



**UNIVERSITE ABDERRAHMANE MIRA DE BEJAIA**

**Faculté des Sciences Économiques, Commerciales et des Sciences de Gestion**

**Département des Sciences de finance et comptabilité**

**MEMOIRE de fin de cycle**

**En Vue de l'obtention du diplôme de MASTER EN SCIENCES FINANCIERES  
ET COMPTABILITE**

**OPTION : Comptabilité, contrôle et audit**

**Thème**

Analyse et diagnostic financier d'une entreprise

Cas de : AGRANA FRUITS

Préparé par :

CHERAFT ZAHOUA

CHIKHOUNE CHAHINES

Encadré par :

Mr FRISSOU MAHMOUD

Année universitaire 2021/2022

## **Remerciements**

Nous souhaiterons remercier, tout d'abord, le Dieu qui nous a donné la volonté et la patience pour achever ce travail.

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

À cet effet, nous tenons à exprimer notre sincère reconnaissance et nos vifs remerciements à tous ceux qui ont contribué de près ou de loin à l'élaboration de ce travail en l'occurrence nos chers parents qui n'ont jamais cessé de nous encourager.

Nous tenons à remercier tout particulièrement monsieur FRISSOU MAHMOUD encadrant de ce mémoire, pour avoir bien voulu de diriger notre travail de recherche. Nous tenons aussi à lui exprimer notre profonde gratitude pour sa patience, sa disponibilité, ses conseils, ses remarques et ses corrections qui nous ont été très précieux pour l'aboutissement de ce travail.

Nos remerciements s'adressent aussi à nos chers profs qui nous a aidés et enseignés pendant notre parcours académique pour atteindre ce moment. Nous exprimons notre gratitude à tous les responsables et dirigeants de SPA AGRANA FRUITS en particulier monsieur BELDJOU DI HOUCINE et monsieur ADJAOUD YOUNES et monsieur GHASSOULI BOUDJEMAA qui ont accepté de répondre à toutes nos questions et de nous permettre d'accéder au moins à une minorité de leurs documentation.

Comme nous adressons nos sincères reconnaissances à tous nos proches et amis qui nous ont toujours soutenues et encouragées au cours de la réalisation de ce travail.

## **DEDICACES**

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

A ma chère maman celle qui a attendu avec patience les fruits de sa bonne  
éducation et de ses dévouements

A mon cher papa celui qui s'est changé la nuit en jour pour m'assurer les bonnes  
conditions

A mes chères frères et sœurs

A tous les membres de ma famille de petit au grand et toute personne qui porte  
le nom CHIKHOUNE

A mon binôme ZAHOUA

A mes copines : KATY, LILI, TCHITCHI, FETTA, DJADJA, DIDA

A tous mes amis de promotion de 2<sup>ème</sup> année master CCA et CA et FE

A tous ceux que j'aime et qui ont participé à ma réussite

Merci.

**CHAHINES**

## DEDICACES

Je dédie ce modeste travail

A mes très chers parents : Qui m'ont toujours soutenu et encouragé.

Je tiens fortement à vous remercier pour vos sacrifices et pour tout ce que vous faites pour mon bien-être. Que dieu les protèges.

A mon adorable et chère sœur TAOUES et mon petit frère YOUNES

A ma chère tante KARIMA et sa fille TINHINANE

A mes tantes et oncles

A tous mes cousins et cousines

A toute les membres de la famille CHERAFT et SALHI sans exception.

A mes copines : ZOUBIDA, KATYA, CELINA, HANANE, CELIA

A mes enseignants et mes amis de l'étude

A ma chère adorable binôme CHAHINES

Et à tous ceux qui ont contribué de près ou de loin à la réalisation de ce travaille

Merci à tous.

ZAHOUA



**La liste des abréviations**

<b>AC</b>	Actif circulant
<b>ACE</b>	Actif circulant d'exploitation
<b>ACHE</b>	ACTIF circulant hors exploitation
<b>AF</b>	Autofinancement
<b>AI</b>	Actif immobilisé
<b>BFR</b>	Besoin en fond de roulement
<b>BFRE</b>	Besoin en fond de roulement d'exploitation
<b>BFRHE</b>	Besoin en fond de roulement hors exploitation
<b>EENE</b>	Effet escompté non échu
<b>ES</b>	Emploi stables
<b>EBE</b>	Excédent brut d'exploitation
<b>CAF</b>	Capacité d'autofinancement
<b>CP</b>	Capitaux propres
<b>CR</b>	Compte résultat
<b>DCT</b>	Dette à court terme
<b>DF</b>	Dette financière
<b>DLMT</b>	Dette à long terme
<b>FR</b>	Fond de roulement
<b>FRE</b>	Fond de roulement étranger
<b>FRF</b>	Fond de roulement financière
<b>FRN</b>	Fond de roulement net
<b>FRP</b>	Fond de roulement propre
<b>FRT</b>	Fond de roulement total
<b>KP</b>	Capitaux permanent
<b>L'INSEE</b>	L'institut national de la statistique et des études économiques

<b>MC</b>	Marge commercial
<b>PE</b>	Production d'exercice
<b>PC</b>	Passif curant
<b>PCE</b>	Passif circulant d'exploitation
<b>PCHE</b>	Passif circulant hors exploitation
<b>PT</b>	Passif de trésorerie
<b>RE</b>	Résultat d'exercice
<b>REC</b>	Ratio économique
<b>REX</b>	Résultat d'exploitation
<b>REXT</b>	Résultat extraordinaire
<b>RCE</b>	Passif circulant d'exploitation
<b>RCAI</b>	Résultat courant avant impôt
<b>RCHE</b>	Passif circulant hors d'exploitation
<b>RF</b>	Résultat financière
<b>RLG</b>	Ratio de liquidité générale
<b>RLI</b>	Ratio de liquidité immédiate
<b>RLR</b>	Ratio de liquidité réduite
<b>RNE</b>	Résultat net d'exercice
<b>RP</b>	Capitaux permanent
<b>RS</b>	Ressource stable
<b>SCF</b>	Système comptable financière
<b>SIG</b>	Solde intermédiaire de gestion
<b>SPA</b>	Société par action
<b>TN</b>	Trésorerie nette

<b>TR</b>	Trésorerie
<b>VA</b>	Valeur ajouté
<b>VD</b>	Valeur disponible
<b>VE</b>	Valeur d'exploitation
<b>VR</b>	Valeur réalisable



**La liste des tableaux**

<b>N° du tableau</b>	<b>Titre des tableaux</b>
<b>Tableau N°1</b>	Les utilisateurs de l'analyse financière.
<b>Tableau N°2</b>	présentation de l'actif du bilan.
<b>Tableau N°3</b>	présentation du passif de bilan.
<b>Tableau N°4</b>	présentation de compte de résultat par nature
<b>Tableau N°5</b>	présentation de compte de résultat par fonction.
<b>Tableau N°6</b>	Présentation du tableau de flux de trésorerie.
<b>Tableau N°7</b>	présentation d'Etat de variation des capitaux propres
<b>Tableau N°8</b>	présentation schématique du bilan financier
<b>Tableau N°9</b>	Présentation condensé du bilan financier
<b>Tableau N°10</b>	présentation schématique du bilan fonctionnel
<b>Tableau N°11</b>	présentation condensé du bilan fonctionnel.
<b>Tableau N°12</b>	Représentation des soldes intermédiaires de gestion (SIG).
<b>Tableau N°13</b>	calcul de la CAF par la méthode additive.
<b>Tableau N°14</b>	calcule de la CAF par la méthode soustractive.
<b>Tableau N°15</b>	présentation de l'actif des bilans financiers.
<b>Tableau N°16</b>	présentation de l'actif des bilans financiers en grandes masses.
<b>Tableau N°17</b>	présentation du passif des bilans financiers.
<b>Tableau N°18</b>	présentation du passif des bilans financiers en grandes.
<b>Tableau N°19</b>	présentation de l'actif des bilans fonctionnels.
<b>Tableau N°20</b>	présentation de l'actif des bilans fonctionnels en grandes masses.
<b>Tableau N°21</b>	présentation du passif des bilans fonctionnels.
<b>Tableau N°22</b>	présentation du passif des bilans fonctionnels en grandes masses.
<b>Tableau N°23</b>	calcule des soldes intermédiaires de gestion.

<b>Tableau N°24</b>	présentation de la variation des soldes intermédiaires de gestion.
<b>Tableau N°25</b>	calcul de la capacité d'autofinancement par la méthode additive.
<b>Tableau N°26</b>	calcul de la capacité d'autofinancement par la méthode soustractive.
<b>Tableau N°27</b>	calcul d'autofinancement.
<b>Tableau N°28</b>	présentation du fond de roulement à partir du haut de bilan.
<b>Tableau N°29</b>	présentation du fond de roulement à partir du bas de bilan.
<b>Tableau N°30</b>	présentation du fond de roulement propre.
<b>Tableau N°31</b>	présentation du fond de roulement étranger.
<b>Tableau N°32</b>	présentation du fond de roulement financier.
<b>Tableau N°33</b>	présentation du besoin en fond e roulement (BFR).
<b>Tableau N°34</b>	présentation du besoin en fond de roulement d'exploitation.
<b>Tableau N°35</b>	présentation du besoin en fond de roulement hors exploitation.
<b>Tableau N°36</b>	présentation de la trésorerie nette à partir du haut de bilan.
<b>Tableau N°37</b>	présentation de la trésorerie nette à partir du bas de bilan.
<b>Tableau N°38</b>	calcul des ratios de structure financière pour les trois années 2018, 2019, 2020.
<b>Tableau N°39</b>	calcul des ratios de liquidité pour les trois années 2018, 2019, 2020.
<b>Tableau N°40</b>	calcul des ratios de rentabilité pour les trois années 2018, 2019, 2020.



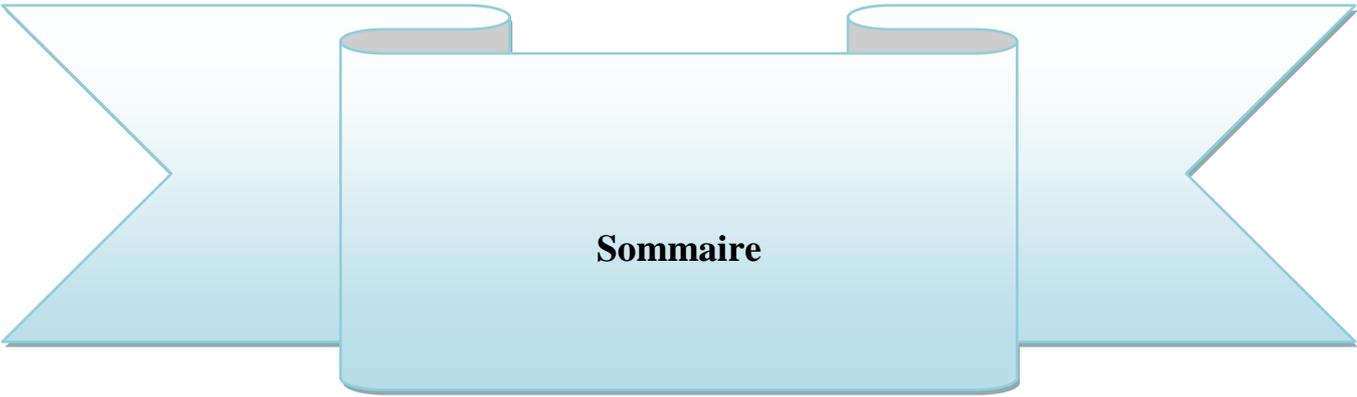
**La liste des figures**

<b>Figure N°1</b>	Différente catégorie de gamme de production SPA AGRANA FRUIT
<b>Figure N°2</b>	Gamme de produits laitiers et leurs substituts
<b>Figure N°3</b>	Gamme de produits pour glaces
<b>Figure N°4</b>	Gamme de produits pour Food service
<b>Figure N°5</b>	Gamme de produits pour pâtisseries
<b>Figure N°6</b>	La représentation graphique de l'évolution de l'actif des bilans financiers en grandes masses
<b>Figure N°7</b>	La représentation graphique de l'évolution du passif des bilans financiers en grandes masses
<b>Figure N°8</b>	La représentation graphique de l'évolution de l'actif des bilans fonctionnels en grandes masses
<b>Figure N°9</b>	La représentation graphique de l'évolution du passif des bilans fonctionnels en grandes masses
<b>Figure N°10</b>	Présentation graphique de la variation des SIG
<b>Figure N°11</b>	La représentation graphique de l'évolution du fond de roulement par le haut du bilan
<b>Figure N°12</b>	La représentation graphique de l'évolution du fond de roulement par le bas du bilan
<b>Figure N°13</b>	La représentation graphique de l'évolution du besoin en fond de roulement
<b>Figure N°14</b>	La représentation graphique de l'évolution de la trésorerie nette



**La liste des schémas**

<b>Schéma N°1</b>	Les trois niveaux de l'analyse financière
<b>Schéma N°2</b>	Les méthodes d'analyse financière
<b>Schéma N°3</b>	Démarche du diagnostic financière
<b>Schéma N°4</b>	Les principes du bilan financier
<b>Schéma N°5</b>	FR par le haut de bilan
<b>Schéma N°6</b>	FR par le bas du bilan
<b>Schéma N°7</b>	Relation entre les fons de roulement
<b>Schéma N°8</b>	Organigramme simplifié de la structure SPA AGRANA FRUIT



**Sommaire**

# **INTRODUCTION GENERALE**

## **CHAPITRE 1 : analyse financière : concept et définition**

### **Introduction**

**Section 01 :** Aspect théorique sur l'analyse financière

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

**Section 03 :** Élaboration du bilan financier et du bilan fonctionnel

### **Conclusion**

## **CHAPITRE 2 : Les outils de l'analyse financière**

### **Introduction**

**Section 01 :** L'étude de l'équilibre financier

**Section 02 :** L'analyse financière par la méthode des ratios

**Section 03 :** L'analyse de l'activité financière

### **Conclusion**

## **CHAPITRE 3 : Élaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUIT**

### **Introduction**

**Section 01 :** présentation générale de la SPA AGRANA FRUITS

**Section 02 :** l'analyse des états financiers de la SPA AGRANA FRUITS

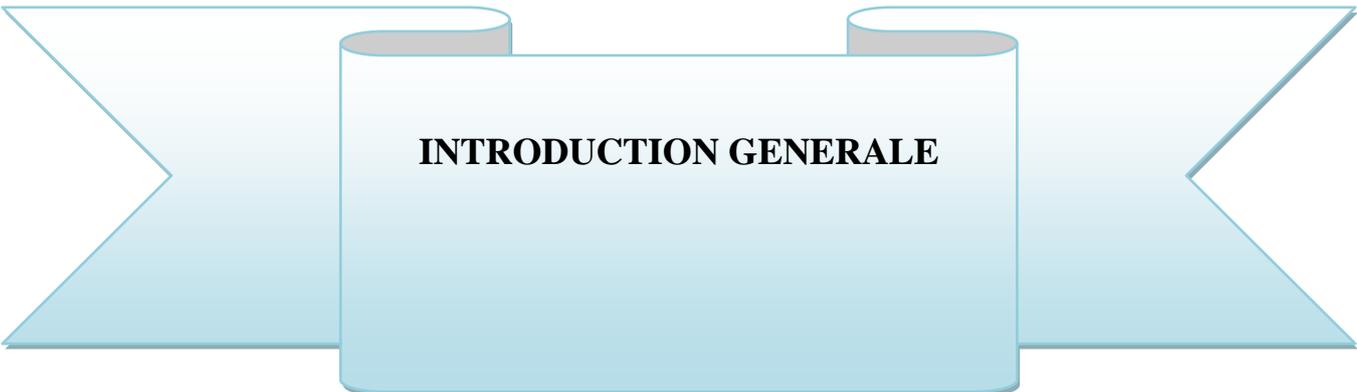
**Section 03 :** L'analyse financière de la SPA AGRANA FRUITS par les indicateurs d'équilibre financiers et la méthode des ratios

### **Conclusion**

## **CONCLUSION**

## **ANNEXES**

## **BIBLIOGRAPHIE**



**INTRODUCTION GENERALE**

# INTRODUCTION GENERAL

---

Le monde de l'entreprise est au cœur de l'actualité et du débat public. Pourtant nous avons souvent du mal à en prendre la mesure, voire à le définir. D'après L'INSEE l'entreprise est une unité économique juridiquement autonome dont la fonction principale est de produire des biens et services pour le marché, l'entreprise aussi est un vecteur de création de valeur, ce qui fait d'elle un objet d'attention constante de la part de l'ensemble des investisseurs, actionnaires ou créanciers qui cherchent à savoir si leurs capitaux sont correctement utilisés. Cette recherche constante d'information financière fiable sur l'entreprise nécessite une étude évaluant la situation financière de l'entreprise.

Pour étudier et apprécier la santé financière d'une entreprise, cette dernière utilise conjointement le concept d'analyse financière et de diagnostic financier, et cela revient à savoir si sa structure financière est équilibrée ou pas, elle permet aussi de connaître sa capacité à faire face à une crise ou saisir des opportunités de développements.

L'analyse financière est un outil essentiel de bonne gestion. Elle est une lecture éclairée des comptes d'une entreprise qui permet de prendre des décisions adaptées et pertinentes. C'est une méthode qui a pour objet de porter un jugement global sa situation financière actuelle et future. L'analyse doit aboutir à un diagnostic.

Le diagnostic financier repose sur l'étude des données comptables passées et consiste à émettre un jugement sur les points fort et les faiblesses d'une entreprise. Il permet de faire le point sur la rentabilité de l'entreprise, sa profitabilité, sa solvabilité, son équilibre financier, son niveau d'endettement et les risques qu'elle encourt, afin d'envisager les mesures à prendre pour assurer sa survie ou optimiser son développement.

À partir de cette analyse, le diagnostic permet de suggérer les décisions opérationnelles et stratégiques à prendre afin d'adapter la structure financière de façon à ce qu'elle réponde au mieux aux besoins de l'activité.

Dans le but d'approfondie l'étude et la pratique de l'analyse financière d'une entreprise qui est un outil indispensable à sa pérennité, nous allons a une recherche sur la réalisation d'un diagnostic financier de la SPA AGRANA FRUITS d'AKBOU, nous essayons par nos études d'analyser les trois années 2018, 2019, 2020 ainsi d'interpréter l'évolution financière de cette entreprise et de porter un jugement d'après un diagnostic sur les documents comptable de la SPA AGRANA FRUITS.

Pour se faire, nous tentons d'apporter des éléments de réponse à notre question de départ qui est : « la structure de la SPA AGRANA FRUITS est-elle une structure équilibrée ? »

## INTRODUCTION GENERAL

---

Pour répondre à cette problématique, nous procédons aux questions secondaires suivantes :

- ✓ Quelle sont les instruments de l'analyse financière ?
- ✓ La SPA AGRANA FRUITS dispose-t-elle de la rentabilité financière ?

Pour apporter une réponse à notre problématique, nous avons supposé hypothèses qui sont les suivantes :

Hypothèse 1 : la SPA AGRANA FRUITS peut faire face à ses engagements financiers.

Hypothèse 2 : l'analyse financière permet de mesurer la santé financière d'AGRANA FRUITS et d'atteindre son équilibre financier.

Afin de mener à bien notre recherche, nous avons structuré notre travail comme suite :

Le premier chapitre sera consacré sur analyse financière concept et définition, dans la première section nous allons aborder l'aspect théorique sur l'analyse financière, puis dans la deuxième section nous allons parler sur les sources d'informations de l'analyse financière, ensuite dans la troisième section élaboration du bilan financier et du bilan fonctionnel.

Dans le deuxième chapitre nous tenterons de présenter les outils de l'analyse financière, dans la première section nous allons parler sur l'étude de l'équilibre financier, ensuite dans la deuxième section porte sur l'analyse financière par la méthode des ratios, et enfin la troisième section on parlera sur l'analyse de l'activité financière.

Enfin, le troisième chapitre sera consacré à l'étude pratique de l'analyse financière, nous avons introduit et présenté la SPA AGRANA FRUITS ALGERIE dans la première section ensuite dans la deuxième section nous avons parlé sur l'analyse des états financiers de la SPA AGRANA FRUITS enfin dans la troisième section nous avons présenté l'analyse financière de la SPA AGRANA FRUITS par les indicateurs d'équilibre financiers et la méthode des ratios



**CHAPITRE 1 : Analyse  
financière : concepts et  
définitions**

# CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

---

L'analyse et diagnostic financière est la santé d'une entreprise, leur but principale est d'étudier la situation financier d'une entreprise et désigne les forces et les faiblesses.

L'analyse financière ou diagnostic financier constitue à une aide de prise de décision il permet d'améliore la gestion d'une entreprise en utilisons les documents comptable et des informations financière.

Ce chapitre est composé de trois sections, dans la première section nous essayons de présentée les aspects théorique sur l'analyse financière, ensuit la seconde section pour traiter les sources d'information financière et enfin la troisièmes section est axé sur l'élaboration du bilan financier et fonctionnels.

## **Section 01 : Aspect théorique sur l'analyse financière**

Avant de rentrer dans le vif du sujet, nous avons tentons de définir les concepts de clés de notre travail. Cette section aura pour objectif de cerner théoriquement sur aspect théorique à analyse et diagnostic financier.

### **1.1.L'analyse financière**

#### **1.1.1. Historique d'analyse financière**

L'analyse financière constituaient une catégorie d'acteurs important des marché financier, qui a été apparait avec la naissance de la comptabilité au moyen âge à la veille de la crise de 1929 à l'États-Unis, cela devrait entraîner un changement profond il est d'usage que le métier d'un banquier consiste principalement à s'assure que les mouvements des compte et à octroyer des facilités des caisses occasionnelles.

Le premier ouvrage consacré à cette profession « Security Analysais » a été publié en 1934 qui appartient à benjamin Graham et David DODD qui présente trois fonction d'analyse (décrire, sélectionner, critiquer).<sup>1</sup>

Le premier août 2003 en France donne pour la premier fois une définition juridique de cette profession : « exerce une activité d'analyse financière tout personne qui, à titre profession

---

<sup>1</sup> <http://ressources.aunges.fr>, consulté le 6 juin à 14 :05.

# CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

---

habituelle, produit et diffuse des études sur les personnes morales faisant appel public à l'épargne, en vue de formuler et de diffuser une opinion sur l'évolution prévisible des dites personnes morale et le cas échéant sur le prix des instruments ».

## 1.1.2. Définition d'analyse financière

Plusieurs auteurs ont essayé de définir l'analyse financière :

Selon **Elie COHEN** : « L'analyse financière constitue l'ensemble de concept, des méthodes et des instruments qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière d'une entreprise, aux risques qui l'affectent au niveau et à la qualité de ses performance ». <sup>2</sup>

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

Selon **Alain MARION** : « L'analyse financière est comme une méthode de compréhension de l'entreprise à travers ses états comptables, méthode qui a pour objet de porter un jugement global sur le niveau de performance de l'entreprise et sur sa situation financière (actuelle et future) ». <sup>4</sup>

D'après ces définitions, on a conclu que l'analyse financière peut être définie comme l'ensemble de méthodes et d'outils qui permet d'étudier et de juger la situation et les résultats financiers d'une entreprise ou d'un groupe d'entreprise .Elle vise à interpréter les performances financière et économique de l'entreprise sur une période donnée en s'appuyant sur des information économique fournies par des documents comptables.

## 1.1.3. Objectifs d'analyse financière

L'analyse financière comprend un diagnostic financier de d'entreprise, réalisée à partir des informations concernant le passe de l'entreprise qui aide à la prise de décision, On peut résumer les objectifs d'analyse financière dans les points suivant :

- Conduire à un diagnostic financier ;
- améliorer la gestion de l'entreprise à partir d'un diagnostic précis ;

---

<sup>2</sup> Elie Cohen, « Analyse financière », 6<sup>ème</sup> édition ECONOMICA, paris, 2006, p08.

<sup>3</sup> THIBIERGE Christophe : « analyse financière », librairie Vuibert, 2<sup>ème</sup> édition, 2007, p1.

<sup>4</sup> ALAIN MARIO : « Analyse financière concepts et méthodes » ,4<sup>ème</sup> édition DUNOD, paris, 2007, page 01.

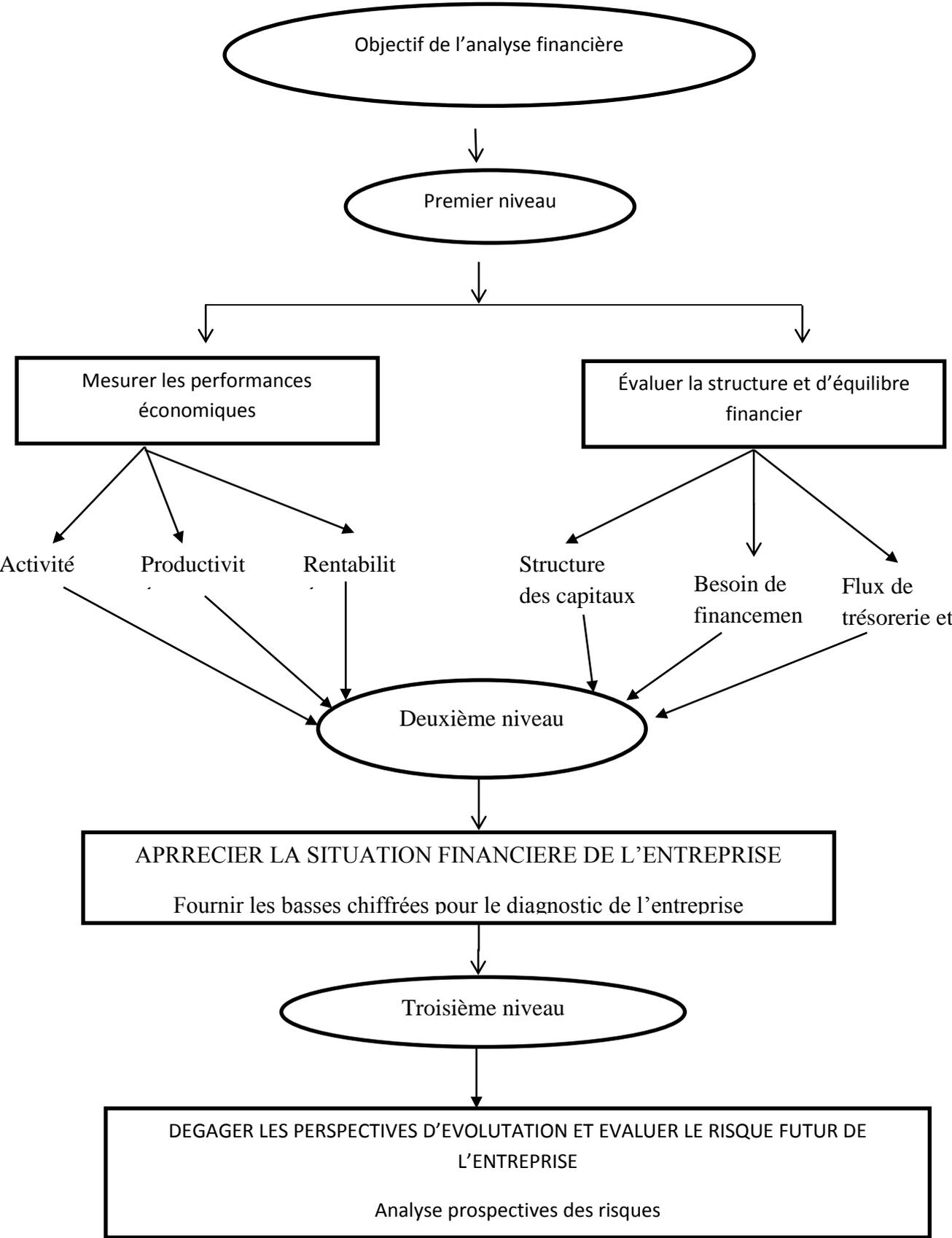
## CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

---

- Évaluation de risque de faillite affectant les entreprises ;
- Éliminer toutes les obscurités qui s'articulent autour de l'information comptable ;
- Mesurer le degré de succès que l'entreprise à réaliser pour atteindre ses objectifs ;
- Détermination par opération de calcul de la situation présente est les prévisions d'une situation future ;
- Servir d'instrument de contrôle de gestion ;
- Connaitre la situation financière de l'entreprise à la fin du cycle d'exploitation en vue de dégager ses forces et ses faiblesses.
- Permettre intervalle régulier de porter un jugement sur la gestion passée, sur la rentabilité, sur la solvabilité, la liquidité et le risque financier de l'entreprise.

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

# CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition



# CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

---

**Source :** AHMED CHAKIR, « cours analyse financière » université ibn ZOHR, Agadir, 2015, P 13.

## **1.1.4. Les méthodes d'analyse financière**

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

### ➤ **L'analyse de l'activité**

Elle basée sur l'étude des comptes de résultat (CR) durant une l'exercice comptable à une date donnée, à partir duquel calculer notamment les solde intermédiaire de gestion (SIG), la capacité d'autofinancement et l'autofinancement ainsi les indicateurs et les ratios de l'équilibre financier.

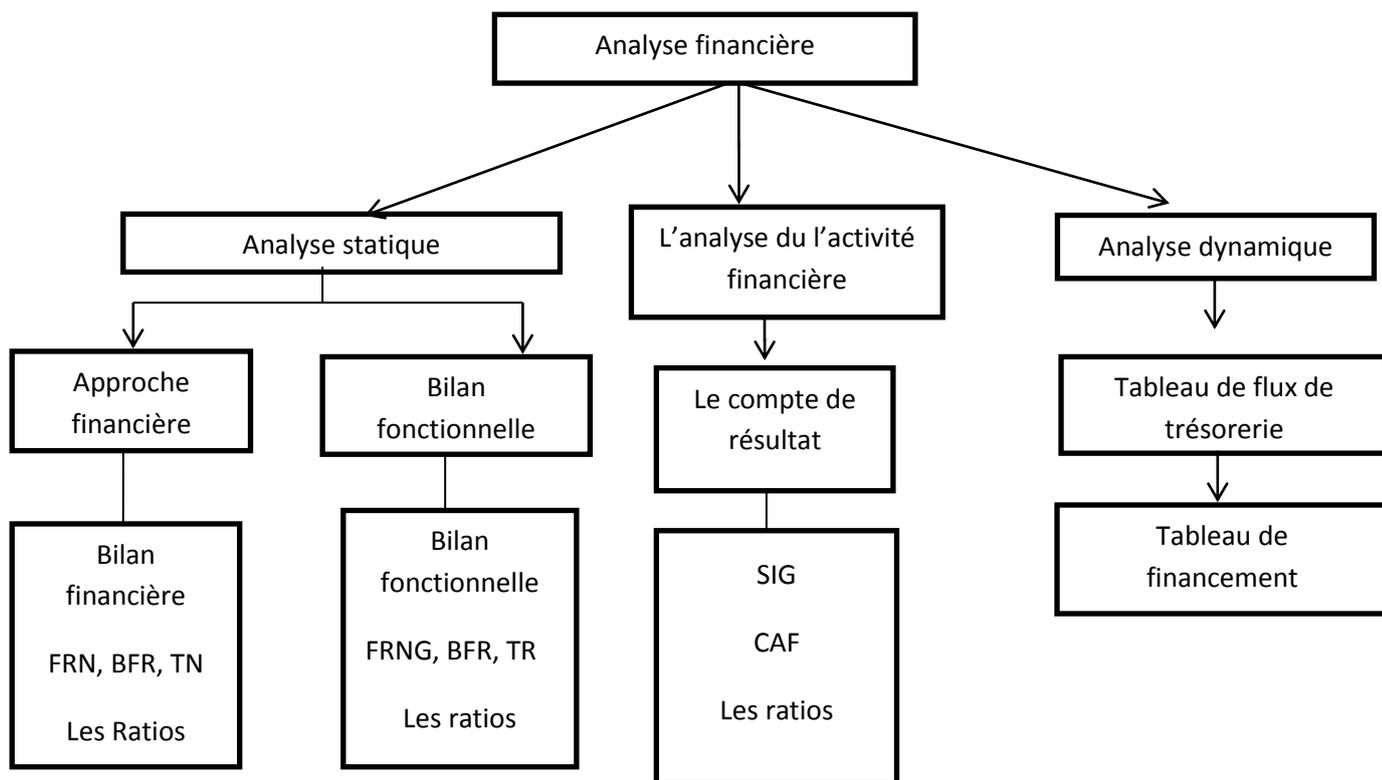
### ➤ **L'analyse statique**

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

### ➤ **L'analyse dynamique**

Elle est constitué principalement sur l'étude des flux financière pour une période donnée, elle est menée à partir de deux tableaux de flux est-elle importante mais est complexe. Elle sert à étudier les marges et la rentabilité.

## Schéma N°2 : les méthodes d'analyse financière



**Source :** réaliser par nos même à partir de nos information précédente.

### 1.1.5. Les utilisateurs

Les utilisateurs de l'analyse financière sont très variés et chacun d'eux mobilise les différentes techniques à sa disposition afin de parvenir à un diagnostic financier et une fin à une décision.<sup>5</sup>

#### A- Les partenaires internes :

- Les actionnaires ou les investisseurs, qui sont les propriétaires de l'entreprise, souhaitent s'assurer la rentabilité et le risque financier pour l'entreprise avant d'investir et rémunération de capital apporté.
- Le dirigeant, en menant une bonne gestion, il cherche à connaître la santé financière de l'entreprise et de identifier les points force et les point faible de ses opérations

<sup>5</sup> JEROME .C et JACK : « Analyse financier », édition Pearson, 2006, page77.

## CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

---

qui peuvent d'améliorer la gestion et le résultat, et permet de les décisions managérial nécessaire.

- Le salarié ils sont intéressés à la situation financière et s'assure de la pérennité de l'entreprise.

### B- Les partenaires externes :

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

Le tableau ci-dessous Les principaux utilisateurs de l'analyse financière avec leurs objectifs :

**Tableau N°1 : Les utilisateurs de l'analyse financière**

Utilisateurs	Objectifs
<b>Dirigeants</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Juger les différentes politiques de l'entreprise</li><li>• Orienter les décisions de gestion.</li><li>• Assurer la rentabilité de l'entreprise.</li></ul>
<b>Associés</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Accroître la rentabilité des capitaux.</li><li>• Accroître la valeur de l'entreprise.</li><li>• réduire le risque.</li></ul>
<b>Salariés</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Assurer la croissance de l'entreprise.</li><li>• Apprécier le partage de la richesse créée par l'entreprise et l'évolution des charges de personnel.</li></ul>
<b>Prêteurs (établissement financiers, Fournisseurs)</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• réduire le risque.</li><li>• Apprécier la solvabilité.</li></ul>

# CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

---

<b>Investisseurs</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Accroître la valeur de l'entreprise.</li><li>• Accroître la rentabilité des capitaux.</li></ul>
<b>Concurrents</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Connaître les points forts et les points faibles de l'entreprise.</li><li>• Apprécier la compétitivité.</li></ul>

Source : GRANDUILLOT, Francis et Béatrice. Analyse financière, 4ème édition, paris, 2006, page21.

## 1.2. Le diagnostic financier

### 1.2.1. La définition

Avant de définir le diagnostic financier, il est préférable de clarifier d'une manière générale

Selon **Jean-Guy** « En langue française, le mot diagnostic a deux sens : un sens étroit et médical, c'est le fait de déterminer une maladie d'après ses symptômes, c'est la partie de l'acte médical qui permet de déterminer la nature de la maladie observée et de la classer dans un système de références d'une part. D'autre part le diagnostic est quelque chose de plus général : c'est une prévision, une hypothèse tirée de signes, ou encore la description des aspects caractéristiques d'une situation. C'est cette dernière approche, description des aspects caractéristiques d'une situation, qui retiendra notre attention. Une entreprise a besoin de faire ou de faire faire son diagnostic comptable et financier non seulement lorsqu'elle se trouve dans une situation critique ou très compromise, mais encore lorsque sa situation est ou paraît bonne à titre de simple information. Mais les deux opportunités de diagnostic ne sont pas vraiment séparées, car l'opposition entre la situation normale d'une entreprise et une situation compromise n'est pas toujours tranchée. Le diagnostic ne doit pas non plus être un acte ponctuel :

On tire beaucoup d'enseignement de sa répétition et de sa régularité dans le temps. D'ailleurs, le facteur temps, sur lequel nous reviendrons dans nos examens à court terme, à moyen terme et à long terme est un élément essentiel de la construction du diagnostic »<sup>6</sup>.

---

<sup>6</sup>JEAN-GUY et AMAL ABOU FAYAD «le diagnostic financier des entreprise », édition THEQUE, 2003, page 4.

# CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

---

D'après Jean Luc **BAZET** et **Christian GUYON** « le diagnostic financier est un examen méthodique visant à mettre en évidence, les forces et les faiblesses d'une entité ou d'un système. Ce diagnostic permet, dans un second temps d'agir sur de dysfonctionnement ». <sup>7</sup>

Selon **Elie COHEN**, le diagnostic financière apparait comme une composition globale de l'entreprise constituée». <sup>8</sup>

Selon **OGIEN DOV** décrit le rapport du diagnostic financier comme suit : « Le diagnostic financier est communiqué aux intéressés sous forme d'une note de synthèse qui met en évidence les points faibles et les points forts de l'entreprise... » <sup>9</sup>

À partir de ces définitions, nous pouvons définir le diagnostic financier est un examen méthodique qui détermine les points de forces et de faiblesses ainsi les opportunités d'une entreprise d'une part, c'est un outil précieux d'aide à la décision pour le dirigeant souhaite assurer la rentabilité, la liquidité et la solvabilité de son entreprise, d'autre part d'identifier les problèmes de dysfonctionnement financiers ( les points de faibles et les menaces) qui entravent l'efficacité et l'efficacité de la gestion.

## 1.2.2. L'objectif du diagnostic financier

L'objectif du diagnostic financière est vérifier que l'entreprise est viable et que sa pérennité est assurée grâce à sa rentabilité et à ses possibilités de développement. L'objectif du diagnostic financière est « de maximiser la valeur de l'entreprise et nécessite d'apprécier les points suivants :

- Comprendre l'évolution passée de l'entreprise ;
- Juger ses possibilités d'évolution future ;
- Apprécier les perspectives de progression de l'activité et des résultats ;
- Évaluer la performance de l'entreprise ;
- Évaluer la situation financière de l'entreprise ;
- Prendre les décisions d'investissement et de financement ;
- Analyser les risques économiques et financiers ;
- Apporter les informations nécessaires à la prise de décision ;
- Proposer des mesures pour corriger ou améliorer une situation ;
- En fin, prendre un jugement sur la situation, formuler des recommandations. » <sup>10</sup>

---

<sup>7</sup>Jean Luc BAZET et Christian GUYON gestion financière, éd Group Revue fiduciaire, Paris, 2004, page 291.

<sup>8</sup> Elie COHEN : « Analyse financière », ECONOMIC, Paris, 2004, p42.

<sup>9</sup> OGIEN DOV : « Gestion financière de l'entreprise », édition DUNOD, Paris, 2008, P.5.

### 1.2.3. La démarche d'un diagnostic financier

Pour réaliser le diagnostic financier d'une entreprise suit une démarche quel que soit les objectifs poursuivis ou l'acteur qui la réalise, est porter égale importance aux trois phases qui sont énumérées comme suit :

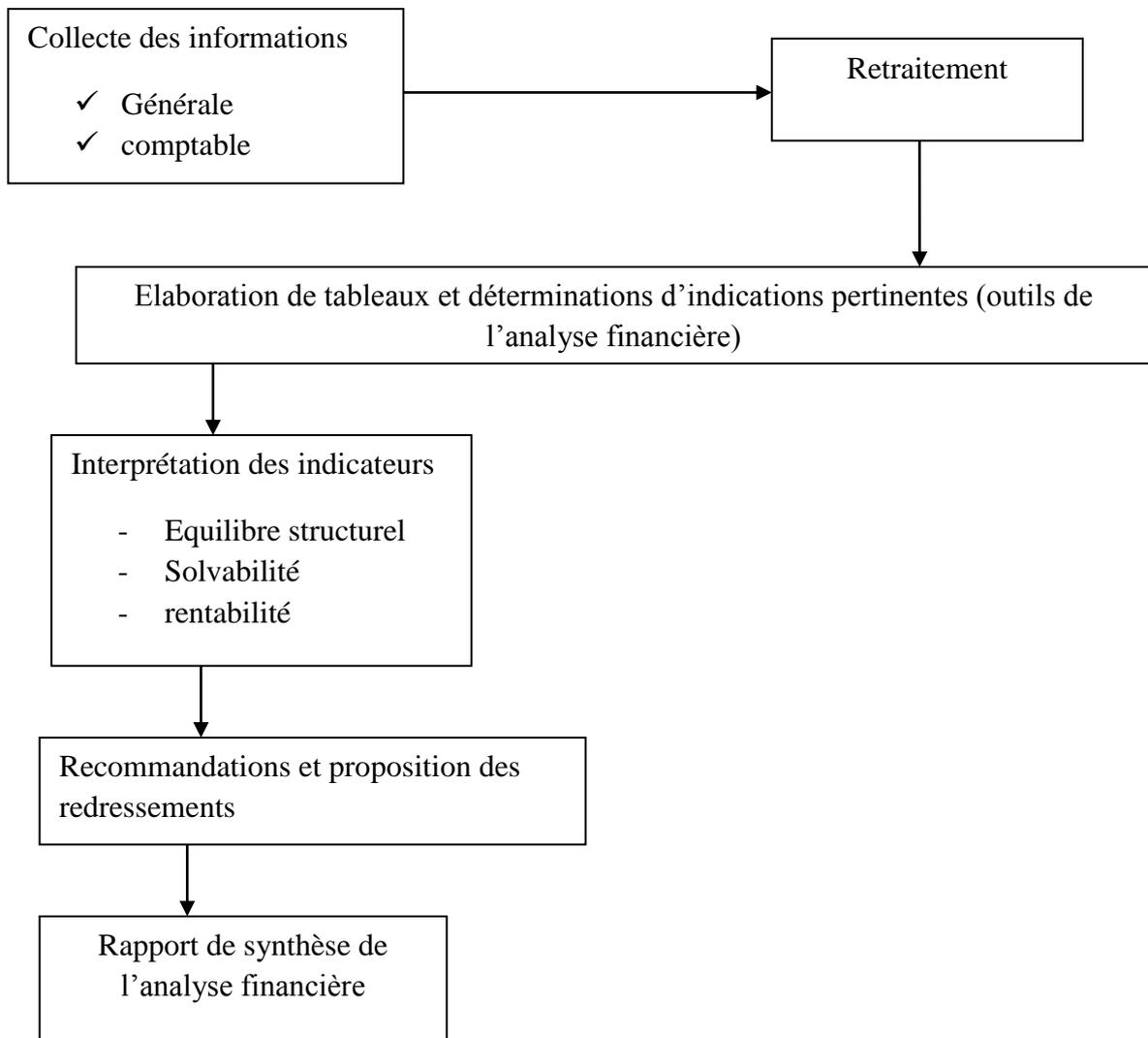
- Collecte des informations de l'environnement de l'entreprise : qui consiste de collecte des données et les informations stratégiques de l'environnement interne et externe de l'entreprise d'une façon générale et comptable.
- Traiter des informations collecte est basée sur d'analysée et de traiter des informations collectées, de ce fait calcul de différent indicateurs.
- Analyser les résultats qui consistent à l'interprétation les résultats des calculs, et de résumés les forces et les faiblesses, enfin faire des recommandations

Le schéma suivant retrace les étapes d'une démarche de diagnostic financière :

---

<sup>10</sup> PASCALE RECROIX : « finance d'entreprise cours application corriger », 11<sup>ème</sup> édition GUALINO, France, 2021, page 23.

## Schéma N°03 : Démarche du diagnostic financière



Source : K.HAMDI, « le diagnostic financier », édition Es-Salem, Alger, 2001, page 22.

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

### 2.1. Les sources de l'information financière

#### 2.1.1. Le bilan

##### 2.1.1.1. Définition

Selon **GERARD MELYON** le bilan «Un bilan est l'inventaire de la situation patrimoniale d'une entreprise à une date donné.

A la date de son élaboration, le bilan présente :

## CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

---

- Une ventilation des droit de l'entreprise qui constitue l'actif de bilan (ou emplois provisoire)
- Une ventilation des obligations de l'entreprise composant de passif de bilan (ou ressources provisoire) ». <sup>11</sup>

Le bilan est un document de synthèse il permet de connaitre le contenu détaillé du patrimoine de l'entreprise scindé en deux parties : l'actif du bilan et passif.

### 2.1.1.2. La structure de bilan

Le bilan se présente sous-forme de un tableau composé de deux parties : la partie gauche appelée « Actif » et la partie droite appelée « Passif ».

#### ❖ L'actif de bilan

Comporte l'ensemble des biens matériels les emplois qui ont été réalisés au moyen des capitaux investis dans l'entreprise à titre durable (actif immobilisé) ou temporaire (actif circulant).

Les éléments de l'actif sont calasses selon leur nature et selon leur destination quelle que soit leur durée de vie dans entreprise.

L'actif est constitué du l'actif non courant et du l'actif courant ainsi l'actif non courant se décompose en trois catégories d'immobilisation : les immobilisations incorporelles, corporelles et financières. L'actif courant constitue des stocks, des créances, et la trésorerie.

#### ➤ L'actif non courant (immobiliser)

Les immobilisations sont l'ensemble des biens achetés par l'entreprise pour développement de son activité dont l'utilisation est supérieure à une année. Elles se décomposent en trois catégories d'immobilisation :

---

<sup>11</sup> GERARD MELYON, « Gestion Financière », édition BREAL, 3<sup>ème</sup> édition, France 2007 ; Page 12.

- **Les immobilisations incorporelles**

Sont les biens non tangible, n'ayant pas des matériels physiques. Détenues par L'entreprise sur une durée supérieure à une année, on retrouve fonds de commerce, les frais d'établissement, les frais de recherche et de développement...etc.

- **Les immobilisations corporelles**

Sont des biens concrets et palpables destinés, tels que les terrains, les constructions, les matériels industriels, l'équipement de bureau...etc.

- **Les immobilisations financières**

Il s'agit des titres de participation créance née à l'occasion de prêt d'une société mère à une de ses filiales.

- **Actif courant (circulant)**

Représente les éléments qui ne sont pas destinés à rester durablement dans l'entreprise (stock en cours, créance clients, valeurs mobilières de placement, instruments de trésorerie, disponibilités, charge constaté d'avance).

- **Les stocks**

Représente l'ensemble des matières premières, fournitures, marchandises, produits finis, produit semi-finis, les encours, emballage, qui appartiennent à une entreprise industrielle ou commerciale à une date donnée qui interviennent dans le cycle d'exploitation pour être consommé ou pour être vendu en l'état, ils sont valorisés à leurs couts d'achat ou à leurs couts de production.

# CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

---

- **Les créances**

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

- **La trésorerie**

Consiste les liquidés disponibles en caisse ou banque.

## ❖ **Le passif du bilan**

Les éléments du passif sont classés par ordre d'exigibilité croissant, est constitué du capital propre, de passif non courant et du passif courant.

D'autre part le passif non courant constitué des dettes financier à long terme, le passif courant constitué les des dettes d'exploitation, les dettes financier à court terme et les autres dettes.

### ➤ **Les capitaux propres**

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

### ➤ **Passif non courant**

- **Les dettes financières à long terme**

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

### ➤ **Passif courant**

## CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

---

- **Les dettes d'exploitation**

Elle comprend les montants dus aux fournisseurs d'exploitation ainsi que les dettes fiscale et sociales (les salaires les charge sociales et les différentes cotisations aux organismes sociaux), les avances et acomptes reçues sur commande en cours, les dettes fournisseurs et compte rattachés et tout dettes liée à l'exploitation.

- **Les dettes financières à court terme**

Ce sont des contras vis-à-vis de la banque leur échéances est toujours moins d'un an est la plupart ne dépasse pas quelle que jours ou quelle que mois.

- **Les autres dettes**

Représente des dettes qui ne sont pas liée directement à l'activité de production de l'entreprise.

### 2.1.1.3. Présentation de l'actif du bilan

**Tableau N°2 : présentation de l'actif du bilan**

<b>Actif</b>	<b>NOTE</b>	<b>N brut</b>	<b>N Amorti- prov</b>	<b>N Net</b>	<b>N-1</b>
<b>Actif non courant</b>					
<b>Écart d'acquisition-Goodwill positif ou négatif</b>					
<b>Immobilisation incorporelles</b>					
<b>Immobilisation corporelles</b>					
Terrains					
Bâtiments					
Autre Immobilisation corporelles					
Immobilisation en concession					
Immobilisation en cours					

## CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

---

<b>Immobilisation financières</b>					
Titres mis en équivalence					
Autres Participation et créances rattachées					
Autre titre immobilisés					
Prêts et autre actif financières non courants					
Impôts différés actif					
<b>Total actif immobilisés</b>					
<b>Actif courant</b>					
<b>Stocke et en-cours</b>					
<b>Créance et emplois assimilés</b>					
Autre débiteurs					
Impôt et assimilés					
<b>Disponibilités et assimilés</b>					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie					
<b>Total actif</b>					
<b>Total général actif</b>					

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

### 2.1.1.4. Présentation du passif du bilan

**Tableau N°3 : présentation de passif de bilan**

Passif	NOTE	N	N-1
<b>Capitaux propres</b>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Prime et réserves –Réserves consolidées (1)			
Écart de réévaluation			
Écart d'équivalence (1)			
Résultat net- Résultat net part de groupe (1)			
Autre capitaux propres – Report à nouveau			
<b>Part de la société consolidant (1)</b>			
<b>Part des minoritaires (1)</b>			

## CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

<b>TOTAL I</b>			
<b>Passif non courant</b> Emprunts et dettes financières Impôts (différés et provisionnés) Autres dettes non courants Provisions et produits constatés d'avance			
<b>TOTAL passif non courants II</b>			
<b>Passif courants</b> fournisseurs et comptes rattachés Impôts Autres dettes Trésorerie passif			
<b>TOTAL passif courants III</b>			
<b>Total général passif</b>			
(1) À utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés			

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

### 2.1.2. Le compte de résultat (CR)

#### 2.1.2.1. Définition

«Le compte de résultat est un document dynamique qui présente la synthèse des produits et des charges de l'exercice, sans qu'il soit tenu compte de leur date d'encaissement ou de paiement il fait apparaître, par la différence entre les produits et les charges, le bénéfice ou la perte d'exercice ».<sup>12</sup>

Donc le compte de résultat est un document comptable qui représente l'opération économique pendant une période donnée généralement une année. Il est organisé autour de la notion de charges correspondant aux dépenses et de produits correspondant aux gains.

<sup>12</sup>GERARD MELYON, Op-cit, Page 22.

## 2.1.2.2. La structure de CR

### ❖ Les charges

Représente toutes les dépenses (frais) supportées par l'entreprise durant un exercice donné hors des acquisitions nettes des biens.

Les charges se répartissent en trois rubriques principales :

- Les charges d'exploitation.
- Les charges financières.
- Les charges exceptionnelles.

#### ➤ les charges d'exploitation

Les charges d'exploitation regroupent les dépenses relatives aux biens et services, les principales charges d'exploitation sont : la consommation des matières premières, les autres consommations externes (transports, énergies, publicités,...etc.), les frais de personnels et administratifs, les impôts et les taxes ainsi que les provisions pour dépréciation des actifs circulants.

#### ➤ Les charges financières

Elles correspondent à la rémunération des ressources d'emprunt, le montant de charges varie selon le niveau de l'endettement et des taux d'intérêts et incluent également les dépréciations d'actif financières et les pertes de charge.

#### ➤ les charges exceptionnelles

Elles sont des dépenses qui proviennent des événements exceptionnels, c'est-à-dire non entre pas dans les cycles d'exploitation de l'entreprise. Elle correspondre à des pénalités prononcée par l'administration fiscale et les créances non recouvrable.

## ❖ Les produits

«C'est l'accroissement d'avantages économique au cours de l'exercice, sous forme d'entrées ou d'accroissements d'actifs, ou de diminution de passifs qui ont pour résultat l'augmentation des capitaux propres autres que l'augmentation provenant des participants aux capitaux propres»<sup>13</sup> ;

Les produits se répartir en trois rubriques principales :

- Les produits d'exploitation.
- Les produits financiers.
- Les produits exceptionnels.

### ➤ les produits d'exploitation

Ils sont des produits liés directement à l'activité de l'entreprise correspondent principalement aux ventes enregistrées au cours de l'exercice considéré, tels que les quotes-parts de résultat et les subventions d'exploitation et les productions stockées immobilisée. Ils permettent de déterminer la performance économique de l'entreprise,

### ➤ les produits financiers

Ils correspondent aux produits issus des différents placements d'intérêt avec les excédents de la trésorerie de l'entreprise dans le marché financier, tels que les créances d'actif immobilisé

### ➤ les produits exceptionnels

« Le produit exceptionnel est un produit issu d'un événement exceptionnel dans la vie de l'entreprise. En d'autres termes, il sort de cycle de gestion courante de l'entreprise. Ils ont pour conséquence d'augmenter le résultat ». <sup>14</sup>

## ❖ Les résultats

---

<sup>13</sup> TAZDAIT.A, Maitrise du système comptable financier, premières édition ACG, Alger, 2009, Page 81.

<sup>14</sup><https://www.creer-gerer-entreprendre.fr/6-la-gestion> , consulté le 17/05/2022 à 10:20.

## CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

---

Ils sont obtenus par la différence entre les produits et les charges, et permet de s'avoir si l'entreprise est dans une situation bénéficiaire ou de perte.

Le résultat déterminé dans le compte de résultat doit être les mêmes que ceux du bilan

- **Produit > charge**  $\Longrightarrow$  **Bénéfice**
- **Produit < Charge**  $\Longrightarrow$  **Pert**

Les résultats peuvent se résumer comme suit <sup>15</sup>:

### ➤ **Production d'exercice**

C'est la valeur des produits et des services fabriqués par l'entreprise qu'ils auraient été vendus ou stockés ou ayant servi à constituer des immobilisations.

### ➤ **Consommations de l'exercice**

Elles représentent des biens et des services achetés à l'extérieur, ce sont des Consommations intermédiaires.

### ➤ **Valeur ajoutée**

Elle représente l'accroissement de valeurs apportées par l'entreprise aux biens et Services en provenance des tiers et constitue un critère pertinent concernant la taille de L'entreprise.

### ➤ **Excédent brut d'exploitation**

---

<sup>15</sup>BENHERRATH FATEH et FEREDJ NACER-EDDINE « Analyse financière », mémoire de master en sciences de gestion, option Comptabilité Control Audit, Cas de SPA CIVITAL, année universitaire 2015/ 2016, page 11.

## CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

---

C'est le profit économique avant toute prise en compte des politiques d'amortissement et de financement.

### ➤ **Résultat opérationnel**

C'est la ressource nette dégagée par les opérations de gestion courante. C'est le Deuxième profit économique qui prend en compte les politiques d'amortissement et les Risques d'exploitation.

### ➤ **Résultat financier**

Il représente les conséquences de la prise en compte des politiques financiers et des financements de l'entreprise (placements, emprunts...).

### ➤ **Résultat net des activités ordinaires**

C'est le troisième profit économique qui intègre les politiques d'amortissements, de Risques et de financement. Il mesure la performance de l'activité économique et financière de l'entreprise.

### ➤ **Résultat extraordinaire**

Ce résultat prend en compte tous les aspects exceptionnels de la vie de l'entreprise.

### ➤ **Résultat net de l'exercice**

C'est le résultat final est calculé à partir de la différence entre toutes les charges et toutes les produit, qui prend en compte tous les aspects économiques et fiscaux de l'entreprise.

### **2.1.2.3. Présentation du compte de résultat**

#### ➤ **Par nature**

#### **Tableau N°4 : présentation du compte de résultat par nature**

## CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

---

	Not	N	N-1
Chiffre d'affaire			
Variation stocks produits finis et en –cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
<b>I- PRODUCTION D'EXERCICE</b>			
Achats consommés			
Services extérieurs et autres consommations			
<b>II- 2-Consommation de l'exercice</b>			
<b>III- 3-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)</b>			
Charges personnel			
Impôts, taxes et versement assimilés			
<b>IV- 4- Excédent brut d'exploitation</b>			
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnels			
Dotations aux amortissements et aux provisions			
Reprise sur pertes de la valeur et provisions			
<b>V-résultat opérationnel</b>			
Produit financière			
Charge financière			
<b>VI-Résultat financière</b>			
<b>VII-Résultat ordinaire avant impôt (V+VI)</b>			
Impôt exigibles sur résultat ordinaires			
Impôt différés (variations) sur résultat ordinaires			
<b>Total des produits des activités ordinaires</b>			
<b>Total des charges des activités ordinaires</b>			
<b>VIII-8-Résultat net des activités ordinaires</b>			
Éléments extraordinaires (produit) (à préciser)			
Éléments extraordinaires (charges) (à préciser)			

## CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

---

<b>IX –Résulta extraordinaires</b>			
<b>X-10- Résultat net d'exercice</b>			
<b>Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence (1)</b>			
<b>XI-11- RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDENT (1)</b>			
<b>Dont part des minoritaires (1)</b>			
<b>Part de groupe (1)</b>			
(1) À utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés			

Source : Journal Officiel N° 19 du 25/03/2009 portant le système comptable financier, page 26.

➤ **Par fonction**

**Tableau N°5 : Présentation du compte de résultat par fonction**

	NOTE	N	N-1
chiffres d'affaires			
coût des ventes			
<b>MARGE BRUTE</b>			
Autres produit opérationnels			
Coûts commerciaux			
Charges administratives			
Autres charges opérationnelles			
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>			
Fournir le détail des charges par nature (frais de personnel, dotions aux amortissements)			
Produit financier			
Charge financier			
<b>RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT</b>			
Impôt exigibles sur les résultats ordinaires			
Impôt différés sur résultats ordinaires (variations)			
<b>RESULTAT NET DES ACTIVIT2 ORDINAIRES</b>			
Charges extraordinaires			
Produit extraordinaires			
<b>RESULTAT NET D'EXERCICE</b>			

## CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence (1)			
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE(1)</b>			
Dont part des minoritaires (1)			
Part du groupe (1)			
(1) À utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés.			

Source : Journal Officiel N° 19 du 25/03/2009 portant le système comptable financier, page 27.

### 2.1.3. Tableau de flux de trésorerie

#### 2.1.3.1. Définition

« C'est un doucement qui explique l'évolution ou cours de l'exercice, des ressources de l'entreprise et de l'emploi qui en été fait, en faisant ressortir la variation de trésorerie »<sup>16</sup>.

Donc le Tableau de flux de trésorerie est un document comptable essentiel dans la gestion d'une entreprise indique les entrées et les sorties de fonds de l'entreprise au cours d'une période donnée, qui a pour but d'apporter aux utilisateurs des état financier une base d'évaluation de la capacité de l'entreprise, est la différenciation entre les cycle majeurs des flux de trésorerie :

- ✓ cycle d'exploitation ou opérationnel : des flux issue principales de l'activité de l'entreprise qui génèrent des produit et autres activités non liées à l'investissement et ou financement.
- ✓ cycle d'investissements : les flux liés aux opérations d'investissements et de désinvestissements.
- ✓ cycles de financements : tous les flux de financement par crédit, émissions obligataires ou d'actions.

<sup>16</sup> EGLEM Jean VYES-PHILIPS ANDRE-RAULET CHRISTIANE et CHRISTIANE, Analyse comptable et financière, 8<sup>ème</sup> édition DUNON, Paris, 2002, Page102.

# CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

## 2.1.3.2. L'intérêt du tableau de flux de trésorerie

«Le tableau des flux de trésorerie est un tableau de synthèse qui fait partie de l'annexe consolidée dont l'objectif est d'expliquer la variation de trésorerie. Il renseigne sur les décaissements et réaliser au cours d'une période ». <sup>17</sup>

Tableau de flux de trésorerie permet :

- D'évaluer la solvabilité de l'entreprise ;
- D'étudier l'utilisation des ressources de trésorerie ;
- D'évaluer la variation de trésorerie générée par les opérations de l'entreprise ;
- Donne une idée rapide sur santé financière de l'entreprise ;
- D'analyse les capacités de l'entreprise à financer ses investissements ;
- D'identifier la stratégie de l'entreprise et son impact sur avenir ;
- D'effectuer des provisions.

## 2.1.3.3. Présentation du tableau de flux de trésorerie

### Tableau N°6 : Présentation du tableau de flux de trésorerie

	NOTE	EXERCICE N	EXERCICE N-1
<b>Flux de trésorerie des activités opérationnelles</b>			
Encaissement reçus des clients			
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel			
Intérêt et autres frais financiers payés			
Impôts sur les résultats payés			
<b>Flux de trésorerie avant élément extraordinaires</b>			
Flux de trésorerie avant élément extraordinaires (à préciser)			
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)</b>			
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>			

<sup>17</sup> Beatrice et GRANDGUILLLOT FRANCIS, analyse financières, les outils du diagnostic financier, Édition GUALINO, 6<sup>ème</sup> Édition, paris 2002, page 182

## CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

Décassements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissement sur acquisition d'immobilisations financières			
Encaissement sur cession d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financières			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)</b>			
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissement suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectués			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)</b>			
Incidences des variations des taux de change sur liquidité et quasi-liquidités			
<b>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice			
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice			
<b>Variation de trésorerie de la période</b>			
<b>Rapprochement avec le résultat comptable</b>			

Source : Journal Officiel N° 19 du 25/03/2009 portant le système comptable financier, page31.

## CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

### 2.1.4. État de la variation des capitaux propres

#### 2.1.4.1. Définition

L'état des variations des capitaux propres est « l'état financier qui présente les différentes activités économiques qui ont influé sur les capitaux propres entre deux dates données, généralement il s'agit de la date du début de l'exercice financier et celle de la fin ». <sup>18</sup>

Selon le journal officiel N°19 de système comptable financier « l'état de variation des capitaux propres constitue une analyse des mouvements ayant affecté chacune des rubriques constituant les capitaux propres de l'entité aux cours d'exercice ».

Les informations minimales à présenter dans cet état concernant les mouvements liés :

- ❖ Au résultat net d'exercice ;
- ❖ Au changement des méthodes comptable et aux corrections d'erreurs dont l'impact est directement en capitaux propres ;
- ❖ Aux autres produits et charges enregistré directement dans les capitaux propres dans le cadre de correction d'erreurs significatives ;
- ❖ Aux opérations en capital (augmentation, diminution, remboursement...);
- ❖ Aux distributions de résultat et affectations décidées au cours de l'exercice. <sup>19</sup>

#### 2.1.4.2. Présentation d'État de variation des capitaux propres

**Tableau N°07 : présentation d'État de variation des capitaux propres.**

	Not	Capital social	Prime d'émission	Écart d'évaluation	Écart réévaluation	Réserves et résultat
<b>Solde au 31 décembre N-2</b>						
Changement de la méthode comptable						
Correction d'erreurs significatives						
Réévaluation des immobilisations						
Profits ou pertes non						

<sup>18</sup><https://WWW.Hrimag.com/L-etat-des-variations-des-capitaux-propres.consulté> le 29 /05 /2021 à 11 :40 .

<sup>19</sup> Journal Officiel N° 19 de la rubrique algérienne, le système comptable financier ,25/03/2009, page23.

## CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

comptabilisation dans le compte résultat						
Augmentation de capital						
Résultat net de l'exercice						
<b>Solde au 31 décembre N -1</b>						
Changement des méthodes comptables						
Correction d'erreurs significatives						
Réévaluation des immobilisations						
Profits ou pertes non comptabilisation dans le compte de résultat						
Dividendes payés						
Augmentation de capitale						
Résultat net d'exercice						
<b>Solde au 31 décembre N</b>						

Source : Journal Officiel N° 19 du 25/03/2009 portant le système comptable financier, page 33.

### 2.1.5. L'annexe

#### 2.1.5.1. Définition

Selon Pascale Recrois « est un état comptable fournissant des informations nécessaires à la compréhension du bilan et du compte de résultat. Elle renseigne sur les acquisitions et les cessions d'immobilisations, les amortissements, les dépréciations et les provisions, les frais d'émission d'emprunt à étaler et les primes de remboursement ». <sup>20</sup>

L'annexe est le troisième document comptable de synthèse, après le bilan comptable et le compte de résultat, est obligatoire pour les entreprise, c'est un ensemble d'information faisant partie des comptes annuels.

L'annexe permet de détailler les informations comptables non explicitées par le bilan et le compte de résultat, et de fournir une image fidèle de la situation financière.

---

<sup>20</sup>PASCALE RECROIX : « finance d'entreprise cours application corriger », 11<sup>ème</sup> édition GUALINO, France, 2021, page 25.

L'annexe comporte généralement les documents suivants :

- Évolution des immobilisations et des actifs financiers non courants ;
- Tableau des pertes de valeur sur immobilisation ;
- Tableau des provisions ;
- Tableau des amortissements.

## Section 03 : Élaboration du bilan fonctionnel et du bilan financière

### 3.1. Élaboration du bilan financier

#### 3.1.1. Définition du bilan financier

Le bilan financier s'agit d'un document comptable après répartition du résultat. Ce bilan est retraité en masse homogène selon le degré de liquidité des actifs et le degré d'exigibilité des passifs représenté en valeurs nettes.

« Le bilan financier est un document de synthèse dans lequel sont regroupés à une date donnée, l'ensemble des ressources dont dispose l'entreprise et l'ensemble des emplois qu'elle en a fait »<sup>21</sup>

Selon BARREAU Jean et DELAHAYE Jacqueline : « Le bilan financier possède les mêmes postes que le bilan comptable avec retraitements déjà effectués. Il permet à l'analyste de faire une évaluation plus proche de la réalité économique de l'entreprise afin de détecter les éventuelles anomalies qui existent au sein de cette dernière et de prévoir son avenir économique »<sup>22</sup>

#### 3.1.2. Les objectifs du bilan financier

Le bilan financier permet

- ✓ D'étudier la solvabilité et la liquidité de l'entreprise
- ✓ D'évaluer le patrimoine réel de l'entreprise et d'évaluer le risque de non liquidité de celle-ci
- ✓ D'évaluer la liquidité du bilan : la capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes à moins d'un an à l'aide de son actif circulant à moins d'un an

---

<sup>21</sup> BARREAU, Jean, DELAHAYE, Jacqueline : « Gestion financière ». 4<sup>ème</sup> édition. ED DUNOD, Paris, 1995, P74.

<sup>22</sup> BARREAU, Jean, DELAHAYE, Jacqueline : « Gestion financière ». 4<sup>ème</sup> édition. ED DFCF, Paris, 2001, P11.

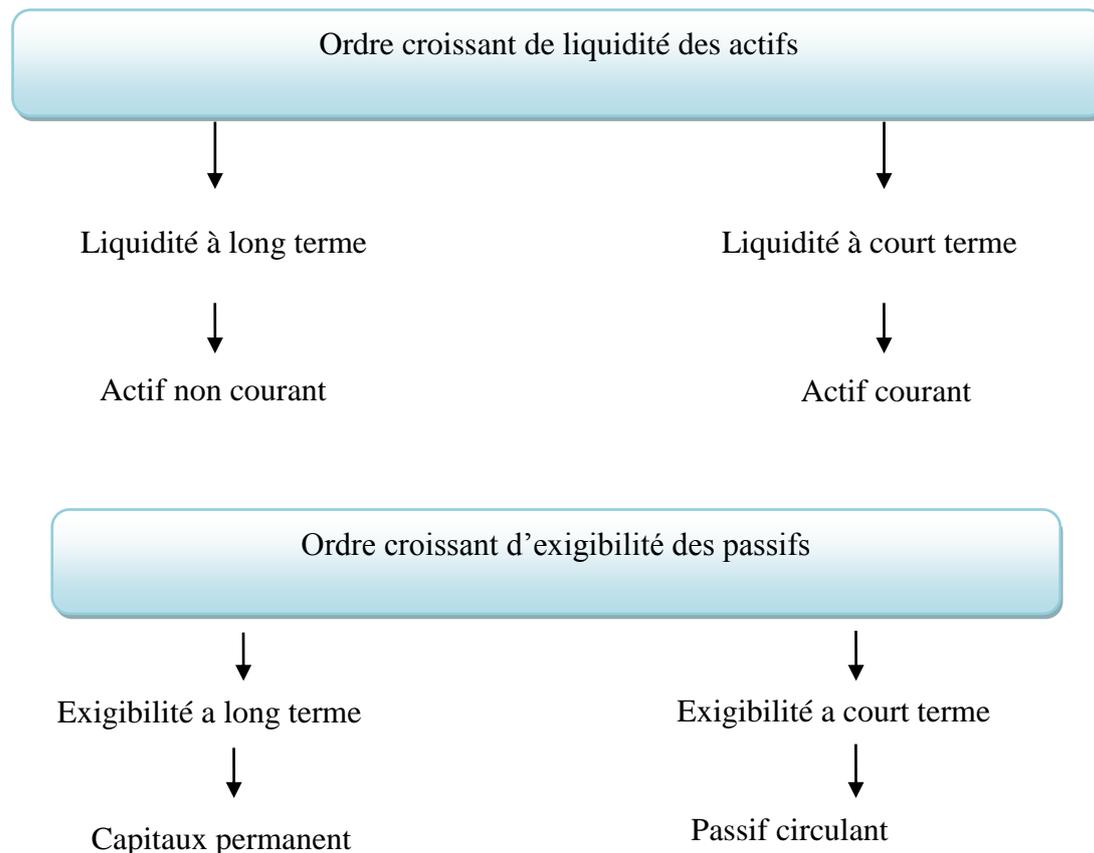
## CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

---

- ✓ De permettre la prise de décision
- ✓ D'estimer les risques courus par les créanciers et les associés

### 3.1.3. Les principes du bilan financier

#### Schéma N°4 : les principes du bilan financier



Source : réalisé par nos même à partir des donnée précédente

### 3.1.4. La structure de bilan financier

Le bilan financier se présente sous la forme d'un tableau en deux parties la première contient l'actif et la second réservée pour le passif, il est composé de quatre masses homogène significatives regroupant des postes par ordre croissant de liquidité pour les actifs et par ordre d'exigibilité pour les passifs.

#### A. L'actif du bilan financier

Il se compose de deux grandes rubriques qui sont l'actif immobilisé et l'actif circulant :

# CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

---

## ➤ L'actif immobilisé

Correspond à l'actif destiné à rester durablement dans l'entreprise. L'actif immobilisé sera d'autant plus important que l'entreprise aura des besoins en investissements. Il existe trois catégories d'actifs immobilisés qui sont :

- a. **L'actif immobilisé corporel** : il s'agit de biens physiques. Par exemple : les constructions, le matériel de transport, le matériel industriel, l'outillage.
- b. **L'actif immobilisé incorporel** : sont des éléments qui n'ont pas d'existence matérielle mais représentent une valeur certaine pour l'entreprise par exemple : le fond de commerce, le droit au bail, les brevets, les frais d'établissement.
- c. **L'actif immobilisé financier** : ce bien monétaire non physique est représentatif d'une participation financière, d'un prêt ou d'un dépôt de garantie.

## ➤ L'actif circulant

Est constitué des éléments destinés à ne pas rester durablement au bilan, il englobe les postes du bilan qui seront monétisés sur une période ne dépassant pas un an. Ce poste regroupe la somme des valeurs d'exploitation, réalisables et disponibles.

- a. **Les valeurs d'exploitation (VE)** : sont constituées par l'ensemble des marchandises, des matières premières, des produits en cours, des produits finis, des emballages et des déchets et rebuts.
- b. **Les valeurs réalisables (VR)** : il s'agit de toutes les créances ayant une échéance moins d'un an pour leur transformation en liquidité (créance client moins d'un an, les effets à recouvrer et titres
- c. **Les valeurs disponibles (VD)** : elles concernent toute la liquidité dont dispose l'entreprise dans sa caisse.

## **B. Le passif du bilan financier**

Le passif du bilan occupe la partie droite du tableau de bilan et ses éléments sont classés par ordre d'exigibilité croissante on en distingue deux éléments :

### ➤ Les capitaux permanents

## CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

---

Sont des capitaux qui demeurent au sein de l'entreprise pendant assez longtemps pour permettre à l'entreprise de fonctionner sans se soucier d'un éventuel remboursement à court terme, sont constitués par la somme des capitaux propres et des dettes à long et moyen terme.

- **Les capitaux propres (CP) :** sont les ressources financières de l'entreprise. Il s'agit des ressources constituées au moment de la création de l'entreprise ainsi que des ressources générées au cours de son activité. Sont constitués : du capital social, des réserves, du rapport à nouveau, du résultat net de l'exercice.
- **Les dettes à long et moyen terme (DLMT) :** Représentent toutes les dettes qui ont à la date d'arrêté du bilan plus d'un an à courir avant leur date d'échéance. Il peut s'agir donc : soit d'obligation qui est des emprunts donnant lieu à émission de titre auprès du public, soit d'emprunts à plus d'un an contractés auprès d'organismes bancaires.
- **Les dettes à court terme :** ce sont des dettes dont l'échéance est inférieure à un an, comme les dettes d'exploitation, dettes sur le personnel, l'État, collectives publiques, actionnaires, créiteurs divers...

### 3.1.5. Présentation du bilan financier

#### 3.1.5.1. Présentation global

Le bilan financier peut être schématisé de la manière suivante :

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

<b>ACTIF</b>	<b>Montant</b>	<b>PASSIF</b>	<b>Montant</b>
<b>Actif immobilisé</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Immobilisations corporelles</li><li>• Immobilisations incorporelles</li><li>• Immobilisations financières</li></ul>		<b>Capitaux permanent</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Fonds propres</li><li>• Dettes à long terme</li></ul>	
<b>Actif circulants</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Les valeurs d'exploitations</li><li>• Les valeurs réalisables</li><li>• Les valeurs disponibles</li></ul>		<b>Dettes à court terme</b>	

## CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>TOTAL PASSIF</b>	
--------------------	--	---------------------	--

Source : réalisé par nos même à partir des informations précédentes

### 3.1.5.2. Présentation du bilan financier condensé

« Le bilan condensé est le résumé du bilan financier dont il représente les grandes masses par pourcentages pour déterminer l'évolution au cours des années. »<sup>23</sup>

**Tableau N°9 : Présentation condensé du bilan financier**

Actif	montant	%	Passif	montant	%
Valeurs immobilisées			Capitaux permanents		
Actif circulant			DCT		
<b>Total actif</b>		100%	<b>Total passif</b>		100%

Source : réalisé par nos même à partir des informations précédente

## 3.2. Élaboration du bilan fonctionnel

### 3.2.1. Définition du bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel est la représentation d'un bilan comptable sous une autre forme dans lequel les emplois et les ressources sont classés par fonction d'investissement, fonction de financement, fonction d'exploitation et hors exploitation. il sert à analyser d'où vient l'argent et comment il est utilisé.

« 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 répartition. Les emplois et les ressources sont évalués à leur valeur d'origine »<sup>24</sup>

<sup>23</sup> BOUYAKOUB.farouk : « l'entreprise et le financement bancaire », édition CASBAH, page 100.

<sup>24</sup> Eric Stephany, « GESTION FINANCIERE », 2<sup>ème</sup> édition, ECONOMICA, Paris, 2000, P107.

## CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

« Le bilan fonctionnel est un regroupement synthétique des grandes masses du bilan, qui vise à mettre en évidence les cycles de l'entreprise et les ressources et les emplois qui rattachent. »<sup>25</sup>

### 3.2.2. Les objectifs du bilan fonctionnel

- ✓ D'apprécier la structure fonctionnelle de l'entreprise
- ✓ De permettre de prendre des décisions adéquates
- ✓ De déterminer l'équilibre financier en comparant les différentes masses du bilan classé par fonctions, et en observant le degré de couverture des emplois par les ressources
- ✓ Détecter le risque de défaillance

### 3.2.3. Présentation du bilan fonctionnel

Un bilan fonctionnel permet une analyse structurelle de l'entreprise, c'est-à-dire une décomposition des rubriques de l'actif et du passif circulant en : éléments d'exploitation, éléments hors exploitation, éléments de trésorerie.

#### 3.2.3.1. Présentation global

**Tableau N°10 : présentation schématique du bilan fonctionnel**

<b>IMMOBILISATIONS (OU EMPLOIS STABLES)</b>  Immobilisations incorporelles  +immobilisations corporelles  +immobilisations financières  (En valeur brute)	<b>RESSOURCES STABLES</b>  Capitaux propres  +amortissements, dépréciations et provisions  +dettes financières stables (sauf concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque)
<b>ACTIFS D'EXPLOITATION</b>  Stocks et en cours	<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>  Avances et acomptes reçus

<sup>25</sup>Mémoire, « ANALYSE ET DIAGNOSTIC FINANCIER D'UNE ENTREPRISE », cas : SONATRACH, promotion juin 2019, Page 54.

## CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

+avances et acomptes versés +créances d'exploitation (créances clients+comptes rattachés+EENE) +autres créances d'exploitation +charges constatées d'avance d'exploitation (En valeur brute)	+dettes fournisseuses et acomptes rattachés +dettes fiscales et sociales (sauf impôt sur bénéfice) +autres dettes d'exploitation +produits constatés d'avance d'exploitation
<b>ACTIFS HORS EXPLOITATION</b> Créances hors exploitation +capital souscrit-appelé, non versé +charges constatées d'avances hors exploitation (En valeur brute)	<b>DETTES HORS EXPLOITATION</b> Dettes sur immobilisations +dettes fiscales (impôt sur le bénéfice) +autres dettes hors exploitation +produits constatés d'avance hors exploitation
<b>ACTIFS DE TRESORERIE</b> Valeur mobilière de placement +disponibilités (En valeur brute)	<b>PASSIF DE TRESORERIE</b> Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques +EENE

Source : HERVE RAVILY.VANESSA SERRET, principes d'analyse financière, HACHETTE LIVRE, Paris 2009, page 77.

### 3.2.3.2. Présentation du bilan fonctionnel condensé

#### Tableau N°11 : présentation condensé du bilan fonctionnel

## CHAPITRE 1 : Analyse financière concept et définition

---

<b>Emplois stables :</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Immobilisation corporelles</li><li>• Immobilisation incorporelles</li><li>• Immobilisation financières</li></ul>	<b>Ressources stables :</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Capitaux propres</li><li>• Dettes financière</li></ul>
<b>Actif circulant :</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Actif circulant d'exploitation</li><li>• Actif circulant hors exploitation</li><li>• Trésorerie disponible</li></ul>	<b>Passif circulant :</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Passif circulant d'exploitation</li><li>• Passif circulant hors exploitation</li><li>• Trésorerie passive</li></ul>

**Source :** réalisé par nos mêmes à partir de mes informations précédentes

Dans ce premier chapitre nous avons essayé de donner une idée élémentaire concernant le diagnostic et analyse financier il s'agit de l'ensemble des outils et méthodes permettent de portés une appréciation sur la santé financière et les forces et les faiblesses de l'entreprise. Elle s'effectue essentiellement à partir de l'information comptable (les états financière) plus particulièrement à l'aide du bilan, le compte résultat, le tableau de flux de trésorerie, l'état de variation de capitaux propres et annexes.

En conséquent, pour juge l'entreprise il faut connaitre la démarche à suivre et les méthodes applique et des technique qui serviront d'outil pour élaborer ce dernier dont nous approfondirons ces notions dans le chapitre qui suit.



**CHAPITRE 2 : Les outils de  
l'analyse financière**

## CHAPITRE 2 : les outils de l'analyse financière

---

L'analyse financière permet d'identifier les forces et les faiblesses d'une entreprise et d'en tirer parti pour maintenir la stabilité et d'évaluer la performance et la solidité financière de cette dernière.

Ce chapitre a pour objet d'identifier l'information nécessaire à l'analyse financière, autrement dit l'analyse par les indicateurs d'équilibre financier

Pour porter un jugement a l'entreprise a un moment donnée sur le plan de rentabilité ou de solvabilité il suffira d'analyser un seul bilan .on a subdivisé ce chapitre en trois section, la première section pour traiter l'analyse de l'équilibre financier, ensuite la deuxième section pour traiter l'analyse par la méthode des ratios et enfin la troisième section pour traiter l'analyse de l'activité financière de l'entreprise.

### **Section1 : L'étude de l'équilibre financier**

L'équilibre financier d'une entreprise résulte de l'ajustement entre la liquidité de l'actif et l'exigibilité du passif, pour lui permettre de faire face à ses engagements vis-à-vis des créanciers et d'avoir un cycle d'exploitation sain. Parmi les éléments permettant d'apprécier l'équilibre financier sont :

- Le fond de roulement(FR)
- Le besoin en fonds de roulement (BFR)
- La trésorerie nette (TN)

#### **1.1.Les indicateurs d'équilibre financier**

##### **1.1.1. Le fonds de roulement (FR)**

###### **1.1.1.1. Définition de fond de roulement**

Le fonds de roulement est «la part des capitaux permanents qui n'est pas absorbée par le financement des valeurs immobilisées et qui reste par la suite disponible pour financer les besoins liés au cycle d'exploitation »<sup>26</sup>

---

<sup>26</sup> MENIER, H « science de gestion, la trésorerie des entreprises » ED. BORDAS, paris1984, p.15

## CHAPITRE 2 : les outils de l'analyse financière

---

Il est donc l'ensemble des ressources non immobilisées dont dispose une entreprise pour travailler (rouler)

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

Par différence, le fonds de roulement mesure la quantité de ressources non utilisées par les actifs immobilisés qui permettra de couvrir les dépenses d'exploitation de l'entreprise nettes des encaissements clients.

### 1.1.1.2. Le calcul du fond de roulement

Le fonds de roulement peut se calculer par deux méthodes soit par le haut soit par le bas de bilan

#### A. Par le haut du bilan

**Selon le bilan financier :**

$$\text{Fonds de roulement} = \text{capitaux permanents} - \text{actif immobilisé}$$

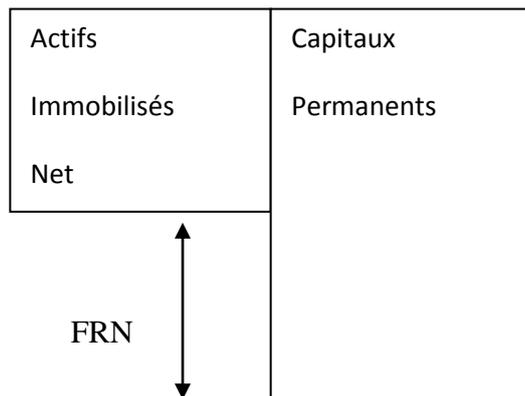
**Selon le bilan fonctionnel :**

$$\text{Fonds de roulement} = \text{ressources stables} - \text{emplois stables}$$

**Schéma N° 5 : FR par le haut de bilan**

## CHAPITRE 2 : les outils de l'analyse financière

---



Source : E.COHEN, « analyse financière », outils et application, édition ECONOMICA, paris, page 12.

### B. Par le bas du bilan

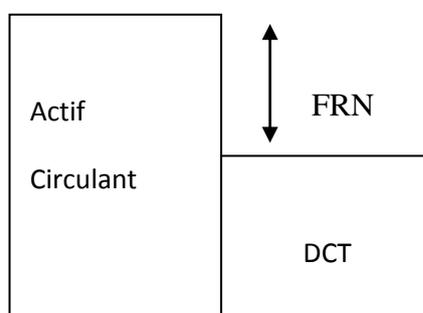
Selon le bilan financier :

Fonds de roulement = actifs circulants - dettes à court terme

Selon le bilan fonctionnel :

Fonds de roulement = actif circulant – passif circulantes

Schéma N°6 : FR par le bas du bilan



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

### 1.1.1.3. Type de fond de roulement (FR)

#### ➤ **Fond de roulement financier (FRF)**

Le fond de roulement financier est la différence entre les actifs dont l'échéance se situe à plus d'un an (long terme) et les dettes dont l'échéance se situe à moins d'un an (court terme).

Le fonds de roulement financier peut se calculer par deux méthodes soit par le haut soit par le bas de bilan :

#### **A. Par le haut du bilan**

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

#### **B. Par le bas du bilan**

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

#### ➤ **Le fond de roulement propre :**

Le fond de roulement propre correspond à la capacité de l'entreprise à faire face à ses engagements durable.

Il permet d'apprécier l'autonomie financière dans l'entreprise et sa capacité en matière de financement de ces investissements, il est donné par l'égalité suivante :

$$\text{FRP} = \text{capitaux propre} - \text{actifs immobilisés}$$

#### ➤ **Fond de roulement étranger :**

Le fond de roulement étranger (FRE) complète le fond de roulement, et il a une partie du fonds de roulement net financée par le fonds de l'argent étranger qui est des dettes à long et

## CHAPITRE 2 : les outils de l'analyse financière

moyen terme et des dettes à court terme, il représente toutes les dettes de l'entreprise, il se calcule grâce à la formule mathématique suivante : <sup>27</sup>

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

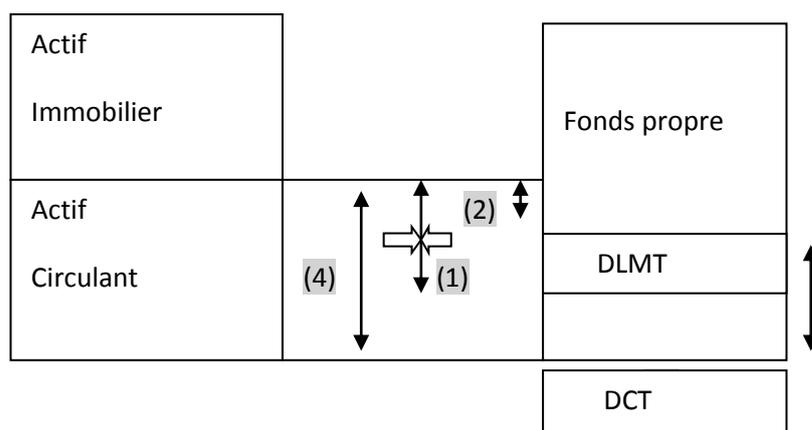
### ➤ **Fond de roulement total :**

Il représente la somme du fond de roulement propre et fond de roulement étranger

$$\text{FRT} = \text{fond de roulement propre} + \text{fond de roulement étranger}$$

Représentation schématique des différents fonds de roulement

### Schéma N°7 : relation entre les fonds de roulement



Source : M.D.KHAFRABI, « technique comptable », BERTI éditions, 1992, Alger, page 150.

**Dont :**

- (1) = fond de roulement permanent
- (2) = fond de roulement propre
- (3) = fond de roulement étranger
- (4) = fond de roulement total

<sup>27</sup> COHEN.E, Dictionnaire de gestion, Edition La découverte, paris, 1995, page 151.

### 1.1.1.4. Interprétation de fond de roulement

Afin d'interpréter le fond de roulement, trois cas de figures peuvent se présenter

- **Interpréter un FR positif**

Les capitaux permanents de l'entreprise financent la totalité de ses actifs immobilisés, l'excédent de ressources stables finance l'activité qui dégage un besoin de financement alors que la partie non impliquée dans l'activité se retrouve dans la trésorerie.

- **Interpréter un FR nul**

Dans cette très rare situation les capitaux permanents de l'entreprise couvrent exclusivement la totalité de ses immobilisations.

- **Interpréter un FR négatif**

C'est la situation la plus critique pour l'entreprise, dans ce cas l'actif circulant ne permettra pas à l'entreprise d'honorer tous ses engagements. Ceci résulte d'une mauvaise gestion de l'entreprise qui a financé une partie de ses immobilisations par des dettes à court terme.

#### En bref :

- un fond de roulement positif : bonne santé
- un fond de roulement négatif : alerte.

### 1.1.2. Le besoin en fonds de roulement (BFR)

#### 1.1.2.1. Définition du besoin en fonds de roulement

Le besoin en fond de roulement, plus couramment appelé BFR, est un indicateur très important pour les entreprise. Il représente le montant qu'une entreprise doit financer afin de couvrir le besoin résultant des décalages des flux de trésorerie correspondant aux décaissements ( dépenses ) et aux encaissements ( recettes ) liés à son activité .

## CHAPITRE 2 : les outils de l'analyse financière

---

« Le besoin en fond de roulement représente le besoin de financement du cycle d'exploitation (achat, stockage, production, vente), il résulte du décalage temporel entre le paiement des fournisseurs et les encaissements provenant des clients »<sup>28</sup>

### 1.1.2.2. Calcul de besoin en fonds de roulement

Le besoin en fonds de roulement égale à la différence entre l'actif circulant et le passif circulant sans prendre en considération la trésorerie (qui n'est que la résultante du mouvement de ces flux)

Le BFR peut se calculer par deux méthodes :

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

$$\text{BFR} = (\text{VE} + \text{VR}) - (\text{DCT} - \text{TR PASSIVE})$$

### 1.1.2.3. Les composantes du besoin en fond de roulement

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

#### 1.1.2.3.1. Le besoin en fond de roulement d'exploitation

- **Définition**

« il représente le besoin de financement de cycle d'exploitation, l'entreprise est contrainte de payer ses fournisseurs avant de recevoir l'encaissement de ses clients pour pouvoir fabriquer et vendre, l'entreprise doit accepter d'immobiliser les capitaux dans les actifs circulants d'exploitation : constituer un stock, faire un crédit à ses clients, le cycle d'exploitation procure cependant également des ressources : le crédit des fournisseur, les acomptes reçus des clients, les dettes fiscales et sociales figurant en dettes d'exploitation »<sup>29</sup>

---

<sup>28</sup> Michel Sion, « réaliser un diagnostic financier », Dunod 2eme édition, Malakoff 2017 P.108.

<sup>29</sup> BRONO Bachy, MICHEL sinon « Analyse financière des comptes consolidés Normes IFRS » 2<sup>ème</sup> EDITION DUNOD, PARIS, 2009, page 201.

- **Le calcul de besoin en fonds de roulement d'exploitation**

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

### 1.1.2.3.2. Le besoin en fonds de roulement hors exploitation

- **Définition :**

« Le besoin en fonds de roulement hors exploitation 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 représente un caractère instable »<sup>30</sup>

- **Le calcul de besoin en fond de roulement hors exploitation**

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

### 1.1.2.4. Interprétation de besoin en fond de roulement

En peut ressortir 3 cas différents :

- **Interpréter un BFR positif**

Lorsque le BFR est supérieur à 0, les emplois d'exploitation de l'entreprise sont supérieurs aux ressources d'exploitation. L'entreprise doit alors financer ses besoins à court terme soit par son fonds de roulement soit par des ressources financières complémentaires à court terme

- **Interpréter un BFR négatif**

Lorsque le BFR est inférieur à 0, les ressources d'exploitation de l'entreprise sont plus importantes que les emplois d'exploitation. L'entreprise n'a pas donc besoin d'utiliser ses excédents de ressources à long terme pour financer d'éventuels besoin à court terme

- **Interpréter un BFR nul**

---

<sup>30</sup> Béatrice et Francis Grand Guillet, l'essentiel de l'analyse financière, L'extenso 14<sup>ème</sup> édition, France 2016 P93

## CHAPITRE 2 : les outils de l'analyse financière

---

Lorsque le BFR est égale à 0, les ressources d'exploitation de la structure sont égales aux emplois d'exploitation. L'entreprise n'a pas donc aucun besoin d'exploitation à financer puisque le passif circulant suffit pour financer l'actif circulant.

### En bref :

- Un BFR positif : alerte
- Un BFR négatif : bonne santé financière.

### 1.1.3. La trésorerie nette (TN)

#### 1.1.3.1. Définition de trésorerie nette

La trésorerie nette est un indicateur comptable et financier fondamental pour une entreprise 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.

« La trésorerie exprime le surplus ou l'insuffisance de marge de sécurité financière après le financement du besoin en fonds de roulements »<sup>31</sup>

#### 1.1.3.2. Calcule de trésorerie nette

Il y a deux méthodes de calculer la trésorerie nette d'une entreprise :

- **Calcule par le haut de bilan**

Dans ce cas la trésorerie est égale à la différence entre le fond de roulement et le besoin en fonds de roulement

$$TN = \text{fonds de roulement} - \text{besoin en fonds de roulement}$$

- **Calcule par le bas de bilan**

Dans ce cas, la trésorerie est égale à la différence entre les actifs de trésorerie et les éléments du passif de trésorerie

---

<sup>31</sup> BEATRICE et FRANÇAIS GRAND GUILLET : « analyse financière », 6<sup>ème</sup> édition GUALINO, paris 2002, p 105.

$$\text{TN} = \text{trésorerie d'actif} - \text{trésorerie du passif}$$

### 1.1.3.3. Interprétation de la trésorerie nette

L'analyse du solde de la trésorerie permet de se faire une idée sur la situation financière de l'entreprise. Donc En peut ressortir 3 cas différents :

➤ **Interpréter une TN positive**

L'entreprise dispose de la liquidité, l'entreprise parvient donc à financer son cycle d'investissement et son cycle d'exploitation. L'entreprise est équilibrée dans le long terme donc elle est dans une bonne situation financière

➤ **Interpréter une TN négative**

Le cas où une entreprise dispose d'une trésorerie nette négative donc l'entreprise ne dispose pas de liquidité elle ne peut pas rembourser ses engagements immédiats. L'entreprise est déséquilibrée dans le long terme, donc elle est dans une mauvaise situation financière.

➤ **Interpréter une TN nulle**

. Le cas où une entreprise dispose d'une trésorerie nette nulle signifie que le fond de roulement (FR) finance le besoin en fond de roulement (BFR) à l'identique donc sa situation financière est à l'équilibre

### 1.1.3.4. Relation entre FR et BFR et TN

Il existe une relation entre les trois :

- **TN > 0 → FR > BFR**

Dans ce cas, les capitaux permanents arrivent à financer l'intégralité des valeurs immobilisées et de dégagé un surplus de liquidité (FR) néanmoins, l'entreprise arrive également à financer le BFR dans cette situation l'entreprise à un BFR important, elle ne doit pas se contenter uniquement du FR pour financer, elle doit le réduire. Dans ce cas, l'excédent de liquidité (FR) sur le BFR à permet de dégager une trésorerie positive.

## CHAPITRE 2 : les outils de l'analyse financière

---

- $TN < 0 \rightarrow FR < BFR$

Dans ce cas, les capitaux permanents n'arrivent pas à financer les valeurs immobilisées d'où le fonds de roulements négatif. Les entreprises financent une partie de ces valeurs immobilisées par des dettes à court terme (une option non tolérante), car les dettes à court terme sont d'une échéance très courte, les investissements sont durables, l'entreprise doit donc augmenter son fonds de roulement ou diminuer son fond.

- $TN = 0 \rightarrow FR = BFR$

Dans ce cas, les capitaux permanents arrivent à financer les valeurs immobilisées plus au moins sans dégager un surplus ( $FR = 0$ ) donc le fonds de roulement ne contribue pas au besoin en fonds de roulement. En outre, les emplois cycliques sont en intégralité financés par les ressources cycliques d'où le BFR est nul. L'absence du fonds de roulement est la suffisance des dettes à court terme à engendrer une trésorerie nulle. Ce cas malgré, il représente un équilibre momentané dans l'entreprise s'avère délicat à cet effet, l'entreprise doit augmenter son FR ou diminuer son BFR pour faire face aux imprévus.

### Section 2 : l'analyse financière par la méthode des ratios

L'analyse par les ratios complète l'analyse du compte de résultat et du bilan. La méthode d'analyse financière par les ratios est connue depuis fort longtemps à la fois par les banquiers, les gestionnaires et les conseils de l'entreprise.

#### 2.1. Définition de ratio

C'est le résultat d'un rapport entre deux grandeurs homogènes permettant d'aboutir, grâce à un raisonnement diagnostique, à des conclusions sur l'objet analysé.

« Un ratio est une comparaison entre deux grandeurs caractéristiques, financières ou économiques, destinées à apprécier les différents aspects de la vie d'entreprise »<sup>32</sup>

#### 2.2. L'intérêt de l'analyse par les ratios

- Permettre aux responsables financiers de suivre les progrès de leur entreprise et de les fournir aux tiers intéressés (tels que les actionnaires, les banquiers, les clients, les fournisseurs et les employés) pour le positionnement de l'image.

---

<sup>32</sup> MELYON GERARD, gestion financière, édition BREA, Paris, 2007, P158.

## CHAPITRE 2 : les outils de l'analyse financière

---

- L'objectif fondamental de la méthode des ratios consiste à mieux connaître l'entreprise et à évaluer précisément l'importance de ses qualités et ses défauts.

### 2.3. Type des ratios

Il existe un nombre fort important de ratios sont :

- Les ratios de structure financière
- Les ratios de liquidité
- Les ratios de rentabilité
- Les ratios d'exploitation

#### 2.3.1. Les ratios de structure financière

Les ratios de structure financière sont ceux qui permettent de comparer les structures de l'actif et du passif et d'apprécier leur importance relative afin d'étudier la solidité de la structure financière de l'entreprise on distingue :

##### A. Ratios de financement permanent

Également appelé ratio de fond de roulement du fait qu'il utilise à l'identique les même termes que ceux utilisés lors du calcul de fond de roulement net.

$$\text{Ratio de financement permanent} = (\text{Capitaux permanent} / \text{Actif fixe}) \geq 1$$

L'intérêt de ce ratio est de pouvoir estimer la partie de l'actif immobilisé (actif fixe) financé par des capitaux long (permanents)

##### B. Ratio de financements propres

Il est aussi appelé ratio de financement permanent car tout comme le précédent il permet de connaître le degré de financement des immobilisations par des moyens propres à l'entreprise

## CHAPITRE 2 : les outils de l'analyse financière

---

$$\text{Ratio de financement propres} = (\text{capitaux propres} / \text{Actif fixe}) \geq 0,5$$

### C. Ratio d'endettement

ce ratio mesure la part du total des dettes dans le financement des actifs

$$\text{Ratio d'endettement} = \text{total de dettes} / \text{passif total}$$

### D. Ratio d'autonomie financière

Grace à ce ratio, nous pouvons savoir si l'entreprise est indépendante financièrement

$$\text{Ratio d'autonomie financière} = (\text{capitaux propres} / \text{total des dettes}) \geq 1$$

### 2.3.2. Ratios de liquidité

Il s'agit de savoir dans quelle mesure la vente des stocks et l'encaissement des créances à moins d'un an permettent de payer les dettes à moins d'un an.

On distingue trois ratios qui permettent d'apprécier la liquidité de l'entreprise : le ratio de liquidité générale, le ratio de liquidité réduite, et le ratio de liquidité immédiate.

#### A. Ratio de liquidité générale

Cet indicateur représente la capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes de court terme en utilisant la totalité de son actif circulant

$$\text{RLG} = (\text{actif circulant} / \text{dettes à court terme}) \geq 1$$

### B. Ratio de liquidité réduite

Il est surnommé «ratio de liquidité réduite » car il est réduit aux éléments les plus liquides de l'actif circulant, en l'occurrence les valeurs réalisables et les valeurs disponibles

$$RLR = (VR+VD) / DCT$$

### C. Ratio de liquidité immédiate

Ce ratio estime la couverture des dettes exigibles par des valeurs disponibles. Son intérêt est d'évaluer la part des dettes échues qui pourront être honorées dans l'immédiat moyennant la trésorerie active disponible.

$$RLI = (\text{valeurs disponibles} / \text{dettes à court termes}) \text{ entre } 0,2 \text{ et } 0,3$$

### 2.3.3. Les ratios de rentabilité

Les ratios de rentabilité mesurent la performance générale de l'entreprise et, par conséquent, les résultats de différentes décisions prises par les gestionnaires. Ces ratios intéressent particulièrement les investisseurs et les gestionnaires.

#### A. Rentabilité économique

La rentabilité économique représente la capacité de l'entreprise à générer un résultat à partir d'un montant de capital engagé pour l'exploitation

Ce ratio mesure la performance de l'exploitation, plus ce ratio est élevé plus l'activité d'exploitation est efficace pour rentabiliser le capital d'exploitation

On la calcule donc en faisant le rapport suivant :

$$\text{Rentabilité économique} = \text{résultat nette} / \text{total actif}$$

### B. Rentabilité financière

« La rentabilité financière permet de mesurer le bénéfice obtenu sur les fonds apportés par les actionnaires »<sup>33</sup>

Il se détermine de la manière suivante :

$$\text{Rentabilité financière} = (\text{résultat net} / \text{capitaux propres})$$

Si la rentabilité financière est supérieure à la rentabilité économique, alors on dit que l'entreprise bénéficie d'un effet de levier

### C. Rentabilité commerciale

Ce ratio exprime la rentabilité de l'entreprise en fonction de son volume d'activité. Il se calcule de la manière suivante :

$$\text{Rentabilité commerciale} = (\text{résultat net} * 100) / \text{chiffre d'affaire}$$

#### 2.3.4. L'effet de levier

« L'effet de levier désigne l'impact de l'endettement sur les capitaux propres, l'effets de levier prend uniquement de la structure financière de l'entreprise ».

L'effet de levier permet de savoir si l'endettement est bénéfique ou pas pour l'entreprise

##### 2.3.4.1. Calcul de l'effet de levier

L'effet de levier est la différence entre la rentabilité financière et la rentabilité économique

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

---

<sup>33</sup> Eric Stephany, Gestion Financière, 2ème Edition, Economica, paris 2000, P103.

### 2.3.5. Les ratios d'activité

Également appelés ratio de rotation, un ratio de rotation ou ratios de délai d'écoulement mesure le nombre de fois qu'un élément de stock d'actif ou de passif est renouvelé au cours d'un exercice.

#### A. Ratio de rotation des stocks

« Mesure la vitesse moyen de renouvellement des stocks, il est appelé taux de rotation des stocks »<sup>34</sup>

$$\text{Ratio de rotation des stocks} = (\text{stock moyen} / \text{cout d'achat} + \text{variation de stocks}) * 360 \text{ jours}$$

#### B. Ratio de rotation des crédits clients

« Ce ratio mesure la durée moyenne des crédits accordés par l'entreprise à ses clients. Il se calcule en rapportant l'en-cours clients au chiffre d'affaires ».<sup>35</sup>

$$\text{Ratio de rotation des crédits clients} = (\text{créance client} / \text{total des ventes}) * 360 \text{ jours}$$

#### C. Ratio de rotation de dette fournisseurs

Ce ratio mesure la durée moyenne des dettes fournisseurs. Pour le délai de crédit fournisseur doit toujours être supérieur au délai de crédit client. Il se calcule de la manière suivante :

$$\text{Ratio de rotation de dettes fournisseurs} = (\text{dettes fournisseurs} / \text{total des achats}) * 360 \text{ jours}$$

---

<sup>34</sup> K.CHIHA "Finance d'entreprise", édition HOUMA Alger 2009, P87.

<sup>35</sup> Jérôme CABY et Jacky KOEHL, « Analyse financière », édition Pearson, Paris 2006, page 158.

## CHAPITRE 2 : les outils de l'analyse financière

---

### Section 03 : Analyse de l'activité financière

L'analyse de l'activité consiste à étudier les soldes intermédiaires de gestion (SIG), la capacité d'Autofinancement, et l'autofinancement.

#### 3.1. Analyse de l'activité à travers des soldes intermédiaires de gestion (SIG)

##### 3.1.1. Définition

« Le tableau des soldes intermédiaires de gestion repose sur un cascade de marge qui fournit une description de la formation des résultats de l'entreprise, ce tableau dont l'établissement est obligatoire pour les entreprises utilisant le système développé, fait ressortir huit indicateur ». <sup>36</sup>

Les soldes intermédiaires de gestion sont des indicateurs de gestion établis à partir des données du compte de résultat, Ainsi le résultat net de l'exercice s'obtient par la différence entre les produits (comptes la classe 7) et les charges (comptes de la classe 6) de l'entreprise

Ils permettent de comprendre la formation du résultat et d'apprécier la performance de l'activité de l'entreprise. Les SIG permettent ainsi de comprendre plusieurs exercices comptables dans le temps et prendre des décisions et d'ajuster le pilotage de l'entreprise.

##### 3.1.2. Les différents soldes intermédiaires de gestion

Les neuf indicateurs présentant les soldes intermédiaires de gestion permettent d'affiner la décomposition tripartite (exploitation, financier, exceptionnel) du compte de résultats. <sup>37</sup>

Ces indicateurs sont subdivisés, les trois premiers sont destinés à l'activité de l'entreprise alors que les six suivant sont destinés à l'analyse du résultat.

- **Solde N° 1 : La marge commerciale (MC)**

La marge commerciale est indicateur fondamentale pour les entreprise commerciale. Cet indicateur permet de donner une opinion sur la politique commerciale de l'entreprise. Il est déterminé par un la différence entre les ventes de marchandise et le coût d'achat des marchandises.

Marge commerciale = vents des marchandises –cout d'achat des marchandises vendues

## CHAPITRE 2 : les outils de l'analyse financière

---

Cout d'achat des marchandises = achats de marchandises de l'exercice + variation de stocks de marchandise

Cout d'achat des marchandises vendues = cout d'achat des marchandises ± variation des stocks de marchandises

On peut ainsi calculer le taux de marge commerciale de la façon suivant :

Le taux de marge commerciale =  $\frac{\text{marge commerciale}}{\text{vent des marchandises}} * 100$

- **Solde N°2 : La production de l'exercice (PE)**

La production de l'exercice est un indicateur fondamental pour les entreprises industriel (fabrication de produit, construction,....ex). Elle évalue niveau d'activité de production de l'entreprise.

Production d'exercice = production vendue ± production stockée + production immobilisée

- **Solde N°3 : Valeur Ajoutée (VA)**

La valeur ajoutée est la richesse brute créée par les entreprises lors de ses opérations d'exploitation. Cette valeur va permettre de rémunérer l'État, personnel, les prêteurs. L'excédent sera conservé par l'entreprise elle-même pour financer ses futurs projets. Elle se calcul par la différence entre ce que l'entreprise a produit (marge commerciale + la production) et ce qu'elle a consommé en provenance de l'extérieure réaliser cette production (achats de biens et services).

La valeur ajoutée = MC + production de l'exercice – matière et fournitures consommées- services extérieurs

## CHAPITRE 2 : les outils de l'analyse financière

---

- **Solde N°4 : excédent brut d'exploitation (EBE)**

Représente la part de la valeur ajoutée qui revient à l'entreprise et aux apporteurs de capitaux, après, le paiement des impôts, taxes et versement assimilés et des charges de personnel.

L'EBE est un indicateur pertinent pour évaluer les performances commercial et industrielles d'une entreprise, dans la mesure où il est indépendante de tout politique d'investissement, financier et fiscale et des facteurs exceptionnels

Excédent brut d'exploitation (EBE)= VA + subvention d'exploitation – charges de personnel – impôts, taxes et versement assimilés

- **Solde N°5 : résultat d'exploitation (RE)**

Résultat d'exploitation représente le résultat généré par l'exploitation ; il correspond à l'excédent brut corrigé de la politique d'investissement mené par l'entreprise (amortissements) et des risques liés à l'exploitation (dépréciations, provision) ce solde est également disponible en lecture directe sur le compte résultat

Résultat d'exploitation (RE)=EBE+ reprises sur provision + Autres produit d'exploitation - Dotation aux amortissements et provision - Autres charges

- **Solde N°6 : résultat courant avant impôt (RCAI)**

Résultat courant avant impôt est égal à la somme du résultat d'exploitation et du résultat financier.

Résultat courant avant impôt (RCAI)=Résultat d'exploitation+ produit financière - les charges financière

- **Solde N°7 : résultat exceptionnel**

## CHAPITRE 2 : les outils de l'analyse financière

Résultat exceptionnel est égal au solde net des produits des charges exceptionnels. Il peut refléter la politique d'investissement de l'entreprise si les cessions d'immobilisation sont significatives

$$\text{Résultat exceptionnel} = \text{produit exceptionnel} - \text{charge exceptionnelle}$$

### • Solde N°8 : Résultat net de l'exercice (RNE)

Résultat net de l'exercice est résultat final indique ce qui reste à disposition de l'entreprise après versement de la participation des salariés et paiement de impôt sur les sociétés, ou encoure le revenu des associés après impôt.

$$\text{Résultat net de l'exercice (RNE)} = \text{RCAI} + \text{résultat exceptionnel}$$

### 3.1.3. Présentation de tableau des SIG

**Tableau N°12 : Représentation des soldes intermédiaires de gestion (SIG)**

	Année N	Année N-1
Ventes de marchandises -achat de marchandises -variations des stocks marchandise		
<b>Marge commerciale</b>		
Production vendue +Production stockée +production immobilisée		
<b>Production de l'exercice</b>		
Marge commerciale + production de l'exercice -consommation de l'exercice en provenance des tiers		
<b>Valeur ajoutée</b>		
VA +subvention d'exploitation		

## CHAPITRE 2 : les outils de l'analyse financière

---

-charge de personnel -impôt et taxes		
<b>EBE</b>		
EBE +Reprise et transfert de charges d'exploitation +Autres produit -Dotations aux amortissements et provision -Autres charges		
<b>Résultat d'exploitation</b>		
Résultat d'exploitation ±Quote-part de résultat sur opération fait en commun +produit financier -charges financiers		
<b>Résultat courant avant impôt</b>		
Produit exceptionnel -charges exceptionnel		
<b>Résultat exceptionnel</b>		
RCAI +Résultat exceptionnel -participation des salariés -IBS		
<b>Résultat net de l'exercice</b>		

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

### 3.2. Analyse de l'activité financière de l'entreprise à travers capacité d'autofinancement

#### 3.2.1. Définition

La capacité d'autofinancement (CAF) reflète la trésorerie potentielle dégagée par l'activité de l'entreprise.

## CHAPITRE 2 : les outils de l'analyse financière

---

Elle est égale à la différence entre les produits encaissables et les charge décaissables. Les produits encaissables sont les produits du compte de résultat qui ont été encaissés ou qui vont l'être. De même les charges décaissables sont les charges du compte de résultat qui ont été décaissées ou qui vont l'être

### 3.2.2. L'objectif de la CAF

Elle permet à l'entreprise de financer par ses propres moyens : <sup>38</sup>

- La rémunération des associés ;
- Le Renouveau des investissements ;
- L'augmentation de sa marge de sécurité financière ;
- Le remboursement des emprunts ;
- La couverture des pertes probables et des risques

La capacité d'autofinancement mesure la capacité de développement de l'entreprise son degré d'indépendance financière, et donc son potentiel d'endettement

### 3.2.3. La détermination de la capacité d'autofinancement

La capacité d'autofinancement peut être évaluée selon deux méthodes de calcul :

- **La méthode additive :**

Cette méthode conduit à partir du résultat net auquel il est ajouté les charges calculées (dotation aux amortissements et aux provisions) ainsi que la valeur comptable des immobilisations cédées et duquel sont retranchées les reprises de charges calculées (dotations aux amortissements et aux provisions) ainsi que les produits des immobilisations cédées.

**Tableau N°13 : calcul de la CAF par la méthode additive**

	Résultat net de l'exercice
+	dotation aux amortissements, dépréciation et provision
-	Reprises sur amortissement, dépréciation et provision
+	Valeur comptable des éléments d'actif cédés
-	Produit des cessions d'éléments d'actif immobilisés
-	Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice

---

<sup>38</sup> Cours, Analyse financière, Dr HADBI Faysal, copy centre Bejaia, promotion 2019/2020, P21.

## CHAPITRE 2 : les outils de l'analyse financière

=	Capacité d'autofinancement
---	----------------------------

**Source :** De la bruslerie H : Analyse financière information financière et diagnostic, édition Dunod, 2<sup>ème</sup> édition, Paris, 2002, p42.

- **La méthode soustractive :**

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

**Tableau N° 14 : calcule de la CAF par la méthode soustractive**

	Excédent brut d'exploitation
+	Transferts de charges (d'exploitation)
+	Autres produits (d'exploitation)
-	Autres charges (d'exploitation)
±	Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun
+	Produits financière
-	charges financière
+	produit exceptionnels
-	Charges exceptionnelles
-	participation des salariés aux résultats
	impôts sur les bénéfices
=	Capacité d'autofinancement

**Source :** De la bruslerie H : Analyse financière information financière et diagnostic, édition Dunod, 2<sup>ème</sup> édition, Paris, 2002, p42.

### 3.3. Analyse de l'activité financière de l'entreprise à travers l'autofinancement

#### 3.3.1. Définition

L'autofinancement est la capacité de l'entreprise à financier son activité ainsi que ses propres moyens financiers. C'est un monde de financement interne à l'entreprise.

## CHAPITRE 2 : les outils de l'analyse financière

---

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

« L'autofinancement est le flux de fonds correspondant aux ressources internes dégagées par l'entreprise au cours d'un exercice. Le compte de résultat mesure des couts, l'autofinancement est un flux de fonds qui représente le surplus monétaire potentiel dégagé par l'entreprise au cours de l'exercice »<sup>39</sup>

$$\text{Autofinancement} = \text{capacité d'autofinancement} - \text{dividendes distribué}$$

### 3.3.2. Les critiques de l'autofinancement

#### ➤ Les avantages de l'autofinancement

L'un des principaux avantages de l'autofinancement est qu'il oblige le dirigeant à fonder des bases solides pour son entreprise. Les autres avantages sont les suivants :

- Augmenter ses fonds propres et donc sa valeur
- Améliorer la plupart de ses ratios financiers
- Fournir une source d'apport propre nécessaire à l'obtention de crédit
- Disposer de moyens qu'elle pourra librement allouer

#### ➤ Les inconvénients de l'autofinancement

À côté des avantages, l'autofinancement a également ses inconvénients.

- Ressources financières limitées pour la croissance et le développement,
- Pression accrue liée aux moyens limités
- L'insuffisance du montant de l'autofinancement
- La difficulté à adopter un service de trésorerie

Après avoir défini les concepts clés et les différents outils d'analyse financière qui permet d'évaluer la situation financière d'une entreprise à une date ou à des dates successive, le

---

<sup>39</sup> Hubert de la Bruslerie, « Analyse financière », 3<sup>ème</sup> édition DUNOD, Paris, 2006, page 162.

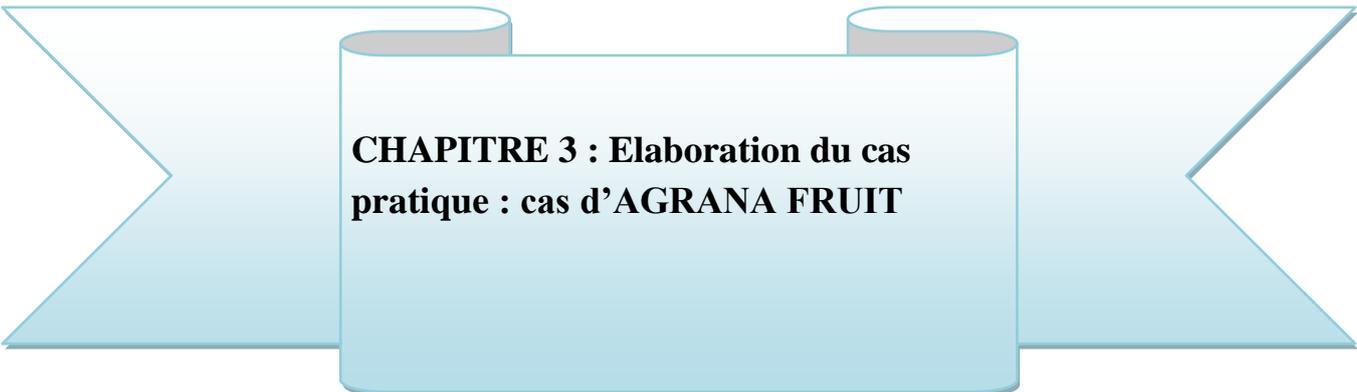
## CHAPITRE 2 : les outils de l'analyse financière

---

prochain chapitre va consister en l'application de cette théorie à un cas pratique de la SPA

AGRANA

FRUITS



**CHAPITRE 3 : Elaboration du cas  
pratique : cas d'AGRANA FRUIT**

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

---

Les chapitres précédents présentent l'essentiel des concepts théorique du diagnostic et de l'analyse financière et mis en évidence ses principaux outils et méthodes dont nous avons besoin pour notre étude de cas, ce dernier chapitre fait l'objet d'une étude de cas pratique fait au niveau de la SPA AGRANA FRUITS

### **Section 01 : Présentation de l'organisation d'accueil**

Dans cette section nous allons essayer de présenter d'une manière générale la SPA AGRANA FRUITS, historique, évolution de la SPA, les caractéristiques de la SPA, la transaction de la SPA FRULACT à la SPA ELAFRUITTS et à la SPA AGRANA FRUITS, l'organigramme simplifié de la structure de la SPA, l'organisation de l'entreprise et enfin les différentes gammes de production ainsi les produits que l'entreprise propose sur le marché.

#### **1.1. Présentation de la SPA AGRANA FRUITS**

AGRANA FRUIT c'est une société par action, et unité de transformation et conditionnement de fruits destinée à l'industrie des yaourt, boisson, glace, pâtisserie et biscuits, aux capitales privées de 90000000 ,00 dinar algérien, cette SPA est créée exactement en juillet 2007 avec 2000 actions :

- FRULACT SGPS DE 1013 actions
- BOUSSAAD BATOCHE de 600 actions
- FAROUK BATOCHE 383 actions
- AOURTILANE FARID 01 action
- JOAO MIRANDA 01 action
- FRANSISCO MIRANDA 01 action
- ARMENIO MIRANDA 01 action

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

---

La direction générale de cette entreprise s'engage dans une démarche qualité, par la mise en place d'un système de management de sécurité des denrées alimentaires selon le référentiel danger et maîtrise des points critiques).

### 1.2. Historique de la SPA AGRANA FRUITS (ex FRULACT ALGERIE)

**1987 – Naissance :** FRULACT est né dans le Nord du Portugal, à Maia, en 1987. L'ouverture de cette usine fut le point culminant des années d'expérience de ses mentors dans l'industrie de produits laitiers.

**1998 – Croissance :** En 1998 Frulact s'étend à Covilhã, à Ferro, avec une nouvelle usine localisée à proximité de grandes zones de culture de fruits.

**1999 – Internationalisation :** L'année 1999 a été marquée par la conquête de nouvelles frontières stratégiques. Frulact arrive au Maroc pour servir une filière d'industries du secteur alimentaire et le marché de la grande consommation.

**2000 – Expansion :** Frulact continue son processus d'expansion et arrive en Tunisie en 2000 avec une nouvelle usine qui sert de plate-forme d'approvisionnement des marchés de l'Afrique du Nord et Moyen-Orient.

### 1.3. Évolution de la SPA ELAFRUITTS (ex FRULACT ALGERIE)

#### 2006 – Développement

C'est l'année qui renforce le pari dans le développement du Groupe Frulact avec le début de l'édification de la nouvelle usine à Tortosendo, à Covilhã. Une unité stratégiquement localisée proche des zones de production fruiticole élevée.

Toujours en 2006, Frulact fait un pas supplémentaire dans la conquête de l'Europe, avec l'acquisition de l'entreprise française du secteur GBP (Granger Bouquet Pau). La nouvelle Frulact France renforce la stratégie de proximité vis à vis de ses clients, dans le second principal marché d'Europe dans son core-business.

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

---

### **2007/2008 – Extension**

Frulact renforce sa pénétration en Afrique du Nord et au Moyen-Orient avec l'installation d'une unité de production en Algérie et une deuxième au Maroc. Cette période est marquée par l'intégration du Groupe dans le réseau COTEC qui lui a par ailleurs attribué le Prix Innovation 2007.

### **2009/2010 – Développement Durable**

En 2009/10, Frulact continuera à miser sur sa présence sur les marchés français et européen, profitant des opportunités pour sa croissance organique et moyennant les conditions du marché et de l'effort de compétitivité qui est actuellement exigé à tous les acteurs.

Par conséquent, Frulact prévoit la concrétisation d'un projet qui servira de levier pour optimiser les investissements réalisés au cours de plusieurs années en termes d'Innovation et Technologie pour poursuivre les objectifs qui lui tiennent à cœur : le développement durable et l'amélioration continue du service au client.

### **2011/2012 – Frutech et consolidation de la présence internationale**

L'année 2012 marque la concrétisation du Frutech – Centre d'Innovation & Technologie Agro-alimentaire opérant comme levier du pari et de l'optimisation des investissements réalisés au cours de plusieurs années en termes d'Innovation et Technologie en vue de la poursuite des objectifs qui tiennent tout particulièrement à cœur à Frulact : la durabilité et l'amélioration continue du service rendu au client.

Poursuivant l'ambitieux objectif de globaliser ses activités, Frulact a également concrétisé vers mi-2012 le lancement des opérations de deux nouvelles unités industrielles : Innova fruits implantés au Maroc et Frulact South Africa localisée à Pretoria en Afrique du Sud.

Cette période marque également la célébration du 25<sup>ème</sup> anniversaire du Groupe Frulact.

## **1.4. Les caractéristiques de la SPA AGRANA FRUITS**

- **Dénomination sociale** : Société par action Frulact Algérie.
- **Siège social** : Zone d'activité commerciale Taharacht Akbou Wilaya de Bejaïa, Algérie.

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

---

- **Forme juridique** : Société Par Action au capital de 90 000 000 ,00 dinar algérien.
- **Nombre d'effectifs** : est 114 employés en 2021 avec les apprenties
- **Évolution de la capitale sociale** : Le capital social en 31/12/2017 est de 282 000000.00 DA. Une augmentation a été faite en 31/12/2018 pour un montant de 516 000000,00, donc on conclut que la capitale sociale a été augmenté de 234 000 000.00 Da en une seule
- **Situation géographique** : Frulact Algérie est implantée
  - Dans une zone industrielle « TAHARACHET » véritable carrefour économique de Bejaia, de quelque 70 unités de productions agroalimentaire et en cours d'expansion.
  - A deux (02) km d'une grande agglomération (Akbou)
  - À 60 km de Bejaia, chef-lieu wilaya et pôle économique important en Algérie dotée d'un port à fort tract et un aéroport international et reliant divers destination (Paris, Marseille, Lyon, st Etienne et Charleroi).
  - A quelque dizaines de mètres de la voie ferrée
  - À 170 km à l'ouest de la capital Alger
  - Par ailleurs on trouve des acteurs économiques importants tel que : DANONE, RAMDY, SOUMMAM, IFRI...etc.

### 1.5. La transaction de la SPA FRULACT à la SPA ELAFRUITTS et à la SPA AGRANA fruits

C'est le président du conseil d'administration de l'entreprise, Boussaad Batouche, qui l'a annoncé dans un communiqué rendu public dans l'après-midi de dimanche. Son groupe a racheté la totalité des actions détenues par son partenaire portugais et Frulact Algérie s'appellera désormais Elafruits (pour Élaboration de Fruits). Le capital social a été porté de

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

---

120 millions de Dinars à 282 millions de Dinars, précise le communiqué du groupe Batouche, dont le siège et l'unité sont basés dans la zone industrielle de Taharacht, à Akbou.

L'entreprise poursuivra ses activités de production de préparations à base de fruits destinées à ses clients de l'industrie algérienne de l'agroalimentaire (yaourt, pâtisserie, confiserie, boissons à base de fruits...), avec un nouveau plan d'expansion qui lui permettra d'augmenter ses capacités et répondre à la demande croissante du marché.

Nouvelles structures, nouvelle organisation Selon le patron du Groupe Batouche, cette reprise du contrôle de la joint-venture sera immédiatement par des actions de réorganisation et de restructuration significatives de ses structures en vue, indique le communiqué, d'assurer « Une meilleure prise en charge des besoins du marché algérien ». C'est ainsi que des structures nouvelles ont été créées, à l'instar du laboratoire de recherche et de développement, été doté «de moyens modernes et d'un encadrement hautement qualifié » et une direction commerciale à l'écoute de la clientèle pour une meilleure prise en charge de ses préoccupations.

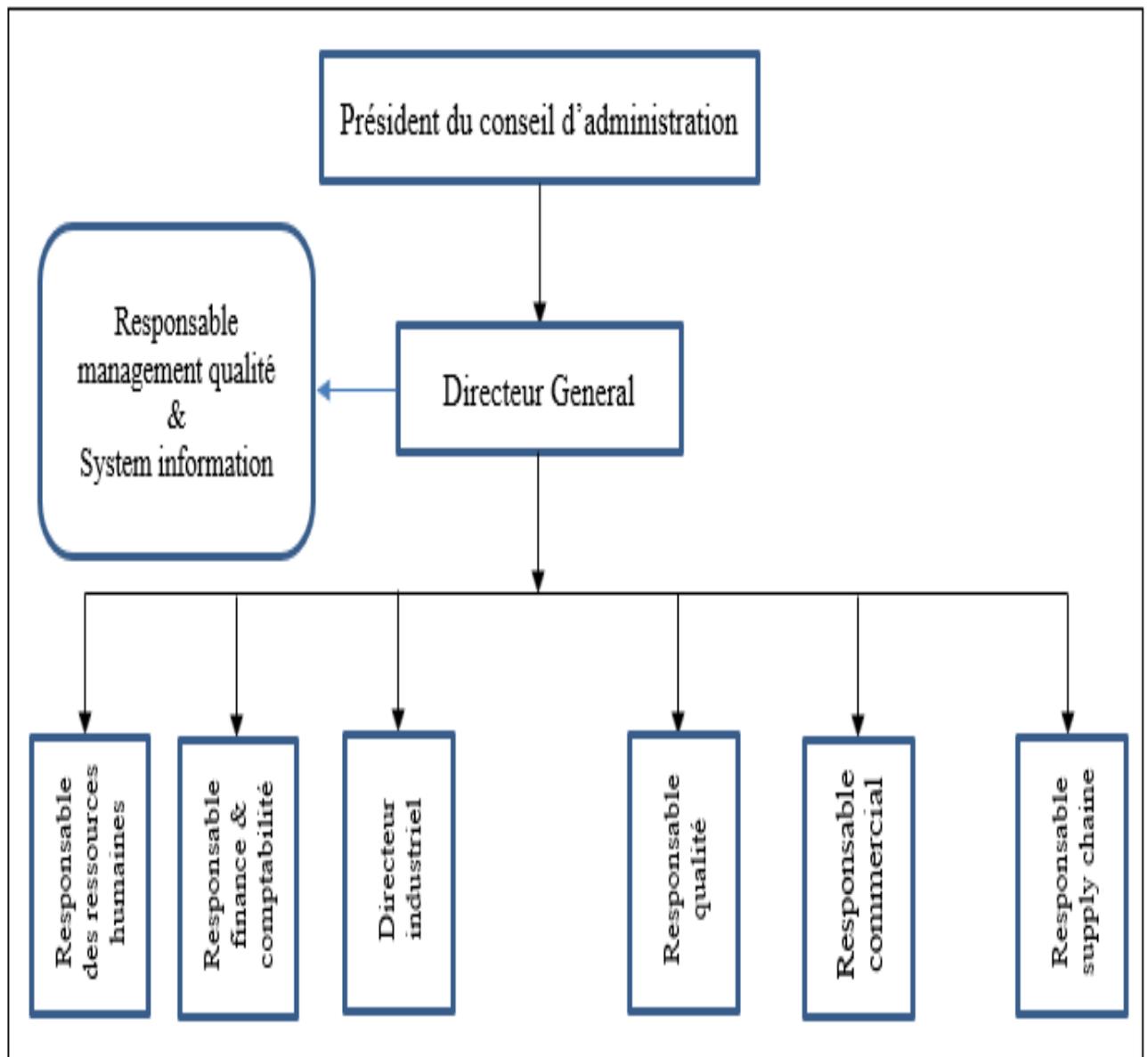
La réorganisation et la restructuration de la société a nécessité de gros efforts, a-t-on soutenu, «de la part du Groupe Batouche qui a recruté des cadres nationaux et internationaux de très haut niveau, réalisé des investissements de modernisation, de remise à niveau de ses procédures de gestion, de son personnel et de ses installations ».

Pour cela les fonds propres de la société ont été considérablement renforcés et des études sont en cours pour augmenter ses capacités de production. Elafruits bénéficie du soutien en amont, de la Société de transformation des produits agricoles (STPA), une autre entreprise faisant partie du Groupe Batouche.

Le 12 juillet 2018, le groupe autrichien AGRANA rachète 49% du capital d'Elafruits. L'unité de production basée à AKBOU produit. Actuellement environs 5000 tonnes par an et avec ce partenariat la capacité des deux lignes de production qui détient cette usine à 15000 tonnes par an.

### **1.6. Organigramme simplifié de la structure SPA AGRANA FRUIT**

#### **Schéma N°8 : Organigramme simplifié de la structure SPA AGRANA FRUIT**



Source : donnée de l'entreprise

### 1.7. L'organisation de l'entreprise

L'entreprise AGRANA FRUIT s'organise et se compose de :

- **Direction générale** : qui assure la bonne gestion de l'entreprise et supervise tout son électif.

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

---

- **Direction de ressource humaine** : elle regroupe le service personnel, le service hygiène et parc.
- **Le service approvisionnement** : il s'occupe de l'approvisionnement de la matière première, et tout autre produit nécessaire à l'activité de l'entreprise, ce service est divisé en 2 sections : achat et gestion des stocks.
- **Le service comptabilité et finance** : il rassemble trois fonctions complémentaires qui sont : fonction financière, fonction comptabilité général et comptabilité analytique.
- **Service de maintenance et moyen générale** : Il veille à ce que l'équipement de production soit en bonne état marche afin de garantir une durée de vie maximal.
- **Service commercial** : ce service est chargé de commercialiser ces produits, planifier ces ventes et prospecter le marché national.

### 1.8. Gamme de production de la SPA AGRANA fruits et les produits que l'entreprise propose sur le marché

La mission de SPA AGRANA FRUITS est de satisfaire sa clientèle de plus en plus exigeante en matière de produits.

SPA AGRANA Fruits Algérie, inspire ces clients en leur offrant des solutions innovantes destinées à l'industrie des produits laitiers, des glaces, de la pâtisserie et de la restauration hors foyer. Elle propose des préparations de fruits, préparations aux parfums chauds et préparations salées, ainsi que des spécialités de fruits.

AGRANA Fruits Algérie propose un large éventail de solution personnalisées à base de fruits ou d'autres matières premières agricoles pour divers segments de marché.

**Les figures ci-après présentes les différentes gammes de produits :**

### **Figure N°1 : Différente catégorie de gamme de production SPA AGRANA FRUITS**



Ci-dessous on vous présente les produits correspondant à chaque catégorie :

### **A. Catégorie DAIRY :**

Cette préparation destinée à l'industrie des produits laitiers peut être employées pour une grande variété d'applications et utilisées dans le produit fini de différentes manières :

#### **Utilisation dans les produits laitiers :**

Les préparations peuvent être utilisées dans les produits suivants :

- Yaourts
- Yaourts à boire
- Desserts lactés
- Boissons lactées
- Autres produits laitiers fermentés.

Les préparations peuvent être utilisées dans les produits de la façon suivante :

- Incorporées

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

- En couche
- En tourbillon

### Utilisation dans les substituts au lait :

Les préparations sont adaptées aux substituts au lait suivants :

- Soja
- Amande
- Noix de coco
- Avoine
- Lupin
- Pois
- Autres sur demande

Figure N°2 : gamme de produits laitiers et leurs substituts

**AGRANA FRUIT CAPABILITIES**  
**PREPARATIONS FOR DAIRY**

FRUIT PREPARATIONS	BROWN FLAVOR PREPARATIONS	CEREAL, GRAIN & SEED PREPARATIONS	PREPARATIONS WITH INCLUSIONS	SAVORY PREPARATIONS
				
Preparations with: <ul style="list-style-type: none"><li>• Strawberries, raspberries, blueberries and cherries</li><li>• Stone and pip fruits Citrus fruits</li><li>• Tropical/Exotic fruits</li></ul>	Preparations with: <ul style="list-style-type: none"><li>• Chocolate</li><li>• Caramel</li><li>• Vanilla</li><li>• Coffee</li><li>• Nuts</li><li>• Biscuit &amp; Cake</li></ul>	Wide range of: <ul style="list-style-type: none"><li>• Cereals assortment</li><li>• Cereals shape</li><li>• Crunchy cereals</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Chocolate chips</li><li>• Crunchy chocolate balls</li><li>• Chocolate bally with fruit inside</li><li>• Jelly balls</li><li>• Dry infused fruits</li><li>• Restructured fruits</li><li>• Others</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Herbs</li><li>• Spices</li><li>• Vegetables</li><li>• Fish</li><li>• Meat</li></ul>

### **B. Catégorie ICE CREAM :**

Cette catégorie de produits peut être utilisée dans les glaces à base d'eau, de lait ou de substituts au lait, ainsi que dans les yaourts glacés ou les sorbets.

#### **Utilisation dans les glaces**

Les préparations adaptées aux glaces peuvent être utilisées dans différentes bases, comme garniture ou intégrées dans la masse. Les préparations aux fruits et sans fruits peuvent être utilisées dans les variétés de glace suivantes :

- Glaces à base d'eau
- Glaces à base de lait
- Glaces à base de substituts au lait
- Yaourts glacés
- Sorbets

Les préparations peuvent être utilisées dans les glaces de la manière suivante :

#### **Garniture :**

- Enrobage
- Nappage
- Sauce

#### **Intégration dans la masse :**

- Tourbillon
- Panache
- Fourrage
- Marbrage

### **Figure N°3 : Gamme de produits pour glaces**

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS



AGRANA FRUIT CAPABILITIES

### PREPARATIONS FOR ICE CREAM

**FRUIT  
PREPARATIONS**



Preparations with:

- Fruit pieces, standard or semi-infused
- Small fruit chunks
- No pieces but with fruit puree, fruit juice, etc.

**BROWN FLAVOR  
PREPARATIONS**



Preparations with:

- Chocolate
- Caramel
- Vanilla
- Coffee
- Nuts
- Biscuit & Cake

**PREPARATIONS  
WITH INCLUSIONS**



- Chocolate chips
- Crunchy chocolate balls
- Chocolate bally with fruit inside
- Jelly balls
- Dry infused fruits
- Restructured fruits
- others

### C. Catégorie Food service :

Cette catégorie de produits destinés à la restauration comprend des préparations de fruits, des préparations saveur brune ainsi que des préparations avec inclusions. De plus nous proposons des sauces et des garnitures ainsi que des sirops. Ces produits peuvent être appliqués dans les glaces et les laits frappés, les boissons, les smoothies ou les produits de boulangerie.

### D. Application en restauration

Les solutions AGRANA FRUIT pour la restauration peuvent être appliquées dans une variété de produits comme ingrédient ou garniture.

Les préparations peuvent être appliquées dans une gamme de produits de restauration comprenant :

- Glace
- Coupe glacées
- Milkshakes
- Boissons
- Smoothies

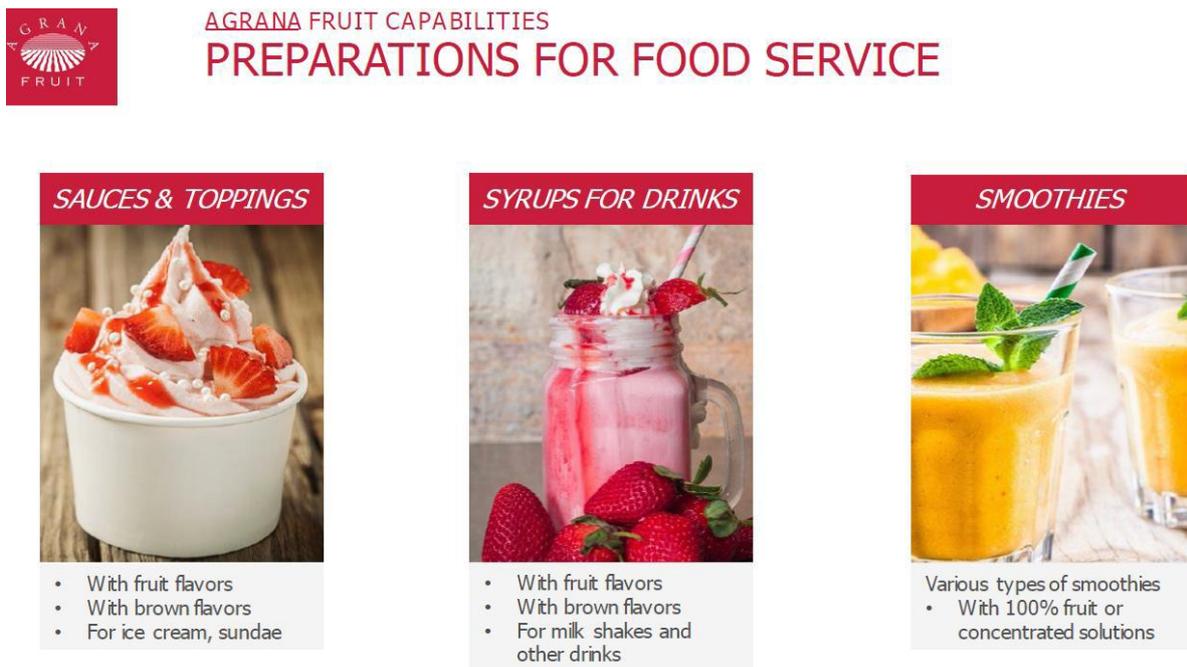
## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

- Produits de boulangerie

Les préparations peuvent être appliquées dans les produits de restauration sous les formes suivantes :

- Sauces
- Garnitures
- Sirops (pour les boissons)
- Smoothies
- garniture

**Figure N°4 : Gamme de produits pour Food service.**

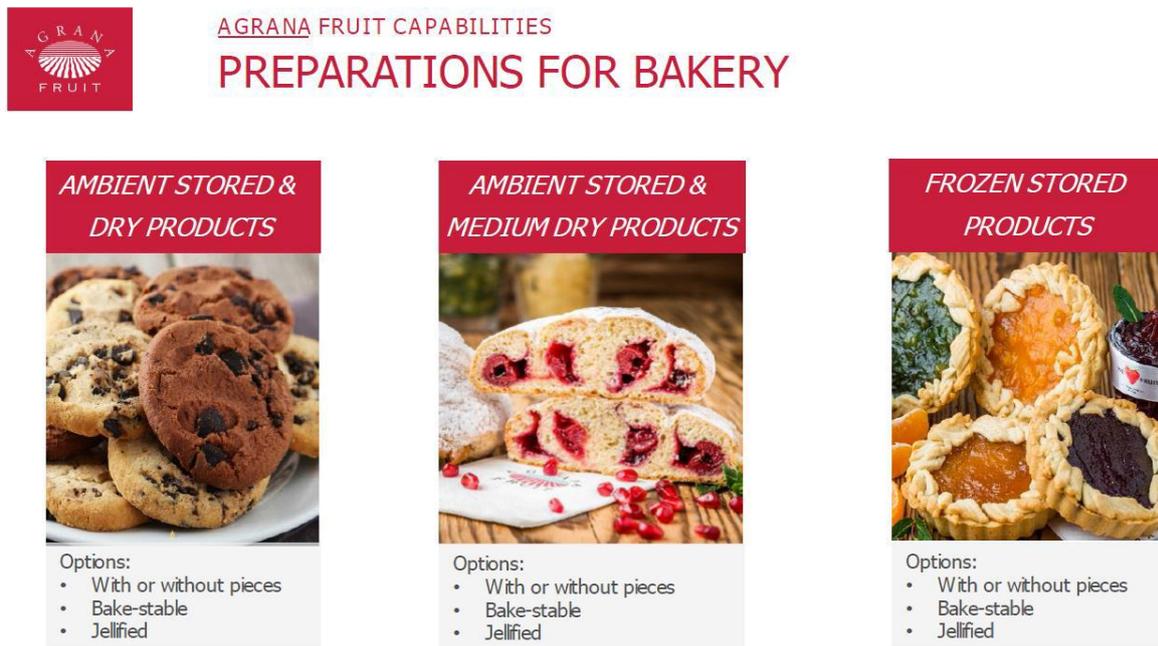


### **Catégorie BAKERY :**

SPA AGRANA FRUIT spécialisés dans le développement à façon de divers produits destinés à l'industrie des pâtisseries. Elle propose un grand choix de fourrages aux fruits et aux parfums chauds, ainsi que des spécialités telles que des fruits surgelés ou secs.

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

Figure N°5 : Gamme de produits pour pâtisseries



### Section 2 : l'analyse des états financiers de la SPA AGRANA FRUITS

Après avoir présenté l'organisme d'accueil de notre lieu de stage, nous allons procéder dans cette section à la construction de bilan financier et bilan fonctionnel ainsi que les bilans de grandes masses de chacune d'eux qui servent comme instruments d'analyse de la situation financière de l'entreprise,

#### 2.1. Présentation du bilan financier des trois années 2018, 2019, 2020

##### 2.1.1. Présentation de l'actif des bilans financiers

Le tableau suivant présente l'actif des bilans financiers durant les trois années :

Tableau N°15 : présentation de l'actif des bilans financiers

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

Désignation	2018	2019	2020
<b>ACTIF IMMOBILISEE</b>			
immobilisations incorporelles	6 973 605	4 652 597	2 334 090
immobilisations corporelles	706 829 225	670 143 479	639 152 491
immobilisations en cours	4 655 702	28 070 463	16 012 111
immobilisation financière	0	0	3 280 000
impôts différés d'actif	4 819 405	2 310 580	3 084 869
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISEE</b>	<b>723 277 936</b>	<b>705 177 119</b>	<b>663 863 562</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
<b>valeur d'exploitation (VE)</b>	<b>408 759 007</b>	<b>447 815 199</b>	<b>518 334 108</b>
stock et en cours	408 759 007	447 815 199	518 334 108
<b>valeur réalisable (VR)</b>	<b>393 384 616</b>	<b>498 240 205</b>	<b>342 170 439</b>
créances et emplois assimilés :			
Clients	389 189 732	495 207 831	325 888 736
autres débiteurs	1 031 850	2 273 397	16 281 703
autres créances et emplois assimilés	0	0	0
Impôts assimilés	3 163 034	758 977	0
<b>valeur disponible (VD)</b>	<b>28 443 870</b>	<b>30 084 617</b>	<b>50 310 000</b>
placement et autre financiers :	0	0	0
Trésorerie	28 443 870	30 084 617	50 310 000
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>830 587 493</b>	<b>976 140 021</b>	<b>910 814 547</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>1 553 865 429</b>	<b>1 681 317 140</b>	<b>1 574 678 108</b>

Source : Réalisé par nos même à partir des donnée de l'entreprise

### 2.1.2. Présentation de l'actif des bilans financiers en grande masses pour les trois années.

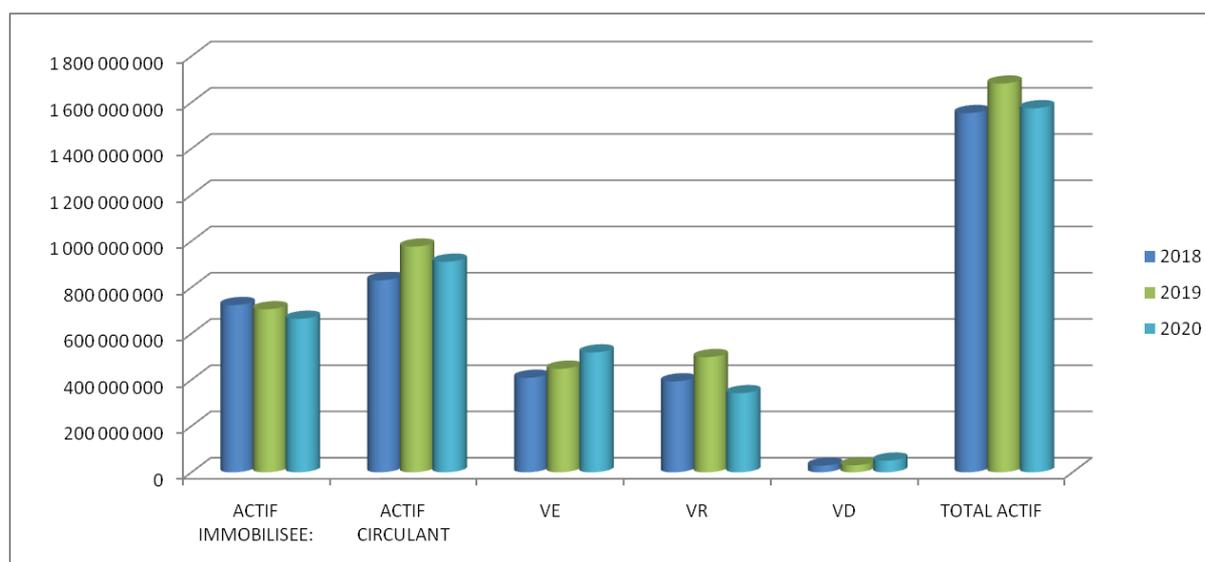
## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

**Tableau N°16 : présentation de l'actif des bilans financiers en grandes masses**

Actif	2018		2019		2020	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>						
<b>IMMOBILISEE :</b>	723 277 936	<b>46,55</b>	705 177 119	<b>41,94</b>	663863562	<b>42,16</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	830 587 493	<b>53,45</b>	976 140 021	<b>58,06</b>	910814547	<b>57,84</b>
VE	408 759 007	<b>26,31</b>	447 815 199	<b>26,63</b>	518334108	<b>32,92</b>
VR	393 384 616	<b>25,32</b>	498 240 205	<b>29,63</b>	342170439	<b>21,73</b>
VD	28 443 870	<b>1,83</b>	30 084 617	<b>1,79</b>	50310000	<b>3,19</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	1 553 865 429	<b>100</b>	1 681 317 140	<b>100</b>	1574678108	<b>100</b>

Source : réalisé par nos même à partir des donnée de l'entreprise

**Figure N°6 : la représentation graphique de l'évolution de l'actif des bilans financiers en grandes masses**



Source : réalisé par nos même à partir du tableau N°16

**Commentaire :**

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

**AI :** Durant les années 2018, 2019, 2020, les immobilisations représentent respectivement 46,55 %, 41,94%, 42, 16% du total de l'actif de l'entreprise. On constate que les valeurs des immobilisations représentent la plus grande partie du total de l'actif pour chacun des trois années

**VE :** elles se sont améliorées et augmentées d'une année à une autre, cette augmentation s'explique par la variation des stocks et encours

**VR :** elles ont connu une augmentation durant 2019 de 498 240 205 soit un taux de 29,63% cette augmentation est due essentiellement à l'augmentation des clients

**VD :** c'est la valeur la plus liquide de l'actif circulant elle représente 1,83% en 2018, 1,79% en 2019 et 3,19% en 2020 du total de l'actif du bilan

### 2.1.3. Présentation du passif des bilans financiers

Le tableau suivant présente le passif des bilans financiers durant les trois années 2018, 2019, 2020.

**Tableau N° 17 : présentation du passif des bilans financiers**

Désignation	2018	2019	2020
<b>CAPITAUX PERMANENT (KP) :</b>	1 128 774 492	1 106 336 886	1 147 879 746
<b>CAPITAUX PROPRE (CP)</b>			
capital émis	516 000 000	516 000 000	516 000 000
prime et réserve - Réserve consolidées	324 782 545	330 970 792	336 138 875
Rapport à nouveau	105 188 247	100 168 083	154 416 687
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRE</b>	945 970 792	947 138 875	1 006 555 562
<b>DLMT</b>			
emprunt et dette financière	182 803 700	159 198 011	141 324 184
impôts (différés et provisionnés)	0	0	0
Autres dette non courant	0	0	0
provisions et produit constatés d'avance	0	0	0
<b>TOOTAL DLMT</b>	182 803 700	159 198 011	141 324 184
<b>DCT</b>			

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

Fournisseur et compte rattachés	153 889 895	248 200 212	200 750 208
Impôts	4 205 532	11 028 061	14 614 074
Autres dette	180 496 370	177 671 080	180 794 006
Trésorerie passif	86 499 140	138 080 901	30 640 074
<b>TOTAL DCT</b>	425 090 937	574 980 254	426 798 362
<b>TOTAL GENERALE PASSIF</b>	1 553 865 429	1 681 317 140	1 574 678 108

Source : tableau réalisé par nos même à partir des donnée de l'entreprise

### 2.1.4. Présentation du passif des bilans financiers en grandes masses

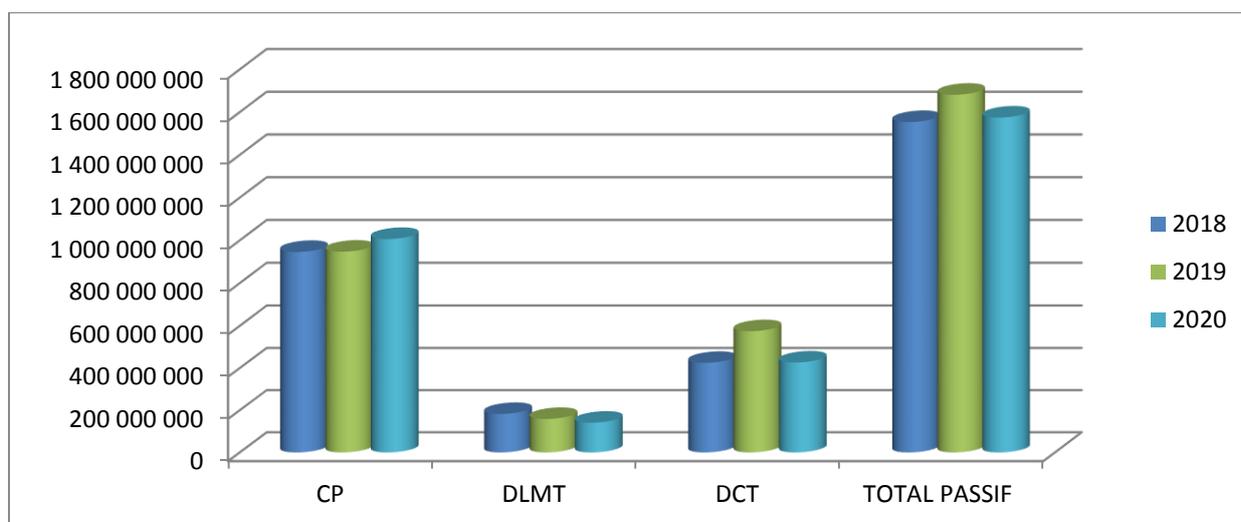
**Tableau N°18 : présentation du passif des bilans financiers en grandes masses**

	2018		2019		2020	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
CP	945 970 792	<b>60,88</b>	947 138 875	<b>56,33</b>	1006555562	<b>63,92</b>
DLMT	182 803 700	<b>11,76</b>	159 198 011	<b>9,47</b>	141324183,8	<b>8,97</b>
DCT	425 090 937	<b>27,36</b>	574 980 254	<b>34,20</b>	426798362	<b>27,10</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	1 553 865 429	<b>100,00</b>	1 681 317 140	<b>100</b>	1574678108	<b>100</b>

Source : réaliser par nos même à partir des donnée de l'entreprise

**Figure N°7 : la représentation graphique de l'évolution du passif des bilans financiers en grandes masses**

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS



**Source :** réalisé par nos même à partir du tableau N°18

### **Commentaire :**

**CP :** on constate une diminution des capitaux propre soit 56,33 en 2019, cette régression est dû essentiellement à la diminution du poste report à nouveau.

**DLMT :** le pourcentage des DLMT de l'entreprise est très minime, 11,76% en 2018, 9,47% en 2019, 8,97% en 2020 ce qui signifie que l'entreprise ne recours pas excessivement à l'emprunt pour investir

**DCT :** qui ont enregistré une augmentation de 34,20% en 2019 et une diminution de 27,10 en 2020 cela est dû essentiellement à la variation du fournisseur et compte rattachée et trésorerie passif.

## **2.2. Présentation du bilan fonctionnels des trois années 2018,2019,2020**

### **2.2.1. Présentation de l'actif des bilans fonctionnels**

**Tableau N°19 : présentation de l'actif des bilans fonctionnels**

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

Désignation	2018	2019	2020
<b>Emplois stables</b>	723 277 936	705177119	663863562
immobilisations incorporelles	6 973 605	4652597	2334090
immobilisations corporelles	706 829 225	670143479	639152491
immobilisations en cours	4 655 702	28070463	16012111
immobilisation financière	0	0	3280000
impôts différés d'actif	4 819 405	2310580	3084869
<b>Actif circulant d'exploitation</b>	801 111 773	943 782 008	844 222 844
stocks en cours	408 759 007	447 815 199	518 334 108
créances et emplois assimilés :			
Clients	389 189 732	495 207 831	325 888 736
impôts assimilés	3 163 034	758 977	0
<b>Actif circulant hors d'exploitation</b>	1 031 850	2 273 397	16 281 703
Autres débiteurs	1 031 850	2 273 397	16 281 703
Autres créances et emplois assimilés	0	0	0
<b>Actif de trésorerie</b>	28 443 870	30 084 617	50 310 000
disponibilités et assimilés	28 443 870	30 084 617	50 310 000
<b>TOTAL ACTIF</b>	1 553 865 429	1 681 317 140	1 574 678 108

Source : réalisé par nos même à partir des donnée de l'entreprise

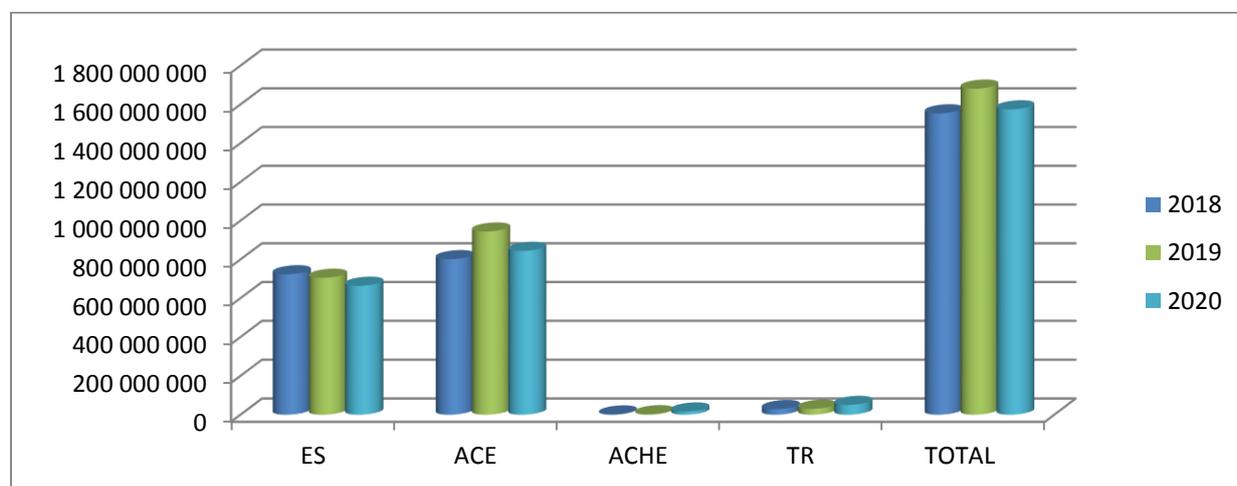
### 2.2.2. Présentation de l'actif des bilans fonctionnels en grande masses

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

ACTIF	2018		2019		2020	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ES</b>	723 277 936	46,55	705177119	41,94	663863562	42,16
<b>ACE</b>	801 111 773	51,56	943 782 008	56,13	844 222 844	53,61
<b>ACHE</b>	1 031 850	0,07	2 273 397	0,14	16 281 703	1,03
<b>TR</b>	28 443 870	1,8	30 084 617	1,79	50 310 000	3,19
<b>TOTAL</b>	1 553 865 429	100	1 681 317 140	100	1574678108	100

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

**Figure N°8 : la représentation graphique du l'évolution de l'actif des bilans fonctionnels en grandes masses**



**Source :** réalisé par nos même à partir de tableau N°20

### **Commentaire :**

**ES :** les emplois stables ont connu une augmentation en 2018 de 46,55% et une diminution en 2019 et 2020 respectivement de 41,94% et 42,16%, cela est dû à la variation des immobilisations corporelles

**ACE :** on constate que l'actif circulant d'exploitation a enregistré une augmentation en 2019 et une diminution en 2020 par rapport à l'année 2018 respectivement de 56,13%, 53,61%, cette variation est due à la variation du poste clients

**ACHE :** durant les trois années 2018, 2019, 2020, l'actif circulant hors exploitation est connu une progression continue représenté respectivement de 0,07%, 0,14%, 1,03% cela est due à l'augmentation de poste autres débiteurs. Représentent une faible proportion

**TR :** on constate que la trésorerie de l'actif a enregistré une augmentation en 2020 et une diminution n'est pas important en 2019 par rapport à l'année 2018 respectivement de 3,19%, 1,79%

### **2.2.3. Présentation du passif des bilans fonctionnels**

**Tableau N°21 : présentation du passif des bilans fonctionnels**

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

désignation	2018	2019	2020
<b>ressource stables</b>	1 128 774 492	1 106 336 886	1 147 879 746
<b>capitaux propres</b>	945 970 792	947 138 875	1 006 555 562
capital émis	516 000 000	516 000 000	516 000 000
prime et réserves	324 782 545	330 970 792	336 138 875
résultat net	105188247	100168083,2	154416687,2
<b>Dettes financières</b>	182 803 700	159 198 011	141 324 184
emprunt et dettes financière	182 803 700	159 198 011	141 324 184
autres emprunts et dettes assimilés	0	0	0
<b>passif circulant d'exploitation</b>	158 095 427	259 228 273	215 364 282
fournisseurs et compte rattachés	153 889 895	248 200 212	200 750 208
Impôts	4 205 532	11 028 061	14 614 074
<b>passif circulant hors exploitation</b>	180 496 370	177 671 080	180 794 006
autres dettes	180 496 370	177 671 080	180 794 006
<b>passif de trésorerie</b>	86 499 140	138 080 901	30 640 074
trésorerie passif	86 499 140	138 080 901	30 640 074
<b>TOTAL PASSIF</b>	1 553 865 429	1 681 317 140	1 574 678 108

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

### 2.2.4. Présentation du passif des bilans fonctionnels en grande masses

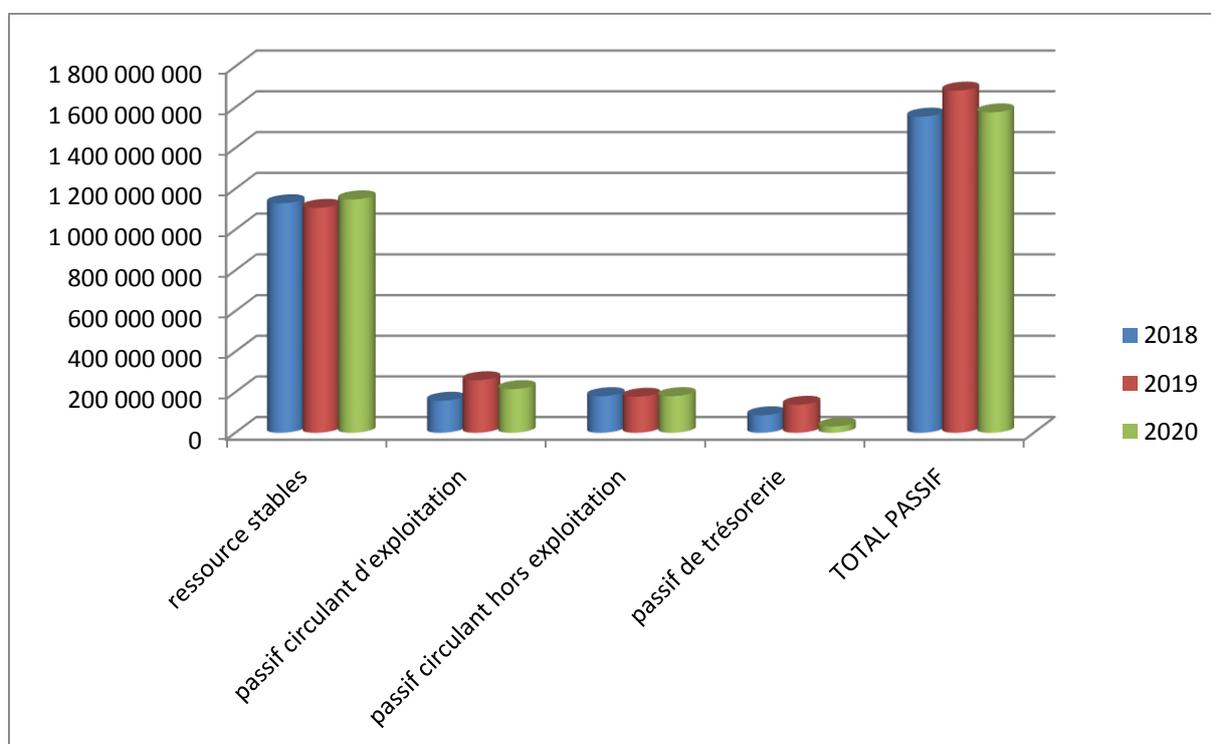
Tableau N° 22 : présentation du passif des bilans fonctionnels en grandes masses

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

	2018		2019		2019	
	montant	%	montant	%	montant	%
RS	1 128 774 492	72,64	1 106 336 886	65,80	1 147 879 746	72,90
PCE	158 095 427	10,17	259 228 273	15,42	215 364 282	13,68
PCHE	180 496 370	11,62	177 671 080	10,57	180 794 006	11,48
TR	86 499 140	5,57	138 080 901	8,21	30 640 074	1,95
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1 553 865 429</b>	<b>100</b>	<b>1 681 317 140</b>	<b>100</b>	<b>1 574 678 108</b>	<b>100</b>

Source : réalisé par nos même à partir des donnée de l'entreprise

**Figure N°9 : la représentation graphique du l'évolution du passif des bilans fonctionnels en grandes masses**



Source : réalisé par nos même à partir de tableau N°22

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

### Commentaire :

**RS** : les ressources stable représentent la plus grande partie du total du passif durant toute la période d'analyse, elles sont connu une diminution en 2019 de 65,80%, et une augmentation de 72,90% en 2020 par apport au 2018 qui est de 72,64%, cela due à la variation du poste prime et réserves

**PCE** : les ressources d'exploitation représente successivement 10,17%, 15,42%, 13,68% durant la période d'étude

**PCHE** : les ressources hors exploitation sont presque stables, elles représentent 11,62% en 2018, 10,57% en 2019 et 11,48% en 2020

**TR** : la trésorerie passif été en progression en 2019 de 8,21% et en diminution en 2020 de 1,95% par apport a l'année 2018 qui est de 5,57%

### 2.3. L'analyse de l'activité financière de la SPA AGRANA FRUIT

Dans cette partie nous allons analyser l'activité de la SPA AGRANA FRUIT durant les années 2018, 2019 et 2020.

L'analyse de l'activité est basée sur le calcul des soldes intermédiaires de gestion à partir de l'étude du compte de résultat (CR) et l'étude de la capacité l'autofinancement (CAF).

#### 2.3.1. Présentation des soldes intermédiaire de gestion des trois années (2018, 2019, 2020)

Tableau N° 23 : calculs des soldes intermédiaires de gestion

Désignation	2018	2019	2020
<b>Marge commerciale</b>	0	0	0
chiffre d'affaire	-	-	
<b>production de l'exercice</b>	<b>988206567</b>	<b>1132914771</b>	<b>1634735392</b>
- consommation intermédiaire	-668906014	-786155301	-1149346994
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>319300553</b>	<b>346759470</b>	<b>485388398</b>

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

-charge de personnel	-82789122	-102528086	-109709743
-Impôt, taxes et versement assimilé	-6954457	-9433634	-10100498
<b>Excédent brut d'exploitation (EBE)</b>	<b>229556973</b>	<b>234797750</b>	<b>365578157</b>
+ Autres produits opérationnel	3494322	4723835	11669755
-Autres charges opérationnel	-13161397	-37807377	-82703336
-Dotations aux amortissements	-99487236	-76987630	-85460642
+Reprise sur provisions	13394078	9733487	3031764
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>133796741</b>	<b>134460065</b>	<b>212115698</b>
+Produits financières	591265	783570	4384172
-Charge financières	-15121977	-19163555	-41490688
<b>Résultat financiers</b>	<b>-14530712</b>	<b>-18379985</b>	<b>-37106517</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>119266029</b>	<b>116080080</b>	<b>175009181</b>
Total des produits des activités ordinaires	1005686232	1148155663	1653821083
Total des charges des activités ordinaires	-900497985	-1047987580	-1499404396
impôt, différées sur résultat	1637885	-2508825	774290
<b>Résultat net de l'activité ordinaire</b>	<b>105188247</b>	<b>100168083</b>	<b>154416687</b>
Éléments extraordinaire (produit)	0	0	0
Éléments extraordinaire (charge)	0	0	0
<b>Résultat extraordinaire</b>	<b>-</b>		
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>105188247</b>	<b>100168083</b>	<b>154416687</b>

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

### 2.3.2. Étude de la variation des soldes intermédiaires de gestion (SIG)

**Tableau N°24 : présentation de la variation des soldes intermédiaires de gestion**

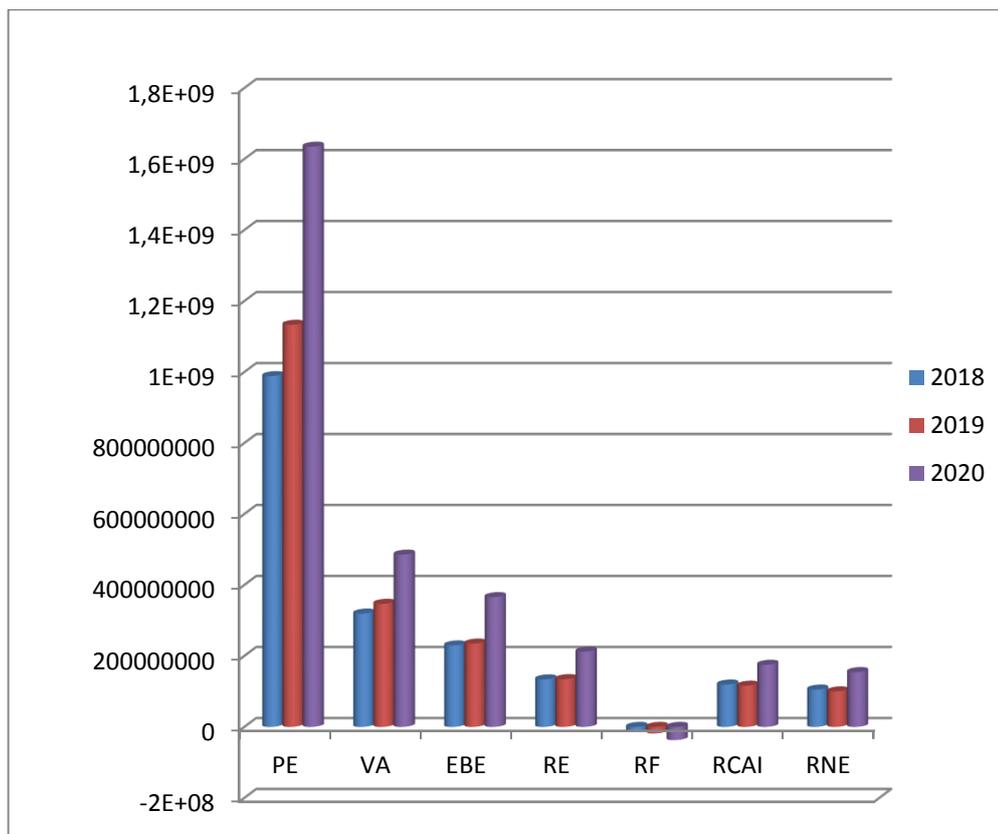
## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

Désignation	2018 (1)	2019 (2)	(2-1)/1	2020	(3-1)/1
<b>PE</b>	988206567	1132914771	<b>15%</b>	1634735392	<b>65%</b>
<b>VA</b>	319300553	346759470	<b>9%</b>	485388398	<b>52%</b>
<b>EBE</b>	229556973	234797750	<b>2%</b>	365578157	<b>59%</b>
<b>RE</b>	133796741	134460065	<b>0,5%</b>	212115698	<b>59%</b>
<b>RF</b>	-14530712	-18379985	<b>26%</b>	-37106517	<b>155%</b>
<b>RCAI</b>	119266029	116080080	<b>-3%</b>	175009181	<b>47%</b>
<b>RNE</b>	105188247	100168083	<b>-5%</b>	154416687	<b>47%</b>

Source : réalisé par nos même à partir du tableau de (SIG)

### 2.3.3. Présentation graphique de la variation de solde intermédiaire de gestion

Figure N°10 : présentation graphique de la variation des SIG



Source : réalisé par nous même à partir de tableau N°24 de solde intermédiaire de gestion.

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

---

### Commentaire :

- **Marge commercial (MC)**

On remarque que la marge commerciale est nulle cela signifie que l'entreprise exercent une activité de production.

- **Production de l'exercice (PE)**

Ce solde constitue le chiffre d'affaire de l'entreprise, la production d'entreprise AGRANA FRUIT durant les années 2018, 2019 et 2020 est positif.

Ce solde a enregistré une augmentation successive de 15% et 65% en 2019, 2020 par rapport à l'exercice de 2018, Soit un montant de 988206567 DA en 2018, 1132914771 DA en 2019 et en 2020 soit 1634735392 DA qui a connu une hausse augmentation par rapport à l'année 2018. Ce qui est expliqué que l'entreprise à une capacité de production important.

- **Valeur ajoutée (VA)**

La valeur ajoutée elle mesure la richesse créée par l'entreprise, qui sera partagée par les différents acteurs économiques participant à la vie de l'entreprise à savoir : personnel, banques, État, actionnaires...

La VA a enregistré une augmentation progressive qui est due à la baisse des charge par rapport à la production de l'exercice, en passant de 9% en 2019 par rapport à l'année 2018 et en 2020 connu une hausse variation du 52% par rapport l'année 2018.

On constate que l'entreprise AGRANA FRUIT à réaliser un taux positif durant les trois années, donc elle permet de couvrir les achats consommés et les services extérieurs.

- **Excédent brut d'exploitation (EBE)**

L'entreprise AGRANA FRUIT a dégagé un excédent brut d'exploitation positive et progressif durant la périodes de notre étude, ce qui fait une évolution légère de 2% durant 2019 par rapport à 2018 et en 2020 connu une variation de hausse de 59% par rapport à 2018. Ce qui signifie que l'activité de l'entreprise est profitable et rentable, cette augmentation est due à la baisse des charges par rapport à la valeur ajoutée.

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

---

- **Résultat d'exploitation (RE)**

L'entreprise AGRANA FRUIT a dégagé un résultat d'exploitation positif durant les trois années 2018, 2019, 2020, en constat une évolution légère en 2019 du 0,5% par rapport à l'année 2018 et une augmentation de 59% en 2020, qui se traduit par l'augmentation important qui a connu l'EBE. L'entreprise a apparemment une activité rentable.

- **Résultat financier (RF)**

Ce résultat est déficitaire sur les trois années consécutives mais a connu une atténuation de 26 % sur l'exercice 2019 par rapport à 2018 et en 2020 à eu une hausse variation 155% par rapport à l'exercice 2018. C'est justifier par légère stabilité de cours de change l'ors des transferts à l'étranger.

- **Résultat courant avant impôt (RCAI)**

D'après le tableau nous remarquons que la variation de RCAI est négative durant 2018 et 2019 est de une variation du -3% cela s'explique par l'augmentation des charges financières, en 2020 a connu une hausse augmentation de 47% cela sa vue dire que les charge financier a été augmenté.

- **Résultat extraordinaire (RE)**

Le résultat extraordinaire est nul parce que il ne y'a pas d'activité hors exploitation.

- **Résultat net d'exercice (RNE)**

Cet indicateur permet d'évaluer la performance globale de l'entreprise. Le résultat net est positive durant l'exercice comptable 2018, 2019, 2020 est estimé à 105188247 DA en 2018, mais il a connu une légère diminution en 2019 d'une variation négatif de -5 % par rapport à 2018, avec une progression de 47% en 2020. Qui signifie que l'entreprise AGRANA FRUIT est bénéficiaire ce qui veut dire qu'elle est performante et elle arrive à dégager des bénéfices durant les trois années étudiées.

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

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

Après le calcul des SIG en calcule la (CAF) qui est un indicateur très important qui permet de mieux juger l'équilibre financier de l'entreprise, leur calcul consiste à déterminer le surplus monétaire que dégage l'entreprise il se calcul par deux méthode :

- **La méthode additive**

**Tableau N°25 : calcul de la capacité d'autofinancement par la méthode additive**

Désignation	2018	2019	2020
résultat net d'exercice	105188247	100168083	154416687
dotation aux amortissements, dépréciation et provisions	-99487236	-76987630	-85460642
valeur nette comptable des éléments d'actif cédé	0	0	0
reprise sur amortissement, dépréciation et provision	13394078	9733487	3031764
produit de cession d'élément d'actifs cédés	0	0	0
<b>CAF</b>	<b>191281405</b>	<b>167422226</b>	<b>236845565</b>

Source : réalisé par nos même à partir de tableau N°23

### La méthode soustractive

**Tableau N°26 : calcul de la capacité d'autofinancement par la méthode soustractive**

Désignation	2018	2019	2020
Excédent brut d'exploitation (EBE)	229556973	234797750	365578157
autres produits de gestion courante	3494322	4723835	11669755
Produits financières	591265	783570	4384172
Produits exceptionnels	0	0	0
autres charges de gestion courante	-13161397	-37807377	-82703336
Charge financières	-15121977	-19163555	-41490688
charges exceptionnels	0	0	0
impôt différés	14077782	15911997	20592494

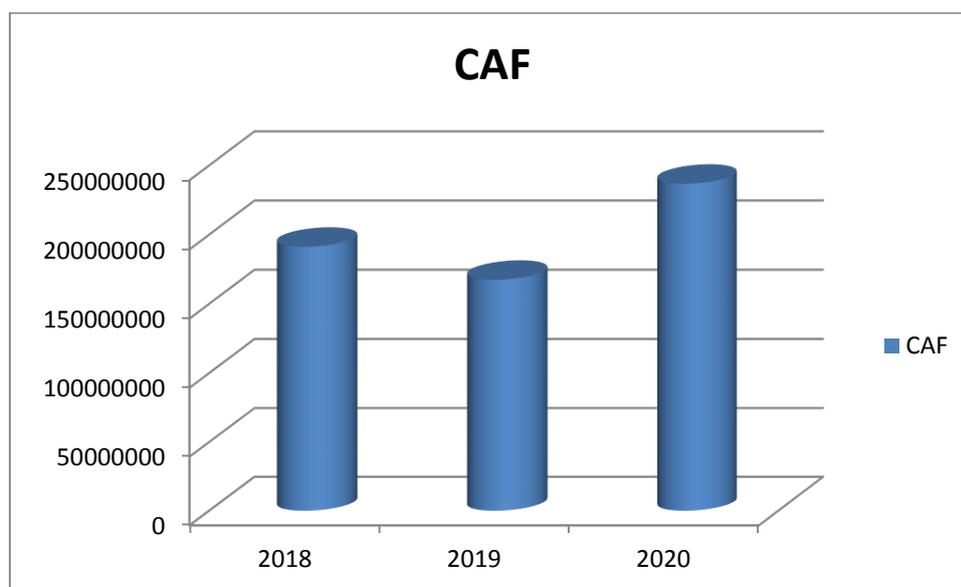
## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

CAF	191281405	167422226	236845565
-----	-----------	-----------	-----------

Source : réalisé par nos même à partir de tableau N°23

### 2.3.5. Présentation graphique de la capacité d'autofinancement pour les trois années

Graphe N°5 : présentation graphique de la CAF



Source : réalisé par nos même à partir de tableau N°25

### Commentaire

L'entreprise « SPA AGRANA FRUIT » a réalisé une capacité d'autofinancement positif soit 191281405 DA en 2018, en 2019 a connu une diminution 167422226 DA cette variation est due à la variation d'EBE et de résultat de l'exercice, mais en 2020 a connu une hausse augmentation de 236845565 DA., ce qui signifie que l'entreprise dégage un surplus monétaire et qui dispose une bonne rentabilité liée à son activité économique.

### 2.3.6. Calcul d'autofinancement (AF)

$$\text{Autofinancement} = \text{CAF} - \text{Dividendes}$$

$$\text{Autofinancement} = \text{CAF}$$

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

**Tableau N°27 : calcul d'autofinancement**

désignation	2018	2019	2020
CAF	191281405	167422226	236845565
Dividendes	0	0	0
AF	191281405	167422226	236845565

Source : réalisé par nos même à partir de tableau N°25

**Commentaire :** AGRANA FRUIT a dégagé un autofinancement positif et progressif durant les trois années ce que signifie que l'entreprise génère une insuffisance de revenus qui couvre son cycle d'exploitation

### **Section 3 : l'analyse financière de la SPA AGRANA FRUITS par les indicateurs de l'équilibre financiers et la méthode des ratios**

Après avoir élaboré les différents états financiers de la SPA AGRANA FRUITS, on va passer à l'analyse financière de la SPA AGRANA FRUITS par les indicateurs d'équilibre financiers et la méthode des ratios.

#### **3.1. Analyse par la méthode des équilibres financiers**

L'équilibre financier de l'entreprise sera apprécié par trois éléments caractéristiques : le fond de roulement, le besoin en fond de roulement et la trésorerie.

##### **3.1.1. Calcul des indicateurs de l'équilibre financier**

###### **3.1.1.1. Présentation du fond de roulement (FR)**

Le fond de roulement se calcule par le haut et le bas du bilan comme suite :

###### **➤ Par le haut du bilan**

Fonds de roulement= capitaux permanents - actif immobilisé

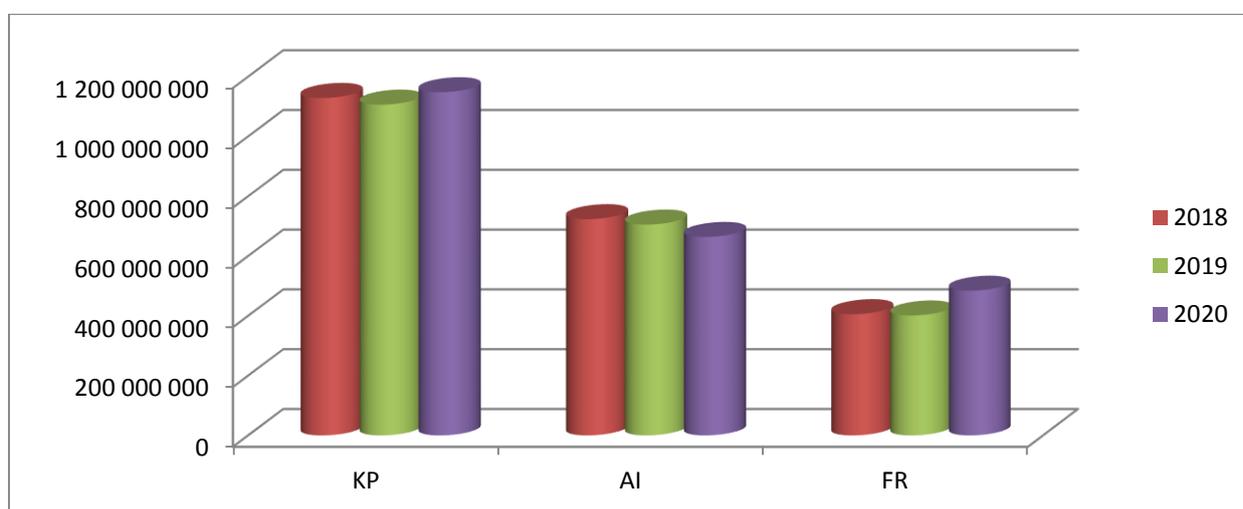
**Tableau N°28 : présentation du fond de roulement à partir du haut de bilan**

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

Désignation	2018	2019	2020
<b>KP</b>	1 128 774 492	1 106 336 886	1 147 879 746
<b>AI</b>	723 277 936	705 177 119	663 863 562
<b>FR=KP-AI</b>	405 496 556	401 159 767	484 016 185

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

**Figure N°11 : la représentation graphique de l'évolution du fond de roulement par le haut du bilan**



Source : réalisé par nos même à partir du tableau N°28

### ➤ Par le bas du bilan

Fonds de roulement= actifs circulants - dettes à court terme

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

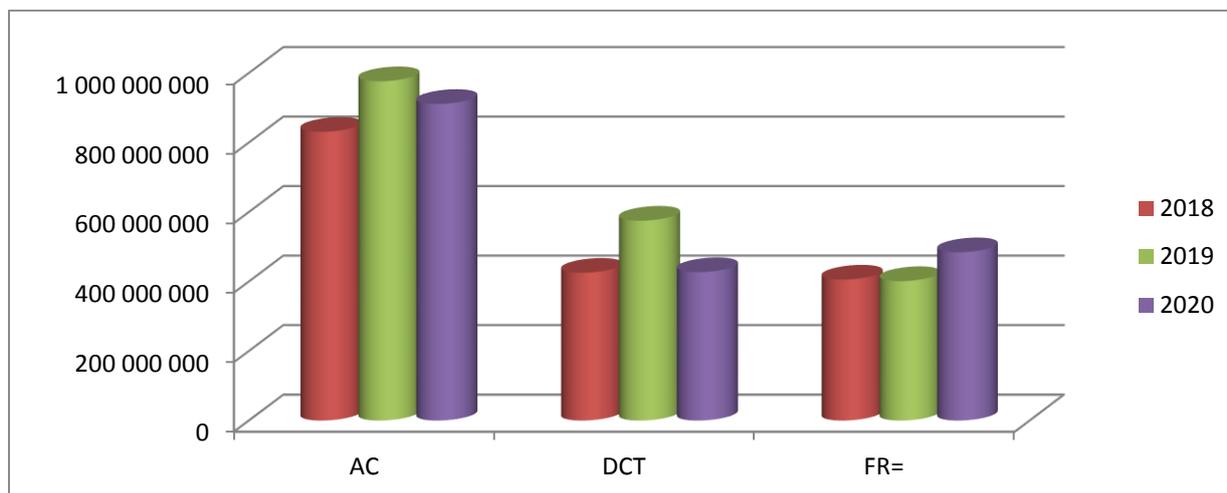
**Tableau N°29 : présentation du fond de roulement à partir du bas de bilan**

Désignations	2018	2019	2020
AC	830 587 493	976 140 021	910814547
DCT	425 090 937	574 980 254	426798362
<b>FR=AC-DCT</b>	<b>405 496 556</b>	<b>401 159 767</b>	<b>484016185</b>

Sou  
rce :  
réal  
isé  
par

nos même à partir des données

**Figure N°12 : la représentation graphique de l'évolution du fond de roulement par le bas du bilan**



Source : réalisé par nos même à partir du tableau N°29

### **Commentaire :**

Durant les trois années 2018, 2019, 2020, on remarque que le fonds de roulements est positif ce qui veut dire que le principe de l'équilibre financier minimum a été respecté par SPA AGRANA FRUITS, signifie que les ressources stables peuvent couvrir les emplois stables.

Le fond de roulement est réparti en trois catégories :

#### **A. le fond de roulement propre (FRP)**

Le fond de roulement propre se calcule comme suit :

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

FRP= capitaux propre-actifs immobilisé

**Tableau N° 30 : présentation du fond de roulement propre**

Désignation	2 018	2 019	2020
CP	945 970 792	947 138 875	1006555562
AI	723 277 936,39	705 177 119,01	663 863 562
<b>FRP</b>	<b>222 692 856</b>	<b>241 961 756</b>	<b>342692001</b>

Source : réalisé par nos même à partir des donnée de l'entreprise

### Commentaire :

Pendant les trois années 2018, 2019, 2020, l'entreprise à enregistrer un FRP positif ce qui veut dire que l'entreprise arrive à financer la totalité de ses immobilisations par ses capitaux propres sans faire appel aux dettes à long terme.

### B. Fond de roulement étranger

Le fond de roulement étranger se calcule comme suite :

FRE= dettes à court terme + dette à long terme

**Tableau N°31 : présentation du fond de roulement étranger**

Désignation	2 018	2 019	2020
DCT	425 090 937	574 980 254	426798362
DLMT	182 803 700,26	159 198 010,77	141 324 184
<b>FRE</b>	<b>607 894 637</b>	<b>734 178 265</b>	<b>568122546</b>

Source : réalisé par nos même à partir des donnée de l'entreprise

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

---

### Commentaire :

AGRANA FRUITS, à enregistrer un FRE positif durant toute la période étudiées 2018, 2019, 2020, ce qui signifie que les fond de l'entreprise n'arrivent pas à couvrir ses besoin à long ou à courte terme.

### C. Fond de roulement financier

Le fond de roulement financier se calcule comme suite :

$$\text{FRT} = \text{capitaux permanent} - \text{actif immobilisée}$$

**Tableau N°32 : présentation du fond de roulement financier**

Désignation	2 018	2 019	2020
<b>KP</b>	1 128 774 492	1 106 336 886	1 147 879 746
<b>AI</b>	723 277 936	705 177 119	663 863 562
<b>FRF</b>	405 496 556	401 159 767	484016185

**Source :** Réalisé par nos même à partir des données de l'entreprise

### Commentaire :

Durant les trois années 2018, 2019, 2020, le fond de roulement financier est positif signifier que l'entreprise a pu financer son actif immobilisé par ses capitaux permanents.

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

### 3.1.1.2. Présentation du besoin en fond de roulement

C'est la part des besoins en financement liés à l'activité d'exploitation et hors exploitation non couverte par les ressources provenant de cette même activité

Le BFR peut se calculer par deux méthodes :

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

Et avec

$$\text{BFR} = (\text{VE} + \text{VR}) - (\text{DCT} - \text{TR PASSIVE})$$

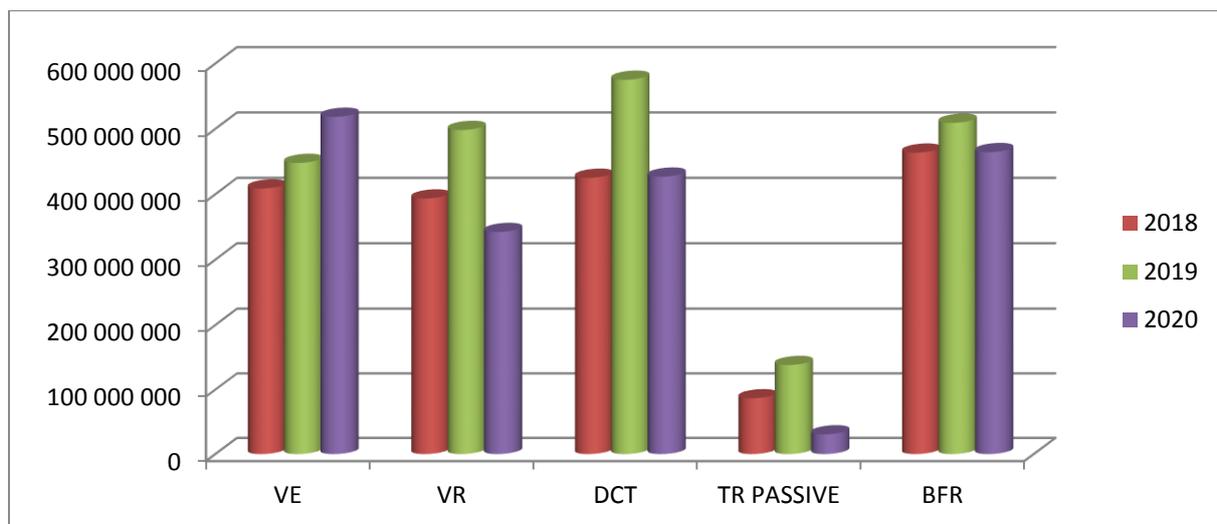
**Tableau N° 33 : présentation du besoin en fond e roulement (BFR)**

Désignation	2018	2019	2020
VE	408 759 007	447 815 199	518334108
VR	393 384 616	498 240 205	342170439
DCT	425 090 937	574 980 254	426 798 362
TR PASSIVE	86 499 140	138 080 901	30 640 074
BFR	463 551 825	509 156 052	464 346 258

Source : Réalisé par nos même à partir des données de l'entreprise

**Figure N°13 : la représentation graphique du l'évolution du besoin en fond de roulement**

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS



Source : réalisé par nos même à partir du tableau N°33

### Commentaire :

Le besoin en fond de roulement est positif pour les trois années 2018, 2019, 2020, signifie que l'actif circulant est supérieurs au passif circulant, donc l'entreprise doit financer ses besoins à court terme à l'aide de son excédent du fond de roulement

➤ **Il existe deux types du besoin en fond de roulement :**

#### **A. Besoin en fond de roulement d'exploitation**

Il se calcule comme suit

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

**Tableau N° 34 : présentation du besoin en fond de roulement d'exploitation**

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

désignation	2 018	2 019	2 020
ACE	801 111 773	943 782 008	844 222 844
PCE	158 095 427	259 228 273	215 364 282
<b>BFRE</b>	<b>643 016 345</b>	<b>684 553 735</b>	<b>628 858 562</b>

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

### Commentaire :

On constate que le BFRE est positif pour les trois années 2018, 2019, 2020, cela signifie que les ressources cycliques d'exploitation ne couvrent pas la totalité des emplois cyclique d'exploitation, cela se traduit par la force présence des ressources stables à l'encontre des ressources cyclique d'exploitation.

### B. Besoin en fond de roulement hors exploitation

Il se calcule comme suit

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

**Tableau N° 35 : présentation du besoin en fond de roulement hors exploitation**

désignation	2 018	2 019	2 020
ACHE	1 031 850	2 273 397	16 281 703
PCHE	180 496 370	177 671 080	180 794 006
<b>BFRHE</b>	<b>- 179 464 520</b>	<b>- 175 397 683</b>	<b>- 164 512 304</b>

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

### Commentaire :

Pour les trois années le besoin en fond de roulement hors exploitation est négatif ce qui signifie que les ressources hors exploitation sont couvert par les emplois hors exploitation

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

### 3.1.1.3. Présentation de la trésorerie nette

Il y a deux méthodes de calculer la trésorerie nette d'une entreprise :

- **Calcule par le haut de bilan :**

$$\text{TN} = \text{fonds de roulement} - \text{besoin en fonds de roulement}$$

**Tableau N° 36 : présentation de la trésorerie nette à partir du haut de bilan**

désignation	2018	2019	2020
<b>FR</b>	405 496 556	401 159 767	484 016 185
<b>BFR</b>	463 551 825	509 156 052	464 346 258
<b>TN</b>	-58 055 269	-107 996 285	19 669 926

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

- **Calcule par le bas du bilan :**

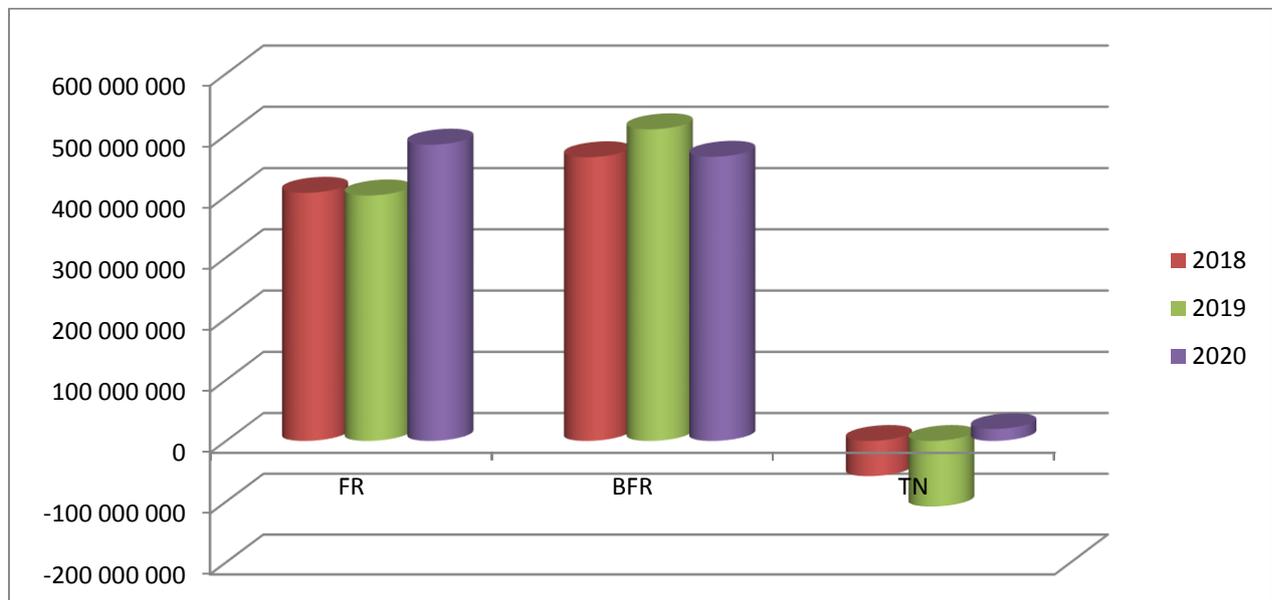
$$\text{TN} = \text{trésorerie d'actif} - \text{trésorerie du passif}$$

**Tableau N°37 : présentation de la trésorerie nette à partir du bas de bilan**

Désignation	2018	2019	2020
<b>VD</b>	28 443 870	30 084 617	50310000
<b>TR PASSIVE</b>	86 499 140	138 080 901	30 640 074
<b>TN</b>	-58 055 269	-107 996 285	19669926

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

**Figure N°14 : la représentation graphique de l'évolution de la trésorerie nette**



Source : réalisé par nos même à partir du tableau N°37

### Commentaire :

Durant les deux années 2018, 2019, AGRANA FRUITS a enregistré un FR positif qui est inférieur au BFR qui est lui aussi positif et plus important au cours des années 2018 et 2019. Alors la différence se traduit forcément par une trésorerie négative qui est ascendante, cette rupture provient du FR qui ne couvre pas la totalité du BFR qui augmentait, Pour la dernière année 2020, l'entreprise AGRANA FRUITS dégage une trésorerie positive cela explique que le FR arrive à couvrir l'ensemble des besoins de financements de l'entreprise.

## 3.2. Analyse par la méthode des ratios

### 3.2.1. Les ratios liés au bilan

#### 3.2.1.1. Les ratios de la structure financière

Ces ratios sont utilisés pour analyser le niveau de cohérence et de stabilité des composantes de la structure financière d'une entreprise.

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

**Tableau N°38 : calcul des ratios de structure financière pour les trois années 2018, 2019, 2020.**

Ratios	Formule	2018	2019	2020
<b>Ratio de financement permanent</b>	(Capitaux permanent / Actif fixe)	1,56	1,57	1,73
<b>Ratio de financements propres</b>	(capitaux propres / Actif fixe)	1,31	1,34	1,52
<b>Ratio d'endettement</b>	(total des dettes / total passif)	0,39	0,44	0,36
<b>Ratio d'autonomie financière</b>	(capitaux propres / total des dettes)	1,56	1,29	1,77

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

### Commentaire :

**Ratio de financement permanent** : Ce ratio est supérieur à un durant les trois exercices, ce qui signifie que l'entreprise arrive à financer ses valeurs immobilisées par ses capitaux permanents. Donc elle respecte le principe de l'équilibre financier et par conséquent dispose d'un FR positif.

**Ratio de financement propre** : Durant les trois années 2018, 2019, 2020, ce ratio est supérieur à un. Donc l'entreprise AGRANA FRUITS arrive à financer la totalité de son actif stable par ses propres moyens sans recourir à des partenaires financier externe.

**Ratio d'endettement** : durant les trois années 2018, 2019, 2020, ce ratio d'endettement est inférieur à 50% ce qui signifie que la majorité de ressource d'entreprise sont financés grâce aux capitaux propres.

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

**Ratio d'autonomie financière** : ce ratio est supérieur à 1 durant les trois années 2018, 2019, 2020, ce qui démontre que l'entreprise est en mesure de rembourser la totalité de ses fonds propres, elle peut rembourser la totalité de ses dettes plus de 1,56 fois en 2018, 1,29 fois en 2019, 1,77 fois en 2020, donc AGRANA FRUIT est indépendante financièrement

### 3.2.1.2. Ratios de liquidité

On calcule ces ratios à partir de ce tableau

**Tableau N°39 : calcul des ratios de liquidité pour les trois années 2018, 2019, 2020.**

Ratio	Formule	2018	2019	2020
<b>Ratio de liquidité générale</b>	(actif circulant / dettes à court terme)	1,70	1,23	1,56
<b>Ratio de liquidité immédiate</b>	(valeurs disponibles / dettes à court termes)	0,07	0,05	0,12
<b>Ratio de liquidité réduite</b>	(VR+VD) / DCT)	0,99	0,92	0,92

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

### Commentaire :

**Ratio de liquidité générale** : durant les trois années 2018, 2019, 2020 en remarque que le ratio de liquidité générale est supérieur à 1, c'est-à-dire que les actifs circulants sont plus importants que les dettes à court terme, donc l'entreprise AGRANA FRUITS peut transformer son actif circulant en liquidité pour rembourser ses dettes à court terme, en d'autres termes l'actif circulant couvre la totalité des dettes à court terme.

## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

**Ratio de liquidité immédiate :** durant les trois années 2018, 2019, 2020, ce ratio est inférieure à 1 ce qui traduit que la trésorerie de l'entreprise couvre ses dettes à court terme

**Ratio de liquidité réduite :** ce ratio est inférieure à 1, on constate donc que l'entreprise ne couvre respectivement que 7%,5%, 12% pour les années 2018, 2019, 2020 de ses dettes à court terme, l'entreprise AGRANA FRUITS ne dispose pas de trésorerie suffisante pour rembourser ses dettes à court terme.

### 3.2.2. Les ratios liés au compte de résultat

#### 3.2.2.1. Ratios de rentabilité

**Tableau N°40 : calcul des ratios de rentabilité pour les trois années 2018, 2019, 2020.**

Ratio	Formule	2018	2019	2020
<b>Rentabilité économique</b>	résultat nette / total actif	0,068	0,06	0,10
<b>Rentabilité financière</b>	(résultat net / capitaux propres)	0,11	0,11	0,15
<b>L'effet de levier</b>	(rentabilité financière) – (rentabilité économique)	0,04	0,05	0,06

Source : réalisé par nos même à partir des donnée de l'entreprise

#### Commentaire :

**Rentabilité économique :** d'après ce tableau tout l'actif mis en œuvre par l'entreprise pour conduire son activité dégage des bénéfices peut satisfaisante c'est-à-dire que chaque un dinar investi ne dégage que 0,06 dinars en 2018 et 2019, 0,10 dinars en 2020

**Rentabilité financière :** la rentabilité financière est positive durant les trois années 2018, 2019, 2020, cela signifier que les fonds propres de AGRANA FRUITS sont rentable et

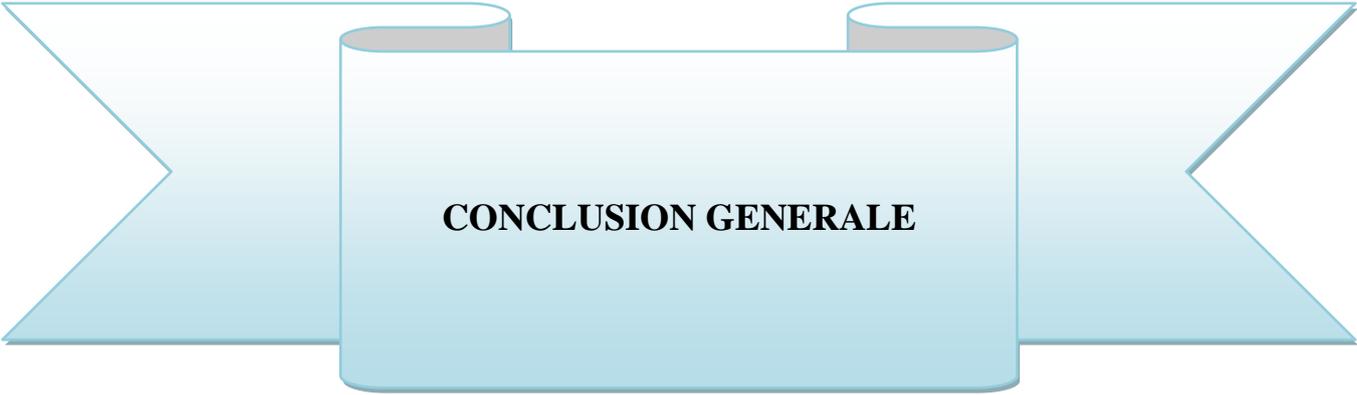
## CHAPITRE 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANA FRUITS

---

chaque 1 dinars des capitaux propres investi participe à réaliser un bénéfice de 0,11 c'est-à-dire 11% dinars en 2018 et 2019, 15% en 2020

**L'effet de levier :** durant les trois années 2018, 2019, 2020, l'effet de levier est positif dans ce cas, la rentabilité financière est supérieure à la rentabilité économique, donc on peut dire que l'endettement est favorable c'est-à-dire l'entreprise peut s'endetter.

Ce dernier chapitre récapitule notre étude de cas pratique qui s'est déroulée au sein de la SPA AGRANA FRUITS, à partir de l'étude financière on peut dire que l'entreprise a dégagé un bénéfice durant les trois années 2018, 2019, 2020, le bénéfice réalisé fait apparaître de sa bon gestion ce qui signifie que la SPA AGRANA FRUIT possède une situation financière équilibrée



**CONCLUSION GENERALE**

## CONCLUSION GENERALE

---

En conclusion dans le domaine de finance d'entreprise, la mise en place de l'analyse et diagnostic financier est un outil idéal de la gestion de l'entreprise, et indispensable pour toute entreprise qui porte une vision synthétique qui fait sortir la réalité de la situation financière, qui aide à la prise de décision pour le dirigeant, l'investisseur et le prêteur à partir de l'étude des documents comptables et des informations financière à afin d'apporter un jugement sur la santé financière.

Concernant le volet théorique, nous avons mis l'accent dans un premier temps sur la présentation de l'analyse et diagnostic financier, Ensuite, nous avons illustré dans le deuxième chapitre ses différents outils qui permettent d'évaluer la situation financière d'entreprise.

À cet effet, après la mise en pratique de toutes nos connaissances théoriques pendant la période de notre stage au sein de l'entreprise **AGRANA FRUIT** a été bénéfique, car elle nous permet de concevoir la convergence qui existe entre le savoir théorique et pratique sur le terrain.

La situation financière de la SPA AGRANA FRUIT est saine financièrement, satisfaite, solvable et performant, dispose d'une bonne structure financière puisqu'elle à réaliser un équilibre financière pendant les trois années 2018, 2019 et 2020.

Nous avons essayé d'étudier sa structure financière, son équilibre, son activité et sa rentabilité financière en utilisant la méthode statique à partir de l'étude des différents documents comptable.

L'analyse financière de la SPA AGRANA FRUITS par les indicateurs d'équilibre financier nous a permis de constater ce qui suit :

- ✓ Le FR calculé soit positif durant les années 2018 ,2019 et 2020 .ce qui nous permet de dire que l'entreprise est moins dépendante des banque pour le financement du cycle d'investissement et d'exploitation, et cela montre que des financements à long terme ont permet d'acquérir non seulement l'actif immobilisé mais aussi de financer une partie de l'exploitation.
- ✓ Le BFR est positif durant les années 2018, 2019 et 2020 cela s'explique de suffisance de fonds de roulement (actif circulant est plus grand que l'actif circulant).
- ✓ La trésorerie nette durant les deux années 2018 et 2019 est négative car le fond de roulement est inférieur au besoin de fond de roulement, en 2020 la TR est positif parce que le fond de roulement est supérieur au besoin de fond roulement

Après nous avons calculé quelques ratios de structure financière de liquidité pour juger la situation financière par l'analyse de la rentabilité à élaboration des soldes intermédiaires

## CONCLUSION GENERALE

---

de gestion et de calcul de la capacité autofinancements durant les trois années (2018, 2019, 2020).

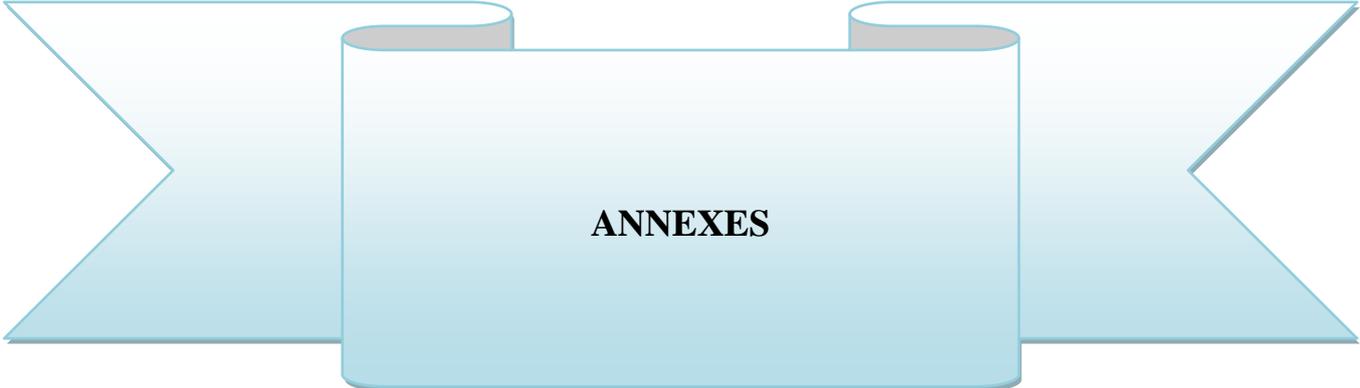
- ✓ Le résultat net de SIG est positif, donc l'entreprise est bénéficiaire et rentable
- ✓ La CAF est positive, donc il dégagé un surplus monétaire et qui dispose une bonne rentabilité liée à son activité économique.

Alors que L'analyse par les ratios nous à montrer que la structure financier de AGRANA FRUIT est solide, rentable et autonome financièrement ce qui lui permet faire face à ses engagements à court terme.

À partir des résultats de cette étude nous permis de répondre à notre question centrale posée au début de notre travail, en affirmant que l'entreprise AGRANA FRUIT est rentable solvable.

Enfin on peut dire que l'analyse et diagnostic financière occupe une place important dans l'activité de l'entreprise, notamment en tant que un outil d'aide à la pris de décision, il lui permet d'étudier ses force et faiblesses.

Ce modeste de travail nous a permis d'améliorer et d'approfondir nos connaissance, en matière de analyse et diagnostic financier et la santé financière en général d'une entreprise.



**ANNEXES**

SPA AGRANA FRUIT ALGERIA

ZAC TAHARACHT AKBOU - B&amp;JAIA

EXERCICE 01/01/18 AU 31/12/18

N° D'IDENTIFICATION 000706018563770

## BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2018			2017
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		13 367 536,73	6 393 931,25	6 973 605,48	
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrains		37 188 750,00		37 188 750,00	
Bâtiments		249 284 270,54		249 284 270,54	
Autres immobilisations corporelles		772 846 817,32	352 490 613,35	420 356 203,97	
Immobilisations en concession					
<b>Immobilisations encours</b>		4 655 701,73		4 655 701,73	
<b>Immobilisations financières</b>					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif		4 819 404,67		4 819 404,67	
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>1 082 162 480,99</b>	<b>358 884 544,60</b>	<b>723 277 936,39</b>	
<b>ACTIF COURANT</b>					
<b>Stocks et encours</b>		415 551 668,79	6 792 661,78	408 759 007,01	
<b>Créances et emplois assimilés</b>					
Clients		391 915 380,60	2 725 648,38	389 189 732,22	
Autres débiteurs		1 031 850,00		1 031 850,00	
Impôts et assimilés		3 163 033,51		3 163 033,51	
Autres créances et emplois assimilés					
<b>Disponibilités et assimilés</b>					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		28 443 870,24		28 443 870,24	
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>840 105 803,14</b>	<b>9 518 310,16</b>	<b>830 587 492,98</b>	
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>1 922 268 284,13</b>	<b>368 402 854,76</b>	<b>1 553 865 429,37</b>	

SPA AGRANA FRUIT ALGERIA

ZAC TAHARACHT AKBOU - BêJAIA

EXERCICE 01/01/19 AU 31/12/19

N° D'IDENTIFICATION 000706018563770

## BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2019		2018
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles		13 367 536,73	8 714 939,32	4 652 597,41
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains		37 188 750,00		37 188 750,00
Bâtiments		249 284 270,54		249 284 270,54
Autres immobilisations corporelles		807 367 199,95	423 696 741,39	383 670 458,56
Immobilisations en concession				
<b>Immobilisations encours</b>		28 070 462,87		28 070 462,87
<b>Immobilisations financières</b>				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôts différés actif		2 310 579,63		2 310 579,63
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>1 137 588 799,72</b>	<b>432 411 680,71</b>	<b>705 177 119,01</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
<b>Stocks et encours</b>		450 775 465,09	2 960 265,68	447 815 199,41
<b>Créances et emplois assimilés</b>				
Clients		496 092 882,77	885 051,60	495 207 831,17
Autres débiteurs		2 273 396,65		2 273 396,65
Impôts et assimilés		758 977,00		758 977,00
Autres créances et emplois assimilés				
<b>Disponibilités et assimilés</b>				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie		30 084 616,95		30 084 616,95
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>979 985 338,46</b>	<b>3 845 317,28</b>	<b>976 140 021,18</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>2 117 574 138,18</b>	<b>436 256 997,99</b>	<b>1 681 317 140,19</b>

BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2020		2019
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles		13 367 536,73	11 033 448,72	2 334 090,01
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains		37 188 750,00		37 188 750,00
Bâtiments		252 876 866,42	39 799 564,69	213 077 301,73
Autres immobilisations corporelles		853 161 133,56	464 274 693,99	388 886 439,57
Immobilisations en concession				
<b>Immobilisations encours</b>		16 012 110,86		16 012 110,86
<b>Immobilisations financières</b>				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants		3 280 000,00		3 280 000,00
Impôts différés actif		3 084 869,39		3 084 869,39
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>1 178 971 266,96</b>	<b>515 107 705,40</b>	<b>663 863 561,56</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
Stocks et encours		519 918 046,31	1 583 938,28	518 334 108,03
<b>Créances et emplois assimilés</b>				
Clients		327 962 968,27	2 074 232,23	325 888 736,04
Autres débiteurs		16 281 702,50		16 281 702,50
Impôts et assimilés				758 977,00
Autres créances et emplois assimilés				
<b>Disponibilités et assimilés</b>				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie		50 310 000,17		50 310 000,17
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>914 472 717,25</b>	<b>3 658 170,51</b>	<b>910 814 546,74</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>2 093 443 984,21</b>	<b>518 765 875,91</b>	<b>1 574 678 108,30</b>

SPA AGRANA FRUIT ALGERIA

ZAC TAHARACHT AKBOU - BÉJAÏA

EXERCICE 01/01/18 AU 31/12/18

N° D'IDENTIFICATION: 000706018563770

BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	2018	2017
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital émis		516 000 000,00	
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		324 782 545,00	
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		105 188 247,00	
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL I</b>		<b>945 970 792,00</b>	
<b><u>PASSIFS NON-COURANTS</u></b>			
Emprunts et dettes financières		182 803 700,26	
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
<b>TOTAL II</b>		<b>182 803 700,26</b>	
<b><u>PASSIFS COURANTS:</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		153 889 895,17	
Impôts		4 205 532,08	
Autres dettes		180 496 370,16	
Trésorerie passif		86 499 139,70	
<b>TOTAL III</b>		<b>425 090 937,11</b>	
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>		<b>1 553 865 429,37</b>	

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

SPA AGRANA FRUIT ALGERIA

ZAC TAHARACHT AKBOU - B&JAIA

EXERCICE 01/01/19 AU 31/12/19

N° D'IDENTIFICATION:000706018563770

BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	2019	2018
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis		516 000 000,00	516 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		330 970 792,00	324 782 545,00
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		100 168 083,21	105 188 247,00
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
<b>Part de la société consolidante (1)</b>			
<b>Part des minoritaires (1)</b>			
<b>TOTAL I</b>		<b>947 138 875,21</b>	<b>945 970 792,00</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières		159 198 010,77	182 803 700,26
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
<b>TOTAL II</b>		<b>159 198 010,77</b>	<b>182 803 700,26</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		248 200 211,57	153 889 895,17
Impôts		11 028 061,29	4 205 532,08
Autres dettes		177 671 079,87	180 496 370,16
Trésorerie passif		138 080 901,48	86 499 139,70
<b>TOTAL III</b>		<b>574 980 254,21</b>	<b>425 090 937,11</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>		<b>1 681 317 140,19</b>	<b>1 553 865 429,37</b>

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



SPA AGRANA FRUIT ALGERIA

ZAC TAHARACHT AKBOU - BèJAIA

EXERCICE:01/01/18 AU 31/12/18

N° D'IDENTIFICATION:000706018563770

## COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

	NOTE	2018	2017
Ventes et produits annexes		971 542 352,49	
Variation stocks produits finis et en cours		16 664 214,69	
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>988 206 567,18</b>	
Achats consommés		-578 601 484,75	
Services extérieurs et autres consommations		-90 304 529,54	
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>-668 906 014,29</b>	
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>319 300 552,89</b>	
Charges de personnel		-82 789 122,18	
Impôts, taxes et versements assimilés		-6 954 457,27	
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>229 556 973,44</b>	
Autres produits opérationnels		3 494 322,25	
Autres charges opérationnelles		-13 161 397,02	
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-99 487 236,23	
Reprise sur pertes de valeur et provisions		13 394 078,42	
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>133 796 740,86</b>	
Produits financiers		591 264,56	
Charges financières		-15 121 976,54	
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-14 530 711,98</b>	
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( V+VI)</b>		<b>119 266 028,88</b>	
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-15 715 666,49	
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires		1 637 884,61	
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>1 005 686 232,41</b>	
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-900 497 985,41</b>	
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>105 188 247,00</b>	
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>105 188 247,00</b>	

SPA AGRANA FRUIT ALGERIA

ZAC TAHARACHT AKBOU - BÉJAIA

EXERCICE 01/01/19 AU 31/12/19

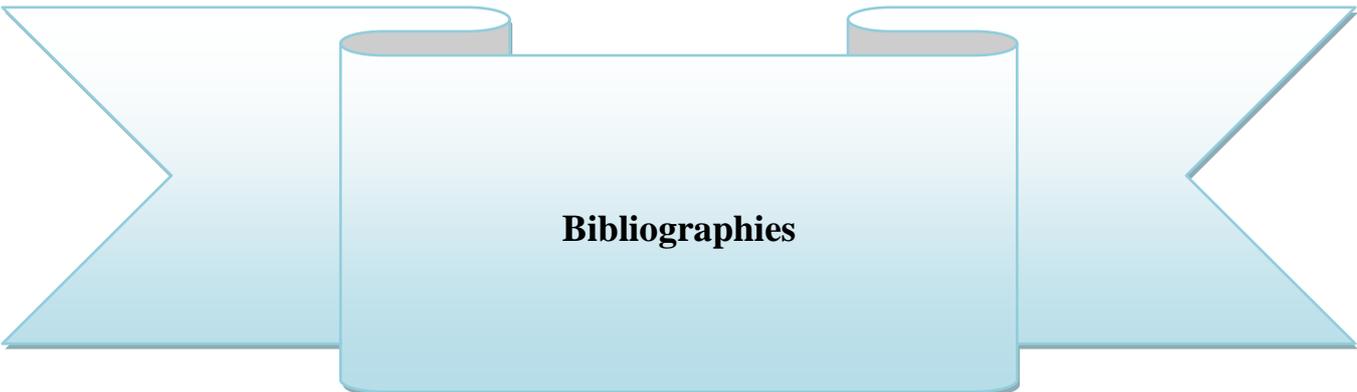
N° D'IDENTIFICATION 000706018563770

## COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

	NOTE	2019	2018
Ventes et produits annexes		1 113 777 353,96	971 542 352,49
Variation stocks produits finis et en cours		19 065 417,06	16 664 214,69
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation		72 000,00	
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>1 132 914 771,02</b>	<b>988 206 567,18</b>
Achats consommés		-671 868 671,44	-578 601 484,75
Services extérieurs et autres consommations		-114 286 629,98	-90 304 529,54
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>-786 155 301,42</b>	<b>-668 906 014,29</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>346 759 469,60</b>	<b>319 300 552,89</b>
Charges de personnel		-102 528 086,12	-82 789 122,18
Impôts, taxes et versements assimilés		-9 433 633,61	-6 954 457,27
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>234 797 749,87</b>	<b>229 556 973,44</b>
Autres produits opérationnels		4 723 835,14	3 494 322,25
Autres charges opérationnelles		-37 807 377,00	-13 161 397,02
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-76 987 629,79	-99 487 236,23
Reprise sur pertes de valeur et provisions		9 733 486,56	13 394 078,42
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>134 460 064,78</b>	<b>133 796 740,86</b>
Produits financiers		783 570,23	591 264,56
Charges financières		-19 163 554,74	-15 121 976,54
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-18 379 984,51</b>	<b>-14 530 711,98</b>
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( V+VI)</b>		<b>116 080 080,27</b>	<b>119 266 028,88</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-13 403 172,02	-15 715 666,49
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires		-2 508 825,04	1 637 884,61
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>1 148 155 662,95</b>	<b>1 005 686 232,41</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-1 047 987 579,74</b>	<b>-900 497 985,41</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>100 168 083,21</b>	<b>105 188 247,00</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>100 168 083,21</b>	<b>105 188 247,00</b>

## COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

	NOTE	2020	2019
Ventes et produits annexes		1 640 463 868,06	1 113 777 353,96
Variation stocks produits finis et en cours		-5 728 475,74	19 065 417,06
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			72 000,00
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>1 634 735 392,32</b>	<b>1 132 914 771,02</b>
Achats consommés		-1 023 032 015,57	-671 868 671,44
Services extérieurs et autres consommations		-126 314 978,34	-114 286 629,98
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>-1 149 346 993,91</b>	<b>-786 155 301,42</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>485 388 398,41</b>	<b>346 759 469,60</b>
Charges de personnel		-109 709 742,65	-102 528 086,12
Impôts, taxes et versements assimilés		-10 100 498,49	-9 433 633,61
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>365 578 157,27</b>	<b>234 797 749,87</b>
Autres produits opérationnels		11 669 754,65	4 723 835,14
Autres charges opérationnelles		-82 703 336,34	-37 807 377,00
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-85 460 642,30	-76 987 629,79
Reprise sur pertes de valeur et provisions		3 031 764,38	9 733 486,56
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>212 115 697,66</b>	<b>134 460 064,78</b>
Produits financiers		4 384 171,81	783 570,23
Charges financières		-41 490 688,38	-19 163 554,74
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-37 106 516,57</b>	<b>-18 379 984,51</b>
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( V+VI)</b>		<b>175 009 181,09</b>	<b>116 080 080,27</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-21 366 783,62	-13 403 172,02
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires		774 289,76	-2 508 825,04
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>1 653 821 083,16</b>	<b>1 148 155 662,95</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-1 499 404 395,93</b>	<b>-1 047 987 579,74</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>154 416 687,23</b>	<b>100 168 083,21</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>154 416 687,23</b>	<b>100 168 083,21</b>



**Bibliographies**

## Listes des Ouvrages :

- ALAIN MARIO, « Analyse financière concepts et méthodes » ,4<sup>ème</sup> édition DUNOD, paris, 2007.
- BARREAU, Jean, DELAHAYE, Jacqueline, « Gestion financière »,4<sup>ème</sup> édition. ED DUNOD, Paris, 1995.
- BARREAU, Jean, DELAHAYE, Jacqueline, « Gestion financière », 4<sup>ème</sup> édition. ED DFCF, Paris, 2001.
- BEATRICE et GRAND GUILLOT FRANCIS, « analyse financières, les outils du diagnostic financier », Édition GUALINO, 6<sup>ème</sup> Édition, paris 2002.
- BEATRICE et FRANCIS GRAND GUILLET, « analyse financière », 6<sup>ème</sup> édition GUALINO, paris 2002.
- BEATRICE et FRANÇAIS GRAND GUILLET, « l'essentiel de l'analyse financière », 14<sup>ème</sup> édition l'extenso, France 2016.
- BOUYAKOUB FAROUK, « l'entreprise et le financement bancaire », édition CASBAH.
- BRONO Bachy, MICHEL sinon, « Analyse financière des comptes consolidés Normes IFRS », 2<sup>ème</sup> EDITION DUNOD, PARIS, 2009.
- BRULERIE H, « Analyse financière information financière et diagnostic », édition DUNOD, 2<sup>ème</sup> édition, Paris, 2002.
- COHEN E, « Dictionnaire de gestion », Edition La découverte, paris, 1995.
- EGLEM Jean VYES-PHILIPS ANDRE-RAULET CHRISTIANE et CHRISTIANE, « Analyse comptable et financière », 8<sup>ème</sup> édition DUNON, Paris, 2002.
- Elie Cohen, « Analyse financière », 6<sup>ème</sup>édition ECONOMICA, paris, 2006.
- Elie COHEN, « Analyse financière », ECONOMIC, Paris, 2004.
- Eric Stephan, « GESTION FINANCIERE », 2<sup>ème</sup> édition, ECONOMICA, Paris, 2000.
- GERARD MELYON, « Gestion Financière », édition BREAL, 3<sup>ème</sup> édition, France 2007.
- FRANCIS GRAND GUILLET et BEATRICE, « Analyse financière », 4<sup>ème</sup> édition, paris, 2006.
- HERVE RAVILY VANESSA SERRET, « principes d'analyse financière », HACHETTE LIVRE, Paris 2009.
- Hubert de la B RUSLERIE, « Analyse financière », 3<sup>ème</sup> édition DUNOD, Paris, 2006.
- Jean Luc BAZET et Christian GUYON gestion financière, éd Group Revue fiduciaire, Paris, 2004.
- JEAN-GUY et AMAL ABOU FAYAD «le diagnostic financier des entreprise », édition THEQUE, 2003.
- Jérôme CABY et Jacky KOEHL, « Analyse financière », édition Pearson, Paris 2006.
- JEROME .C et JACK : «Analyse financier », édition Pearson, 2006.
- K.CHIHA, « Finance d'entreprise », édition HOUMA Alger 2009.
- K.HAMDI, « le diagnostic financier », édition Es Salem, Alger, 2001.

- MARION A, « analyse financière concepts et méthode », 2<sup>ème</sup> édition DUNOD, Paris 2001.
- MELYON GERARD, gestion financière, édition BREAI, Paris, 2007.
- M.D.KHAFRABI, « technique comptable », BERTI éditions, 1992.
- Michel Sion, « réaliser un diagnostic financier », DUNOD 2<sup>ème</sup> édition, Malakoff 2017.
- OGIEN DOV, « Gestion financière de l'entreprise », édition DUNOD, Paris, 2008.
- PASCALE RECROIX, « finance d'entreprise cours application corriger », 11<sup>ème</sup> édition GUALINO, France, 2021.
- PASCALE RECROIX, « finance d'entreprise cours application corriger », 11<sup>ème</sup> édition GUALINO, France, 2021.
- STEFANE GRIFFITHS, « gestion financière », édition enrôles, 1991.
- TAZDAIT.A, « Maitrise du système comptable financier », première édition ACG, Alger, 2009.
- THIBIERGE Christophe, « analyse financière », librairie Vuibert, 2<sup>ème</sup> édition, 2007.

### **Mémoires :**

- ABBAS KAHINA, ADOUANE HABIBA, Analyse et diagnostic financière, cas SONATRACH », université Bejaia 2019.
- BENHERRATH F, FEREDJ N, Analyse financière, Cas CIVITAL, université Bejaia, 2016.

### **Site internet :**

- <https://www.creer-gerer-entreprendre.fr/6-la-gestion>.
- <https://WWW.Hrimag.com/L-etat-des-variations-des-capitaux-propres>
- <http://ressources.aunges.fr>

### **Autres document :**

- Les documents de la SPA AGRANA FRUITS.

### **Revenues et article :**

- Journal officiel République Algérienne N°19 du ,25/03/2009 portant sur le système comptable financière.



**Table des matières**

Remerciements	
Dédicaces	
La liste des abréviations	
La liste des tableaux	
La liste des figures	
La liste des schémas	
Sommaire	
Introduction générale .....	1
Chapitre 1 : analyse financière : concept et définition .....	4
Section 1 : aspect théorique sur l'analyse financière .....	4
1.1.analyse financière .....	4
1.1.1.Historique d'analyse financière .....	4
1.1.2.Définition d'analyse financière .....	5
1.1.3. Objectif d'analyse financière .....	5
1.1.4. Les méthodes d'analyse financière .....	8
1.1.5. Les utilisateurs .....	9
1.2. Diagnostic financier .....	11
1.2.1. La définition .....	11
1.2.2. L'objectif du diagnostic financier .....	12
1.2.3. La démarche d'un diagnostic financier .....	13
Section 2 : les sources de l'information financière .....	14
2.1. Les sources d'information financière .....	14
2.1.1. Le bilan .....	14
2.1.1.1. Définition .....	14
2.1.1.2. La structure de bilan .....	15
2.1.1.3. Présentation de l'actif du bilan .....	18
2.1.1.4. Présentation du passif du bilan .....	18
2.1.2. Le compte de résultat .....	20
2.1.2.1. Définition .....	20
2.1.2.2. La structure de CR .....	21
2.1.2.3. Présentation du compte de résultat .....	25
2.1.3. Tableau de flux de trésorerie .....	27
2.1.3.1. Définition .....	27
2.1.3.2. L'intérêt du tableau de flux de trésorerie .....	28
2.1.3.3. Présentation du tableau de flux de trésorerie .....	28
2.1.4.Etat de la variation des capitaux propres .....	30
2.1.4.1. Définition .....	30
2.1.4.2. Présentation Etat de la variation des capitaux propres .....	31
2.1.5. L'annexe .....	31
2.1.5.1. Définition .....	31

Section 3 : Elaboration du bilan fonctionnel et du bilan financière .....	32
3.1. Elaboration du bilan financier .....	32
3.1.1. Définition du bilan financier .....	32
3.1.2. Les objectif du bilan financier .....	33
3.1.3. Les principes du bilan financier .....	33
3.1.4. La structure de bilan financier .....	34
3.1.5. Présentation du bilan financier.....	36
3.1.5.1.Présentation global.....	36
3.1.5.2. Présentation du bilan financier condensé .....	37
3.2.Elaboration du bilan fonctionnel .....	37
3.2.1. Définition du bilan fonctionnel .....	37
3.2.2. Les objectifs du bilan fonctionnel .....	38
3.2.3. Présentation du bilan fonctionnel.....	38
3.2.3.1. Présentation global .....	38
3.2.3.2. Présentation du bilan fonctionnel condensé .....	39
Chapitre 02 : les outils de l’analyse financière .....	41
Section 1 : L’étude de l’équilibre financier .....	42
1.1.les indicateurs d’équilibre financier .....	42
1.1.1. Le fonds de roulement (FR) .....	42
1.1.1.1. Définition de fond de roulement .....	42
1.1.1.2. Le calcul du fond de roulement .....	43
1.1.1.3. Type de fond de roulement (FR) .....	45
1.1.1.4. Interprétation de fond de roulement .....	46
1.1.2. Le besoin en fonds de roulement (BFR) .....	47
1.1.2.1. Définition du besoin en fonds de roulement .....	47
1.1.2.2. Calcule de besoin en fonds de roulement.....	48
1.1.2.3. Les composantes du besoin en fond de roulement .....	48
1.1.2.3.1. Le besoin en fond de roulement d’exploitation .....	48
1.1.2.3.2. Le besoin en fonds de roulement hors exploitation .....	49
1.1.2.4. Interprétation de besoin en fond de roulement .....	49
1.1.3. La trésorerie nette (TN).....	50
1.1.3.1. Définition de trésorerie nette .....	50
1.1.3.2. Calcule de trésorerie nette .....	50
1.1.3.3. Interprétation de la trésorerie nette .....	50
1.1.3.4. Relation entre FR et BFR et TN .....	51

Section 2 : l'analyse financière par la méthode des ratios .....	52
2.1. Définition de ratio.....	52
2.2. L'intérêt de l'analyse par les ratios .....	53
2.3. Type de ratios .....	53
2.3.1. Les ratios de structure financière .....	53
2.3.2. Ratios de liquidité.....	54
2.3.3. Les ratios de rentabilité .....	55
2.3.4. L'effet de levier.....	56
2.3.5. Les ratios d'activité .....	57
Section 3 : Analyse de l'activité financière .....	58
3.1. Analyse de l'activité à travers des soldes intermédiaires de gestion (SIG) .....	58
3.1.1. Définition .....	58
3.1.2. Les différents soldes intermédiaires de gestion .....	58
3.1.3. Présentation de tableau des SIG .....	61
3.2. Analyse de l'activité financière de l'entreprise à travers capacité d'autofinancement .....	62
3.2.1. Définition .....	63
3.2.2. L'objectif de la CAF .....	63
3.2.3. La détermination de la capacité d'autofinancement .....	64
3.3. Analyse de l'activité financière de l'entreprise à travers l'autofinancement).....	64
3.3.1. Définition .....	64
3.3.2. Les critique de l'autofinancement .....	64
Chapitre 3 : Elaboration du cas pratique : cas d'AGRANAN FRUIT) .....	66
Section 01 : Présentation de l'organisation d'accueil .....	69
1.1. Présentation de la SPA AGRANA FRUIT.....	69
1.2. Historique de la SPA AGRANA FRUIT (ex FRULACT ALGERIE) .....	69
1.3. Evolution de la SPA ELAFRUIT (ex FRULACT ALGERIE) .....	70
1.4. Les caractéristiques de la SPA AGRANA FRUIT .....	71
1.5. La transaction de la SPA FRULACT à la SPA ELAFRUIT et à la SPA AGRANA fruit.....	71
1.6. Organigramme simplifié de la structure SPA AGRANA FRUIT .....	71
1.7. L'organisation de l'entrepris.....	74
1.8. Gamme de production de la SPA AGRANA fruits et les produits que l'entreprise propose Sur le marché .....	75
Section 2 :l'analyse des états financiers de la SPA AGRANA FRUIT.....	81
2.1. Présentation du bilan financier des trois années 2018, 2019, 2020.....	81
2.1.1. Présentation de l'actif des bilans financiers .....	81
2.1.1.1.Présentation de l'actif des bilans financiers en grande masses pour les troisannées .....	82

2.1.2. Présentation du passif des bilans financiers .....	84
2.1.2.1. Présentation du passif des bilans financiers en grandes masses .....	85
2.2. Présentation du bilans fonctionnels des trois années .....	86
2.2.1. Présentation de l'actif des bilans fonctionnels .....	86
2.2.1.1. Présentation de l'actif des bilans fonctionnels en grande masses .....	87
2.2.2. Présentation du passif des bilans fonctionnels.....	89
2.2.2.1. Présentation du passif des bilans fonctionnels en grande masses .....	89
2.3. L'analyse de l'activité financière de la SPA AGRANA FRUIT .....	91
2.3.1. Présentation des soldes intermédiaire de gestion des trois années (2018, 2019, 2020) .....	91
2.3.1.1. Etude de la variation des soldes intermédiaires de gestion (SIG) .....	92
2.3.1.2. Présentation graphique de la variation de solde intermédiaire de gestion .....	93
2.3.2. La capacité d'autofinancement (CAF) .....	95
2.3.2.1. Présentation graphique de la capacité d'autofinancement pour les trois années .....	96
2.3.3. Calcul d'autofinancement (AF) .....	97
Section 3: l'analyse financière de la SPA AGRANA FRUITS par les indicateurs de l'équilibre financiers et la méthode des ratios .....	98
3.1. Analyse par la méthode des équilibres financiers .....	98
3.1.1. Calcul des indicateurs de l'équilibre financier .....	98
3.1.1.1. Présentation du fond de roulement (FR) .....	98
3.1.1.2. Présentation du besoin en fond de roulement .....	103
3.1.1.3. Présentation de la trésorerie nette .....	106
3.2. Analyse par la méthode des ratios .....	108
3.2.1. Les ratios liés au bilan .....	108
3.2.1.1. Les ratios de la structure financière .....	108
3.2.1.2. Ratios de liquidité.....	108
3.2.2. Les ratios liés au compte de résultat .....	109
3.2.2.1. Ratios de rentabilité .....	110
Conclusion .....	111
Conclusion général.....	113
Annexe	
Bibliographies	
Table des matières	

## Résumé

L'analyse financière vise à étudier la rentabilité d'une entreprise, mais pas seulement, elle fournit de précieuses informations sur l'exploitation d'une activité, sa place dans son secteur, aussi elle fournit des informations pour un diagnostic financier.

À travers ce présent mémoire nous avons présenté des notions théoriques nécessaires à l'analyse et diagnostic financier. En premier lieu en a commencé par concepts et définition à savoir l'aspect théorique sur l'analyse financière, les sources d'information de l'analyse financière, élaboration du bilan fonctionnel et financier. En deuxième lieu nous avons élaboré les outils de l'analyse financière à savoir l'analyse de l'équilibre financier, l'analyse par la méthode des ratios, l'analyse de l'activité financière qui nous a permis d'étudier la situation financière de l'entreprise. Enfin nous avons terminé par l'étude d'un cas pratique, effectué au niveau de la SPA AGRANA FRUITS

**Mots clés :** Analyse financière, diagnostic financier, équilibre financier, bilan, ratios, AGRANA FRUITS.

## Abstract

Financial analysis aims to study the profitability of a company, but not only, it provides valuable information on the operation of an activity, its place in its sector, also it provides information for a financial diagnosis.

Through this present dissertation, we have presented the theoretical notions necessary for financial analysis and diagnosis. First of all began with concepts and definition, namely the theoretical aspect of financial analysis, the sources of information for financial analysis, development of the functional and financial balance sheet. Secondly, we have developed the tools of financial analysis, namely the analysis of the financial balance, the analysis by the method of ratios, the analysis of the financial activity which has enabled us to study the situation financial of the company. Finally we ended with the study of a practical case, carried out at the level of the SPA AGRANA FRUITS.

**Key words:** Financial analysis, financial diagnosis, financial balance, balance sheet, ratios, AGRANA FRUITS.