

UNIVERSITE ABDERRAHMANE MIRA DE BEJAIA



FACULTE DES SCIENCES ECONOMIQUES, COMMERCIALES ET DES
SCIENCES DE GESTION

DEPARTEMENT DES SCIENCES FINANCIERE ET COMPTABILITÉ

MÉMOIRE DE MASTER

Spécialité : Finance et Comptabilité

Option : Comptabilité, Contrôle et Audit

Thème

**DIAGNOSTIC FINANCIER
D'UNE ENTREPRISE**

Cas : La Région Transport Centre (Filiale SONATRACH)

Réalisé par :

SALMI Zahia

Encadré par :

Mr : OUGHELISSI

2021/2022

REMERCIEMENTS

Avant toute chose, je remercie Dieu tout puissant de nous avoir donné la force et la patience de réaliser ce travail modeste et qui nous à faciliter notre chemin.

J'ai l'honneur et le plaisir de présenter ma profonde gratitude et mes sincères remerciements à mon encadreur Mr OUGHLISSI MOHAND AKLI, pour son aide, ses conseils et ses orientations ainsi pour le temps qu'il m'a accordé durant la réalisation de se modeste travail.

Je tiens également à remercier l'ensemble du personnel de la SONATRACH (RTC) précisément mon encadreur Mr HANNAT, pour son accueil, le temps passé ensemble et le partage d'expertise au quotidienne, il fut d'une aide précieuse dans les moments les plus délicats.

Aussi mes remerciements s'adressent à l'ensemble des enseignants du département finance et comptabilité de l'université Abderrahmane Mira de Bejaïa et surtout mes enseignants durant mon cursus universitaire.

Enfin, je tiens à remercier les personnes qui m'ont apporté leurs aides et qui ont contribué à l'élaboration de ce mémoire.

Merci à tous

DÉDICACES

Je dédie ce modeste travail à :

Mon père que dieu lui fasse miséricorde, qui l'accueillera dans son vaste paradis.

Ma mère qui a toujours été là pour moi, et qui m'a donné un magnifique modèle de bonheur et de persévérance, et sans elle je ne serais pas arrivé jusque-là.

A mes frères et mes sœurs qui m'ont beaucoup soutenu tout au long de mon existence et c'est avec émotion que je leurs exprime toute mon affection, mon admiration et mes profonds respects. Que dieu les garde et les protège.

A mes amis avec qui j'ai partagé ma vie universitaire (CYLIA, IMANE, KATIA, KAHINA, TINHINANE).

A tous ceux qui m'aiment et me souhaitent bonne chance et succès.

Zahia

LISTE DES ABRÉVIATIONS

AF : Actif fixe

BFR : Besoin de fonds de roulement

CAF : Capacité d'autofinancement

CP: Capitaux permanents

DCT : Dettes à court terme

DLMT : Dettes à long et moyen terme

EBE : Excédent brut d'exploitation

FP : Fonds propres

FRN : Fonds de roulement net

IBE : Insuffisance brut d'exploitation

IBS : Impôt sur les bénéfices des sociétés

RCAI : Résultat courant avant impôt

RE : Résultat d'exploitation

Ré: Rentabilité économique

RF : Rentabilité financière

RN : Résultat net

RTC : Région transport centre

SIG : Soldes intermédiaires de gestion

TCR : Tableau du compte de résultat

TN : Trésorerie net

TRC : transport par canalisation

VA : Valeur ajoutée

VD : Valeur disponible

VE : Valeur d'exploitation

VR : Valeur réalisable

LISTE DES TABLEAUX

Tableau :.....	page
Tableau N°01 : les utilisateurs de l'analyse financière.....	8
Tableau N°02 : présentation de l'actif d'un bilan comptable -----	15
Tableau N°03 : présentation du passif du bilan comptable -----	18
Tableau N°4 : tableau de compte du résultat -----	21
Tableau N°5 : le bilan financier -----	27
Tableau N°06 : le bilan financier en grandes masses-----	28
Tableau N°7 : le bilan financier de l'entreprise Harpaux -----	37
Tableau N°8 : calcul du FRN de l'entreprise Harpaux -----	38
Tableau N°9 : calcul du BFR de l'entreprise Harpaux -----	39
Tableau N°10 : calcul du TN de l'entreprise Harpaux -----	40
Tableaux N°11 : présentation des soldes intermédiaires de gestion-----	49
Tableau N°12 : présentation schématique de la CAF à partir de l'EBE -----	53
Tableau N°13 : présentation schématique de la CAF à partir de RN -----	54
Tableau N°14 : l'actif des bilans financiers 2019,2020 et 2021 -----	68
Tableau N°15 : passif des bilans financiers 2019,2020 et 2021 -----	69
Tableau N°16 : l'actif des bilans en grandes masses 2019,2020 et 2021-----	71
Tableau N°17 : passif des bilans en grandes masses 2019,2020 et 2021 -----	71
Tableau N°18 : calcul des fonds de roulement net-----	73
Tableau N°19 : calcul des besoins en fonds de roulement-----	74
Tableau N°20 : calcul de la trésorerie nette-----	74
Tableau N°21 : calcul des ratios de la structure financière -----	75
Tableau N°22 : calcul des ratios de liquidité -----	75

Tableau N°23 : calcul des ratios de solvabilité-----	76
Tableau N°24 : calcul des ratios de la rentabilité -----	76
Tableau N°25 : présentation des soldes intermédiaires de gestion -----	78
Tableau N°26 : calcul de la CAF par la méthode additive-----	81

LISTE DES FIGURES

Figure :	page
Figure N°01 : les démarches à suivre pour le diagnostic financier -----	10
Figure N°2 : organigramme de la RTC -----	62
Figure N°3 : organigramme du département Finance -----	65

SOMMAIRE

Introduction générale	1
Chapitre I :L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise	5
Section 1 : Diagnostic financier	5
Section2 : Analyse et diagnostic à partir les états financiers	14
Chapitre II : les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier	31
Section 1 : L'analyse de la structure financière de l'entreprise	31
Section 2 : L'analyse de l'activité de l'entreprise	47
Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)	57
Section1 : Présentation de l'organisme d'accueils	57
Section2 :L'analyse de la structure financière de RTC	67
Section 3 : l'analyse de l'activité de l'entreprise RTC	77
Conclusion générale	85
Bibliographie	
Annexe	
Table de matière	



*Introduction
Générale*

INTRODUCTION GÉNÉRALE

L'entreprise est un agent économique autonome, qui combine des facteurs humains et matériels pour produire des biens et/ou des services en vue de réaliser des profits et améliorer sa performance.

Selon (TRUCHY, 1970) : « une entreprise est toute organisation dont l'objet est de pouvoir à la production, à l'échange ou à la circulation des biens ou des services. C'est l'unité économique dans laquelle sont groupés et coordonnés les facteurs humains et matériels de l'activité économique ».

L'objectif financier principal d'une entreprise est de maintenir en permanence son équilibre financier. Pour atteindre cet objectif, le diagnostic financier s'impose comme un outil essentiel dans l'étude de la situation financière de l'entreprise.

Le diagnostic financier est basé sur des informations comptables et financières. C'est un outil d'analyse dynamique qui prend en compte les performances passées d'une entreprise, il permet aussi de déterminer quelles mesures sont à prendre pour optimiser son avenir.

Pour (Cohen, 1977) : « le diagnostic financier constitue un ensemble de concepts, de méthodes et d'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 des performances ».

SONATRACH est la compagnie nationale algérienne de recherche, d'exploitation, de transport par canalisations, de transformation et de commercialisation des hydrocarbures et de leurs dérivées. Elle a pour missions de valoriser de façon optimale les ressources nationales d'hydrocarbures et de créer des richesses au service du développement économique et social du pays.

Compagnie pétrolière intégrée, SONATRACH est un acteur majeur dans le domaine du pétrole et du gaz. Ce qui la place, aujourd'hui, première compagnie d'hydrocarbures en Afrique et en Méditerranée. Elle exerce ses activités dans quatre principaux domaines l'Amont, l'Aval, le Transport par Canalisations et la Commercialisation.

Elle est présente dans plusieurs projets avec différents partenaires en Afrique, en Amérique Latine et en Europ. Parmi les filiales de SONATRACH, la Région Transport Centre de Bejaia

(RTC) où on a bénéficié d'un stage pratique pour exercer notre thème : diagnostic financier d'une entreprise.

La Région Transport Centre de Bejaia est l'une des sept régions composant l'Activité Transport par Canalisations (TRC).

La RTC est chargée du transport, du stockage, et de la livraison des hydrocarbures aux navires et à la raffinerie de Sidi - Arsine (Alger) et la sauvegarde de son patrimoine.

la RTC est une unité du groupe SONATRACH, elle dispose d'une comptabilité autonome mais non pas d'une autonomie financière dont tous ces projets financer par la société mère. Elle suit les orientations de la direction générale.

Pour cela, notre étude sera portée sur le diagnostic financier d'une entreprise dont l'objectif est de répondre à la problématique suivante :

Quels sont les indicateurs financiers et les outils nécessaires intégrés d'une manière générale dans le diagnostic financier d'une entreprise, afin de donner une image fiable sur la situation financière de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC) ?

En effet, pour puiser répondre à cette question nous devons poser d'autres questions secondaire :

Question N°1 : Quels sont les outils les plus employés ?

Question N°2 : Quels sont les indicateurs financiers pertinents ?

Question N°3 : L'entreprise la Région Transport Centre (RTC) présente-t-elle de situation financière favorable ?

La contribution que nous avons apportée dans ce présent travail, va nous permettre la vérification des hypothèses suivantes :

Hypothèse N°1 : Les outils les plus employés sont ceux détectés par l'analyse financière et la gestion financière.

Hypothèse N°2 : les indicateurs financiers pertinents sont les indicateurs de l'équilibre financier : fond de roulement, besoin en fondes de roulement, la trésorerie nette et les ratios.

Hypothèse N°3 : SONATRACH est une société publique algérienne qui possède plusieurs filiales à l'intérieur et à l'extérieur du pays. Elle est connue par son activité rentable dans le

domaine des hydrocarbures, pour cela on peut dire que sa filiale la Région Transport Centre de Bejaïa (RTC) présente une situation financière favorable.

Pour réaliser ce travail nous allons nous référer aux différents ouvrages et mémoires qui se rapportent à notre thème et aussi à des données obtenues suite à notre stage pratique que nous avons effectués au niveau de la RTC.

Afin d'arriver à notre objectif qui est de vérifier les hypothèses, nous avons structuré notre mémoire en trois chapitres : le premier chapitre s'articule sur l'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise.

Le deuxième chapitre sera réservé pour les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier.

Le dernier chapitre sera consacré au traitement de notre cas pratique effectué au niveau de la Région Transport Centre (RTC). Enfin notre travail finira par une conclusion qui affirme ou infirme les hypothèses du départ.

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

Chapitre I: L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

Introduction

Le diagnostic financier est un outil de gestion qui sert à l'évolution financière de l'entreprise, on le trouve souvent dans chaque entreprise, son importance exige sa bonne compréhension, donc pour mieux comprendre c'est quoi le diagnostic et l'analyse financière, on va consacrer notre chapitre, pour donner des généralités sur ceux-ci.

On va diviser ce chapitre en deux sections :

- La première section : elle va englober le diagnostic financier.
- La deuxième section : elle va présenter les différents documents comptables et financiers qui puissent utiliser dans une entreprise

Section 1 : Diagnostic financier

On a consacré cette section pour donner quelques notions, définitions, et informations qui éclairent le sens du diagnostic financier.

1-1 Diagnostic financier : (aperçu sur quelques définitions)

Pour comprendre c'est quoi le diagnostic et l'analyse financière, on va donner quelques définitions.

1-1-1 Aperçu de l'analyse financière

D'après (COHEN, 1997) : « L'analyse financière constitue un ensemble de concepts, de méthodes et d'instruments qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière de l'entreprise, aux risques qui l'affectent, aux niveaux et à la qualité des performances ».

L'analyse financière est une étude évaluant la situation financière d'une société à un moment défini. Elle est réalisé à partir des documents comptables est d'un ensemble de données économiques et financières récentes liées tant à la société qu'à son secteur d'activité. En étudiant la politique d'investissement, La politique de financement et les richesses créées par une entreprise, L'analyse financière permet de juger de sa rentabilité.

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

1-1-2 Aperçu du diagnostic financier

D'après (KHELIFATI, 1991): « Le diagnostic permet de prendre la photographie de l'entreprise, de la situer dans son environnement et d'agrandir toute ou partie de cette photographie...Il décrit la situation actuelle et la confronte aux critères qui sont présentés sous la forme d'une grille d'évaluation. Cette dernière est renseignée sur la base des données recueillies, les points forts et les points faibles sont identifiés et listés ».

Diagnostic : vient du grec diagnostikos qui désigne l'aptitude à connaître, rendre compte de la façon dont l'entreprise a pu satisfaire aux exigences liées à la réalisation de ses objectifs découlant de la détention de ressources financières.

Souvent utilisé en médecine, il est utilisé de plus en plus dans le domaine de gestion où le diagnostic de l'entreprise a fait l'objet d'étude de plusieurs spécialités.

Le diagnostic financier est l'ensemble d'instruments permettant d'apprécier la situation financière et la performance de l'entreprise, regroupés dans un ensemble de méthodes auxquelles on a donné le nom d'analyse financière.

1-1-3 Rôle et objectif du diagnostic financier

1-1-3-1 Le rôle de diagnostic financier

- Détecter les symptômes révélant des phénomènes en évolution susceptibles d'entraver la poursuite de l'activité de l'entreprise ;
- Prendre des décisions correctives tant au niveau de gestion à court terme que des plans à long terme ;
- L'analyse financière ne s'intéresse au passé que dans la mesure où son étude permet de mieux appréhender l'avenir.

1-1-3-2 Les objectifs de diagnostic financier

- **L'appréciation de la solvabilité**

Selon (COHEN, 1991): « L'appréciation de la solvabilité ou du risque de faillite constitue un thème fondamental de tout diagnostic financier ».

La solvabilité d'une entreprise est définie comme l'aptitude à assurer le règlement de ses dettes lorsque celle-ci arrive à l'échéance. L'analyse financière du bilan permettra de mieux apprécier la solvabilité d'une entreprise. La solvabilité signifie, en fait, trésorerie. Le but est

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

d'éviter le risque d'il liquidité. Il faut payer la TVA, les salaires, les commissions, etc. Les organismes administratifs sont très attentifs à cela.

➤ La mesure des performances de l'entreprise

Pour mesurer la performance réalisée par l'entreprise, il faut comparer les moyens mis en œuvre aux résultats obtenus. La mesure des performances consiste essentiellement à évaluer la rentabilité et les problèmes de résultat. La rentabilité est un élément majeur de l'entreprise. Cependant, ne pas être rentable ne déclenche pas forcément, tout de suite, une procédure judiciaire. La rentabilité est multidimensionnelle.

➤ La croissance

L'analyse de la performance permet d'envisager les perspectives de développement d'une entreprise, il faut également apprécier la concurrence et a étudié le secteur d'activité de l'entreprise pour voir s'il y a des opportunités ou profits à générer. Il s'agit de mesurer la croissance du chiffre d'affaires (CA) et de la valeur ajoutée. Une entreprise peut vivre sans croissance. La croissance n'est pas une obligation, mais une stratégie, notamment dans certaines circonstances. par exemple : Croissance sur certains produits seulement.

➤ Les risques

Tout événement ou action pouvant empêcher d'atteindre les objectifs fixés ou d'appliquer la stratégie d'entreprise est considéré comme un risque. (CHIHA, 2009)

Cette évaluation des risques porte sur le risque de manque de liquidité, le pour dire le niveau risque de l'endettement, le risque de disparition (modèles théoriques, c'est-à-dire, du type statistique, avec de multi-facteurs de probabilité de risque d'une entreprise. C'est l'analyse multifactorielle).

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

1-2 Les utilisateurs du diagnostic financier et leurs objectifs

Les principaux utilisateurs du diagnostic financier avec leurs objectifs sont présentés dans le tableau suivant

Tableau N°01 : les utilisateurs de l'analyse financière

Utilisateurs	Objectifs
Dirigeants	-Juger les différentes politiques de l'entreprise. -Orienter les décisions de gestion /Assurer la rentabilité de l'entreprise.
Associés	-Accroître la rentabilité des capitaux. -Accroître la valeur de l'entreprise /Réduire le risque.
Salariés	-Assurer la croissance de l'entreprise. -Apprécier le partage de la richesse créée par l'entreprise et l'évolution des charges de personnel.
Prêteurs (établissement financière, fournisseurs).	-Réduire le risque. -Apprécier la solvabilité.
Investisseurs	-Accroître la valeur de l'entreprise/ Accroître la rentabilité des capitaux.
Concurrents	-Connaitre les points forts et les points faibles de l'entreprise. -Apprécier la compétitive.

Source : (GRANDUILLOT, 2006)

Commentaire

Le diagnostic financier est au service d'utilisateurs internes (exemple : l'analyste interne «le gestionnaire »); et d'utilisateurs externes à l'entreprise (exemple : les prêteurs. les actionnaires ou les investisseurs. les banquiers, les salariés et les concurrents).

Elle intéresse plusieurs catégories de personnes (physiques ou morales) et leurs objectifs sont différents (comme expliqué dans le tableau précédent) suivant la politique menée par l'entreprise.

D'autres agents restent également intéressés par l'analyse financière tels que :

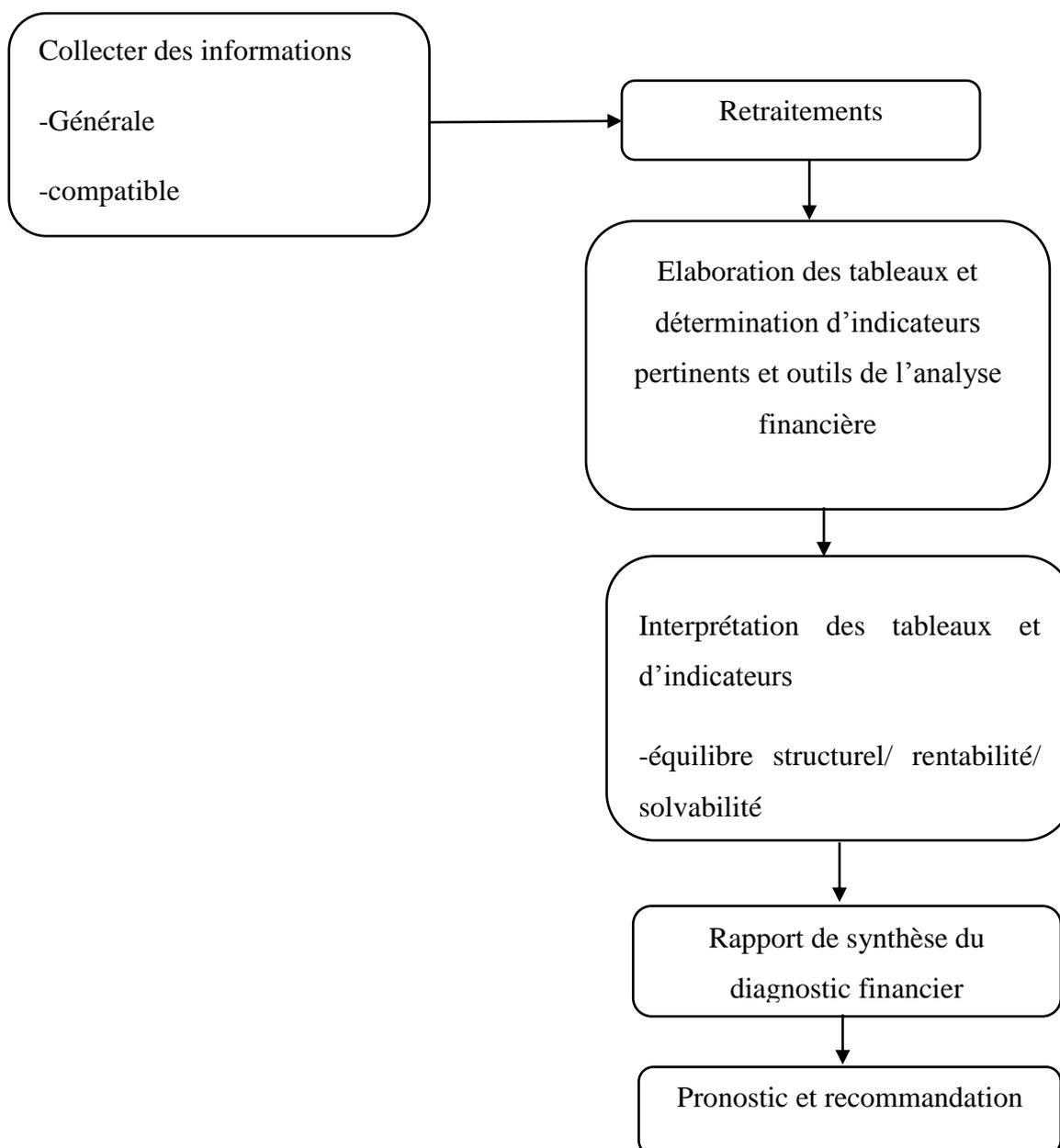
Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

- ✓ Les clients : ils utilisent l'analyse financière pour choisir l'entreprise qui offre des meilleurs services en rapport (qualité, prix et délais de paiement).
- ✓ L'État : il se base sur l'analyse financière pour déterminer la quote-part fiscale (impôts IBS) des entreprises ou budget de l'Etat, tout comme elle permet de mesurer la création de richesse de cette dernière.
- ✓ Analystes d'agence de notation chargés d'évaluer la probabilité de défaut d'un émetteur. (Bernand, 1994)
- ✓ Analystes sell side (du côté du vendeur) sont chargés d'informer et conseiller les investisseurs en bourse. Les sell side exerçaient leur activité en société de bourse et désormais au sein d'entreprises d'investissements. (Bernand, 1994)
- ✓ Analystes buy side (du côté de l'acheteur) sont chargés d'évaluer et sélectionner des actifs sur lesquels investir. Les buy side retraitent les informations fournies par les sell side. Ils opèrent dans les sociétés d'investissement. (Bernand, 1994)

1-3 La démarche d'un diagnostic financier

Les différentes étapes à suivre pour établir un diagnostic financier. En commençant par le collecte d'informations, passant par les retraitements et analyse de ses dernières et finiront par recommandations et pronostic. Sont présenter dans le schéma suivant :

Figure N°01 : les démarches à suivre pour le diagnostic financier



Source : (HAMDI, 2001)

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

Commentaire

Pour mise en œuvre d'un diagnostic financier au sein de la société quel que soit l'acteur qui la réalise ou les objectifs poursuivis. Il faut suivre des étapes (des démarches) les plus importantes qui sont :

D'abord : la connaissance de l'entreprise et son environnement, réunir les documents utiles dont les états financiers certifiés pour les derniers exercices ;

Ensuite : le reclassement et le retraitement des états financiers pour l'obtention du bilan financier, élaboration du bilan en grande masse, l'analyse de l'équilibre financier (FR, BFR, TN), l'analyse des ratios, l'analyse de l'activité (étude des SIG et la CAF) ;

Enfin : le résultat du diagnostic financiers (L'interprétation des résultats et des approches de solutions).

1-4 La collecte d'informations

La connaissance générale de l'entreprise nécessite la collecte d'informations dans plusieurs domaines :

- l'activité de l'entreprise, ses principaux partenaires, sa concurrence, clients et fournisseurs ;
- son organisation et sa structure ;
- ses politiques générales en matière financière, commerciale, sociale, et ses perspectives de développement ;
- son organisation administrative et comptable ainsi que ses politiques et méthodes comptables.

On distingue trois types de sources d'information :

- Les sources d'information internes à l'entreprise ;
- Les sources d'information externes à l'entreprise ;
- Les entretiens et les visites d'entreprises.

1-4-1 Les sources d'information internes

La première source d'informations constitue l'entreprise elle-même. Pour mener à bien ce diagnostic, l'analyste devra consulter l'ensemble des documents disponibles dans l'entreprise

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

et qui peuvent être classés en quatre catégories : les informations comptables (les états financiers), les données de la comptabilité et du contrôle de gestion, les données sociales et les informations de politique générale.

- Les documents comptables : les documents comptables de synthèse (les états financiers, qu'on va présenter en détail et avec précision dans la deuxième section). Elles visent à satisfaire un grand nombre d'utilisateurs.
- Les documents comptables liés à la prévention des difficultés de l'entreprise : nous distinguons essentiellement : le tableau de financement, la situation de l'actif réalisable et disponible et du passif exigible, le compte de résultat prévisionnel et le plan de financement prévisionnel.
 - Le tableau de financement : c'est un état de synthèse évaluant pour l'exercice comptable les dispositions de l'entreprise en termes des ressources financières et les emplois qu'elle en a fait.
 - La situation de l'actif réalisable et disponible et du passif exigible : elle comprend les disponibilités, les créances et les dettes à moins d'un an
 - Le compte de résultat prévisionnel : il fait apparaître les prévisions de produits et de charges sur l'exercice suivant.
 - Le plan de financement prévisionnel : il montre les prévisions d'emplois de fonds ou de besoins financiers, ainsi que les moyens de financement et l'excédent (ou l'insuffisance) de ressources.
- Les données de la comptabilité et du contrôle de gestion : elles contiennent l'analyse globale de l'activité (analyse des coûts et des marges au niveau des produits), des processus d'activités (analyse des produits) et l'information nécessaire à l'élaboration des budgets prévisionnels et le recensement des écarts entre les prévisions et les réalisations.
- Les données sociales de l'entreprise : l'entreprise dispose de documents à caractère socio-économique qui contiennent des informations relatives à l'emploi, aux qualifications, à la formation, aux salaires qui forment des indicateurs précieux pour l'analyse.

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

1-4-2 Les sources d'information externes

La prise de connaissance externe est plus difficile à réaliser, car l'information n'est pas directement accessible dans l'entreprise. Il faut donc mesurer le potentiel du marché sur lequel évolue l'entreprise, évaluer l'ardeur de la concurrence et les risques pesant sur ce marché, estimer la compétitivité de l'entreprise et son potentiel. Parmi les nombreuses sources d'information externes, on distingue : la presse économique et financière, la presse professionnelle et les études sectorielles, les syndicats professionnels et les rapports et documents administratifs.

- La presse économique et financière : elle fournit quotidiennement des informations concernant l'actualité économique et sociale des entreprises.
- La presse professionnelle et des études sectorielles : elle indique d'une manière détaillée l'évolution des secteurs d'activité des entreprises concernées notamment l'évolution des marchés, des produits et de la technologie.
- Les syndicats professionnels : ils permettent souvent d'obtenir des informations propres au secteur et facilitent, par exemple, l'interprétation des bilans de l'entreprise évaluée et la comparaison avec ceux de ses concurrents.

1-4-3 Les autres sources d'information

D'autres moyens de collecte d'information vus utiles pour compléter les sources documentaires. Il s'agit des entretiens et des visites d'entreprises.

- Les visites d'entreprises : elles permettent d'avoir une connaissance plus approfondie de l'organisation, une appréhension claire de la nature des problèmes et des difficultés propres à l'activité de l'entreprise. En visitant l'entreprise, le diagnostiqueur peut observer et examiner la situation réelle des actifs de l'entreprise, et donc vérifier la réalité des informations documentaires.
- L'entretien : les entretiens avec les responsables et les salariés de l'entreprise en question apparaissent comme un mode privilégié de recueil de l'information durant la phase de pré analyse ; puisqu'ils permettent d'apporter des explications et des

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

éclaircissements concernant l'information collectée, ainsi que de compléter, de vérifier l'information documentaire pour qu'elle soit interprétée et ait du sens. On distingue généralement trois catégories d'entretiens individuels : les entretiens directifs, semi directifs et non collectifs, mais dans la pratique on rencontre la combinaison des différents types et ce pour accroître la fiabilité des informations recueillies.

Section2 : Analyse et diagnostic à partir les états financiers

Dans cette section, nous présentons, en premier lieu, les documents comptables et en second lieu les documents financiers.

2-1 Les documents comptables

Parmi les documents comptables élaborés par l'entreprise, on cite le bilan comptable, le tableau de compte de résultat et les documents annexes.

2-1-1 Le bilan

Le bilan représente une image du patrimoine à une date donnée, il présente un tableau des moyens de l'entreprise sous deux aspects :

- ✓ Leur origine juridique ou ressource au passif.
- ✓ Leur destination économique ou emploi à l'actif.

2-1-1-1 Aperçu du bilan comptable

Selon (MONTHER, 2004) : « Le bilan est un document comptable qui donne à une date donnée la photographie ou l'image de la situation financière de l'entreprise en répertoriant l'ensemble de ce qu'elle possède et de tout ce qu'elle doit aux autres agents économiques ».

C'est la visualisation du patrimoine de l'entreprise à une date donnée généralement au 31/12. Il se compose sous forme d'un tableau composé de deux parties :

- la partie gauche appelée « ACTIF »
- la partie droite appelée « PASSIF ».

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

2-1-1-2 L'actif du bilan

L'actif du bilan comptable représente l'ensemble des ressources contrôlées du fait d'événement passés et dont elle attend des avantages économiques futures. L'actif contient notamment : les immobilisations, les stocks, les créances et les disponibilités.

Tableau N°02 : présentation de l'actif d'un bilan comptable

Actif	N Brut	N amortissement Provision	N net	N-1 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT) Ecart d'acquisition (goodwill positif ou négatif) Immobilisation corporelles Immobilisation incorporelles Immobilisation financières Titre mis en équivalence Autres participations et créances rattachées Autre titres immobilisés Prêts et autre actifs financiers courant TOTAL ACTIF NON COURANT				
ACTIF COURANT Stocks et en-cours Créances et emplois assimilés Client Autre débiteurs Impôts Autres actifs courant Disponibilités et assimilés Placement et autres actifs financiers courant Trésorerie TOTAL ACTIF COURANT TOTAL GENERAL ACTIF				

Source : Journal officiel N°19 du 25/03/2009 (portant le système comptable financier).

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

L'actif du bilan englobe les classes suivant :

- **L'actif immobilisé** : les immobilisations sont des biens achetés par l'entreprise, destinés à rester dans cette dernière plusieurs années. Le plan comptable général distingue trois catégories d'immobilisation : les immobilisations incorporelles, les immobilisations corporelles, les immobilisations financières.
- **Les immobilisations incorporelles** : ce sont l'ensemble des biens immatériels qui n'ont pas de caractère physique. Détenus par l'entreprise sur une durée supérieure à une année. Il s'agit, par exemple, de brevets, logiciels, fonds de commerce, frais d'établissement, du droit au bail, de frais de recherche et de développement...
- **Les immobilisations corporelles** : ce sont des actifs physiques détenus pour être utilisés dans la production, ou la fourniture de biens et de services ou pour être loués à des tiers. Il peut s'agir de matériel industriel, de matériel de transport et les équipements de bureau, de matériel informatique, d'un terrain, d'un bâtiment ...
- **Les immobilisations financières** : c'est l'ensemble des créances et des titres détenus à priori à long terme ou dans le cadre d'une stratégie de développement d'ensemble de l'entreprise. On peut citer dans cette catégorie, les titres immobilisés de l'activité de portefeuille, les autres titres immobilisés, les prêts, les immobilisations financières.
- **Les amortissements** : les amortissements représentent la dépréciation des immobilisations due principalement à l'usure, donc au vieillissement des biens.

Les amortissements viennent donc en déduction des immobilisations.
- **Les provisions pour la dépréciation d'immobilisations** : les provisions constituent des dépréciations qui à l'opposé des amortissements, sont réversibles.

Puisqu'il s'agit de dépréciation, les provisions sont comptabilisées comme les amortissements, c'est-à-dire à l'actif, dans une colonne soustractive.
- **L'actif circulant** : l'actif circulant s'oppose à l'actif immobilisé dans la mesure où la notion de longévité sous-entendue dans les immobilisations laisse la place au court terme (actif circulant). (ROCHER-MEUNIER, 2011)
- **Les stocks** : Ils désignent les produits stockables intervenant dans le cycle d'exploitation de l'entreprise pour être vendus ou consommés dans le processus de production.

Il existe cinq grandes catégories de stocks : les marchandises, les matières premières, les produits finis, les produits en cours et les produits intermédiaires.

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

- **Les créances** : Le système développé est le seul qui sépare au bilan les créances d'exploitation des créances diverses. Le bilan du système de base distingue :
 - Les créances clients et compte rattachés : poste qui comprend les effets de commerce en portefeuille, le client douteux, les factures qui reste à établir.
 - Les autres créances : avances et acomptes au personnel, créances sur le trésor, tva déductive, créances sur les associés, créances sur cession d'investissement, capitale souscrit appelé, non versé, le cas échéant, et les prêts à moins d'un an.
- **Les disponibilité** : Il s'agit de l'argent disponible immédiatement, soit :
 - l'argent « liquide » (les espèces) que l'on classe dans le compte « caisse » ;
 - L'argent déposé sur un compte : il s'agit du compte « banque » ou « CCP ».(ROCHER-MEUNIER, 2011)

2-1-1-3 Le passif du bilan comptable

Le passif du bilan présente les ressources ou moyens de financement, il nous informe sur l'origine des capitaux de l'entreprise.

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

Tableau N°03 : présentation du passif du bilan comptable

Passif	Compte N	Compte N-1
CAPITAUX PROPRES Capital émis Prime d'émission/ (réserve consolidées) Ecart de réévaluation Ecart d'équivalence(1) Résultat net/ résultat net part de groupe (1) Autres capitaux propres-Report à nouveau Part de la société consolidant(1) Part des minoritaires(1) Total I		
PASSIF NON COURANTS Emprunts et dettes financières Impôts Autres dettes non courantes Provision et produit constaté d'avance TOTAL PASSIF NON COURANT II PASSIF COURANTS Fournisseur et comptes rattachés Impôts Autres dettes Trésorerie passif TOTAL PASSIF COURANT III TOTAL GENERAL PASSI		
(1) à l'utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés		

Source : Journal officiel N°19 du 25/03/2009 (portant le système comptable financier).

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

Le passif du bilan englobe les classes suivant :

Les capitaux propres :

Les capitaux propres regroupent principalement les apports en capital social (apports à la création, augmentation de capital, primes d'émission...) ou les apports de l'exploitant dans le cas d'une entreprise individuelle, les réserves accumulées (partie des bénéfices non distribuée aux associés) et le résultat de l'exercice clos.

Le passif non courant :

Les normes comptables IAS /IFRS définissent le passif non courant, par opposition au passif courant, comme tout engagement qui ne sera pas réglé dans le cadre d'un cycle d'exploitation normal et sous une échéance de douze mois,

Le passif non courant continent quatre éléments fondamentaux :

- Emprunts et dettes financières.
- Impôts.
- Autre dettes non courants.
- Provision et production constaté d'avance.

Le passif courant :

Les normes comptables IAS /IFRS définissent un passif courant, par opposition à un passif non courant, comme un engagement dont le règlement est prévu sous brève échéance et qui s'inscrit dans le cadre du cycle d'exploitation normal de l'entreprise.

Le passif courant continent quatre éléments fondamentaux :

- Fournisseur et compte rattachés ;
- Impôts ;
- Autre dettes ;
- Trésorerie passif.

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

2-1-2 Le tableau du compte du résultat (TCR)

Le tableau de compte de résultat parmi les documents comptables élaborés par l'entreprise.

2-1-2-1 Aperçu du TCR

Le compte de résultat détermine le résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) par différence entre les charges et les produits.

Selon (Jean-Pierre, 2007) : « Récapitule les produit et les charges de l'entreprise, sans qu'il soit tenu compte déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte de l'exercice paiement, il fait apparaître par différence, après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte de l'exercice ».

Le compte de résultat ou (TCR) est un document comptable, qui fait partie des états financiers des entreprises. Il regroupe les produits et les charges d'une société durant un exercice comptable indépendamment de leur date d'encaissement ou de paiement. Il est établi à partir des soldes des comptes de gestion qui sont :

Classe 06 : compte des charges ;

Classe 07 : compte des produits.

2-1-2-2 Les objectifs du TCR

Le TCR à plusieurs buts, mais retiendra essentiellement, les objectifs suivants :

- L'analyse des marges de l'entreprise ;
- La détermination des résultats intérimaires ;
- L'évaluation de l'activité de l'entreprise et sa capacité à être rentable.

2-1-2-3 La structure du TCR

Le compte de résultat comporte trois sortes de compte, selon le plan comptable national, appelés comptes de gestion qui sont : les charges, les produits, les résultats.

Tableau N°4 : tableau de compte du résultat

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

Charges	Exercice N	Exercice N-1
Chiffre d'affaires (HT) Variation de stock de produit finis Production immobilisée Subvention d'exploitation		
I-Production de l'exercice		
Achats consommés Services extérieures et autre consommation		
II-consommation de l'exercice		
III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)		
Charge de personnel Impôts, taxes et versements assimilés		
IV-Excédent brute d'exploitation		
Autres produits opérationnels Autres charges opérationnels Dotations aux amortissements et aux provisions(DAAP) Reprise sur provision et perte de valeur		
V-Résultat opérationnel		
Produits financiers Charges financières		
VI-Résultat financier		
VII-Résultat courant avant impôts (V+VI)		
Impôts exigibles sur résultats ordinaires(IBS) Impôts différés (variation)		
Total des produits des activités ordinaires		
Total des charges des activités ordinaires		
VIII-Résultat net des activités ordinaires		
VIII-Résultat net des activités ordinaires		
X-Résultat net de l'exercice		

Source : Journal officiel N°19 du 25/03/2009 (portant le système comptable financier).

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

Le compte de résultat comporte :

- **Les Charges** : c'est l'ensemble des dépenses (frais) supportées par l'entreprise durant son exercice (transport, frais du personnel, assurances, ...).

On trouve donc trois rubriques de charges principales :

- **Les charges d'exploitation**: ce sont des coûts occasionnés par l'activité normale de l'entreprise (les achats et les consommations, les charges du personnel, les impôts) (HOARAU, 2001)
- **Les charges financières**: elles sont constituées des escomptes accordés, pertes de change, moins-values sur cession de valeurs mobilières de placement et surtout des charges d'intérêts sur emprunts.
- **Les charges exceptionnelles**: correspondent à toutes les dépenses qui ne se rapportent pas à la gestion courante de l'entreprise. Elles peuvent concerner des opérations de gestion ou des opérations en capital.

- **Les produits** : représentent l'ensemble des recettes générées par l'entreprise durant un exercice donné. Mentionnant : vente de marchandise, revenus des prêts, subventions reçues, les produits sont des revenus générés par l'activité de l'entreprise.(HOARAU, 2001) Les produits aussi peuvent se répartir en trois rubriques principales :

- **Les produits d'exploitations** : ils correspondent principalement aux ventes enregistrées au cours de l'exercice considéré ; ils ne diffèrent des recettes d'exploitation que dues des délais de paiement accordés à la clientèle.
- **Les produits financiers** : où figurent notamment les revenus issus des placements de trésorerie, les dividendes perçus par l'entreprise, la rémunération des avances de trésorerie effectuées à des filiales.
- **Les produits exceptionnels** : qui contiennent les produits ne provenant pas de l'activité opérationnelle de l'entreprise et qui ne sont pas financiers, comme par exemple les cessions d'actifs.
- **Les résultats** : sont obtenus par la différence entre les produits et les charges. Ils

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

peuvent se résumer comme suit :

- **Production de l'exercice** : c'est la valeur des produits et des services fabriqués par l'entreprise qui aurait été vendue ou stockée 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** : c'est le premier profit économique avant toute prise en compte des politiques d'amortissement et de financement.
- **Résultat opérationnelle** : c'est la ressource nette dégagée par les opérations de gestion courant. C'est le deuxième profit économique qui prend en compte les politiques d'amortissements et les risques d'exploitation.
- **Résultat financier** : il représente les conséquences de la prise en compte politiques financières 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, les risques et le 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 qui prend en compte tous les aspects économique et fiscaux de l'entreprise.

2-1-3 Les annexes

Les annexes sont des documents comptables qui font partie de la catégorie des comptes annuels.

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

2-1-3 -1 Aperçu de l'annexe

Selon (Gérard, 2007): « L'annexe est un document obligatoire composé d'un ensemble d'états et de tableaux justifiant ou complétant les informations portées au compte de résultat et au bilan ».

L'annexe est un document comptable de synthèse, c'est un ensemble d'informations faisant partie intégrante des comptes annuels. Elles fournissent les explications nécessaires pour une meilleure compréhension du bilan et du compte de résultat, et complètent, autant que de besoin, les informations utiles aux lecteurs des comptes. L'annexes constitue la source majeure d'information utilisable par les analystes pour la réalisation de la situation financière.

2-1-3 -2 Les objectifs de l'annexe :

L'objectif de l'annexe est de permettre aux destinataires des compte annuels de mieux juger la situation financière et les résultat de l'entreprise en complétant par des informations chiffrés le bilan et le compte de résultat, en donnant toutes explication et en faisant tous commentaire indispensable à la compréhension des informations fournies par l'entreprise.

2-2 Les documents financiers (le bilan financier)

Parmi les documents financiers élaborés par l'entreprise on trouve le bilan financier .Le passage du bilan comptable au bilan financier

Afin d'assurer le passage du bilan comptable au bilan financier, il est nécessaire de faire certains retraitements pour les postes de bilan comptable. Pour avoir une vision purement financière, ceux-ci doivent s'effectuer selon certaines règles.

2-2-1 Retraitement des postes de l'actif (Dovogien, 2008)

- Les actifs sans valeurs (fictifs) plusieurs postes de l'actif figurent seulement pour les raisons techniques comptables de l'équilibre de bilan, alors qu'ils sont des non valeurs. Ils sont éliminés de l'actif et retranchés des capitaux propres. Il s'agit essentiellement de : frais d'établissement, frais de construction et frais de recherche et de développement. Ces éléments figurent aux investissements (investissement incorporels).

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

- Les charges à répartir sur plusieurs exercices : se sont des charges engagées par l'entreprise dans un exercice, mais cet exercice ne peut pas le supporter seul. Ils seront imputés par parties à l'autre exercice (maximum cinq ans).
- Les primes de remboursement des obligations.
- Ecart de conversion actif (pertes de change latentes).
- Les investissements : les valeurs d'origine peuvent ne pas refléter les valeurs actuelles du marché (vénales), la comparaison entre elle peut donner une différence, selon deux cas : Si la valeur nette comptable est supérieure à la valeur réelle : (moins value), elle est retranchée des capitaux propres ; Si la valeur réelle est supérieure à la valeur nette comptable (plus value), ces écarts constatés sont ajoutés aux capitaux propres.
- Le fonds de commerce : par principe de prudence, certains auteurs préfèrent l'éliminer de l'actif. Il est retranché des capitaux propres.
- Les valeurs mobilières de placement : les titres de trésorerie sans délais et risque figurent généralement aux disponibilités (sauf indication).
- Les stocks de sécurité : la notion de stock de sécurité est une partie de stock (matières premières, produits finis...) immobilisée pour une éventuelle utilisation. Ils sont considérés comme des immobilisations financières.
- Les effets escomptés non échus : ce poste correspond à la trésorerie perçue sur les effets escomptés avant l'échéance à une banque (effets remis à l'escompte). Pour apprécier l'importance des crédits accordés aux clients, le montant des EENE doit donc être réintégré dans les créances d'exploitation et les concours bancaires courants.
- La répartition du résultat : le résultat peut être affecté (après avoir épongé toutes les pertes précédentes et la quote-part des réserves légales) aux réserves, ou distribué aux actionnaires par le nombre d'actions détenues (dividendes).

2-2-2 Retraitements des postes du passif

- Les dividendes à payer : (la part des actionnaires du résultat) elles sont retranchées du résultat et reclassées aux dettes à moins d'un an (dettes à court terme).

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

- Les dettes fiscales latentes sont reclassées aux dettes à courts termes, parce qu'elles ne sont pas réellement des fonds propres, mais des dettes à payer au fisc (redevances).
- Les provisions pour risque et charge selon échéances, elles sont classées aux : dettes à court terme ou à long terme.
- L'écart de conversion-passif : est ajouté aux capitaux propres (par principe de prudence, il est préférable de l'éliminer du passif).
- Les produits constatés d'avance selon leurs échéances, ils sont classés aux dettes à long terme ou à court terme.

2-2-3 Le bilan financier

Un bilan financier est une forme de bilan. On ne parle pas, ici, d'actifs et de passifs mais d'emplois et de ressources.

2-2-3 -1 Aperçu du bilan financier

Selon (Jean, 1995) : «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 ».

Le bilan financier constitue le premier outil de l'analyse financière, et qui est tout simplement un bilan comptable légèrement retraité. Il classe les différents éléments de l'actif et du passif selon la durée (à plus et à moins d'un an) d'une part, et selon un ordre de liquidité croissant (actif), et d'exigibilité croissant (passif) d'autre part. Il se présente sous forme d'un tableau de deux colonnes, la partie gauche appelée **ACTIF (EMPLOIS)**, la partie droite appelée **PASSIF (RESSOURCES)**.

2-2-3-2 La structure du bilan financier

Le bilan financier contient deux parties la partie gauche appelée actif (emplois), la partie droite appelée passif (ressources).

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

Tableau N°5 : le bilan financier

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé		Capitaux permanents	
Immobilisations		Capitaux propres	
Corporelles		Fond social	
Immobilisation		Réserve	
Incorporelle		Provision non justifiée	
Immobilisations		Écart de réévaluation	
Financières		DL.M.T	
Autres valeurs		Dettes d'investissement	
Immobilisées		Autres dettes plus d'un an	
Stocks outil		Résultat distribué sur les	
Titre des		Associés	
Participations		Justifiés à long terme	
Cautionnement versé		Passif circulant D.C.T	
Actif circulant		Dettes de stocks	
Valeurs		Effets à payer	
d'exploitation		Impôts sur provision non	
Stocks		Justifiée	
Valeurs réalisables		IBS	
Effets à		Résultat distribué sur les	
recouvrir		Associés	
Clients			
Autres créances			
Débiteurs divers			
Valeurs disponibles			
Caisse			
Banque			
CCP			
Total	X	Total	X

Source : (Cohen, 2004)

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

Tableau N°06 : le bilan financier en grandes masses

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Actif fixe		%	Capitaux propres CP		%
Valeurs d'exploitations		%	DLMT		%
Valeurs réalisables		%			
Valeurs disponibles		%	DCT		%
Total actif		100%	Total passif		100%

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

La composition de l'actif (les emplois) : les postes de l'actif peuvent être regroupés sous deux rubriques : l'actif fixe et l'actif circulant selon le degré de liquidité croissante.

- **Actif fixe** : représenté par les valeurs immobilisées (VI), ce poste comprend des biens ou des valeurs destinés à rester durablement sous la même forme dans l'entreprise. Ces éléments sont pour la plupart représentés par les immobilisations incorporelles, corporelles et financières.
- **Actif circulant** : il comprend tous les éléments qui interviennent dans le cycle d'exploitation de l'entreprise. Ce poste regroupe la somme des valeurs d'exploitation, réalisable et disponible.
- **Les valeurs d'exploitations (VE)** : cette rubrique enregistre l'ensemble des éléments de la classe 03, les stocks à l'exception du stock outil. L'entreprise constitue un stock outil pour faire face aux irrégularités de la consommation et du réapprovisionnement, ce stock de « sécurité » correspond à une immobilisation et à ce titre il figure dans l'actif immobilisé.
- **Les valeurs réalisables (VR)** : regroupent l'ensemble des créances clients et comptes rattachés à court terme.
- **Les valeurs disponibles (VD)** : ce sont des valeurs qui peuvent être facilement transformable en liquidité. Ces liquidités sont les avoirs en espèces, les dépôts en banque, les chèques à encaisser et les effets escomptés.

La composition du passif (les ressources) : Les postes du passif peuvent être regroupés sous deux catégories: les capitaux permanents et le passif circulant selon le degré d'exigibilité croissante.

Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise

- **Les capitaux permanents** : ils regroupent :
 - **Les fonds propres (FP)** : représentent les fonds appartenant à l'entreprise. Ce poste inclus le capital social, les divers réserves, le résultat net non distribué, le report à nouveau...
 - **Les dettes à long et moyen terme (DLMT)** : ce sont les dettes empruntées à des tiers et qui restent à la disposition de l'entreprise pour une durée supérieure à une année, comme les emprunts obligataires, les emprunts et les crédits à long ou moyen terme consentis par l'entreprise.
- **Le passif circulant** : il regroupe :
 - **Les dettes à court terme (DCT)** : ce sont toutes les dettes qui sont exigibles à moins d'un an tel que les dettes fournisseurs, les dettes fiscales, les découverts bancaires...

Conclusion

Après avoir dissocié tout les éléments de ce chapitre on a déduire que le diagnostic financier représente un pilier central dans l'entreprise, il nous permis de découvrir les points de force et les causes de faiblesse dans l'entreprise.

Le chemin à suivre pour un bon diagnostic c'est de rassembler des informations comptables tell que (bilan, TCR, et annexes), et pour corriger le bilan comptable on doit construire le bilan financier à partir des données comptable, et cela pour obtenir un bilan corrigé plus proche de la réalité économique.

Dans la deuxième section de ce chapitre, nous avons répondu à la première question secondaire. On a expliqué et présenter les outils les plus employés (les états financiers : le bilan comptable, le tableau du compte de résultat, les documents annexes et le bilan financier) ; donc les outils les plus employés sont ceux détectés par l'analyse financière et la gestion financière. L'hypothèse est vérifiée.

Enfin, pour assurer la bonne situation financière de l'entreprise, on doit suivre strictement la démarche du diagnostic financier au bon moment et avec compétence et aptitude.

Chapitre II : les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

Chapitre II : les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

Introduction

Le diagnostic financier utilise plusieurs méthodes pertinentes qui servent à aider le dirigeant dans la prise de décision et aussi pour connaître la situation de l'entreprise pour chaque année d'activité afin de faire des comparaisons entre sa situation actuelle et celles précédentes.

L'objectif de ce chapitre est d'expliquer les différents indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier.

On va diviser ce chapitre en deux sections :

- La première section : elle va présenter l'analyse de la structure financière de l'entreprise, qui comporte l'équilibre financier (FRN, BFR, TN) et l'analyse des ratios ;
- La deuxième section : elle va présenter l'analyse de l'activité de l'entreprise qui comporte les SIG et la CAF.

Section 1 : L'analyse de la structure financière de l'entreprise

L'étude de la structure financière faite à partir de la relation fondamentale du bilan et complétée par celle de la méthode des ratios. Dans cette section nous allons aborder essentiellement l'équilibre financier de l'entreprise et les différents ratios.

1-1 Étude de l'équilibre financier

L'analyse de l'équilibre financier d'une entreprise doit s'intéresser à trois indicateurs essentiels qui sont : le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie nette.

1-1-1 Étude de l'équilibre financier à long terme (FRN)

Selon (IPEYRARD, 1990) : « Le fonds de roulement constitue une marge de sécurité pour l'entreprise ; c'est la partie des fonds à long terme qui financent des actifs circulants ».

Le FRN est la part des ressources stables consacrées au financement de l'actif circulant, après financement total des emplois durables. C'est un indicateur de solvabilité qui permet

Chapitre II : Les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

d'apprécier l'équilibre financier de l'entreprise à long terme, mais aussi une garantie de remboursement des dettes à moins d'un an pour les créanciers.

1-1-1 -1 Objectif du FRN

FRN est un indicateur financier qui permet de vérifier un certain équilibre financier et notamment que les actifs immobilisés soient financés par des ressources de long terme.

Cette notion est fondamentale et elle part d'un postulat très simple : un investissement à long terme doit être financé par une ressource à long terme. En d'autres termes, l'investissement et son financement doivent avoir le même horizon.

En général, le FRN est calculé à l'occasion d'une création ou d'une reprise d'entreprise. Il est également calculé en cours d'activité et son évolution doit être étudiée avec attention.

1-1-1-2 Calcul du FRN

Il y a deux façons pour le calculer à savoir : par le haut du bilan et par le bas du bilan.

➤ **Par le haut du bilan**

Le fonds de roulement net représente l'excédent des capitaux permanents sur l'actif immobilisé. Il constitue donc une enveloppe de capitaux permanents destinés à financer non seulement les actifs durables, mais aussi une partie des actifs circulants.

Fonds de roulement net = capitaux permanents - Actifs immobilisés

$$\text{FRN} = (\text{FP} + \text{DLMT}) - \text{VI}$$

➤ **Par le bas du bilan**

Le fonds de roulement net représente l'excédent de l'actif circulant sur les dettes exigibles à court terme, ou bien, c'est la partie de l'actif courant qui n'est pas financée par le passif courant,

Fonds de roulement net = Actif circulant - Passif circulant

$$\text{FRN} = (\text{VE} + \text{VR} + \text{VD}) - \text{DCT}$$

1-1-1-3 L'interprétation d'un FRN

F.R.N > 0 : Capitaux permanents > Actif immobilisé

Chapitre II : Les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

Cette situation indique que l'entreprise est en équilibre financier à long terme, car elle dégager un excédent de capitaux à long terme destiné à financer son actif circulant, donc fonds de roulement constitue une marge de sécurité appréciable dans le maintien de la solvabilité.

F.R.N. < 0 : capitaux permanents < Actif immobilisé

Dans cette situation, les capitaux permanents ne représentent pas un montant suffisant pour financer l'intégralité des immobilisations, celui-ci exprime un déséquilibre dans la structure de financement de l'actif de l'entreprise. C'est ce qui va l'obliger à financer la partie manquante par des ressources à court terme.

F.R.N = 0 : Capitaux permanents = Actif immobilisé

Dans ce cas, l'entreprise réalise un équilibre financier minimum. L'actif circulant couvre les dettes à court terme, ainsi que les ressources stables couvrent les emplois durables sans qu'un excédent ne soit généré.

1-1-2 Étude de l'équilibre financier à court terme (BFR)

Selon (Farouk, 2000) : « Le besoin en fond de roulement est lié directement aux valeurs d'exploitations, aux valeurs réalisables et aux dettes à court terme. Nous pouvons dire que c'est la part des actifs circulants dont le financement n'est pas assuré par les passifs circulants. Ce financement se trouve, par suite, à la charge de l'entreprise, par le biais de son fond de roulement ».

Le BFR peut être défini comme le niveau de ressources financières nécessaire au financement du cycle d'exploitation de l'entreprise. Ce besoin résulte des décalages dans le temps du cycle d'exploitation (achat, transformation et vente) et du cycle financier (encaissement ; décaissement) de l'entreprise.

1-1-2-1 L'intérêt du BFR

Le BFR présente un intérêt majeur. Il doit être calculé avant de créer une entreprise ou de reprendre une entreprise.

Le BFR est une donnée clef de la partie financière du business plans. C'est d'ailleurs l'un des calculs les plus importants à faire lors d'un démarrage d'activité (au même titre que l'estimation des investissements) car la mauvaise estimation de cette notion est malheureusement l'une des principales causes de disparition des jeunes entreprises.

Chapitre II : Les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

Tout au long de la vie de l'entreprise, le BFR est un indicateur de la santé financière d'une entreprise. Un BFR qui explose est un signe de mauvaise santé pouvant très vite amener à des difficultés de trésorerie irrémédiables pour une entreprise. Il peut être calculé de manière périodique (toutes les semaines, tous les mois, tous les trimestres, tous les semestres ou tous les ans) et surtout, il doit être comparé et son évolution doit être analysée : s'est-il dégradé ? Si oui, sait-on pourquoi ? Comment le redresser ?

1-1-2-2 Calcul de BFR

Nous distinguons deux méthodes de calcul de BFR, selon l'absence ou l'existence des concours bancaires de trésorerie (CBT).

- Le cas où il n'y a pas de concours bancaires de trésorerie

Besoin en fonds de roulement = (stocks + créances) – passif courant

$$\mathbf{BFR = (VE + VR) - DCT}$$

- Le cas où il y a des concours bancaires de trésorerie

Le concours bancaire représente un manque de liquidité qui provoque parfois à l'entreprise des charges financières lourdes c'est donc un besoin urgent de liquidité que l'entreprise doit à tout prix rembourser.

Besoin en fonds de roulement = emplois cycliques – ressources cycliques

$$\mathbf{BFR = VE + VR - (DCT - CBC)}$$

1-1-2-3 L'interprétation du BFR

Le BFR résulte des décalages dans le temps entre le cycle d'exploitation et du cycle financier de l'entreprise, le BFR peut se présenter sous trois cas :

Cas n°01 : B.F.R. > 0

Dans ce cas, 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 dettes financières à court terme.

Cas n°02 : B.F.R. < 0

Dans ce cas, les emplois d'exploitation de l'entreprise sont inférieurs aux ressources d'exploitation, l'entreprise n'a pas donc de besoin d'exploitation. Aucun besoin financier

Chapitre II : Les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

n'est généré par l'activité et l'excédent de ressources dégagé va permettre d'alimenter la trésorerie nette de l'entreprise.

Cas n°03 : B.F.R = 0

Dans ce cas, les emplois d'exploitation de l'entreprise sont égaux aux ressources d'exploitation, ces dernières permettent de couvrir les emplois en intégralité. L'entreprise n'a aucun besoin à financier mais elle ne dispose d'aucun excédent financier.

1-1-3 1 Étude de l'équilibre financier immédiat (TN)

Selon (COHEN, 2004) : « Enfin, la confrontation emplois et des ressources correspondant à des opérations financières à court terme, permet de dégager la situation de trésorerie, ou plus simplement la trésorerie(T) ».

La trésorerie est un terme économique et comptable désignant les sommes immédiatement mobilisables pour une entreprise à un instant précis. Son rôle est primordial c'est-à-dire que toutes les opérations de l'entreprise se matérialisent par des flux d'entrée ou des flux de sortie. La trésorerie correspond à la différence entre les actifs disponibles immédiatement dont dispose une entreprise et ses dettes à court terme. En matière de comptabilité, la trésorerie d'une entreprise désigne la différence entre le fonds de roulement et les besoins en fonds de roulement, elle représente l'excédent ou l'insuffisance des ressources longue disponible après financement des immobilisations sur les besoins nés de l'activité.

1-1-3-1 Calcul de la TN

La trésorerie nette se calcule selon deux formules qui sont :

- **La première formule** : La trésorerie est la différence entre le fonds de roulement et le besoin en fonds de roulement

TN= Fonds de roulement - Besoin en fonds de roulement

- **La deuxième formule** : La trésorerie est la différence entre les valeurs disponibles et les dettes financières à court terme.

Trésorerie = Actif de Trésorerie – Passif de Trésorerie

$$\mathbf{TN = VD - CBC}$$

Chapitre II : Les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

1-1-3-2 L'interprétation de la TN

La trésorerie varie en fonction du fonds de roulement et du besoin en fonds de roulement. Cependant on distingue trois situations de trésorerie :

Situation n°01 : T.N. > 0

La situation financière de l'entreprise semble saine étant donné qu'elle se trouve en mesure de financer des dépenses nouvelles sans avoir recours à un mode de financement externe (emprunt par exemple). L'équilibre financier fonctionnel est respecté.

Situation n°02 : T.N. < 0

L'entreprise ne dispose pas des ressources suffisantes pour faire face à ses besoins. Sa situation financière est déficitaire et elle doit absolument avoir recours à des modes de financements à court terme pour pallier cette situation (découvert bancaire). L'équilibre financier fonctionnel n'est pas respecté.

Situation n°03 : T.N. = 0

Dans cette situation, les ressources financières de l'entreprise suffisent juste à satisfaire ses besoins (F.R. = B.F.R.). L'entreprise ne dispose d'aucune marge de manœuvre bien que sa situation financière soit à l'équilibre. Le fonds de roulement finance le BFR à l'identique et toute augmentation de ce dernier conduira l'entreprise à rencontrer des difficultés de trésorerie.

1-1-4 Exemple sur l'équilibre financier : on prend le cas de la société Harpoux (Cohen, 1991)

Cette société s'était engagée dès 1986 dans un important effort d'investissement et de développement commercial. Trois ans après le début de cette phase, les résultats commerciaux apparaissaient brillants puisque le chiffre d'affaires avait augmenté de 80 % ; les résultats avaient également subi une hausse sensible de 55 % sur la même période. Mais, malgré les succès remportés, les dirigeants de la société ne parvenaient pas à comprendre les difficultés persistantes qu'ils rencontraient pour assurer leurs règlements. Ces difficultés leur paraissaient d'autant plus inexplicables que les actionnaires avaient consenti un important effort en participant à deux augmentations de capital en 1987 et 1988. En outre, les banques soutenaient activement la société à laquelle elles assuraient les crédits nécessaires sans discussion.

Chapitre II : Les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

Tableau N°7 : le bilan financier de l'entreprise Harpaux

Milliers de francs	1988	1989	1990
ACTIF			
Immobilisations	428 710	640 950	790 515
Stocks	103 195	170 702	228 644
Clients	95 928	145 630	
Banques	78 425	65 747	182 320
Caisse	22 339	15 667	51 802
			14 910
TOTAL GÉNÉRAL	728 597	1 038 696	1 268 191
PASSIF			
Capitaux propres	270 690	359 320	451 540
Provisions	12 340	26 915	38 982
Emprunts et dettes financières (*)	180 944	285 549	331 765
Fournisseurs	85 727	107 022	
Autres créditeurs	22 165	41 913	135 645
Banques, avances reçues	156 731	217 977	47 518
			262 741
TOTAL GÉNÉRAL	728 597	1 038 696	1 268 191
(*) dont dettes à plus d'un an	180 944	285 549	331 765

Source : (Cohen, 1991).

Chapitre II : Les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

Calcul des indicateurs de l'équilibre financier de la société Harpaux

- Le fond de roulement (FRN)

Tableau N°8 : calcul du FRN de l'entreprise Harpaux

Milliers de francs	1988	1989	1990
Capitaux permanents			
. Capitaux propres	270 690	359 320	451 540
. Provisions	12 340	26 915	38 982
.Dettes à longue et moyen terme	180 944	285 549	
			331 765
Capitaux permanents (1)	463 974	671 784	822 286
Immobilisations (2)	428 710	640 950	790 515
FRN = (1) - (2)	35 264	30 834	31 772

Source : (Cohen, 1991).

Le FRN de la société a subi au cours de la période une diminution modérée. Cette évolution est manifestement liée à l'effort d'investissement et de financement consenti par l'entreprise. Au cours de la période, les immobilisations ont en effet subi une augmentation de 84 %. Dans le même temps, les capitaux permanents ont également subi une forte augmentation (+ 77 %), mais celle-ci ne suffit pas à maintenir totalement le niveau antérieur du FRN qui subit une diminution de 10 % environ. Par elle-même cette évolution ne traduit donc ni dégradation manifeste de la situation, ni amélioration.

Chapitre II : Les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

- Le besoin en fond de roulement (BFR)

Tableau N°9 : calcul du BFR de l'entreprise Harpax

Milliers de francs	1988	1989	1990
Emplois cycliques (Exploitation)			
. Stocks	103 195	170 702	228 644
. Clients	95 928	145 630	182 320
Emplois cycliques (Exploitation) (1)	199 123	316 332	410 964
Ressources cycliques (Exploitation)			
.Fournisseurs	85 727	107 022	135 645
Ressources cycliques (Exploitation) (2)	85 727	107 022	135 645
Ressources hors exploitation			
. Autres créditeurs	22 165	41913	47 518
Ressources hors exploitation (3)	22 165	41913	47 518
BFR = (1) - (2) - (3)	+ 91 231	+167 397	+ 227 810

Source : (Cohen, 1991).

L'augmentation du BFR, et notamment du BFRE apparaît remarquable par son ampleur et ses implications. Le BFR augmente en effet de 150 % en trois ans, alors que le BFRE croît de

Chapitre II : Les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

143 % sur la même période. C'est le gonflement des besoins de financement suscités par le cycle d'exploitation qui se trouve mis en cause ici. En effet, la progression commerciale de la société s'est accompagnée d'une progression plus rapide de ses emplois cycliques (+ 106 % contre une hausse de 77 % pour les ventes) ; en outre, les ressources cycliques n'ont connu qu'une progression modérée (+ 58 %). En conséquence, les performances commerciales entraînent un effet pervers sur le plan financier puisqu'elles entraînent un alourdissement du fardeau de financement supporté par la société.

- **La trésorerie (TN)**

Tableau N°10 : calcul du TN de l'entreprise Harpaux

Milliers de francs	1988	1989	1990
Emplois de trésorerie			
. Banques	78 425	65 747	51 802
. Caisses	22 339	15 667	14 910
ET(1)	100 764	81 414	66 712
Ressources de trésorerie			
. Banques, avances reçues	156 731	217 977	262 741
RT(2)	156 731	217 977	262 741
T = (1) - (2)	-55 967	-136 563	-196 029
FRN	35 264	30 834	31 772
-BFR	+ 91 231	+167 397	+ 227 810
Trésorerie	-55 967	-136 563	-196 029

Source : (Cohen, 1991).

Chapitre II : Les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

La période analysée se solde par une très forte dégradation de la trésorerie. Celle-ci déjà fortement négative fin 1988 subit un véritable assèchement des liquidités (les emplois de trésorerie perdent un tiers de leur montant initial) et un recours accru au crédit bancaire. La dépendance à l'égard des banques s'est donc fortement aggravée au cours de la période. Cette évolution n'a pas encore suffi à détériorer le climat des relations entre la société et les banques ; son prolongement pourrait cependant y parvenir ! Or la cause profonde de cette évolution financière doit être recherchée dans le gonflement du BFR. Comme ce dernier a crû de façon trop marquée par rapport à l'évolution des ventes, la société n'a pu augmenter son FRN pour « accompagner » le gonflement des besoins de financement nés de l'exploitation. Elle a donc fait appel, de plus en plus largement, à des ressources de trésorerie, aggravant ainsi sa dépendance financière à court terme. En conséquence, l'amélioration des équilibres de cette entreprise requiert impérativement la maîtrise rapide du BFR, notamment par la réduction des stocks et des créances. Ce rétablissement conduira peut-être à un ralentissement momentané de la progression commerciale ; mais la restauration d'une situation financière assainie ne peut sans doute être atteinte qu'à ce prix.

Commentaire

FRN (+), BFR (+), TN (-) : de sorte que la trésorerie est négative la société Harpoux est déséquilibré financièrement.

1-2 L'analyse des ratios (les différents types de ratios)

Selon (Bruslerie, 2010) : « Un ratio est un rapport entre deux quantités variables entre lesquelles existe une relation logique de nature économique ou financière. Sans ce lien logique, un ratio est un simple chiffre inexploitable dans le diagnostic financier ».

Un ratio est un indicateur chiffré qui a pour objectif d'étudier et d'analyser certains aspects de l'activité de l'entreprise. Il s'exprime soit sous forme d'un quotient (ex : 0,75), soit sous forme d'un pourcentage (ex : 75%).

1-2-1 Objectifs et intérêts de l'analyse par la méthode des ratios

- La méthode des ratios doit être utilisée avec prudence. Pour un grand nombre d'actes économiques, les ratios ne sont qu'une première étape. Ils ne donnent au gestionnaire qu'un fragment de l'information dont il a besoin pour décider et choisir ;

Chapitre II : Les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

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

1-2-2 Les limites des ratios

Si certains ratios peuvent être utilisés directement pour apprécier la santé financière d'une entreprise, ils comportent un certain nombre d'inconvénients parmi lesquels nous pouvons citer:

La méthode des ratios s'applique sur une analyse de l'évolution de plusieurs bilans successifs ;

Le calcul de ratio ne permet pas de prédire l'avenir, c'est pourquoi doit-il être renforcé par d'autres outils permettant de convertir le passé au futur ;

L'absence de donnée statistique de comparaison est indispensable à l'utilisation des ratios lorsqu'on veut situer l'entreprise par rapport à ses concurrents.

1-2-3 Les différents types des ratios

On peut distinguer cinq catégories des ratios :

- Les ratios de structure financière ;
- Les ratios de liquidité ;
- Les ratios de solvabilité ;
- Les ratios de la rentabilité ;
- Les ratios de gestion ou de rotation.

1-2-3-1 Les ratios de structure financière :

ils permettent l'étude des relations qui existent entre les grandes masses du bilan et entre leurs principales composantes. Ils contribuent également à l'analyse de l'équilibre financier de l'entreprise.

Nous avons retenu essentiellement :

Chapitre II : Les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

➤ **Ratio de financement permanent:**

Ce ratio permet d'apprécier la part des capitaux permanents d'une entreprise dans le financement des valeurs immobilisées, et il doit dans la majorité des cas être supérieur à 1 ce qui correspond à un fonds de roulement positif. Dans le cas où ce ratio est inférieur à 1, le fonds de roulement ne finance pas la totalité de l'actif immobilisé.

$$\text{Ratio de Financement permanent} = \text{Capitaux permanents} / \text{actif immobilisé}$$

➤ **Ratio de financement propre :**

Ce ratio permet de mesurer la couverture de l'actif fixe par les capitaux propres. Il est également appelé ratio de fonds de roulement propre, et il doit être supérieur ou égale à 1 ce qui signifie que les capitaux propres financent non seulement les valeurs immobilisées, mais aussi une partie de l'actif circulant, c'est-à-dire que l'entreprise respecte le principe de l'équilibre financier.

$$\text{Ratio de Financement propre} = \text{Capitaux propres} / \text{actif immobilisés}$$

➤ **Ratio d'endettement :**

Cet indicateur permet d'analyser d'une façon précise la structure des capitaux permanents grâce à la comparaison entre le montant des capitaux permanents et celui des capitaux empruntés.

$$\text{Ratio d'endettement} = \text{Total des dettes} / \text{total d'actif}$$

1-2-3-2 Les ratios de liquidité : la liquidité du bilan traduit la capacité de l'entreprise à payer ses dettes à court terme à l'aide des actifs à court terme. Son évolution est appréciée dans le temps et l'espace à l'aide de trois ratios :

➤ **Ratio de liquidité générale :**

Ce ratio de liquidité exprime la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes à court terme et cela grâce à la transformation progressive de son actif circulant en liquidités. Ce ratio doit être supérieur à 1.

Chapitre II : Les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

Il nous permet d'apprécier si l'entreprise dispose d'une marge de sécurité suffisante, et a porté un jugement approximatif et définitif sur sa situation financière.

Ratio de liquidité générale = actif circulant / dettes à court terme

➤ **Ratio de liquidité réduite :**

Ce ratio mesure la solvabilité de l'entreprise à terme, il fait la démonstration de la capacité de financement des dettes à court terme par le biais des valeurs disponibles et réalisables, il faut qu'il soit entre 0,3 et 0,5.

Ratio de liquidité réduite = valeur réalisable + valeur disponible / DCT

➤ **Ratio de liquidité immédiate :**

On l'appelle ratio de trésorerie, ce ratio permet d'estimer la valeur des disponibilités qui représentent l'élément le plus liquide de l'actif par rapport aux dettes à court terme. L'objectif de ce ratio est de voir combien peut-on rembourser de la valeur des dettes à court terme (DCT) dans l'immédiat.

Ratio de liquidité immédiate = valeur disponible / DCT

1-2-3-3 Les ratios de solvabilité :

« Ils permettent d'apprécier le degré du risque financier et servent également de base à l'analyse financière pour estimer le financement qui sera nécessaire et les conditions dont il faudra l'assortir. Le plus utilisé de ces ratios est sans doute le rapport des propres aux dettes totales de l'entreprise. » (Redjem, 2005)

➤ **Ratio d'autonomie financière :**

Ce ratio indique le degré d'indépendance de l'entreprise par rapport à ses pourvoyeurs de fonds (créanciers). Plus il est élevé, plus l'entreprise est financièrement indépendante. Ce ratio doit être supérieur à 1.

Ratio d'autonomie financière = Capitaux propres / total des dettes

Chapitre II : Les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

➤ **Ratio de solvabilité générale :**

Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à payer l'ensemble de ses dettes en utilisant l'ensemble de l'actif.

$$\text{Ratio de solvabilité générale} = \text{total actif} / \text{total des dettes}$$

1-2-3-4 Les ratios de la rentabilité :

« La rentabilité est définie comme l'aptitude à accroître la valeur des capitaux investis, il peut s'agir de la rentabilité des capitaux investis se forme d'actif économique ou de rentabilité les seuls capitaux propres. » (EGLEM, 2000)

➤ **Ratio de rentabilité financière :**

Ce ratio mesure l'aptitude de l'entreprise à rentabiliser les fonds apportés par les associés.

Il permet de savoir combien rapporterait chaque unité monétaire investie dans l'entreprise. Ce ratio doit être supérieur à 1.

$$\text{Ratio de rentabilité financière} = \text{résultat net} / \text{capitaux propres}$$

➤ **Ratio de rentabilité économique :**

Ce ratio mesure la rentabilité des actifs investis dans l'entreprise. Il permet de rémunérer les capitaux investis dans l'entreprise. Il doit être supérieur à 1.

$$\text{Ratio de rentabilité économique} = \text{Résultat de l'exercice} / \text{total actif}$$

➤ **L'effet de levier :**

Selon (RAMAGE, 2001) : « L'effet de levier concerne donc le niveau de l'évolution du résultat net par rapport à la variation du taux d'endettement. En effet, plus une entreprise emprunte pour investir, plus sa dette financière est importante. ».

L'effet de levier est le multiplicateur de l'endettement sur la rentabilité économique. C'est donc la traduction de la sensibilité du résultat net à l'évolution de l'endettement.

L'effet de levier établit, alors une relation entre la rentabilité économique et la rentabilité financière.

Chapitre II : Les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

✓ **Le principe de l'effet de levier est le suivant :**

Lorsqu'une entreprise s'endette et investit les fonds empruntés dans son outil industriel et commercial, elle obtient sur ce montant un certain résultat économique, normalement supérieur aux charges financières de l'endettement, sinon ce n'est pas la peine d'investir.

L'entreprise réalise donc un surplus, la différence entre la rentabilité économique et le coût d'emprunt sur la somme empruntée. Ce surplus revient aux actionnaires et gonfle la rentabilité financière des capitaux propres. L'effet de levier de l'endettement augmente la rentabilité financière.

$$\text{Effet de levier} = \text{rentabilité économique} - \text{rentabilité financière}$$

✓ **L'effet de levier peut se présenter en deux cas :**

Cas n°01 : l'effet de levier est positif, c'est-à-dire si la rentabilité économique est supérieure au coût de l'endettement. La rentabilité financière est alors augmentée par l'endettement ;

Cas n°02 : l'effet de levier est négatif si la rentabilité économique est inférieure au coût de l'endettement. Dans cette éventualité, la rentabilité financière devient une fonction croissante de l'endettement de l'entreprise.

1-2-3-5 Les ratios de gestion ou de rotation :

« Ces ratios, qualifiés parfois de ratios de rotation, déterminent le rythme de renouvellement de certains postes de bilan, et en particulier les stocks, les clients et les fournisseurs. »
(Mamelon, 2002)

On trouve trois ratios de gestion :

➤ **Ratio de rotation des stocks :**

Il permet de déterminer au moyen le nombre de renouvellement des stocks dans la période. Le ratio de rotation de stock mesure le nombre de fois que le stock a été renouvelé (vendu et remplacé) au cours de l'année. Ce ratio est un bon indicateur de la qualité des marchandises en stock (degré de désuétude) et de l'efficacité des pratiques d'achat et de gestion des stocks. On le calcule en divisant le coût des biens vendus par la valeur moyenne des stocks au cours d'une période donnée.

Chapitre II : Les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

Ratio de rotation des stocks = stocks moyen / coût annuel des achats (ou de production) x 360

On pourra retenir au numérateur la moyenne arithmétique des stocks à l'ouverture et à la clôture de l'exercice :

Stocks moyen = (stock initial + stock final) / 2

➤ **Ratio de rotation des créances clients :**

« C'est le rapport entre la somme du poste client ; des comptes rattachés, des effets escomptés et non échus (au numérateur), et le chiffre d'affaires en toutes taxes comprises (au dénominateur). » (Jacky, 2003)

Ratio de rotation des créances clients = créance clients / total des ventes TTC x 360 jours

➤ **Ratio de rotation des dettes fournisseurs :**

Ce ratio permet de déterminer la durée moyenne du crédit accordé à l'entreprise par ses fournisseurs. Il est calculé par le rapport entre la somme de dettes fournisseurs et le montant des achats.

Ratio de rotation des dettes fournisseurs = (dettes fournisseurs / total des achats TTC) x 360 jours.

Après avoir présenté les indicateurs de l'équilibre financier et les ratios dans ce qui suit nous allons présenter les soldes intermédiaires de gestion (SIG) et la capacité d'autofinancement (CAF).

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

L'analyse de l'activité de l'entreprise consiste à s'interroger sur les résultats dégagés par l'activité globale de cette dernière. Il s'agira donc de procéder à une analyse quantitative. A cet effet, l'entreprise dispose de plusieurs outils lui permettant d'effectuer cette analyse : les soldes intermédiaires de gestion (SIG) et la capacité d'autofinancement (CAF).

2-1 Les soldes intermédiaire de gestion (SIG)

Les SIG sont un outil principal nous permettent d'analyser l'activité de l'entreprise.

Chapitre II : Les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

2-1-1 Aperçu des SIG

Selon (BRULERIE, 2002) : « Les soldes intermédiaires de gestion (SIG), constituent la succession articulée des flux issus du compte de résultat. Cet ensemble complet de variation se justifie, car le diagnostic financier ne peut se satisfaire du simple solde global du compte de résultat ».

Les soldes intermédiaires de gestion sont une transcription directe du compte de résultat, ils constituent un outil d'analyse de l'activité et de la rentabilité de l'entreprise.

Les SIG représentent les différentes marges réalisées par l'entreprise et permettant, en même temps, de comprendre et d'expliquer la formation de son résultat.

Le bénéfice net, ou la perte nette sont le fruit de toutes les charges et de tous les produits de l'exercice. Le PCG dans son système développé, met en évidence sept soldes intermédiaires dont l'objectif est de montrer la genèse du résultat de l'entreprise et d'analyser sa composition en procédant à un calcul en cascade.

2-1-2 Objectif des SIG

Le calcul des soldes intermédiaire de gestion permet :

- De comprendre la formation du résultat net on le décomposant en une série de marges successives ;
- D'apprécier la création de richesse générée par l'activité de l'entreprise ;
- De décrire la répartition de la richesse créée par l'entreprise entre les salariés et les organismes sociaux, les apporteurs des capitaux et l'entreprise elle-même ;
- De suivre dans l'espace et dans le temps l'évolution de la performance et de la rentabilité de l'activité de l'entreprise à l'aide de ratios d'activité, de profitabilité et de rentabilité.

2-1-3 Les différents éléments des SIG

Les éléments de SIG sont présentés dans le tableau suivant.

Chapitre II : Les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

Tableaux N°11 : présentation des soldes intermédiaires de gestion

Désignation	Charges	Produit
Ventes de marchandises -achat de marchandises -variations des stocks marchandises		
Marge commerciale		
Produit vendu +produit stocké +produit immobilisé		
Produit de l'exercice		
Marge commerciale +produit de l'exercice -consommations de l'exercice en provenance des tiers		
Valeur ajoutée		
Valeur ajoutée +subvention d'exploitation -charge de personnel -impôts et taxes		
EBE ou IBE		
EBE + reprise sur charges calculées et transferts de charges non affectables + autres produits -dotations aux amortissements et aux provisions -autres charges		
Résultat d'exploitation		
Résultat d'exploitation + Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun +produit financier -charges financières		
Résultat courant avant impôt		
Produit exceptionnel -charge exceptionnelle		
Résultat exceptionnel		
Résultat courant avant impôt +résultat exceptionnel -participation des salariés -IBS		
Résultat net de l'exercice		

Source : (Mario, 2007).

Chapitre II : Les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

Le tableau des SIG fait ressortir huit intermédiaires :

- **La marge commerciale**

La marge commerciale, concerne uniquement les entreprises commerciales. C'est un indicateur permettant de suivre l'évolution d'une politique commerciale et qui présente l'excédent des ventes de marchandises sur leurs coûts d'achat.

La marge commerciale = ventes de marchandises - coût d'achat de marchandises vendue

- **La production de l'exercice**

La production de l'exercice ne concerne que les entreprises de production. Elle évalue le niveau d'activité de production de l'entreprise. La production de l'exercice représente l'ensemble de l'activité de production de la période, elle est constituée de la production vendue, stockée et immobilisée.

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

- **La valeur ajoutée**

La valeur ajoutée évalue la dimension économique de l'entreprise. Elle détermine la richesse créée et constituée par le travail du personnel et par l'entreprise elle-même. Elle mesure le poids économique de l'entreprise et constitue le critère de taille le plus pertinent. La valeur ajoutée est égale à la différence entre la production globale de l'entreprise (marge commerciale plus production de l'exercice) et les consommations de biens et services en provenance des tiers.

Valeur ajoutée = (marge commerciale + production de l'exercice) - consommation externe

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

L'excédent brut d'exploitation représente la part de la valeur ajoutée qui revient à l'entreprise et aux apporteurs de capitaux (associés et prêteurs). Il indique la ressource générée par l'exploitation de l'entreprise indépendamment de la politique d'amortissement et du mode de financement. L'excédent brut d'exploitation se calcule par la différence entre la valeur ajoutée

Chapitre II : Les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

augmentée des subventions d'exploitation et les impôts (sauf l'impôt sur les sociétés), les taxes et les charges de personnel supportés par l'entreprise.

$$\text{EBE} = (\text{VA} + \text{subvention d'exploitation}) - (\text{charge de personnel} + \text{impôts et taxes})$$

Lorsque l'EBE est négative, on parle de l'IBE, c'est-à-dire d'insuffisance brute d'exploitation. Une entreprise qui accuse une insuffisance brute d'exploitation se trouve dans une situation quelque peu délicate, car il lui reste à faire face à des dépenses non négligeables liées à ses investissements et à son financement. Ces dépenses ne se feront qu'au déterminer de sa rentabilité et de sa trésorerie.

- **Le résultat d'exploitation (RE)**

Le résultat d'exploitation représente le résultat généré par l'activité qui conditionne l'existence de l'entreprise. Il mesure la performance industrielle et commerciale de l'entreprise indépendamment de sa politique financière et des opérations exceptionnelles mais en tenant compte de la politique d'investissement. Le résultat d'exploitation constitue un résultat économique net.

$$\text{RE} = \text{EBE} + \text{Reprise sur provision} + \text{Autre produits d'exploitation} - \text{Dotations aux amortissements et provision} - \text{Autre charge}$$

Ou

$$\text{RE} = \text{produits d'exploitation} - \text{charges d'exploitation}$$

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

Le résultat courant avant impôt mesure la performance de l'activité économique et financière de l'entreprise. Il est intéressant de le comparer au résultat d'exploitation pour analyser l'incidence de la politique financière sur la formation du résultat. Le résultat courant avant impôt est égal au résultat d'exploitation majoré des produits financiers et minoré des charges financières.

$$\text{RCAI} = \text{RE} + \text{produits financiers} - \text{charge financières}$$

$$\text{Ou} \quad \text{RCAI} = \text{RE} + \text{Résultat financier}$$

Chapitre II : Les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

- **Le résultat exceptionnel**

Le résultat exceptionnel n'est pas calculé à partir d'un solde précédent. C'est le résultat des opérations non courantes de l'entreprise. Il peut refléter la politique d'investissement de l'entreprise si les cessions d'immobilisations sont significatives. Le résultat exceptionnel est calculé par la différence entre les produits exceptionnels et les charges exceptionnelles.

Résultat exceptionnel = produits exceptionnels - charges exceptionnelles

- **Le résultat net de l'exercice (RN)**

Le résultat net de l'exercice indique ce qui reste à la disposition de l'entreprise après versement de la participation des salariés et paiement de l'impôt sur les sociétés, ou encore le revenu des associés après impôt. Il permet de calculer la rentabilité financière de l'entreprise. Le résultat net de l'exercice est déterminé par la somme du résultat courant et du résultat exceptionnel déduction faite de la participation des salariés aux résultats de l'entreprise et de l'impôt sur les sociétés.

$RN = RCAI + ou - \text{résultat exceptionnel} - \text{participation des salariés} - \text{impôt sur bénéfice}$

2-2 Étude de la capacité d'autofinancement (CAF)

Selon (Pierre, 2001) : « Elle est définie aussi comme l'excédent des produits encaissables sur les charges encaissables, et comme la somme des bénéfices de l'exercice et des charges non calculées qui ne correspondent pas à des décaissements ».

La capacité d'autofinancement (CAF) représente l'ensemble des ressources de financement internes dégagées par l'entreprise durant l'exercice, et dont elle pourrait se servir pour assurer les besoins financiers inhérents à son développement et à sa pérennité. La CAF cherche à évaluer le surplus monétaire potentiel dégagé par l'entreprise au cours d'un exercice en prenant en compte l'ensemble de ses produits encaissables et de ses charges décaissables.

2-2-1 Calcul de la CAF

La capacité d'autofinancement peut être calculée selon deux méthodes à savoir la méthode soustractive et la méthode additive

Chapitre II : Les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

- **Méthode soustractive**

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

Tableau N° 12 : présentation schématique de la CAF à partir de l'EBE

Excédent brut d'exploitation (EBE)
+ Transfert de charges d'exploitation
+ Autres produits d'exploitation
- Autres charges d'exploitation
+/- Quote-part d'opération en commun
+ Produits financiers (sauf reprises de provision)
-Charge financière (sauf dotation aux amortissements et aux provisions)
+ Produits exceptionnels (sauf produits en cession d'immobilisation, subventions d'investissement virées au compte du résultat et reprises sur provisions)
-Charges exceptionnelles (sauf valeur nette comptable des immobilisations cédées et dotations exceptionnelles)
-Participation des salariés aux résultats de l'entreprise
-Impôt sur les bénéfices
= La capacité d'autofinancement (CAF)

Source : (Hubert, 2010).

- **Méthode additive**

Cette méthode consiste à ajouter au résultat net de l'exercice les charges calculées (charges non décaissables) et de soustraire les produits non encaissables et les produits de cession des immobilisations. D'une façon plus approfondie la capacité d'autofinancement se calcule par la formule suivante :

Chapitre II : Les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier

Tableau N° 13 : présentation schématique de la CAF à partir de RN

Résultat net (RN)
+ Dotation aux amortissements
+ Dotation aux provisions (d'exploitation, financière, exceptionnelle)
-Reprise (d'exploitation, financière, exceptionnelle)
+ Valeur nette comptable des actifs cédés
-Produit de cession d'actifs
-Subvention d'investissement virée au compte de résultat
= La capacité d'autofinancement(CAF)

Source : (Hubert, 2010).

2-2-2 L'intérêt de la capacité d'autofinancement

La notion de capacité d'autofinancement est une notion importante pour les dirigeants d'entreprise, est un indicateur observé avec une attention particulière par eux, car elle s'agit du montant disponible pour l'entreprise qui leur indique quelles sont les sommes dont ils peuvent disposer pour financer leurs investissements. Ces sommes correspondent, en effet, aux bénéfices réalisés par l'entreprise, mais aussi aux dotations aux amortissements et aux provisions puisque ces derniers ne donnent pas lieu à une sortie d'argent.

La capacité d'autofinancement est destinée pour : investir, achat d'immobilisations ou financement de l'augmentation du besoin en Fonds de roulement, rembourser ses dettes financières, verser des dividendes à ses actionnaires.

2-2-3 Les limites de la CAF

La CAF comme d'autres critères présentent certaines limites qui concernent soit le mode de calcul, soit l'utilisation de la notion de la CAF :

-Le calcul du CAF est gonflé du montant des provisions qui ne correspond pas à des ressources monétaires potentielles durables ;

-Le calcul du CAF est influencé directement par le choix comptable et fiscal de l'entreprise ;

-La CAF n'est en aucune manière une mesure pertinente de la profitabilité ou de la rentabilité d'une entreprise ;

Chapitre II : Les indicateur financiers et les outils de diagnostic financier

- la CAF n'est qu'un surplus monétaire potentiel. Il ne s'agit pas d'une ressource interne intégralement disponible. La CAF est un flux de fonds, elle n'est pas un flux de trésorerie.

Conclusion

Ce chapitre nous a permis de comprendre les indicateurs financiers servant à porter un jugement sur la situation financière de l'entreprise. L'analyse financière repose sur un examen des équilibres et des ratios financiers.

Cependant, L'analyse financière par la méthode des ratios est une démarche utilisée pour déterminer en détail la situation de chaque composante du bilan et des comptes de résultats pour se renseigner sur l'autonomie, la capacité d'endettement de l'entreprise.

L'analyse par les soldes intermédiaires de gestion fait ressortir des soldes englobant les charges et les produits de l'entreprise. L'analyse par capacité d'autofinancement, qui correspond aux ressources générées par l'activité de l'entreprise sur une période donnée, reflète la capacité potentielle de l'entreprise à croître.

Dans la première section de ce chapitre, nous avons donné une réponse complète à la deuxième question secondaire. On a expliqué et présenter les indicateurs de l'équilibre financier (FRN, BFR, TN) et les ratios comme sont des indicateurs financiers pertinents. L'hypothèse est vérifiée.

Les outils et indicateurs financier permettent aux responsables financiers de suivre les progrès de l'entreprise et de situer l'image fiable qu'elle offre aux tiers, mais le plus important est d'aider ces responsables à prendre les décisions adéquates pour atteindre les objectifs fixés.

**Chapitre III : Le diagnostic financier de la
Région Transport Centre de Bejaia (RTC)**

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

Après avoir présenté le diagnostic financier dans ces aspects théoriques dans les chapitres précédents, et dans le but de compléter nos connaissances sur le sujet et d'approfondir notre étude, une analyse pratique sur l'activité de l'entreprise serait d'une grande utilité.

A cet effet nous avons bénéficié d'un stage pratique au niveau de la société «la Région Transport Centre (RTC)» pour le transport par canalisation des hydrocarbures.

A travers notre stage pratique au sein de la RTC de Bejaia. Nous allons essayer d'appliquer l'analyse financière des bilans dans un but précis, celui de mettre en pratique ce que nous avons développé dans la partie théorique.

Avant d'entamer notre analyse il y a lieu de commencer ce chapitre par la présentation de la société SONATRACH et sa filiale «la Région Transport Centre (RTC)». Cette étude débutera par l'analyse des bilans de l'entreprise et la détermination des différents équilibres financiers dont le FR, BFR, TN, ainsi l'analyse des différents types des ratios. Enfin, l'analyse de l'activité de l'entreprise (SIG et la CAF).

Section1 : Présentation de l'organisme d'accueils

Avant de faire le diagnostic financier qui est l'objet de notre étude, il est nécessaire de procéder d'abord à la présentation des éléments essentiels caractérisant l'entreprise SONATRACH et sa filiale (RTC).

1-1 Présentation de la SONATRACH

La société nationale pour le transport, la transformation et la commercialisation des hydrocarbures, plus connue par son abréviation «SONATRACH» est une entreprise publique algérienne, une nationale d'un grand poids économique, et internationale par son domaine d'activité, industrie pétrolière et gazière, un acteur majeur de l'industrie pétrolière surnommé la major africaine est classés SONATRACH la première entreprise D'Afrique.

Elle se situe au premier plan par l'importance de ses activités : transport, forage, production et commercialisation ...etc. La gestion de ses activités est assurée par branches opérationnelles qui sont des directions fonctionnelles qui élaborent et veillent à l'application

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

de la politique et de la stratégie de groupe. Elles fournissent l'expertise et l'appui nécessaire aux activités.

1-2 Historique de la SONATRACH

L'aventure de l'exploration pétrolière en Algérie remonte au dernier quart du 19^{ème} siècle, avec les premières explorations dans le Nord, en 1877, dans la région d'Ain Zeft, près de Relizane, dans l'Ouest de l'Algérie. Cette histoire des hydrocarbures en Algérie est retracée à travers quelques dates clés et autant de moments phares de l'industrie des hydrocarbures en Algérie depuis la création de SONATRACH il y a plus d'un demi-siècle. Le 31 décembre 1963, un décret présidentiel donne naissance officiellement à SONATRACH.

Afin d'assurer le contrôle et la gestion du secteur des hydrocarbures naissant dans les années 1950, une direction de l'énergie et des carburants a été mise en place en Algérie. Des indicateurs significatifs d'une évolution peu probable du secteur des hydrocarbures ont été constatés.

Le 12 Mars 1957, la Société Pétrolière de Gérance, S.O.P.E.G, a été fondée par la Compagnie Française des Pétroles en Algérie C.F.P (A) et la Société Nationale de Recherche et d'Exploitation des Pétroles en Algérie», la S.N.REPAL.

C'est cette société qui conduira dès 1958 la construction d'un pipe-line reliant Haoud El Hamra et Bejaia d'une longueur de 660 km et d'un diamètre de 24 pouces. La réalisation de cet oléoduc vers le terminal de Bejaia correspond à la première expédition du pétrole brut vers le Nord de l'Algérie. La mise en service de cet oléoduc aura lieu un an plus tard (1959).

Le parc de stockage de Bejaia, construit pour la réception du pétrole brut, est alors constitué de 16 bacs. Un port pétrolier composé de 3 postes de chargement et de 4 stations de pompage est également mis en service à cette occasion.

En 1960, le port pétrolier est étendu par la réalisation d'un deuxième appontement. Cette extension s'accompagne de la mise en place d'une station de déballastage permettant la récupération des produits pétroliers contenus dans l'eau déchargés par les bateaux.

C'est le 31 décembre 1963, au lendemain de l'indépendance que naît officiellement SONATRACH, dont l'acronyme signifie Société Nationale de Transport et de

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

Commercialisation des Hydrocarbures. SONATRACH est créée pour jouer d'abord un rôle de transporteur et se déployer progressivement dans les autres segments de l'activité.

Ce qu'elle fait très rapidement puisqu'en quelques années seulement elle devient une société intégrée activant de la Recherche-Production à la Commercialisation en passant par la Pétrochimie, les Services pétroliers...etc.

Elle a pour mission de valoriser de façon optimale les ressources nationales d'hydrocarbures et de créer des richesses au service du développement économique et social du pays. Compagnie pétrolière intégrée, SONATRACH est un acteur majeur dans le domaine du pétrole et du gaz.

Activité :

Le groupe pétrolier et gazier intervient SONATRACH dans l'exportation et la production, le transport par canalisation, la transformation et la commercialisation des hydrocarbures et de leurs dérivés. SONATRACH se développe également dans les activités de pétrochimie, de génération électrique, d'énergies nouvelles et renouvelables, de dessalement d'eau de mer et d'exploitation minière.

Basée en Algérie, SONATRACH est active dans plusieurs régions du monde, notamment en Afrique (Mali, Tunisie, Niger, Libye, Egypte, Mauritanie), en Europe (Espagne, Italie, Portugal, Grande-Bretagne, France), en Amérique latine (Pérou) et aux Etats-Unis.

1-3 Les métiers de SONATRACH

Les métiers de base de SONATRACH portent sur toute chaîne des hydrocarbures, en commençant par la recherche et l'exploration, jusqu'à transformation des hydrocarbures et leur commercialisation aux consommateurs finaux. Elle exerce ses activités dans 4 principaux domaines : l'amont, le transport pas canalisation, l'aval et la commercialisation.

- L'amont pétrolier : l'exploration, et la production ;
- Transport par canalisation (TRC) ;
- L'aval pétrolier : liquéfaction, raffinage et pétrochimie ;
- Commercialisation.

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

1-4 Transport par canalisation TRC

L'Activité transport par canalisations est un maillon important de la chaîne des hydrocarbures et ce, d'un point de vue historique, stratégique et opérationnel. Les principaux systèmes de transport par canalisation concernent :

- le gaz naturel, transporté par **gazoduc** ;
- les hydrocarbures liquides, dont surtout le pétrole, transportés par **oléoduc**.

Cette activité assure le transport des hydrocarbures (pétrole brut, gaz naturel, GPL et condensat) que ce soit vers le nord du pays (aux raffineries) ou vers les complexes de production. Elle dispose aussi d'un réseau de canalisations de 16.200 Km qui compte 12 gazoducs (7.459 km) avec une capacité de transport de 131 milliards de m³/an.

L'histoire de SONATRACH a débuté avec cette activité lorsqu'elle s'est lancée dès 1966 dans la construction du premier oléoduc algérien, l'OZ1, d'une longueur de 805 KM, reliant Haoud El Hamra à Arzew. La longueur du réseau de transport des hydrocarbures dépasse aujourd'hui les 19 000 Km et le nombre de pipelines est passé de un (01) à trente-sept (37).

SONATRACH dispose de 22 systèmes de transport par canalisations (STC). SONATRACH dispose de 82 stations de pompage et de compression dont 39 stations de pompage destinées au brut.

1-5 Présentation de la Région transport centre BEJAIA

La Région Transport Centre - Bejaia - est l'une des 7 régions composant l'Activité Transport par Canalisations (TRC) avec RTO, RTE, RTH, RTI, GEM et GPDF.

Elle est chargée de l'exploitation de deux STC :

- **STC-OB1/OG1 :**
 - Oléoduc 24" OB1 " HEH- BEJAIA" mis en exploitation en 1959.
 - Oléoduc 16" OG1 " BENI MANSOUR-ALGER" mis en exploitation en 1970 puis remplacé depuis 2005 par le 20" D/OG1.
- **STC-GG1 :**
 - Gazoduc 42" GG1 "HASSI R'MEL-BORD MENAIEL". mis en service en 1981.

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

1-5 Les missions principales de RTC sont :

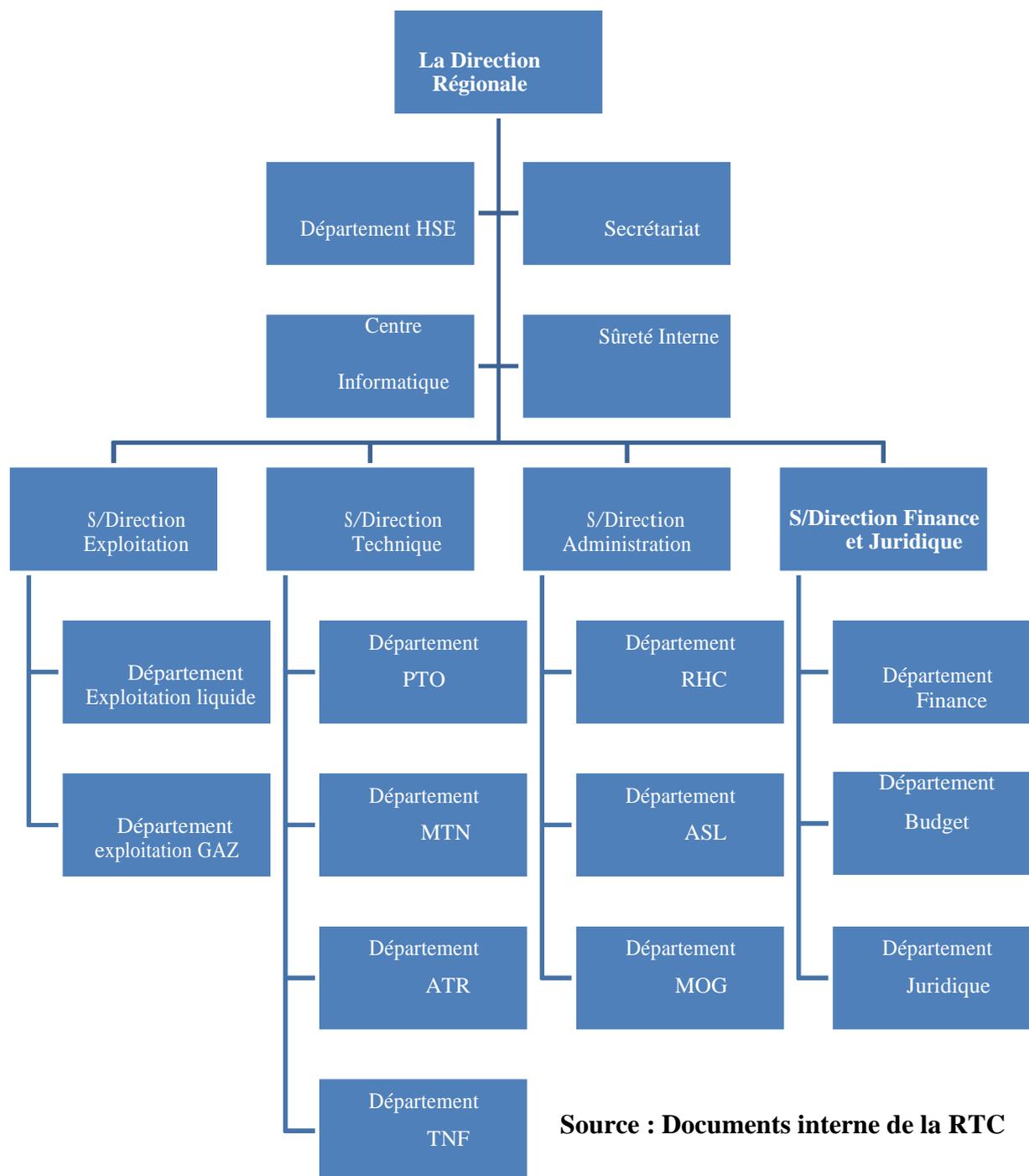
- Exploitation des ouvrages dans des conditions optimales ;
- Développement et préservation du patrimoine ;
- Transport du pétrole brut depuis HEH jusqu'à Bejaïa et Alger ;
- Stockage et régulation des flux liquides ;
- Alimentation de la raffinerie d'Alger en pétrole brut ;
- Exportation via le port de Bejaïa ;
- Transport du gaz naturel depuis HRM jusqu'à Bordj-Ménaël ;
- Alimentation des villes et sites industriels du Centre algérien en gaz au travers des antennes de Sonelgaz.

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

1-7 Présentation de l'organigramme de la direction Régionale Transport Centre RTC

Nous présentons par le schéma suivant l'organigramme de la RTC.

Figure N°2 : organigramme de la RTC



Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

1-7-1 Description de l'organigramme de la RTC

La direction régionale : la direction Régionale est chargée de concevoir, de coordonner et de contrôler les actions liées à la gestion et au développement de l'entreprise. Elle comprend un directeur régional, quatre sous directeurs, Deux départements, un conseiller à la sûreté interne et un secrétariat.

➤ **La sous-direction exploitation :**

S'occupe de toutes les installations dans la région sur le plan de l'exploitation et du transport des hydrocarbures elle se compose de deux départements.

- **Département exploitation liquide :** il a pour fonction d'organiser les programmes du transport du pétrole brut et le condensat, ce département est composé de quatre services qui sont : le service de chef de ligne, service terminal marin de Bejaia, service laboratoire et celui de trafic.
- **Département exploitation gaz :** la mission principale de ce département est l'organisation dans des meilleures conditions de sécurité et de coût, les programmes de transport de gaz, également il a pour but d'assurer le fonctionnement du gaz qui vient de Hassi R'mel à Bejaia.

➤ **La sous-direction technique :** se compose de quatre départements.

- **Département maintenance :** son rôle principal est d'assurer le bon fonctionnement des machines, c'est-à-dire assurer la maintenance des installations techniques de production de la RTC, Il se compose de Cinq services : un service Méthode, Un service mécanique, Un service électricité, Un service instrumentation et Un service télécommunication.
- **Département protection des ouvrages :** la mission de ce département est comme l'indique son nom est de protéger et d'entretenir les ouvrages de la RTC qui sont les pipelines et les bacs. Il se compose de quatre services : un service entretien des lignes, Un service corrosion, Un service entretien de réservoir de stockage et Un service réparation et construction.
- **Département travaux neuf :** son rôle est de veiller à la réalisation des différents travaux de certains aménagements et constructions, il se divise en deux services : Un service d'Étude et Un service suivi de réalisation.

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

- **Département Approvisionnements et transport** : il assure la disponibilité des pièces de rechange et équipements ainsi que les moyens de transport, il se divise en cinq services : Un service achat, Un service gestion technique, Un service matériel, Un service entretien et réparation et Un service transport.
- **La sous-direction administration** : se compose en trois départements :
- **Département ressources humaines** : la mission de ce département est d'acquérir des ressources humaines en nombre et en qualité, d'assurer l'évolution de leurs carrières et de qualifier les besoins à court, à moyen et à long terme mais surtout d'assurer la mission des agents, il se compose de trois services : un service formation, un service de Planification et un service étude de langue.
- **Département administration et social** : ce département veille au respect des lois en vigueur qui régissent le travail ; il gère le personnel de la RTC. Il se compose de trois services : Un service Personnel, Un service Relation Industriel et Un service Prestations Sociales.
- **Département moyens généraux**: il s'occupe de petits travaux, et il représente le soutien logistique de l'entreprise, il se décompose en trois services : Un service intendance, Un service intérieur et Un service d'entretien.
- **La sous direction finance et juridique** : elle comprend les départements suivants :
- **Département finance** : le département finance a pour rôle la tenue de la comptabilité générale et de la trésorerie de l'entreprise.
- **Département juridique** : il a pour but d'intervenir que chaque fois les intérêts de la RTC sont mis en jeu pour veiller sur l'égalité des transactions. Ce département peut fournir d'aides et conseils juridiques aux autres structures.
- **Département budget** : il a pour mission l'élaboration du budget, son suivi et son contrôle, ainsi il a pour but d'assurer que le budget soit respecté et de comparer les prévisions avec les résultats obtenus et tirer les écarts ainsi que l'analyse de ces derniers, et de rechercher les causes. 1
- **Autres compositions** : ces structures sont comme les sous directions cités ci-dessus mais elles sont liées directement à la direction régionale et qui sont :
- **Département Hygiène Sécurité & Environnement (HSE)** : relevant directement de la direction, Son but est de sauvegarder le patrimoine de la Direction et mettre des gardes de feu pour éviter les incendies.

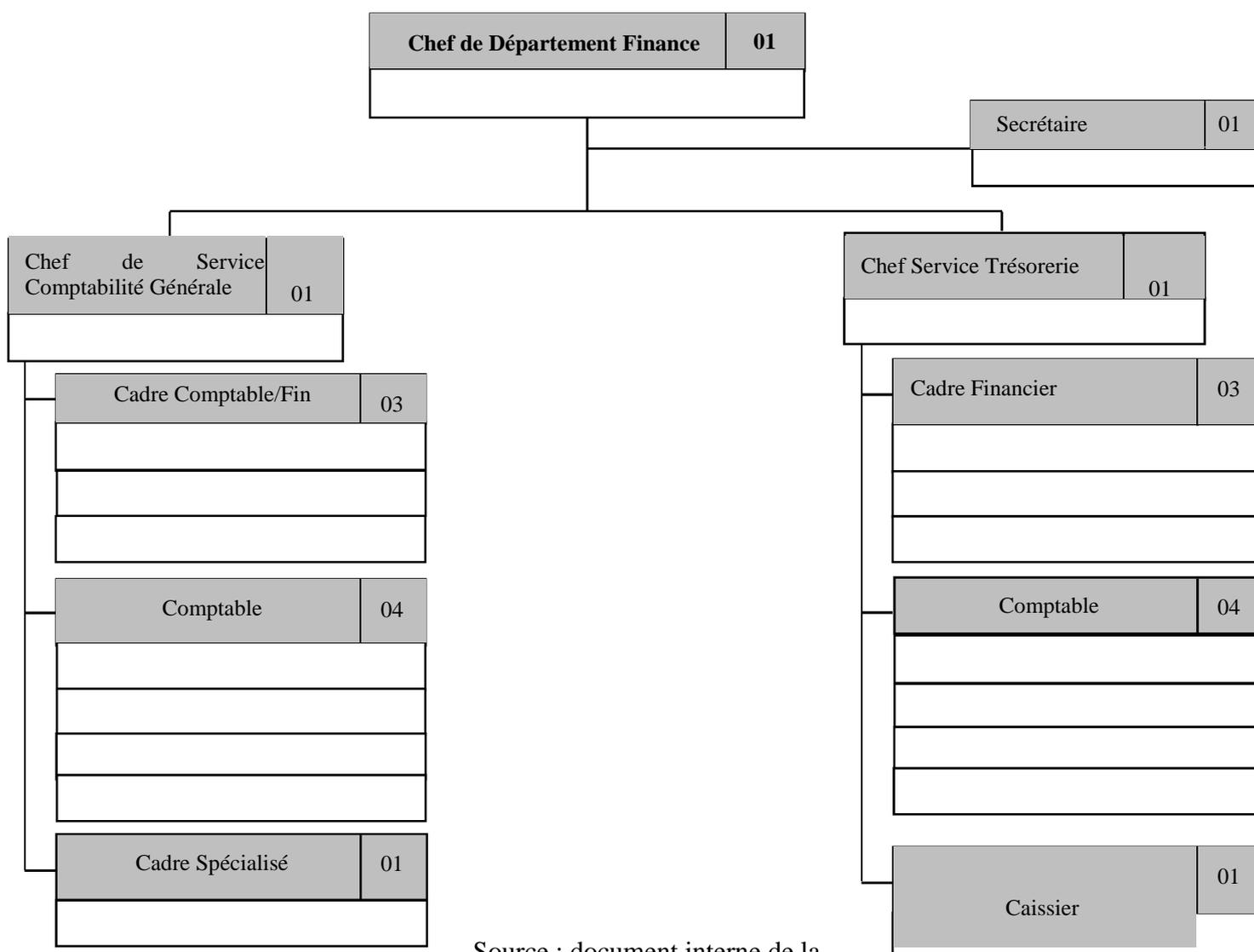
Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

- **Département informatique** : sa fonction est l'explication et le développement des applications informatiques pour le compte de la RTC et les autres directions régionales.
- **La sûreté interne** : elle a pour mission la protection et la sauvegarde du patrimoine humain et matériel de la direction et d'assurer le bon déroulement du transport des hydrocarbures.

Commentaire

Département Finance là où on a effectué notre stage pratique est chargé de la tenue de la comptabilité générale de la RTC conformément à la réglementation et normes comptable SCF et veiller à la tenue des livres comptable.

Figure N°3 : organigramme du département Finance



Source : document interne de la RTC.

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

Il est composé de deux services :

Service comptabilité Générale :

Ce service est chargé de traduire les actes de gestion sur le plan financier et comptable et établissement du bilan comptable de l'entreprise.

- ✓ Comptabilisation des factures fournisseurs ;
- ✓ Contrôler et analyser les comptes comptables ;
- ✓ Comptabilisation des opérations diverses (charges du personnel, inters unités, impôts et taxes, etc....) ;
- ✓ Comptabilisation des mouvements des stocks et d'investissent.

Service Trésorerie

Ce service est chargé de la gestion du portefeuille de l'entreprise et d'assurer la relation avec les institutions bancaires pour les opérations de paiements et d'encaissements.

- ✓ Etablissement des ordres de virement, chèque et mise à disposition ;
- ✓ Tenir à jour le brouillard de banque et de caisse ;
- ✓ Assurer le suivi des GBE ;
- ✓ Procéder à l'ouverture des CREDOC, REMDOC pour les opérations en devise.

Nous avons collecté toutes les informations via les documents comptables et documents financiers des trois exercices 2019, 2020 et 2021, afin d'étudié la situation financière de la RTC.

- Documents comptables : bilans comptables, tableaux des comptes des résultats, les annexes (balance générale cumulée, état des échéances de créance et des dettes, provision et perte de valeurs).
- Documents financiers : les bilans financiers élaborés à partir des retraitements effectués sur les bilans comptables.

Pendant notre stage pratique, nous avons beaucoup bénéficié dans le domaine finance et comptabilité. Et on a confirmé que le diagnostic financier est vaste et varie d'une entreprise à l'autre, d'ailleurs chaque entreprise à ses propres caractéristiques.

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

Commentaire général sur la Région Transport Centre Bejaia (RTC): La RTC est une unité (filiale) du groupe SONATRACH, elle dispose d'une comptabilité autonome, mais non pas d'une autonomie financière dont tous ces projets financés par la société mère. Elle suit les orientations de la direction générale.

Après avoir présenté la société SONATRACH et sa filiale la Région Transport Centre Bejaia (RTC), nous aborderons une analyse de la structure financière de cette dernière durant les trois exercices (2019, 2020,2021) dans la section suivante.

Section2 :L'analyse de la structure financière de RTC

Nous allons analyser la structure financière de RTC par l'équilibre financier et les ratios.

2-1 Les bilans financiers 2019-2020-2021

Les bilans financiers et les bilans en grandes masses 2019-2020-2021 sont présentés dans les tableaux suivants.

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

Tableau N°14 : l'actif des bilans financiers 2019,2020 et 2021

	2019	2020	2021
Actif			
Immobilisations incorporelles	3 904 025,49	995 376,03	696 763,22
Immobilisations corporelles	4 412 097 779,86	4 535 952 708,06	5 626 819 237,37
Immobilisations en cours	2 363 960 481,43	2 530 445 234,86	1 730 139 758,15
Equipements et complexes de production	11 755 251 814,62	48 864 862 358,54	44 942 905 158,82
Autres immobilisations financières	188 352 097,75	162 637 359,14	146 097 402,49
Stock outils	338 865 413,59	365 973 332,16	424 136 996,35
Impôts différés actif	-	-	-
Actif fixe	19 062 431 612,74	56 460 866 368,79	52 870 795 316,40
Autres approvisionnements	1 355 461 654,36	1 463 893 328,65	1 696 547 985,39
Valeurs d'exploitations	1 355 461 654,36	1 463 893 328,65	1 696 547 985,39
Créances et emplois assimilés	400 387 625,56	507 673 860,12	425 857 283,14
Avances et acomptes a court terme	79 913 437,80	9 633 231,57	- 20 436 920,13
Prêts a court terme	110 976 025,77	119 794 779,07	66 793 667,61
Valeurs réalisables	591 277 089,13	637 101 870,76	472 214 030,62
Banques, établissement financiers et assimilés	5 623 754,79	7 130 157,25	7 799 689,08
Valeurs disponibles	5 623 754,79	7 130 157,25	7 799 689,08
Total actif	21 014 794 111,02	58 568 991 725,45	55 047 357 021,49

Source : réalisé par nos soins à partir des données de la RTC.

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

Tableau N°15 : passif des bilans financiers 2019,2020 et 2021.

Passif	2019	2020	2021
Report à nouveau	-402 492 822,71	-	- 859 774 845,45
Résultat de l'exercice	-2 562 990 061,85	- 10 094 325 613,50	-2 306 665 509,54
Comptes de liaison des établissements et sociétés	15 796 427 689,08	55 203 055 243,59	49 600 173 448,98
Impôts différés actif	- 361 946 824,35	- 402 863 951,37	- 471 284 730,56
Impôts différés passif	-	-	391 838,04
Capitaux propres	12 468 997 980,17	44 705 865 678,72	45 962 840 201,17
Provision pour abandon et restitution des sites	3 679 296 103,02	3 901 870 621,66	4 137 804 925,18
Fonds des ouvres sociales	12 047 323,80	12 047 323,80	16 556 848,08
DLMT	3 691 343 426,82	3 913 917 945,46	4 154 361 773,26
DCT	2 943 144 735,96	7 356 354 912,19	1 775 702 476,29
Fournisseurs et comptes rattaches	1 911 307 968,07	2 592 853 189,08	3 154 452 570,77
DCT	4 854 452 704,03	9 949 208 101,27	4 930 155 047,06
Total passif	21 014 794 111,02	58 568 991 725,45	55 047 357 021,49

Source : réalisé par nos soins à partir des données de la RTC.

Commentaire :

On a obtenu les bilans financiers de la RTC des années 2019, 2020 et 2021, d'après les bilans comptables qu'on a faits des retraitements ou des corrections suivants :

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

• Actif immobilisé

- On a retranché les actifs fictifs comme les frais d'établissement, les charges à répartir sur plusieurs exercices, les primes de remboursement des obligations. Ces valeurs sont retranchées des capitaux propres.
- On a retranché les immobilisations financières dont l'échéance est à moins d'un an. Il faut les transférer dans l'actif circulant.
- On a rajouté des actifs circulants et des comptes de régularisations dont l'échéance est à plus d'un an.
- On a retranché les avances et acomptes sur les immobilisations dont l'échéance est à moins d'un an. Il faut les transférer dans l'actif circulant.
- On a retranché les impôts différés actifs et les déduire dans les fonds propres.

• Actif circulant

- On a retranché les actifs, les comptes de régularisations dont l'échéance est à plus d'un an.
- On a rajouté les immobilisations financières dont l'échéance est à moins d'un an.
- On a rajouté les avances et acomptes sur les immobilisations dont l'échéance est à moins d'un an.

• Passif

- On a retranché les actifs fictifs et la partie du résultat de l'exercice qui sera distribué aux actionnaires sous forme de dividende.
- On a retranché les dettes financières dont l'échéance est à moins d'un an.
- On a retranché les provisions destinées à couvrir les charges à moins d'un an.
- On a rajouté les dettes, non-financières et les comptes de régularisations dont l'échéance est à moins d'un an.

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

2-1-1 Les bilans en grandes masses 2019-2020-2021

L'élaboration des bilans en grandes masses facilite le calcul de l'équilibre financier.

Tableau N°16: l'actif des bilans en grandes masses 2019,2020 et 2021

Elements	2019		2020		2021	
	Mt (DA)	%	Mt(DA)	%	Mt(DA)	%
AF	19 062 431 612,74	90,71	56 460 866 368,79	96,57	52 870 795 316,40	96,05
VE	1 355 461 654,36	6,45	1 463 893 328,65	2,50	1 696 547 985,39	3,08
VR	591 277 089,13	2,81	637 101 870,76	0,92	472 214 030,62	0,86
VD	5 623 754,79	0,03	7 130 157,25	0,01	7 799 689,08	0,01
Total	21 014 794 111,02	100%	58 568 991 725,45	100%	55 047 357 021,49	100%

Source : réalisé par nos soins à partir des bilans financiers des exercices 2019, 2020 et 2021.

Tableau N°17: passif des bilans en grandes masses 2019,2020 et 2021

Elements	2019		2020		2021	
	Mt (DA)	%	Mt (DA)	%	Mt (DA)	%
CP	12 468 997 980,17	59,33	44 705 865 678,72	76,29	45 962 840 201,17	83,50
DLMT	3 691 343 426,82	17,57	3 913 917 945,46	6,96	4 154 361 773,26	7,55
DCT	4 854 452 704,03	23,10	9 949 208 101,27	17,02	4 930 155 047,06	8,95
Total	21014794111,02	100%	58568991725,45	100%	55 047 357 021,49	100%

Source : réalisé par nos soins à partir des bilans financiers des exercices 2019,2020 et 2021.

2-2 Analyse des bilans financiers de RTC

Les bilans financiers se composent de deux parties : la partie actif et la partie passif.

2-2-1 Analyse de la partie actif

- **Actif fixe (AF)**

La lecture du bilan en grandes masses pour les trois années, nous a permis de constater que la part des immobilisations dans l'actif de l'entreprise prend un pourcentage très significatif par rapport à l'actif total, ce qui est normal pour l'entreprise RTC puisque il s'agit d'une entreprise de transport des hydrocarbures par ce que le transport des hydrocarbures nécessite la mise en œuvre de lourds investissements.

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

Les pourcentages de l'actif fixe pour les trois années 2019, 2020 et 2021 est comme suit : 90,71%, 96,57% et 96,05. Donc nous constatons une légère augmentation des actif fixe durant les deux exercices 2020 et 2021 soit environ 5,86 % par rapport à l'exercice 2019 qui s'explique que l'entreprise investir beaucoup dans sa mission.

- **Valeurs d'exploitation (VE)**

Les valeurs d'exploitations prennent une part faible dans l'actif de bilan, les pourcentages des valeurs d'exploitation pour les trois années 2019, 2020 et 2021 est comme suit : 6,45%, 2,50% et 3,08%. Nous constatons une diminution des VE durant les deux exercices 2020 et 2021 par rapport à l'exercice 2019 qui s'explique par la diminution des achats.

- **Valeurs réalisable (VR)**

Les valeurs réalisables prennent une part très faible dans l'actif de bilan, les pourcentages des valeurs réalisables pour les trois années 2019, 2020, 2021 est comme suit : 2,81%, 0,92%, 0,86%. Nous constatons une diminution des VR durant les deux exercices 2020 et 2021 par rapport à l'exercice 2019.

- **Valeurs disponibles (VD)**

Les pourcentages des valeurs disponibles pour les trois années 2019, 2020, 2021 est comme suit : 0,03%, 0,01%, 0,01%. On constate que les disponibilités sont en légère dégradation de 2019 à 2020 et 2021.

2-2-2 Analyse de la partie passif

- **Capitaux propres (CP)**

Le taux des capitaux propres a connu une augmentation d'une année à une autre soit 59,33 % en 2019, 76,29 % en 2020, et 83,50 % en 2021, ce qui dénote une forte autonomie financière de l'entreprise.

- **Dette à long et moyen terme (DLMT)**

Le taux des DLMT en 2019 est de 17,57%, puis a diminué en 2020 à 6,69%, puis a connu une légère augmentation en 2021 à 7,55%. Les DLMT sont inférieures aux fonds propres, donc l'entreprise à une forte capacité d'endettement.

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

- **Dettes à court terme (DCT)**

Les DCT a connu une diminution d'une année à une autre soit 23,10% en 2019 ; 17,02 % en 2020 ; 8,95% en 2021.

2-3 Étude de l'équilibre financier

L'analyse de l'équilibre financier d'une entreprise doit s'intéresser à trois indicateurs essentiels qui sont : le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie nette.

2-3-1 Étude de l'équilibre financier a long terme

Il concerne le fonds de roulement net, et nous allons le calculer dans le tableau suivant.

Tableau N°18 : calcul des fonds de roulement net.

Éléments	2019	2020	2021
CP (1)	12 468 997 980,17	44 705 865 678,72	45 962 840 201,17
DLMT (2)	3 691 343 426,82	3 913 917 945,46	4 154 361 773,26
AF (3)	19 062 431 612,74	56 460 866 368,79	52 870 795 316,40
FRN= (1)+ (2) - (3)	-2 902 090 206	-7 841 082 745	-2 753 593 342

Source : réalisé par nos soins à partir des données de la RTC.

L'entreprise RTC est en situation de déséquilibre financier à long terme durant les trois années 2019/2020/2021. Elle a enregistré un FRN négatif (capitaux permanents inférieures à l'actif immobilisé) avec un montant de -2 902 090 206 DA en 2019, un montant de -7 841 082 745 DA en 2020 et un montant de -2 753 593 342 DA en 2021, cela signifie que l'entreprise ne peut pas couvrir ses actifs immobilisés par ses capitaux permanents. La RTC doit corriger soit par : augmentation du capital ou des dettes à long termes.

2-3-2 Étude de l'équilibre financier à court terme

Après avoir calculé le FRN dans ce qui suit nous allons calculer le besoin en fond de roulement (BFR).

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

Tableau N°19 : calcul des besoins en fonds de roulement

Eléments	2019	2020	2021
VE (1)	1 355 461 654,36	1 463 893 328,65	1 696 547 985,39
VR (2)	591 277 089,13	637 101 870,76	472 214 030,62
DCT (3)	4 854 452 704,03	9 949 208 101,27	4 930 155 047,06
BFR= (1)+(2)-(3)	-2907713961	-7848212902	-2761393031

Source : réalisé par nos soins à partir des données de la RTC.

L'entreprise RTC est en situation d'équilibre financier à courte terme durant les trois années 2019/2020/2021. Elle a enregistré un BFR négatif durant les trois exercices, ce qui signifie que les dettes à courte terme arrivent à couvrir l'actif cyclique (VE, VR).

2-3-3 Etude de l'équilibre financier immédiat

Il concerne la trésorerie nette

Tableau N°20 : calcul de la trésorerie nette

Eléments	2019	2020	2021
FRN(1)	-2902090206	-7841082745	-2753593342
BFR(2)	-2907713961	-7848212902	-2761393031
TN=(1)-(2)	5 623 755	7 130 157	7 799 689

S

Source : réalisé par nos soins à partir des données de la RTC.

Au cours de ces trois exercices (2019, 2020 et 2021) l'entreprise RTC est en situation d'équilibre financier à court terme ou immédiat. Elle dégage des excédents de liquidités de 5 623 755 DA en 2019, 7 130 157 DA en 2020 et de 7 799 689 DA en 2021, cela indique que l'entreprise a pu couvrir largement son besoin à court terme par son fonds de roulement qui représente sa liquidité.

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

2-4 L'analyse des ratios

Il existe plusieurs ratios d'analyse de la situation financière, du fait que nous ne pouvons pas tous les utiliser dans notre étude, nous allons choisir les plus pertinents. A savoir, ceux qui sont liés à l'équilibre financier et la rentabilité de l'entreprise.

Tableau N°21 : calcul des ratios de la structure financière

Ratios	Formule	Norme	2019	2020	2021
Financement permanent	Capitaux permanent / Actif immobilisé	≥ 1	0,8477	0,8611	0,9479
Financement Propre	Capitaux propres / Actif immobilisé	> 1	0,6541	0,7918	0,8693
Ratio d'endettement	Total des dettes / Total actif	$< 0,5$	0,4066	0,2366	0,1650

Source : réalisé par nos soins à partir des données de la RTC.

Nous constatons que le financement permanent est inférieur à 1 durant les trois années, ce qui signifie que les capitaux permanent n'arrivent pas à couvrir ses actifs immobilisés.

Nous constatons que le financement propre est inférieure à 1 durant les trois années, ce qui signifie que les capitaux propres de l'entreprise n'arrivent pas à financer ses actifs immobilisés, donc l'entreprise est obligée de faire appel à des partenaires financiers extérieurs.

Nous constatons que le ratio d'endettement au cours des trois années est inférieur à 50% ce qui signifie que l'entreprise n'est pas endettée.

Tableau N°22 : calcul des ratios de liquidité

Ratios	Formule	Norme	2019	2020	2021
Liquidité générale	Actif circulant / DCT	> 1	0,4021	0,2118	0,4414
Liquidité Réduite	VD+VR / DCT	entre 0,3 et 0,5	0,1229	0,0647	0,0973
Liquidité immédiate	VD / DCT	> 1	0,0011	0,0007	0,0015

Source : réalisé par nos soins à partir des données de la RTC.

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

On remarque que la liquidité générale pour les trois années est inférieure à 1, cela veut dire que l'entreprise présente un actif circulant qui donne un degré de liquidité faible.

Le ratio de liquidité réduite est inférieur à 0,3 ; donc l'entreprise ne peut couvrir que 12,29%, 6,47%, 9,73% pour les années 2019, 2020, 2021 des dettes à court terme, à partir de ses disponibilités et de ses créances.

La liquidité immédiate durant les trois années est inférieure à 1, si les prêteurs à court terme réclament leurs crédits, l'entreprise peut rembourser immédiatement 0,11%, 0,07%, 0,15% pour les années 2019, 2020, 2021. L'argent disponible ne permet pas de rembourser la totalité des dettes à court terme.

Tableau N°23 : calcul des ratios de solvabilité

Ratios	Formule	Norme	2019	2020	2021
Ratio de solvabilité général	Actif circulant/ Total des dettes	>1	0,2284	0,1520	0,2395
Ratio d'autonomie financière	Capitaux propre/ Total des dettes	>1	1,4590	3,2248	5,0594

Source : réalisé par nos soins à partir des données de la RTC.

On remarque que le ratio de solvabilité général est inférieur à 1 durant les trois années, cela signifie que l'entreprise ne peut pas rembourser la totalité de ses dettes, en utilisant les composants de son actif.

Le ratio d'autonomie financière est supérieur à 1 durant les trois années, cela signifie que les capitaux propres couvrent la totalité des dettes.

Tableau N°24 : calcul des ratios de la rentabilité

Ratios	Formule	Norme	2019	2020	2021
La rentabilité économique	Résultat de l'exercice/ Actif total	>10%	-0,1219	-0,1723	-0,0419
La rentabilité Financière	Résultat net / Capitaux propres	>10%	-0,2055	-0,2257	-0,0501
L'effet de levier	RE-RF	>0	0,0836	0,0534	0,0082

Source : réalisé par nos soins à partir des données de la RTC.

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

On remarque que le ratio de la rentabilité économique est négative pour les trois années, 2019,2020, 2021, avec les taux suivants -12,19%, -17,23%, -4,19% respectivement, ce qui signifie que la RTC ne rentabilise pas son actif, l'entreprise n'est pas rentable économiquement à cause des résultats net négatifs obtenus.

On remarque que le ration de la rentabilité financière est négative pour les trois années, 2019,2020, 2021, avec les taux suivants -20,55%, -5,01%, -4,19% respectivement, ce qui signifie que la RTC ne rentabilise pas ses capitaux propre. La rentabilité financière est faible, donc la RTC n'est pas rentable.

Nous constatons que l'effet de levier est positive durant les années 2019, 2020 et 2021, qui représentent respectivement 8,36% ; 5,34% ; et 0,82%. Ce qui signifie que la rentabilité économique est supérieure à la rentabilité financière, donc l'entreprise n'a pas d'intérêt de s'endetter.

Section 3 : l'analyse de l'activité de l'entreprise RTC

L'analyse de l'activité est basée sur deux principaux indicateurs : l'analyse des soldes intermédiaire de gestion(SIG) et l'étude de la capacité d'autofinancement (CAF).

3-1 Étude des soldes intermédiaires de gestion

Dans ce qui suit nous poursuivons la démarche de calcul des soldes intermédiaires de gestion pour le cas de la RTC.

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

Tableau N°25 : présentation des soldes intermédiaires de gestion

Désignation	2019	2020	2021
Marge commerciale	-	-	-
Vent et produit annexes	9 724 191 402,89	13 855 962 807,59	12351 935 427,71
+produit stocké ou déstockée	-343 196 07,78	-22 025 524,06	-19 748 488,19
+produit immobilisé	-	-	-
Produit de l'exercice	9 689 871 795,11	13 833 937 282,99	12332 186 939,52
Achat consommé	458 059 732,03	490 762 323,18	551 096 917,69
+Services extérieurs	946 279 223,79	865 911 508,53	971 667 629,28
+Autre services extérieurs	2 960 412 066,44	7 604 800 757,09	6 058 415 903,24
consommations de l'exercice	4 364 751 022,22	8 961 474 588,80	7 581 180 450,21
+Produit de l'exercice	9 689 871 795,11	13 833 937 282,99	12 332 186 939,52
-consommations de l'exercice	4 364 751 022,22	8 961 474 588,80	7 581 180 450,21
Valeur ajoutée	5 325 120 772,89	4 872 462 694,19	4 751 006 489,31
Valeur ajoutée	5 325 120 772,89	4 872 462 694,19	4 751 006 489,31
-charge de personnel	5383266644,31	5 421 458 876,00	5 755 171 388,53
-impôts et taxes	603 635 766,12	1 268 604 205,42	1 486 415 410,43
Excédent brute d'exploitation	-651 781 637,54	-181 760 387,23	-2 490 580 309,65
EBE	-651 781 637,54	-1 817 600 387,23	-2 4905 80 309,65
+Autre production d'exploitation	88 993 358,82	36 437 508,15	18 242 594,65
+Reprise sur pertes de valeur et provision	334 007 004,55	273 889 180 ,90	6 047 237 964 ,09
- Autre charges d'exploitation	35 418 868,27	148 683 179,05	17 444 220 ,38
-Dotation aux amortissements, provision et perte de valeurs	2 245 130 845,39	8 329 216 487,15	5816 673 339,43

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

Résultat d'exploitation	-2 509 330 987,83	-9 985 173 364,23	-2 259 217 310,72
Résultat d'exploitation	-2 509 330 987,83	-9 985 173 364,23	-2 398 409 203
+ produit financier	1 994 526,94	7681,23	1 507 069,39
- charges financières	104 472 918,06	101 210 471,75	103 610 416,53
Résultat courant avant impôt	-2 621 809 378,95	-10 086 376 154,90	2 361 320 657,86
+ Produit exceptionnel	-	-	-
-charge exceptionnelle	-	48 866 585,62	13 373 792,83
Résultat exceptionnel	-	-48 866 585,62	-13 373 792,83
Résultat courant avant impôt	-2 621 809 378,95	-10 045 459 027,88	-2 293 291 716,71
+résultat exceptionnel	-	-48 866 585,62	-133 737 92,83
-participation des salariés	-	-	-
-IBS	-	-	-
-impôt différés	-58 819 317,10	-40 917 127,02	68 028 941,15
Résultat net de l'exercice	-2 552 990 061,85	-10 094 325 613,50	-2 306 665 509,54

Source : réalisé par nos soins à partir des données de la RTC.

L'analyse des soldes intermédiaires de gestion est comme suit :

- **Marge commerciale**

La marge commerciale est nulle durant les trois années. Cette marge concerne uniquement les entreprises commerciales, cela s'explique par l'absence des opérations d'achats et de vente des marchandises.

- **Production de l'exercice**

La RTC a connu une augmentation de la production du 9 689 871 795,11 DA en 2019 au 13 833 937 282,99 DA en 2020, mais en 2021 la production a diminué et sa valeur est de 12 332 186 939,52 DA.

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

- **Valeur ajoutée**

L'entreprise a connu une diminution tout au long des trois années au niveau de sa valeur ajoutée, car elle a eu une augmentation des consommations et une baisse de la production.

- **Excédent brute d'exploitation**

On remarque que tout au long des trois années on a obtenu un l'EBE négatif on parle donc d'insuffisance brut d'exploitation, cela est dû à la diminution de la valeur ajoutée, et à l'augmentation des charges du personnel.

- **Résultat d'exploitation**

Le résultat d'exploitation est négatif tout au long des trois années, vue l'importance des charges d'exploitation et dotation aux amortissements, provision et perte de valeurs.

- **Résultat courant avant impôt**

Le résultat courant avant impôts est négatif durant les trois années, car il existe L'IBE et les charges financières sont plus importantes que les produits financiers.

- **Résultat exceptionnel**

Le résultat exceptionnel en 2019 est nul parce que il ne y'a pas d'activité hors exploitation, en 2020 et 2021 on remarque un résultat exceptionnel négative car ya pas de produit exceptionnel, ya que les charges exceptionnelles qui dû au Co vide 19.

- **Résultat net de l'exercice**

Durant les trois années le résultat net de l'exercice est négative cela est dû aux différents soldes intermédiaires négative.

3-2 Étude de la capacité d'autofinancement

Nous allons calculer la capacité d'autofinancement de la RTC par la méthode additive, cette méthode se base sur le résultat net, elle se calcul comme suit :

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

Tableau N°26 : calcul de la CAF par la méthode additive

Désignation	2019	2020	2021
Résultat net	-2 552 990 061,85	-10 094 325 613,50	-2 306 665 509,54
+ Dotation aux amortissements	2245130845,3 9	8329216487,15	5816673339,43
-Reprise sur amortissements et Provisions	334007004,55	273889180 ,90	6047237964 ,09
+ Valeur nette comptable des actifs cédés	-	-	-
-Produit de cession d'actifs	-	-	-
CAF	-641 866 221	-2 038 998 307	-2 537 230 134

Source : réalisé par nos soins à partir des données de la RTC.

D'après ce calcul nous remarquons que l'entreprise a réalisé une capacité d'autofinancement nettement négative pour les trois années, par ce que les résultats nets sont négatifs, ce qui signifie qu'elle dégage un potentiel négatif, ce qui met la possibilité de financement de nouveaux investissements limitée.

Pour les trois exercices la RTC n'a pas dégagé des ressources de financement, ce qui signifie que non seulement aucun surplus financier n'est dégagé par l'entreprise pour financer l'actif, mais au contraire celle-ci fait appel à la société mère de la financer.

3-3 Le résultat du diagnostic financier de la RTC

D'après le diagnostic financier de la RTC, nous avons déduit ce qui suit :

La RTC de Bejaia est une unité du groupe SONATRACH, elle dispose d'une comptabilité autonome mais non pas d'une autonomie financière (elle n'est pas indépendante) dont tous ces projets financer par la société mère.

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

L'analyse de l'équilibre financier de RTC :

FRN est négative, RTC est en mauvaise situation financière (en absence des capitaux propres qui sont détenus par la société mère), RTC ne dispose pas de ressources pour financer l'intégralité des investissements.

BFR négative, est un bon signe d'une gestion saine de trésorerie.

TN est positive, reflète un bon équilibre financier qui entraîne une solvabilité suffisante.

FRN (-), BFR(+), TN(+): de sorte que la trésorerie reste positive, on peut dire que RTC réalise un équilibre financier, elle est en bonne situation financière.

Les différents ratios ne respectent pas les normes préconisées, sauf ratio d'endettement, ratio d'autonomie financière et l'effet de levier.

L'analyse de l'activité de RTC :

Le résultat net de l'exercice est négatif (la RTC n'est pas rentable), est dû à un manque à gagner des quantités de transport du pétrole brut pour l'exportation. L'outil principal de production de l'entreprise qui est le pipe-line est dans un mauvais état dû à sa vétusté datant de 1959, fonctionne à 40% de sa capacité normale de production soit 800 mètres cubes/heure/1800 mètres cubes/heure.¹

La capacité d'autofinancement négative, l'entreprise ne dégagera pas de ressources pour assurer son autofinancement.

- La solution proposée à RTC pour augmenter sa production pour que ses résultats deviennent positifs, il est nécessaire de réhabiliter un nouveau pipe-line (l'outil principal de production).

¹ Information interne de la RTC.

Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)

Conclusion

Ce chapitre nous a permis d'exercer les indicateurs financiers et les outils de l'analyse financière aux données financière de la RTC de Bejaia, ainsi faire un diagnostic sur sa santé financière.

A partir de notre étude financière de RTC durant les trois années 2019,2020 et 2021, nous constatons ce qui sera présenté dans ce qui suit :

L'analyse par les indicateurs de l'équilibre financier, nous constatons que RTC est équilibrée durant la période d'étude FRN(-), BFR(+), TN(+),de sorte que la trésorerie reste positive, ce qui lui permet d'être toujours solvable.

Les ratios ont permis de constater que les différents ratios ne respecte pas les normes préconisées, sauf ratio d'endettement, ratio d'autonomie financière, l'effet de levier soient satisfaisants (respect des normes préconisées).

Les résultats nets négatifs causés essentiellement par un manque à gagner des quantités de transport du pétrole brut pour l'exportation. L'outil principal de production de l'entreprise qui est le pipe-line est dans un mauvais état dû à sa vétuste datant de 1959, fonctionne à 40% de sa capacité normale de production soit 800 mètre cubes/ heure/1800 mètre cubes/ heure RTC ne dégage pas une valeur ajoutée importante pour couvrir ses charges. Elle ne dispose pas d'une capacité d'autofinancement. La structure financière actuelle n'est pas optimale et gagnerait à être améliorée.

À travers le résultat du diagnostic financier de la RTC, nous répondons à la troisième question secondaire. La RTC, d'un côté est équilibrée financièrement durant la période d'étude. D'autre côté les différents ratios ne respectent pas les normes préconisées, sauf ratio d'endettement, ratio d'autonomie financière et l'effet de levier, ses résultats nets sont négatifs. Sa capacité d'autofinancement est négative. La situation financière de la RTC est défavorable. L'hypothèse n'est pas vérifier.

CONCLUSION GÉNÉRALE

CONCLUSION GÉNÉRALE

Le diagnostic financier est l'outil idéal qui permet non seulement au responsable d'une entreprise, mais aussi aux nombreux agents qui l'entourent, à savoir les associés, les clients, les banquiers, les fournisseurs et les administrations publiques d'évaluer la situation financière de l'entreprise

L'objectif de ce mémoire est de répondre à la question de la problématique posée au début de ce travail, (Quels sont les indicateurs financiers et les outils nécessaires intégrés d'une manière générale dans le diagnostic financier d'une entreprise, afin de donner une image fiable sur la situation financière de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC) ?). Pour répondre à cette question, nous devons d'abord répondre aux questions secondaires.

À travers la partie théorique, nous avons apporté deux réponses aux deux premières questions secondaires.

D'après la deuxième section du premier chapitre, nous avons répondu à la première question secondaire. On a expliqué et présenter les outils les plus employés (les états financiers : le bilan comptable, le tableau du compte de résultat, les documents annexes et le bilan financier) ; donc les outils les plus employés sont ceux détectés par l'analyse financière et la gestion financière.

Nous avons répondu à la deuxième question secondaire dans la première section du deuxième chapitre. Nous avons expliqué et présenter les indicateurs de l'équilibre financier (FRN, BFR, TN) et les ratios comme sont des indicateurs financiers pertinents. Les deux premières hypothèses sont vérifiées.

À travers la partie pratique, nous avons apporté une réponse à la troisième question secondaire.

La RTC, d'un côté est équilibrée financièrement durant la période d'étude. D'autre côté les différents types de ratios ne respect pas les normes préconisées, sauf ratio d'endettement, ratio d'autonomie financière et l'effet de levier, ses résultats nets sont négatifs. Sa capacité d'autofinancement est négative. La situation financière de la RTC est défavorable, ceci ne confirme pas la troisième hypothèse.

Enfin, les outils nécessaires et les plus employés pour donner une image fiable sur la situation financière de l'entreprise la Région Transport Centre de Bejaia sont ceux détectés par l'analyse financière et la gestion financière (les états financiers : le bilan comptable, le tableau du compte de résultat, les documents annexes et le bilan financier). Et les indicateurs financiers pertinents sont les indicateurs de l'équilibre financier : fond de roulement, besoin en fonds de roulement, la trésorerie nette et les ratios.

Bibliographie

Ouvrages

- 1- Alphons VERNULST, cour d'économie de l'entreprise, C.R.P, Kinshasa, 1984.
- 2 - BOUYAKOUB Farouk, L'entreprise et le financement bancaire, édition Casbah, Algérie, 2000.
- 3- COHEN.E : « Analyse financière et développement financier », édition, EDICEF, Paris, 1977.
- 4- COHEN.E, Analyse financière et développement financier, édition EDICEF, Paris, 1997.
- 5- COHEN E, Gestion financière de l'entreprise et développement financier, EDICEF, Canada, 1991.
- 6- COHEN Elie, « Analyse financière », Edition ECONOMICA ,4ème édition, Paris, 2004.
- 7- COLASSE BERAND, idem, 1994.
- 8- Elie Cohen, gestion financière de l'entreprise et développement financier, édition EDICEF, Paris, 1991.
- 9- HAMDI, K. le diagnostic financier, édition Es-Salem, Alger, 2001.
- 10 - HUBERT DE LA BRULERIE ; « analyse financière, information financière et diagnostic », édition DUNOD, Paris, 2002.
- 11- HUBERT DE LA BRULERIE, « Analyse financière », Edition DUNOD, 4ème édition, Paris, 2010.
- 12- HUBERT DE LA BRULERIE, « analyse financière : information financière et diagnostic », édition DUNOD, 4eme édition, paris, 2010.
- 13- Jean – Louis Mamelon, gestion financière, Edition Maxima, 3ème édition, paris 2002.
- 14- Josh Kaufman, « Le personale MBA », édition Zen Business, 2013.
- 15- K.CHIHA, « finance d'entreprise », édition HOUMA, Alger 2009.
- 16- KHELIFATI N, Introduction à l'organisation et au diagnostic d'entreprise, BERTI, Alger, 1991
- 17- RAMAGE pierre, « analyse et diagnostic financier », éditions d'organisation, Paris, 2001.

18- Pierre RAMAGE, Analyse et diagnostic financier, édition d'organisation, Paris, 2001.

19- Refait, M, « analyse financière, que sais-je », P.U.F, paris, 1994.

20- THIBIERGE Christophe, analyse financière, librairie Vuibert, 2ème édition, Paris, 2007.

21- TRUCHY, H, « cours d'économie politique, 4ème édition, Bruxelles, 1970.

Mémoires

1- AIT MENGUELLET SALIM, « le diagnostic financier comme outil d'évaluation de la performance cas de NAFTAL », mémoire fin d'étude université de Tizi-Ouzou, 2015.

2- AISSANI FAHEM, « diagnostic financier de l'entreprise cas de la DRGB », mémoire fin d'étude université de Bejaia, 2014.

3- KHELLAF SIHEM, « analyse de l'équilibre financier d'une entreprise cas de SONNATRACH », mémoire fin d'étude université de Bejaia, 2014.

4- KIFAUCHE NACER et RAHMANI MENAD, « Analyse de la performance financière d'une entreprise cas de la SPA NAFTAL », mémoire fin d'étude université de Tizi-Ouzou, 2015.

Autres

- Journal officiel N°19 du 25/03/2009.

Annexes

BILAN

Exercice 2019

RUBRIQUE	ACTIF			PASSIF		
	N Brut	N Amort-Prov.	N-1 Net	RUBRIQUE	N	N-1 Net
ACTIF NON COURANT				CAPITAUX PROPRES		
Ecart d'acquisition (ou goodwill)	46 836 973,56	42 932 948,07	10 440 146,61	Capital émis		
Immobilisations incorporelles	59 242 213 279,21	43 074 863 684,73	4 703 474 471,29	Capital non appelé		
Immobilisations corporelles	2 463 931 687,83	20 057 768,60	1 397 595 354,98	Prime et réserves (Réserves consolidées(I))		
Immobilisations en cours	299 328 123,52		299 328 123,52	Ecart de réévaluation		
Immobilisations financières				Ecart d'équivalence (I)		
Titres mis en équivalence - entreprises associées				Résultat net[Résultat net part du groupe(D)]	-2 562 990 061,85	-2 786 646 500,90
Autres participations et créances rattachées				Autres capitaux propres Report à nouveau	-402 492 822,71	9 754 768,23
Autres titres immobilisés				Comptes de liaison	15 796 427 689,08	3 116 307 200,54
Prêts et autres actifs financiers non courants	299 328 123,52		299 328 123,52	Part de la société consolidante (I)		
Impôts différés actifs	361 946 824,35		361 946 824,35	Part des minoritaires (I)		
TOTAL ACTIF NON COURANT	62 414 256 888,47	43 137 854 401,40	6 557 299 348,30	TOTAL CAPITAUX PROPRES - I	12 830 944 804,52	339 415 467,87
ACTIF COURANT				PASSIF NON COURANT		
Stocks et en-cours	1 704 110 364,02	9 783 296,07	1 596 278 561,20	Emprunts et dettes financières	84 449 588,00	123 577 591,38
Créances et emplois assimilés				Impôts (différés et provisions)	6 537 991 250,98	6 355 934 440,40
Clients	723 710,90		723 710,90	Autres dettes non courantes		
Autre débiteurs	289 806 017,51	658 053,37	289 147 964,14	Provisions et produits comptabilisés d'avance	6 022 440 838,98	6 479 512 031,78
Impôts	88 269 707,88		88 269 707,88	TOTAL PASSIF NON COURANT-II		
Autres actifs courants	22 246 242,64		22 246 242,64	PASSIF COURANTS		
Disponibilités et assimilés				Fournisseurs et comptes rattachés	694 770 402,24	642 565 407,36
Placements et autres actifs financiers courants				Impôts	720 000,00	581 102,38
Trésorerie	5 623 754,79		5 623 754,79	Autres dettes	1 227 864 889,63	1 062 995 017,54
TOTAL ACTIF COURANT	2 110 779 797,74	10 441 349,44	1 967 769 678,63	TOTAL PASSIF COURANT III	1 923 355 291,87	1 706 141 527,28
TOTAL ACTIF	64 525 036 686,21	43 148 295 750,84	8 525 069 026,93	TOTAL PASSIF	21 376 740 935,37	8 525 069 026,93
Contrôle équilibre Actif + Passif >>>			0,00			

C/PTE		SONATRACH		CENTRALISATION		AU 31 DECEMBRE 2019		EN DINARS	
		DESIGNATION		N		N-I		TOTAL	
		EXTERNES	INTERNES	EXTERNES	INTERNES	EXTERNES	INTERNES	EXTERNES	INTERNES
70	Ventes et produits annexes	820 935,78	9 723 370 467,11	9 724 191 402,89	693 490,90	10 907 223 029,73	10 907 223 029,73	10 907 223 029,73	10 880 106 601,23
72	Production stockée ou destockée	- 34 319 607,78		- 34 319 607,78				- 27 809 919,40	- 27 809 919,40
73	Production immobilisée								
74	Subventions d'exploitation								
	I. PRODUCTION DE L'EXERCICE	- 33 498 672,00	9 723 370 467,11	9 689 871 795,11	- 27 116 428,50	10 907 223 029,73	10 907 223 029,73	- 27 116 428,50	10 880 106 601,23
60	Achats consommés	414 911 261,11	43 148 470,92	458 059 732,03	557 265 270,35	1 855 486 127,57	1 855 486 127,57	742 751 397,92	742 751 397,92
61	Services extérieurs	634 389 393,68	311 889 830,11	946 279 223,79	1 274 050 302,58	937 954 895,95	937 954 895,95	2 212 005 198,53	2 212 005 198,53
62	Autres services extérieurs	666 097 074,12	2 294 314 992,28	2 960 412 066,40	591 257 650,54	2 741 444 726,86	2 741 444 726,86	3 332 702 377,40	3 332 702 377,40
	II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE	1 715 397 728,91	2 649 353 293,31	4 364 751 022,22	2 422 573 223,47	3 864 885 750,38	3 864 885 750,38	6 287 458 973,85	6 287 458 973,85
	III. VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)	- 1 748 896 400,91	7 074 017 173,80	5 325 120 772,89	- 2 449 689 651,97	7 042 337 279,35	7 042 337 279,35	4 592 647 627,38	4 592 647 627,38
63	Charges de personnel	5 383 266 644,31		5 383 266 644,31	4 508 691 203,23	4 508 691 203,23	4 508 691 203,23	4 508 691 203,23	4 508 691 203,23
64	Impôts,taxes et versements assimilés	603 635 766,12		603 635 766,12	506 961 066,51	506 961 066,51	506 961 066,51	506 961 066,51	506 961 066,51
	IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	- 7 735 798 811,34	7 074 017 173,80	- 661 781 637,54	- 7 465 341 921,71	7 042 337 279,35	7 042 337 279,35	- 423 004 642,36	- 423 004 642,36
75	Autres produits opérationnels	888 345 775,82	647 583,00	888 993 358,82	96 704 220,49	665 270,00	665 270,00	97 369 490,49	97 369 490,49
65	Autres charges opérationnels	35 272 859,16	146 009,11	35 418 868,27	58 095 294,03	3 802 335,85	3 802 335,85	61 897 629,88	61 897 629,88
68	Dotations aux amortissements,provisions et pertes de valeur	2 245 130 845,39		2 245 130 845,39	2 433 796 376,60			2 433 796 376,60	2 433 796 376,60
78	Reprises sur pertes de valeur et provisions	334 007 004,55		334 007 004,55	193 967 695,38			193 967 695,38	193 967 695,38
	V. RESULTAT OPERATIONNEL	- 9 593 849 735,52	7 074 518 747,69	- 2 519 330 987,83	- 9 666 561 676,47	7 039 200 213,50	7 039 200 213,50	- 2 627 361 462,97	- 2 627 361 462,97
76	Produits financiers	1 994 526,94		1 994 526,94	7 480 942,81			7 480 942,81	7 480 942,81
66	Charges financières	104 472 918,06		104 472 918,06	219 409 278,03			219 409 278,03	219 409 278,03
	VI. RESULTAT FINANCIER	- 102 478 391,12		- 102 478 391,12	- 211 928 335,22			- 211 928 335,22	- 211 928 335,22
	VII. RESULTAT ORDINAIRES AVANT IMPOT (V+VI)	- 9 696 328 126,64	7 074 518 747,69	- 2 621 809 378,95	- 9 878 490 011,69	7 039 200 213,50	7 039 200 213,50	- 2 839 289 798,19	- 2 839 289 798,19
695/8	Impôts exigibles sur résultats ordinaires								
692/3	Impôts différés (variations) sur résultat ordinaires	58 819 317,10		58 819 317,10	52 643 297,29			52 643 297,29	52 643 297,29
	- TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES (c)	390 848 635,31	9 724 018 050,11	10 114 866 685,42	271 036 430,18	10 907 888 299,73	10 907 888 299,73	11 178 924 729,91	11 178 924 729,91
	- TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES (d)	10 028 357 444,85	2 649 499 302,42	12 677 856 747,27	10 096 883 144,58	3 868 688 086,23	3 868 688 086,23	13 965 571 230,81	13 965 571 230,81
	VIII. RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES (c-d)	- 9 637 508 809,54	7 074 518 747,69	- 2 562 990 061,85	- 9 825 846 714,40	7 039 200 213,50	7 039 200 213,50	- 2 786 646 500,90	- 2 786 646 500,90
77	Éléments extraordinaire (produits)								
67	Éléments extraordinaire (charges)								
	IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE								
	X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	- 9 637 508 809,54	7 074 518 747,69	- 2 562 990 061,85	- 9 825 846 714,40	7 039 200 213,50	7 039 200 213,50	- 2 786 646 500,90	- 2 786 646 500,90



CUMUL RTC

EDITE PAR: DIRECTION ADMINISTRATION ET FINANCES SIEGE ED

EDITE L.E.: 26/03/21 16:29:21

SONATRACH

TABLEAU DES COMPTES DE RESULTATS

CENTRALISATION AU 31 DECEMBRE 2020

C/PT	DESIGNATION	N			N+1		
		EXTERNES	INTERNES	TOTAL	EXTERNES	INTERNES	TOTAL
70	Ventes et produits annexes	245 042,02	13 855 717 765,57	13 855 962 807,59	820 935,78	9 723 370 467,11	9 724 191 402,89
72	Production stockée ou destockée	- 22 025 524,60		- 22 025 524,60	- 34 319 607,78		- 34 319 607,78
73	Production immobilisée						
74	Subventions d'exploitation						
	I. PRODUCTION DE L'EXERCICE	- 21 780 482,58	13 855 717 765,57	13 833 937 282,99	- 33 498 672,00	9 723 370 467,11	9 689 871 795,11
60	Achats consommés	414 842 525,56	75 919 797,62	490 762 323,18	414 911 261,11	43 148 470,92	458 059 732,03
61	Services extérieurs	720 835 879,64	145 075 628,89	865 911 508,53	634 389 593,68	311 889 830,11	946 279 223,79
62	Autres services extérieurs	597 486 061,65	7 007 314 695,44	7 604 800 757,09	666 097 074,12	2 294 314 992,28	2 960 412 066,40
	II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE	1 733 164 466,85	7 228 310 121,95	8 961 474 588,80	1 715 397 728,91	2 649 353 293,31	4 364 751 022,22
	III. VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)	- 1 754 944 949,43	6 627 407 643,62	4 872 462 694,19	- 1 748 896 400,91	7 074 017 173,80	5 325 120 772,89
63	Charges de personnel	5 421 458 876,00		5 421 458 876,00	5 383 266 644,31		5 383 266 644,31
64	Impôts, taxes et versements assimilés	1 268 604 205,42		1 268 604 205,42	603 635 766,12		603 635 766,12
	IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	- 8 445 008 030,85	6 627 407 643,62	- 1 817 600 387,23	- 7 735 798 811,34	7 074 017 173,80	- 661 781 637,54
75	Autres produits opérationnels	34 170 424,15	2 267 084,00	36 437 508,15	88 345 775,82	647 583,00	88 993 358,82
65	Autres charges opérationnels	103 073 067,28	45 610 111,67	148 683 179,05	35 272 859,16	146 009,11	35 418 868,27
68	Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur	8 329 216 487,15		8 329 216 487,15	2 245 130 845,39		2 245 130 845,39
78	Reprises sur pertes de valeur et provisions	273 889 180,90		273 889 180,90	334 007 004,55		334 007 004,55
	V. RESULTAT OPERATIONNEL	- 16 569 237 980,33	6 584 064 615,95	- 9 985 173 364,38	- 9 593 849 735,52	7 074 518 747,69	- 2 519 330 987,83
76	Produits financiers	7 681,23		7 681,23	1 994 526,94		1 994 526,94
66	Charges financières	101 210 471,75		101 210 471,75	104 472 918,06		104 472 918,06
	VI. RESULTAT FINANCIER	- 101 202 790,52		- 101 202 790,52	- 102 478 391,12		- 102 478 391,12
	VII. RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT (V+VI)	- 16 670 440 770,85	6 584 064 615,95	- 10 086 376 154,90	- 9 696 328 126,64	7 074 518 747,69	- 2 621 809 378,95
69/5/8	Impôts exigibles sur résultats ordinaires	- 40 917 127,02		- 40 917 127,02	- 58 819 317,10		- 58 819 317,10
69/2/3	Impôts différés (variations) sur résultats ordinaires	286 286 803,70	13 857 984 849,57	14 144 271 653,27	390 848 635,31	9 724 018 050,11	10 114 866 685,42
	- TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES (C)	16 915 810 447,55	7 273 920 233,62	24 189 730 681,15	10 028 357 444,85	2 649 499 502,42	12 677 856 747,27
	- TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES (D)	- 16 629 523 643,83	6 584 064 615,95	- 10 045 459 027,88	- 9 637 508 809,54	7 074 518 747,69	- 2 562 990 061,85
	VIII. RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES (C-D)						
77	Eléments extraordinaire (produits)	48 866 585,62		48 866 585,62			
67	Eléments extraordinaire (charges)	- 48 866 585,62		- 48 866 585,62			
	IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE						
	X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	- 16 678 390 229,45	6 584 064 615,95	- 10 094 325 613,50	- 9 637 508 809,54	7 074 518 747,69	- 2 562 990 061,85



SONATRACH s.p.a.
CENTRALISATION : CUMUL RTC

BILAN

Exercice 2021

Éditée le : 28/03/2022 11:37
Par : BOM7140

REF	RUBRIQUE	ACTIF				REF	RUBRIQUE	PASSIF	
		N Brut	N Amort-Prov	N Net	N-1 Net			N Net	N-1 Net
	ACTIF NON COURANT						CAPITAUX PROPRES		
20	Immobilisations incorporelles	46 836 973,56	46 140 210,34	696 763,22	995 376,03	10	Capital, réserves et assimilés		
21	Immobilisations corporelles	18 762 725 980,84	13 135 906 743,47	5 626 819 237,37	4 535 952 708,06	11	Report à nouveau	-859 774 845,75	
22	Immobilisations en concession					12	Résultat de l'exercice	-2 306 665 509,54	-10 094 325 613,50
24	Equip Fixes & Complexes/Production	83 340 474 477,83	38 397 569 319,01	44 942 905 158,82	48 864 862 358,54				
23	Immobilisations en-cours	1 770 953 378,62	61 250 540,60	1 709 702 838,02	2 540 078 466,43				
26	Participations et créances rattachées à des participations								
27	Autres immobilisations financières	212 891 070,10		212 891 070,10	282 432 138,21	18	Comptes de liaison	49 600 173 448,98	55 203 055 243,59
	Total Immobilisations	104 133 881 880,95	51 640 866 813,42	52 495 015 067,53	56 224 321 047,27		TOTAL CAPITAUX PROPRES	46 433 733 093,69	45 108 729 630,09
133	Impôts différés actifs	471 284 730,56		471 284 730,56	402 863 951,37		PASSIF NON COURANT		
	TOTAL ACTIF NON COURANT	104 605 166 611,51	51 640 866 813,42	52 966 299 798,09	56 627 184 998,64		IDP: SUB. Recurs; Prod & Charges DIFP	391 838,04	
	ACTIF COURANT	2 124 416 151,07	3 731 169,33	2 120 684 981,74	1 829 866 660,81		Provisions réglementées	5 913 507 401,47	11 258 222 533,85
30	Stocks de marchandises					15	Provisions pour charges		
31	Matières premières et fournitures					16	Emprunts et dettes assimilées		
32	Autres approvisionnements	2 124 416 151,07	3 731 169,33	2 120 684 981,74	1 829 866 660,81	17	Dettes rattachées à des participations		
33	En cours de production de biens					229	Droits du concédant		
34	En cours de production de services					269	Versement restant à effectuer S/Tires		
35	Stocks de produits					279	Versement restant à effectuer sur titre immobilisé		
36	Stocks provenant d'immobilisations						TOTAL PASSIF NON COURANT	5 913 899 239,51	11 258 222 533,85
37	Stocks à l'extérieur						Dettes et emplois assimilés	3 171 009 418,85	2 604 900 512,88
38	Actifs stockés						Fournisseurs et comptes rattachés	726 228 997,17	623 718 443,55
409	Créances et emplois assimilés	429 522 808,70	3 665 525,56	425 857 283,14	507 673 860,12	40	Clientèles et comptes rattachés		
41	Fournisseurs et comptes rattachés	167 221 800,00		167 221 800,00	167 221 800,00	419	Clients créditeurs, avances, RRR...		
42	Personnel et comptes rattachés	230 000,00		230 000,00	50 000,00	42	Personnel et comptes rattachés	569 362 666,38	625 697 145,31
43	Organismes sociaux & comptes rattachés					43	Organismes sociaux et comptes rattachés	220 481 274,51	220 304 212,48
44	Etats collectifs publics					44	Etat collectifs publics	1 652 519 366,50	1 133 094 430,50
44	Organismes internationaux et comptes rattachés						Organismes internationaux et comptes rattachés		
45	Groupe et associés					45	Groupe et Associés	2 417 114,29	2 086 281,04
46	Débiteurs divers	237 905 194,85	3 665 525,56	234 239 669,29	225 713 298,87	46	Créditeurs divers		
47	Comptes Transitoires/Attente					47	Comptes Transitoires/Attente		
48	Charges ou produits constatés d'avance et provisions	24 165 813,85		24 165 813,85	26 418 553,37	48	Charges ou produits constatés d'avances et provisions		
	Disponibilités et assimilés	7 799 689,08		7 799 689,08	7 130 157,25		Disponibilités et assimilés		
50	Valeurs mobilières de placement					50	Valeurs mobilières de placement		
51	Banques, Etab. Financiers & assimilés	7 799 689,08		7 799 689,08	7 130 157,25	51	Banques, Etab. Financiers, & assimilés		
52	Instruments financiers dérivés					52	Instruments financiers dérivés		
53	Caisses	0,00				53	Caisses		
54	Regie avances et accreditifs					54	Regie avances et accreditifs		
58	Virements internes					58	Virements internes		
	TOTAL ACTIF COURANT	2 561 738 648,85	7 396 694,89	2 554 341 953,96	2 344 670 678,18		TOTAL PASSIF COURANT	3 171 009 418,85	2 604 900 512,88
	TOTAL ACTIF	107 166 905 260,36	51 648 263 508,31	55 518 641 752,05	58 971 855 676,82		TOTAL PASSIF	55 518 641 752,05	58 971 855 676,82

Contrôle équilibre Actif : Passif >>>

0,00

0,00

C/PTE		SONATRACH		TABLEAU DES COMPTES DE RESULTATS			EN DINARS		
		CENTRALISATION		AU 31 DECEMBRE 2021			N-1		
		DESIGNATION		N		N-1		TOTAL	
		EXTERNES	INTERNES	EXTERNES	INTERNES	EXTERNES	INTERNES	EXTERNES	INTERNES
70	Ventes et produits annexes	- 19 748 488,19	12 351 935 427,71	- 19 748 488,19	12 351 935 427,71	- 245 042,02	13 855 717 765,57	- 22 025 524,60	13 855 962 807,59
72	Production stockée ou destockée								
73	Production immobilisée								
74	Subventions d'exploitation								
I. PRODUCTION DE L'EXERCICE		- 19 748 488,19	12 351 935 427,71	- 19 748 488,19	12 351 935 427,71	- 21 780 482,58	13 855 717 765,57	- 21 780 482,58	13 833 937 282,99
60	Achats consommés	443 744 973,25	107 351 944,44	443 744 973,25	107 351 944,44	414 842 525,56	75 919 797,63	414 842 525,56	490 762 323,18
61	Services extérieurs	875 937 385,94	95 730 243,34	875 937 385,94	95 730 243,34	971 667 629,28	145 075 628,89	971 667 629,28	865 911 508,53
62	Autres services extérieurs	667 147 895,02	5 391 268 008,22	667 147 895,02	5 391 268 008,22	6 058 415 903,24	7 007 314 695,44	6 058 415 903,24	7 604 800 757,09
II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE		1 986 830 254,21	5 594 350 196,00	1 986 830 254,21	5 594 350 196,00	1 733 164 466,85	7 228 310 121,95	1 733 164 466,85	8 961 474 588,86
III. VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		- 2 006 578 742,40	6 757 585 231,71	- 2 006 578 742,40	6 757 585 231,71	- 1 754 944 949,43	6 627 407 643,62	- 1 754 944 949,43	4 872 462 694,19
63	Charges de personnel	5 755 171 388,53		5 755 171 388,53		5 421 458 876,00		5 421 458 876,00	
64	Impôts,taxes et versements assimilés	1 486 415 410,43		1 486 415 410,43		1 268 604 205,42		1 268 604 205,42	
IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		- 9 248 165 541,36	6 757 585 231,71	- 9 248 165 541,36	6 757 585 231,71	- 8 445 008 030,85	6 627 407 643,62	- 8 445 008 030,85	- 1 817 600 387,23
75	Autres produits opérationnels	18 179 394,65	63 200,00	18 179 394,65	63 200,00	34 170 424,15	2 267 084,00	34 170 424,15	36 437 508,15
65	Autres charges opérationnels	17 349 823,54	94 396,84	17 349 823,54	94 396,84	103 073 067,38	45 610 111,67	103 073 067,38	148 683 179,05
68	Dotations aux amortissements,provisions et pertes de valeur	5 816 673 339,43		5 816 673 339,43		8 329 216 487,15		8 329 216 487,15	
78	Reprises sur pertes de valeur et provisions	6 047 237 964,09		6 047 237 964,09		273 889 180,90		273 889 180,90	
V. RESULTAT OPERATIONNEL		- 9 016 771 345,59	6 757 554 034,87	- 9 016 771 345,59	6 757 554 034,87	- 16 569 237 980,33	6 584 064 615,95	- 16 569 237 980,33	- 9 985 173 364,38
76	Produits financiers	1 507 069,39		1 507 069,39		7 681,23		7 681,23	
66	Charges financières	103 610 416,53		103 610 416,53		101 210 471,75		101 210 471,75	
VI. RESULTAT FINANCIER		- 102 103 347,14		- 102 103 347,14		- 101 202 790,52		- 101 202 790,52	
VII. RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT (V+VI)		- 9 118 874 692,73	6 757 554 034,87	- 9 118 874 692,73	6 757 554 034,87	- 16 670 440 770,85	6 584 064 615,95	- 16 670 440 770,85	- 10 086 376 154,90
695/8	Impôts exigibles sur résultats ordinaires								
692/3	Impôts différés (variations) sur résultat ordinaires	- 68 028 941,15		- 68 028 941,15		- 40 917 127,02		- 40 917 127,02	
- TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRE (c)		6 047 175 939,94	12 351 998 627,71	6 047 175 939,94	12 351 998 627,71	286 286 803,70	13 857 984 849,57	286 286 803,70	14 144 271 653,27
- TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRE (d)		15 098 021 691,52	5 594 444 592,84	15 098 021 691,52	5 594 444 592,84	16 915 810 447,53	7 273 920 233,62	16 915 810 447,53	24 189 730 681,15
VIII. RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRE (c-d)		- 9 050 845 751,58	6 757 554 034,87	- 9 050 845 751,58	6 757 554 034,87	- 16 629 523 643,83	6 584 064 615,95	- 16 629 523 643,83	- 10 045 459 027,88
77	Éléments extraordinaire (produits)								
67	Éléments extraordinaire (charges)	13 373 792,83		13 373 792,83		48 866 585,62		48 866 585,62	
IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE		- 13 373 792,83		- 13 373 792,83		- 48 866 585,62		- 48 866 585,62	
X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE		- 9 064 219 544,41	6 757 554 034,87	- 9 064 219 544,41	6 757 554 034,87	- 16 678 390 229,45	6 584 064 615,95	- 16 678 390 229,45	- 10 094 325 613,50

Table des matières

INTRODUCTION GÉNÉRALE	1
Chapitre I : L'importance du diagnostic financier au sein d'une entreprise	5
Introduction.....	5
Section 1 : Diagnostic financier	5
1-1 Diagnostic financier : (aperçu sur quelques définitions).....	5
1-2 Les utilisateurs du diagnostic financier et leurs objectifs	8
1-3 La démarche d'un diagnostic financier	10
1-4 La collecte d'informations.....	11
Section2 : Analyse et diagnostic à partir les états financiers	14
2-1 Les documents comptables	14
2-2 Les documents financiers (le bilan financier).....	24
Chapitre II : les indicateurs financiers et les outils de diagnostic financier	31
Introduction.....	31
Section 1 : L'analyse de la structure financière de l'entreprise	31
1-1 Étude de l'équilibre financier	31
1-2 L'analyse des ratios (les différents types de ratios)	41
Section 2 : L'analyse de l'activité de l'entreprise.....	47
2-1 Les soldes intermédiaire de gestion (SIG).....	47
2-2 Étude de la capacité d'autofinancement (CAF).....	52
Conclusion	55
Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC) 56	
Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC) 57	
Section1 : Présentation de l'organisme d'accueils.....	57
1-1 Présentation de la SONATRACH	57

1-2 Historique de la SONATRACH	58
1-3 Les métiers de SONATRACH	59
1-4 Transport par canalisation TRC.....	60
1-5 Présentation de la Région transport centre BEJAIA	60
1-5 Les missions principales de RTC sont :.....	61
1-7 Présentation de l'organigramme de la direction Régionale Transport Centre RTC ..	62
Section2 :L'analyse de la structure financière de RTC	67
2-1 Les bilans financiers 2019-2020-2021	67
2-2 Analyse des bilans financiers de RTC.....	71
2-2-2 Analyse de la partie passif.....	72
2-3 Étude de l'équilibre financier	73
2-4 L'analyse des ratios	75
Section 3 : l'analyse de l'activité de l'entreprise RTC	77
3-1 Étude des soldes intermédiaires de gestion	77
3-2 Étude de la capacité d'autofinancement	80
3-3 Le résultat du diagnostic financier de la RTC	81
Conclusion	82
CONCLUSION GÉNÉRALE.....	85
Bibliographie.....	87
Annexes.....	90
Résumé.....	100

Résumé

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

Nous avons à partir des états financiers de la RTC mené un diagnostic financier de celle-ci, pour cela nous avons en premier lieu, procédé à une prise de connaissances générales de l'entreprise. En deuxième lieu, nous avons élaboré les bilans financiers et calculer les indicateurs de l'équilibre financier, à savoir le FRN, le BFR et la TN. En troisième lieu, nous avons calculé quelques ratios de structure financière, solvabilité, liquidité et de rentabilité jugés utiles pour apprécier sa situation financière et pour finir par l'analyse de son activité, élaboration des SIG et le calcul de la CAF. Enfin, nous avons obtenu le résultat de diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia.

Mots clés : Analyse financière, diagnostic financier, l'équilibre financier, les états financiers, la Région Transport Centre de Bejaia.