTRETIENS**

Adresse: **RN N° 74 TROUNA BENI MAOUCHE W DE BEJAIA**

Exercice du **01/01/14** au **31/12/14**

**COMPTE DE RESULTAT**

RUBRIQUES	2014		2013	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Ventes de marchandises				
Production vendue	Produits fabriqués	<b>550 444 602</b>		
	Prestations de services			
	Vente de travaux			
Produits annexes				
Rabais, remises, ristournes accordés				
<b>Chiffre d'affaires net des Rabais, remises, ristournes</b>		<b>550 444 602</b>		
Production stockée ou déstockée		<b>2 335 027</b>		
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
<b>I-Production de l'exercice</b>		<b>552 779 630</b>		
Achats de marchandises vendues				
Matières premières				
Autres approvisionnements		<b>368 607</b>		
Variations des stocks	<b>358 364 227</b>			
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations	<b>1 402 753</b>			
Rabais; remises, ristournes obtenus sur achats				
Services extérieurs	Sous-traitance générale			
	Locations	<b>9 628 277</b>		
	Entretien, réparations et maintenance	<b>718 948</b>		
	Primes d'assurances	<b>225 561</b>		
	Personnel extérieur à l'entreprise			
	Rémunération d'intermédiaires et honoraires	<b>1 543 200</b>		
	Publicité	<b>23 796 173</b>		
	Déplacements, missions et réceptions	<b>787 527</b>		
Autres services	<b>33 572 052</b>			
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs				
<b>II-Consommations de l'exercice</b>	<b>429 670 113</b>			
<b>III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)</b>		<b>123 109 516</b>		

../. la suite sur la page suivante

**IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION**

N.I.F 0 0 0 6 0 6 5 0 9 0 1 4 9 3 5

Désignation de l'entreprise: **SARL VERY NET**Activité: **FAB PRODUITS D'ENTRETIENS**Adresse: **RN N° 74 TROUNA BENI MAUCHE W DE BEJAIA**Exercice du **01/01/14** au **31/12/14****COMPTE DE RESULTAT ../..**

RUBRIQUES	2014		2013	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Charges de personnel	42 232 882			
Impôts et taxes et versements assimilés	1 858 172			
<b>IV-Excédent brut d'exploitation</b>		<b>79 018 461</b>		
Autres produits opérationnels		1 413		
Autres charges opérationnelles	286 643			
Dotations aux amortissements	11 533 980			
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions				
<b>V-Résultat opérationnel</b>		<b>67 199 250</b>		
Produits financiers		2 286		
Charges financières	1 785 540			
<b>VI-Résultat financier</b>	<b>1 783 254</b>			
<b>VII-Résultat ordinaire (V+VI)</b>		<b>65 415 996</b>		
Éléments extraordinaires (produits) (*)				
Éléments extraordinaires (charges) (*)				
<b>VIII-Résultat extraordinaire</b>				
Impôts exigibles sur résultats	5 162 816			
Impôts différés (variations) sur résultats ordinaire				
<b>IX-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>60 253 180</b>		

(\*) A détailler sur état annexe à joindre

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 0 0 0 6 0 6 0 1 8 5 2 5 5 0 8

Désignation de l'entreprise: SARL VERY NET

Activité: FAB PRODUITS D'ENTRETIENS

Adresse: RN N° 74 TROUNA BENI MAUCHE W DE BEJAIA

Exercice clos le

31/12/15

**BILAN (ACTIF)**

ACTIF	2015			2014
	Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>	283 000	94 333	188 666	
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Bâtiments	120 460 992	1 933 177	118 527 815	8 720 483
Autres immobilisations corporelles	115 082 003	41 361 807	73 720 195	56 725 394
Immobilisations en concession				
<b>Immobilisations encours</b>				
<b>Immobilisations financières</b>				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants	50 105 000		50 105 000	10 080 000
Impôts différés actif				
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>285 930 995</b>	<b>43 389 317</b>	<b>242 541 677</b>	<b>75 525 878</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
<b>Stocks et encours</b>	26 078 793		26 078 793	19 504 447
<b>Créances et emplois assimilés</b>				
Clients	44 472 494		44 472 494	81 164 770
Autres débiteurs	34 852 347		34 852 347	8 390 527
Impôts et assimilés	1 111 429		1 111 429	235 080
Autres créances et emplois assimilés				
<b>Disponibilités et assimilés</b>				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	30 755 849		30 755 849	37 205 633
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>137 270 914</b>		<b>137 270 914</b>	<b>146 500 459</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>423 201 909</b>	<b>43 389 317</b>	<b>379 812 591</b>	<b>222 026 337</b>

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 0 0 0 6 0 6 0 1 8 5 2 5 5 0 8

Désignation de l'entreprise: SARL VERY NET

Activité: FAB PRODUITS D'ENTRETIENS

Adresse: RN N° 74 TROUNA BENI MAOUCHE W DE BEJAIA

Exercice clos le

31/12/15

**BILAN (PASSIF)**

	2015	2014
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis	31 500 000	31 500 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	4 688 880	4 688 880
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	66 201 434	60 253 180
Autres capitaux propres - Report à nouveau	102 825 272	60 467 285
<b>Part de la société consolidante (1)</b>		
<b>Part des minoritaires (1)</b>		
<b>TOTAL I</b>	<b>205 215 586</b>	<b>156 909 345</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières	102 164 212	14 803 118
<b>Impôts (différés et provisionnés)</b>		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
<b>TOTAL II</b>	<b>102 164 212</b>	<b>14 803 118</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	52 653 783	41 017 700
Impôts	9 305 011	4 559 409
Autres dettes	10 473 998	4 658 816
Trésorerie passif		77 946
<b>TOTAL III</b>	<b>72 432 792</b>	<b>50 313 873</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>	<b>379 812 591</b>	<b>222 026 337</b>

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

**IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION**

N.I.F 0 0 0 6 0 6 0 1 8 5 2 5 5 0 8

 Désignation de l'entreprise: **SARL VERY NET**

 Activité: **FAB PRODUITS D'ENTRETIENS**

 Adresse: **RN N° 74 TROUNA BENI MAUCHE W DE BEJAIA**

 Exercice du **01/01/15** au **31/12/15**
**COMPTE DE RESULTAT**

RUBRIQUES	2015		2014	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Ventes de marchandises				
Production vendue	Produits fabriqués	739 912 656		550 444 602
	Prestations de services	17 094		
	Vente de travaux			
Produits annexes				
Rabais, remises, ristournes accordés	12 800 226			
Chiffre d'affaires net des Rabais, remises, ristournes		727 129 523		550 444 602
Production stockée ou déstockée		14 774 766		2 335 027
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
<b>I-Production de l'exercice</b>		<b>741 904 290</b>		<b>552 779 630</b>
Achats de marchandises vendues				
Matières premières				
Autres approvisionnements	8 160 707			368 607
Variations des stocks	470 542 395		358 364 227	
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations	1 252 921		1 402 753	
Rabais; remises, ristournes obtenus sur achats				
Services extérieurs	Sous-traitance générale			
	Locations	17 309 147		9 628 277
	Entretien, réparations et maintenance	1 396 406		718 948
	Primes d'assurances	789 981		225 561
	Personnel extérieur à l'entreprise			
	Rémunération d'intermédiaires et honoraires	932 924		1 543 200
	Publicité	14 574 319		23 796 173
	Déplacements, missions et réceptions	1 446 863		787 527
Autres services	48 152 078		33 572 052	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs				
<b>II-Consommations de l'exercice</b>	<b>564 557 745</b>		<b>429 670 113</b>	
<b>III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)</b>		<b>177 346 544</b>		<b>123 109 516</b>

../. la suite sur la page suivante

**IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION**

N.I.F 0 0 0 6 0 6 0 1 8 5 2 5 5 0 8

Désignation de l'entreprise: **SARL VERY NET**

Activité: **FAB PRODUITS D'ENTRETIENS**

Adresse: **RN N° 74 TROUNA BENI MAUCHE W DE BEJAIA**

Exercice du **01/01/15** au **31/12/15**

**COMPTE DE RESULTAT ../..**

RUBRIQUES	2015		2014	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Charges de personnel	75 279 273		42 232 882	
Impôts et taxes et versements assimilés	2 649 343		1 858 172	
<b>IV-Excédent brut d'exploitation</b>		<b>99 417 927</b>		<b>79 018 461</b>
Autres produits opérationnels		401 395		1 413
Autres charges opérationnelles	3 959 115		286 643	
Dotations aux amortissements	18 400 664		11 533 980	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions				
<b>V-Résultat opérationnel</b>		<b>77 459 543</b>		<b>67 199 250</b>
Produits financiers				2 286
Charges financières	2 817 281		1 785 540	
<b>VI-Résultat financier</b>	<b>2 817 281</b>		<b>1 783 254</b>	
<b>VII-Résultat ordinaire (V+VI)</b>		<b>74 642 262</b>		<b>65 415 996</b>
Eléments extraordinaires (produits) (*)				
Eléments extraordinaires (charges) (*)				
<b>VIII-Résultat extraordinaire</b>				
Impôts exigibles sur résultats	8 440 828		5 162 816	
Impôts différés (variations) sur résultats ordinaire				
<b>IX-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>66 201 434</b>		<b>60 253 180</b>

(\*) A détailler sur état annexe à joindre

Désignation de l'entreprise: **VERY NET SARL**

Activité: **FABRICATION PRODUIT D'ENTRETIEN**

Adresse: **RN° 74 TROUNA BENI MAOUCHE**

Exercice clos le **31/12/16**

**BILAN (ACTIF)**

ACTIF	2016			2015
	Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>	283 000	188 666	94 333	188 666
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Bâtiments	141 427 260	15 862 099	125 565 160	118 527 815
Autres immobilisations corporelles	105 149 195	61 640 383	43 508 812	73 720 195
Immobilisations en concession				
<b>Immobilisations encours</b>	2 339 062		2 339 062	
<b>Immobilisations financières</b>				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants	92 605 000		92 605 000	50 105 000
Impôts différés actif				
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>341 803 519</b>	<b>77 691 150</b>	<b>264 112 369</b>	<b>242 541 677</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
<b>Stocks et encours</b>	6 623 976		6 623 976	26 078 793
<b>Créances et emplois assimilés</b>				
Clients	125 689 582		125 689 582	44 472 494
Autres débiteurs	11 181 581		11 181 581	34 852 347
Impôts et assimilés	30 568		30 568	1 111 429
Autres créances et emplois assimilés				
<b>Disponibilités et assimilés</b>				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	42 571 268		42 571 268	30 755 849
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>186 096 977</b>		<b>186 096 977</b>	<b>137 270 914</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>527 900 497</b>	<b>77 691 150</b>	<b>450 209 347</b>	<b>379 812 591</b>

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 0 0 0 6 0 6 0 1 8 5 2 5 5 0 8

Désignation de l'entreprise: VERY NET SARL

Activité: FABRICATION PRODUIT D'ENTRETIEN

Adresse: RN° 74 TROUNA BENI MAOUCHE

Exercice clos le

31/12/16

**BILAN (PASSIF)**

	2016	2015
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis	31 500 000	31 500 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	4 688 880	4 688 880
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	104 119 386	66 201 434
Autres capitaux propres - Report à nouveau	118 425 275	102 825 272
<b>Part de la société consolidante (1)</b>		
<b>Part des minoritaires (1)</b>		
<b>TOTAL I</b>	<b>258 733 541</b>	<b>205 215 586</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières	89 082 423	102 164 212
<b>Impôts (différés et provisionnés)</b>		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
<b>TOTAL II</b>	<b>89 082 423</b>	<b>102 164 212</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	66 875 636	52 653 783
Impôts	28 270 046	9 305 011
Autres dettes	7 247 699	10 473 998
Trésorerie passif		
<b>TOTAL III</b>	<b>102 393 381</b>	<b>72 432 792</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>	<b>450 209 347</b>	<b>379 812 591</b>

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

Désignation de l'entreprise: **VERY NET SARL**

Activité: **FABRICATION PRODUIT D'ENTRETIEN**

Adresse: **RN° 74 TROUNA BENI MAOUCHE**

Exercice du **01/01/16** au **31/12/16**

**COMPTE DE RESULTAT**

RUBRIQUES	2016		2015	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Ventes de marchandises				
Production vendue	Produits fabriqués	958 194 488		739 912 656
	Prestations de services			17 094
	Vente de travaux			
Produits annexes				
Rabais, remises, ristournes accordés	13 661 361		12 800 226	
Chiffre d'affaires net des Rabais, remises, ristournes		944 533 127		727 129 523
Production stockée ou déstockée	18 304 738			14 774 766
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
<b>I-Production de l'exercice</b>		<b>926 228 388</b>		<b>741 904 290</b>
Achats de marchandises vendues				
Matières premières				
Autres approvisionnements	395 429 410		8 160 707	
Variations des stocks	125 279 259		470 542 395	
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations	1 100 527		1 252 921	
Rabais; remises, ristournes obtenus sur achats				
Services extérieurs	Sous-traitance générale			
	Locations	22 461 898		17 309 147
	Entretien, réparations et maintenance	2 724 926		1 396 406
	Primes d'assurances	1 091 257		789 981
	Personnel extérieur à l'entreprise			
	Rémunération d'intermédiaires et honoraires	2 841 600		932 924
	Publicité	41 856 634		14 574 319
	Déplacements, missions et réceptions	2 561 862		1 446 863
Autres services	60 519 320		48 152 078	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs				
<b>II-Consommations de l'exercice</b>	<b>655 866 697</b>		<b>564 557 745</b>	
<b>III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)</b>		<b>270 361 691</b>		<b>177 346 544</b>

../. la suite sur la page suivante

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 0 0 0 6 0 6 0 1 8 5 2 5 5 0 8

Désignation de l'entreprise: **VERY NET SARL**

Activité: **FABRICATION PRODUIT D'ENTRETIEN**

Adresse: **RN° 74 TROUNA BENI MAOUCHE**

Exercice du **01/01/16** au **31/12/16**

**COMPTE DE RESULTAT ../..**

RUBRIQUES	2016		2015	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Charges de personnel	92 081 000		75 279 273	
Impôts et taxes et versements assimilés	13 431 613		2 649 343	
<b>IV-Excédent brut d'exploitation</b>		<b>164 849 077</b>		<b>99 417 927</b>
Autres produits opérationnels		4 081 953		401 395
Autres charges opérationnelles	1 994 549		3 959 115	
Dotations aux amortissements	30 382 548		18 400 664	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions				
<b>V-Résultat opérationnel</b>		<b>136 553 933</b>		<b>77 459 543</b>
Produits financiers				
Charges financières	9 844 912		2 817 281	
<b>VI-Résultat financier</b>	<b>9 844 912</b>		<b>2 817 281</b>	
<b>VII-Résultat ordinaire (V+VI)</b>		<b>126 709 021</b>		<b>74 642 262</b>
Eléments extraordinaires (produits) (*)				
Eléments extraordinaires (charges) (*)				
<b>VIII-Résultat extraordinaire</b>				
Impôts exigibles sur résultats	22 589 635		8 440 828	
Impôts différés (variations) sur résultats ordinaire				
<b>IX-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>104 119 386</b>		<b>66 201 434</b>

(\*) A détailler sur état annexe à joindre

# Table des matières

Remerciement	
Dédicaces	
Liste des abréviations	
Liste des tableaux	
Liste des schémas	
Liste des graphiques	
Sommaire	
<b>Introduction générale</b> .....	<b>2</b>
<b>Chapitre I : nation de base sur le diagnostic financier de l'entreprise</b> .....	<b>4</b>
<b>Section 01 : Généralités sur le diagnostic financier</b> .....	<b>5</b>
1.1. Définition du diagnostic financier.....	5
1.2. Le rôle du diagnostic financier .....	6
1.3. Les objectifs du diagnostic financier .....	6
<b>Section 02 : les sources d'information du diagnostic financier</b> .....	<b>9</b>
<b>2.1: Le bilan comptable :</b> .....	<b>9</b>
2.1.1. Définition .....	9
2.1.2. Disposition du bilan comptable.....	9
<b>2.2: comptes de résultat</b> .....	<b>17</b>
2.2.1. Définitions .....	17
2.2.2. La structure du compte de résultat .....	17
<b>2.3 : les annexes comptables :</b> .....	<b>20</b>
2.3.1. Définition : .....	20
2.3.2. L'objectif de l'annexe : .....	21
2.3.3. Les tableaux de l'annexe comptable .....	21
<b>Section 03 : phase préparation à l'analyse financière</b> .....	<b>23</b>
1-2. Définition du bilan fonctionnel : .....	23
3.1. Le passage du bilan comptable au bilan financier.....	24
<b>3.2 : le passage du bilan comptable au bilan fonctionnel :</b> .....	<b>26</b>
<b>Conclusion</b> .....	<b>30</b>
<b>Chapitre II : les méthodes du diagnostic financier</b> .....	<b>31</b>
<b>Section 01 : analyse statique</b> .....	<b>32</b>
1.1. L'analyse des indicateurs d'équilibre financier : .....	32
1.2. L'analyse des ratios financiers .....	41

1.3. L'analyse des soldes intermédiaires de gestion et de la capacité d'autofinancement .....	46
<b>Section 02 : l'analyse dynamique (études de flux et des mouvements financiers) .....</b>	<b>54</b>
<b>2.1. Tableau de financement .....</b>	<b>54</b>
2.1.1. Les objectifs du tableau de financement .....	55
2.1.2. Structure de tableau de financement.....	55
<b>2.2. Tableau de flux de trésorerie .....</b>	<b>58</b>
2.2.1. Principes d'établissement du tableau des flux de trésorerie .....	59
<b>Conclusion.....</b>	<b>61</b>
<b>Chapitre III : Elaboration des documents financiers de l'entreprise VERY NET .....</b>	<b>62</b>
<b>Section 01 : présentation de l'entreprise SARL VERY NET .....</b>	<b>63</b>
1.1. Présentation de l'organisme d'accueil de l'entreprise .....	63
1.2. Les différents changements connus par l'entreprise .....	64
1.3. Présentation de l'organisme.....	66
<b>Section 2 : les documents financiers de l'entreprise VERY NET .....</b>	<b>68</b>
<b>2.1. L'élaboration des bilans financiers .....</b>	<b>68</b>
2.1.1. Les reclassements comptables .....	69
2.1.2. Elaboration des bilans financiers en grande masse .....	72
<b>2.2. L'élaboration des bilans fonctionnels .....</b>	<b>75</b>
2.2.1. Les reclassements comptables .....	75
2.2.2. Elaboration du bilan fonctionnel en grande masse.....	78
<b>Conclusions : .....</b>	<b>82</b>
<b>Chapitre IV : diagnostic financier de l'entreprise VERY NET .....</b>	<b>83</b>
<b>Section 01: analyse de l'équilibre financier de l'entreprise VERY NET.....</b>	<b>83</b>
<b>1.1. Analyse de l'équilibre financier de l'entreprise par l'approche fonctionnelle : .....</b>	<b>84</b>
1.1.1. Le fonds de roulement net global (FRNG) .....	84
1.1.2. Besoin de fonds de roulement (BFR) .....	85
1.1.3. La trésorerie nette .....	88
<b>1.2. Analyse de l'équilibre financier par l'approche financière .....</b>	<b>89</b>
1.2.1. Le fond de roulement net (FRN) .....	89
1.2.2. Fond de roulement propre (FRP) .....	91
1.2.3. Fond de roulement étranger (FRE) .....	92
<b>Section 02 : analyse par la méthode des ratios .....</b>	<b>94</b>
2.1. Les ratios de structure et de solvabilité .....	94
2.2. Ratios de liquidité .....	95
2.3. Ratios de rotation .....	96
2.4. Ration de rentabilité .....	97
<b>Section 03: analyse des soldes intermédiaires de gestion et de la CAF.....</b>	<b>97</b>

3.1. Les soldes intermédiaires de gestion .....	98
3.2. La capacité d'autofinancement (CAF) .....	100
<b>Conclusion générale</b> .....	<b>103</b>

## Résumé

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

Le but de ce travail est d'essayer d'apporter un diagnostic financier de l'entreprise SARL VERY NET, à travers la direction régionale de Bejaia, en utilisant les différentes méthodes diagnostic financier.

L'objectif de ce travail est d'apporter les éléments de réponse sur les méthodes de diagnostic financière, pour cela on a adopté une démarche théorique et empirique dans les quelles on a affecté un stage pratique au sein de SARL VERY NET.

D'après cette analyse nous avons constaté la performance de l'activité de l'entreprise et de l'équilibre de sa structure financière liée au secteur industriel, et qui fabrique de JAVEL.

**Mots clés** : diagnostic financier, équilibre financier, rentabilité, SARL VERY NET Bejaia, Alger

### summary

Carrying out a financial diagnosis means studying the financial situation of a company based on its current and past performance, which makes it possible to identify its strengths and weaknesses.

The aim of this work is to try to provide a financial diagnosis of the company SARL VERY NET, through the regional management of Bejaia, using the different financial diagnosis methods.

The objective of this work is to provide the answers to the methods of financial diagnosis, for this we have adopted a theoretical and empirical approach in which we have assigned a practical internship within SARL VERY NET. From this analysis we observed the performance of the activity of the company and the balance of its financial structure linked to the industrial sector, and which manufactures JAVEL.

Keywords: financial diagnosis, financial balance, profitability, SARL VERY NET Bejaia, Algiers.