

UNIVERSITE ABDERRAHMANE MIRA DE BEJAI

**FACULTE DES SCIENCES ECONOMIQUES, COMMERCIALES ET DES
SCIENCES DE GESTION**



Département des Sciences de Gestion

Mémoire de fin de cycle

En vue d'obtention du diplôme de master en finance et comptabilité

Option : comptabilité et audit

Thème : Evaluation de la performance financière de l'entreprise

Cas de la SARL IFRI BRAHIM & FILS

Réalisé par :

AMOURA Kamelia

MAIBECHE Lynda

Encadré par :

AICHOOR Sarah

Année universitaire : 2022/2023

Remerciements

Tout d'abord, nous tenons à remercier le bon Dieu de nous avoir donné la santé et la volonté pour poursuivre nos études et réaliser ce travail.

Puis on remercie infiniment mon encadreuse Mm AICHOUR Sarah, d'avoir accepté de diriger et de suivre ce travail, et pour son soutien, sa disponibilité, sa compétence et ses précieux conseils pour l'élaboration du présent travail.

Mes remerciements vont également à l'ensemble du personnel d'ifri à leur tête FEDDAD Adel pour sa gentillesse, son aide pour mener bien notre travail avec la participation de GOUDJIL Safia.

Sans oublier de remercier toutes personnes, ayant contribué d'une façon ou d'une autre, de près ou de loin à l'organisation de ce modeste travail.

Dédicaces

Je dédie ce modeste mémoire à deux personnes qui me sont les plus chers dans ce monde qui m'ont guidé et orienté pour atteindre ce point à vous mes parents, mon père «amoura kamel» et ma mère «ben berken karima», merci de m'avoir aidé et encouragé tout au long de ma vie, que Dieu vous procure bonne santé et longue vie.

Et bien sur à mes sœurs : chaima, sarah.

A mon frère : zakaria.

A toute ma famille, et mes amis.

KAMEL

Dédicaces

Je dédie ce travail :

A mes chers parents adorés ;

A mes deux sœurs Dihia et Samiha ;

A mon frère toufik

A mes chers amis.

Lynda

Sommaire

Le tableau d'abréviations

Introduction générale	1
Chapitre 01 : Fondement théorique de la performance et l'analyse financière	5
Section 01 : Le concept de la performance	5
Section 02 : Les composants de la performance	10
Section 03 : La démarche de l'analyse financière	17
Chapitre 02 : Les indicateurs de l'analyse financière	33
Section 01 : Analyse de l'équilibre financier par l'étude de bilan financier	33
Section 02 : Analyse par la méthode des ratios	46
Section 03 : Analyse par l'activité	54
Chapitre 03 : Présentation et l'étude des documents comptable de la SARL IFRI	63
Section 01 : Présentation de l'organisme d'accueil SARL IBRAHIM&FILS IFRI	63
Section 02 : Evaluation de la performance financière de la SARL IBRAHIM&FILS IFRI	75
Conclusion générale	105
Bibliographie	
La liste des tableaux	
La liste des figures	
Annexes	
Tables des matières	

Le tableau d'abréviations :

L'abréviation	La signification
AC	Actif circulant
AI	Actif immobilisé
BFR	Besoin de fond de roulement
CA	Chiffre d'affaire
CAF	Capacité d'autofinancement
CP	Capitaux propres
CR	Compte de résultat
DCT	Dette à court terme
DF	Dettes financières
DLMT	Dette long et moyen terme
EBE	Excédant brute d'exploitation
FP	Fond propre
FRNG / FR	Le fond de roulement net global
GRH	Gestion des Ressources Humaines
HT	Hors taxe
KP	Capitaux permanent
MC	Marge commerciale
PC	Performance concurrentielle
PI	Performance technologique
PO	Performance organisationnelle
RF	Résultat financier
SIG	Solde intermédiaire de Gestion
TCR	Tableaux de compte de résultat
TN	Trésorerie nette
TTC	Toute taxe comprise
VA	Valeur ajoutée
VD	Valeur disponible
VE	Valeur d'Exploitation
VR	Valeur Réalisable

Introduction générale

Le contexte actuel de l'économie mondiale à savoir l'économie de marché, impose à l'entreprise non seulement de dégager des bénéfices mais aussi d'avoir la capacité de se maintenir sur le marché, et d'assurer sa croissance.

Chaque entreprise est tenue de définir une politique de travail, et de déterminer des objectifs à réaliser. Pour cela cette dernière dispose des méthodes qui lui permettent d'élaborer des stratégies afin d'être prête à trouver des solutions à d'éventuels situations de crises.

Depuis la nuit des temps, l'homme par sa capacité à s'adapter à la nature tout en exploitant les opportunités offertes par celle-ci et en minimisant les dangers, a réussi son ascension de primate à homme moderne. Est-ce du hasard ? Non, nous dirons plutôt que cela serait le fruit d'un ensemble de décisions, d'action sous contrainte des exigences de son environnement qui, se soldèrent par un résultat efficace, efficient ; d'où la notion de performance.

De nos jours, nous vivons dans un monde en perpétuel mutations économiques, socioculturelles et technologiques ; une période d'instabilité où, nos entreprises, se voit évoluer dans un contexte ultra concurrentiel. La gestion d'une entreprise consiste à réaliser des objectifs préalablement définis, en utilisant de manière performante les moyens physiques humains et financiers que l'entreprise se donne pour la réalisation de son action. L'entreprise pour exister, pour croître, est dans l'obligation d'être flexible. C'est-à-dire, de pouvoir s'adapter aux changements de son environnement afin de tirer au mieux profit des opportunités qui en découleront et de maîtriser les risques qui se présenteront tout en restant dans l'optique d'atteindre ses objectifs. C'est ainsi qu'est évoqué la notion de performance d'entreprise.

La performance financière, mieux que n'importe quelle performance, est devenue le symbole de la réussite de toute entreprise dans ce monde dirigé par la finance. Elle permet aux entreprises de financer leurs différentes activités, de se développer à travers de nouveaux investissements et surtout, cette performance est devenue le maquillage qui embellit aux mieux l'image de l'entreprise au vue de son environnement et ainsi de tous ses partenaires. Et nous savons tous quelle importance est donnée à l'image dans notre monde.

Cependant, il paraît logique que pour une entreprise, être performant c'est déjà quelque chose ; mais booster cette performance du mieux que faire se peut tout en portant un accent poussé sur la réussite financière, reste la meilleure garantie de pérennité dans cet environnement à caractère concurrentiel.

- **Problématique de recherche :**

C'est dans la perspective de quête perpétuelle de maximisation de la performance que notre travail prend tout son sens, « amélioration de la performance de l'entreprise ». Ce travail aura donc pour objet de présenter la notion de performance dans sa globalité et dans sa complexité dans un premier lieu, avant de porter un regard particulier sur son aspect financier. Et ainsi donc, vous permettre de porter une analyse générale sur toutes ses facettes allant de ses origines, passant par son pilotage jusqu'à ses enjeux ainsi que ses répercussions sur l'entreprise et son environnement. De ce fait, afin de mener à bien cette étude, ceci nous amène à poser la question principale suivante :

Dans quelle mesure, l'analyse financière contribue-t-elle à mesurer ou à évaluer la performance de l'entreprise Sarl Ibrahim & fils « IFRI »?

Afin de pouvoir répondre à notre question principale nous nous sommes interrogées sur les questions suivantes :

- Est-ce-que les indicateurs d'analyse financière est suffisante pour la mesurer la performance de la SARL IFRI ?
- La structure financière de la SARL IFRI est- elle équilibrée ?
- La Sarl Ibrahim & fils « IFRI » est- elle rentable du point de vue économique, Financier et commercial ?

- **Hypothèses de la recherche :**

L'hypothèse générale de notre recherche est que la SARL IFRI présente une structure financière qui lui permet d'atteindre sa performance financière. Cette hypothèse est subdivisée en trois :

- La structure financière de LA SARL IFRI est saine et permet à celle-ci d'atteindre son équilibre financier
- La rentabilité de la SARL IFRI est suffisante pour assurer son autofinancement

- Le rôle de l'analyse financière dans la rentabilité et la performance de la Sarl Ibrahim & fils « IFRI » est déterminant.

Nous avons opté pour une entreprise privée en l'occurrence SARL IFRI d'Ouzellaguen qui se situe au niveau de la wilaya de Bejaia, qu'on a choisi vu sa possession des caractéristiques d'une grande entreprise en termes de sa taille, son organisation, ainsi que ses activités. Nous allons essayer de bien purifier les réponses apportées aux questions précédentes à travers notre stage pratique au sein de cette entreprise.

- **Choix et intérêt du thème :**

Notre préoccupation se justifie par l'importance de l'étude de la performance financière et des outils de sa mesure constituant des leviers d'action au sein de l'entreprise. Notre travail de recherche a pour intérêt de présenter l'aspect financier de la performance et le rôle que celle-ci joue dans le développement de l'entreprise.

- **Méthodologie de la recherche :**

Dans le souci de répondre à notre problématique, nous avons rédigé notre travail en suivant une méthodologie de recherche basée sur :

- Une recherche bibliographique et une étude documentaire qui nous permettront de cerner l'aspect théorique et littéraire relatif à l'amélioration de la performance,
- Une recherche empirique résultant d'une étude de cas au sein de Sarl Ibrahim & fils « IFRI ».; Cette étude est réalisée sur la base des entretiens avec les différents responsables de l'entreprise, en plus de l'exploitation des documents internes de l'entreprise dans le souci de présenter le reflet de l'application des notions théoriques dans la réalité de l'entreprise.

- **Structure du travail :**

Pour atteindre les objectifs tracés, et en vue d'apporter une réponse à la question principale posée, ainsi qu'aux questions secondaires, nous avons opté d'articuler ce présent travail autour de trois chapitres suivants :

- Le premier chapitre portera sur :

Les aspects théoriques de la performance financière, nous porterons un regard particulier sur l'aspect financier de la performance à travers l'outil dont sera sujet notre œuvre, l'analyse financière. Ce travail aura donc pour objet de présenter la notion de performance dans sa globalité et dans sa complexité dans un premier lieu, avant de porter un regard particulier sur son aspect financier.

➤ En ce qui concerne le deuxième chapitre on va parler sur :

Les indicateurs financier de performance qui sont très variés selon la nature, la taille et l'activité de l'entreprise ; on va voir a quoi servent-t-ils et comment les calculer.

➤ En fin, le troisième chapitre abordera :

La contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise : « cas de SARL IFRI de la wilaya de Bejaia ». Nous présenterons un travail pratique à travers lequel notre objectif sera d'illustrer de façon chiffrée les notions préalablement évoquées suite à une étude de notre organisme d'accueil la Sarl Ibrahim & fils « IFRI ».

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

La performance est la capacité d'atteindre des objectifs préalablement fixes, exprimés en termes d'efficacité en processus, de qualité de service ou d'efficience de la gestion. La démarche de la performance est un dispositif de pilotage ayant pour objectifs d'améliorer l'efficacité de l'organisation en orientant la gestion vers l'atteinte du résultat dans le cadre des moyens prédéterminés.

L'une des fonctions essentielle au sein de l'entreprise, qui permet d'évaluer sa performance est l'analyse financière ; ce dernier est une technique d'étude de ces document (bilan, compte de résultat) afin de répondre a certain question fondamentales concernant la gestion de l'entreprise et qui a pour but de la répartition de la richesse créé et tirer un profit maximal.

Pour cela nous nous intéresserons dans ce chapitre au fondement théorique de la performance et l'analyse financier. Dans la première section, nous allons tenter de bien expliquer le concept de la performance, puis la deuxième section est consacrée à la présentation les composants de la performance, et enfin la troisième section aura pour objectif d'expliquer la démarche d'analyse financière.

Section 01 : Le concept de la performance

La performance est un concept englobant et intégrateur, c'est un constat officiel enregistrant un résultat accompli à un moment donné, toujours en référence à un contexte, à un objectif et un résultat attendu. La performance est au cœur de toutes les démarches d'évaluation des entreprise et des organisations .Dans cette section nous introduisons les généralités sur la performance.

1-1) Définition de la performance :

Le mot performance puise ses origines du mot latin « performare » et a été emprunté à L'anglais au XVème siècle et signifiait accomplissement, réalisation et résultat réel. On effet «to perform » signifie accomplir une tâche avec régularité, méthode et applications, exécuter Et la mener à son accomplissement d'une manière convenable¹. Le mot a été introduit en Français au milieu du 19ème siècle dans le domaine des courses de chevaux à propos des

¹ LAVOISIER-Hermès(2006), « amélioration des performances par l'analyse de la valeur », Edition Hermès.

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

Résultats d'un cheval. Il s'est étendu au sens d'exploit, puis de capacité et en fin d'action.

Désigne l'accomplissement d'un travail, d'un acte, d'une œuvre ou d'un exploit et la manière avec laquelle un organisme réagit à des stimulations ou atteint les objectifs qui lui sont proposés.

Plusieurs auteurs ont proposé des définitions de la performance, nous retiendrons les Principales d'entre elles.

Selon **MALLOT Jean louis** et maitre **JEAN Charles** : la performance est « l'association d'efficacité et de l'efficience ou l'efficacité consiste pour une entreprise à obtenir des résultats dans le cadre des objectifs définies et l'efficience correspond à la meilleur gestion des moyens, des capacités en relation avec les résultats ». ²

Selon **BOURGUIGNON Annick**, la performance est « la réalisation des objectifs organisationnels, quels que soient la nature et la variété de ces objectifs. Cette réalisation peut se comprendre au sens strict (résultat, aboutissement) ou au sens large du processus qui mène au résultat (action) ». ³

Par ailleurs selon, **LEBAS Michel** ⁴: la performance se désigne et s'identifie par un ensemble deCaractères communs qui sont liés à la :

- Réalisation d'une activité dans un but déterminé ;
- Réalisation d'un résultat ;
- Comparaison d'un résultat par apport à une référence interne ou externe ;
- Aptitude à réaliser ou à accomplir un résultat (potentiel de réalisation) ;
- Application des concepts de progrès continus dans but de compétition ;
- Mesure par un chiffre ou une expression communicable.

En tenant compte des différentes définitions avancées par les auteurs, nous pourrions Proposer la définition suivante de la performance d'entreprise :

1-1-1) La définition de la performance des entreprises

La notion de performance au sein d'une entreprise intrigue et soulève moult questionnements tout en générant des définitions diverses. La conception de la performance

² MALLOT Jean louis, JEAN Charles (1998), «l'essentiel du contrôle de gestion » Edition d'organisation.

³ BOURGUIGNON. A «Peut-on définir la performance ».Revue française de comptabilité, 1995, p ,62.

⁴ Lebas Michel (1995), « oui, il faut définir la performance », revue française de comptabilité, p 62.

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

ayant évolué avec le temps, on peut plus ou moins dire que la performance se fonde sur le couple valeur-coût que l'entreprise tend à optimiser.

1-1-2) La définition de la performance en gestion :

Cerner la notion de performance et ses évolutions peut être synthétisée dans deux approches : celle de **Lebas. M** et celle de **Bourguignon. A**, tirées de la revue française de comptabilité.⁵

Approche de Lebas. M: « En matière de gestion, la performance est la réalisation des objectifs organisationnels »⁶. Cette définition est applicable dans tous les champs de la gestion (contrôle de gestion, gestion des ressources humaines (GRH),...etc.). Elle induit que :

- La performance dépend d'un référent : l'objectif (ou but).
- La performance est multidimensionnelle dès lors que les buts sont multiples.
- La performance est un sous ensemble de l'action. Deux lectures sont possibles.
- Au sens strict, la performance est l'effet, le résultat de l'action.
- Au sens large, on peut considérer, dans une approche plus systématique, qu'un résultat n'est rien en soi, mais qu'il est indissociable de ses moyens (buts, activités, feedback). La performance est l'ensemble des étapes logiques élémentaires de l'action, de l'intention au résultat effectif.

La performance est subjective, puisqu'elle est le produit de l'opération, par nature subjective, qui consiste à rapprocher une réalité d'un souhait, à constater le degré de réussite d'une intention.

Approche de Bourguignon. A : La performance n'existe pas de façon intrinsèque. Elle est définie par les utilisateurs de l'information par rapport à un contexte décisionnel caractérisé par un domaine et un horizon temps.

La performance n'est pas ponctuelle, elle ne se comprend que de façon dynamique, dans le long terme. Un résultat n'est qu'instantané. Il ne devient significatif de performance que si l'entreprise se donne la capacité à renouveler, pour le futur et de façon récurrente, ce résultat favorable.

⁵ ALAZARD.C SEPARIS, « contrôle de gestion : manuel et applications », Edition Donud, Paris, 2007, P16-17.

⁶ ALAZARD, C, SEPARIS, « contrôle de gestion : manuel et applications », Edition Donud, Paris, 2007, P16-17.

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

La notion de performance est toujours attachée à la notion de responsabilité. Celui qui est responsable est celui qui peut ou doit agir sur les paramètres de la performance et doit rendre des comptes sur sa performance et sur l'utilisation des moyens mis sous son autorité.

La performance n'est pas un concept qui se définit de façon absolue. Elle appelle un jugement et une interprétation. Le choix du référentiel de comparaison est une décision stratégique fondamentale.

La performance n'est pas une simple constatation, elle se construit.

1-2) Les formes de la performance

La performance de l'organisation appréciée différemment selon les acteurs, client, salariées, actionnaires, managers, car ils ont des objectifs différents. C'est ainsi qu'on va distinguer la performance interne de la performance externe⁷.

1-2-1) La performance externe :

La performance externe s'adresse de façon générale aux acteurs en relation contractuelle avec l'organisation. Elle est principalement tournée vers les actionnaires et les organismes financiers.

1-2-2) La performance interne :

La performance interne est celle qui concerne essentiellement les acteurs internes de l'organisation. Le tableau suivant fait ressortir les particularités de chaque performance.

⁷ LANGLOIS Georges, BRINGER .M, BONNIER.C(2010), « contrôle de gestion », 4^{ème} Édition , paris, p14.

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

Tableau N°01 : comparatif de la performance interne et externe.

Performance interne	Performance externe
Est tournée principalement vers les actionnaires et les organismes financiers	Est tournée vers les managers
Porte sur le résultat, présent ou futur	Porte sur le processus de construction du résultat à partir des ressources de l'organisation
Nécessite de produire et de communiquer les informations financières	Nécessite de fournir les informations nécessaires pour la prise de décision
Génère l'analyse financière des grands Equilibres	Aboutit à la définition des variables d'action
Donne lieu à débat entre les différentes parties prenantes	Requiert une vision unique de la performance afin de coordonner les actions de chacun vers un même but

Source : DORIATH Brigitte, GOUJET Christian (2007), « gestion prévisionnelle et mesure de la performance », Edition DUNOD, Paris, p173.

1-3) Les caractéristiques fondamentales de la performance :

DODIATH.B et **GOUJET.C** mettent en évidence trois caractéristiques fondamentales de la Performance. Ces caractéristiques sont ⁸ :

- **Elle se traduit par une réalisation (ou un résultat)**

La performance est donc le résultat d'actions coordonnées, cohérentes entre elles, qui ont mobilisé des moyens (personnel, investissements), ce qui suppose que l'organisation dispose d'un potentiel de réalisation (compétences du personnel, technologies, organisation, fournisseurs, etc.).

- **Elle s'apprécie par une comparaison**

La réalisation est comparée aux objectifs, grâce à un ensemble d'indicateurs, chiffrés ou non. La comparaison suppose une forme de compétition : faire mieux que lors de la période précédente, rejoindre ou dépasser les concurrents. Elle donne lieu à l'interprétation, jugement de valeur qui peut différer en fonction des acteurs concernés (actionnaires, dirigeants, syndicalistes).

⁸ DORIATH.B GOUJET.C, « Gestion prévisionnelle, et mesure de la performance », 3^{ème} Edition, Dunod, Paris, 2007, P172.

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

- **La comparaison traduit le succès de l'action**

La notion de performance étant positive. La performance est donc une notion relative (résultat d'une comparaison), multiple (diversité des objectifs) et subjective (dépendant de l'acteur qui l'évalue).

1-4) Les objectifs de la performance :

La mesure de la performance des entreprises ne peut constituer une fin en soi, elle vise en effet une multitude d'objectifs et de buts qui se regroupent comme suit ⁹ :

- Développer les produits innovants ;
- Récompenser les performances individuelles ;
- Améliorer les processus de fabrication et l'ambiance de travail ;
- Réduire les coûts de fabrication ;
- Développer la créativité du personnel ;
- Améliorer le traitement des réclamations ;
- Développer les parts de marché et fidéliser la clientèle ;
- Renforcer et améliorer la sécurité au travail ;
- Anticiper les besoins des clients et améliorer la rentabilité ;
- Consolider et développer les savoir –faire.
- Identifier et évaluer les compétences –clés ;
- Lancer de nouveaux produits et respecter les délais de livraison ;

Section02: Les composants de la performance

2-1) les critères d'appréciation de la performance :

Au sens général, la performance est la concomitance de l'efficacité et l'efficience ; la Pertinence et l'économie, autrement dit, une entreprise est performante si les notions suivantes sont appliquées :

2-1-1) L'efficacité :

En répondant à la question suivante : "Est ce que l'objectif est atteint ?" Une nouvelle question vient d'apparaître «Existe-t-il une autre alternative plus efficace, pour atteindre les mêmes résultats ?".

⁹ GIRAUD Françoise, SAULPIC Olivier (2004), « contrôle de gestion et pilotage de la performance », 2ème Edition Gualino. Editeur 80, Paris, p113.

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

Le rapport entre les résultats atteints par un système et les objectifs visés, de ce fait plus les résultats seront proches des objectifs visés, plus le système sera efficace. On s'exprimera donc par le degré d'efficacité pour caractériser les performances d'un système.¹⁰

On distingue 3 types d'efficacité : efficacité économique, efficacité sociale, efficacité organisationnelle :

a) **L'efficacité économique** : est appréhendée par les indicateurs comme le degré d'atteinte des objectifs. C'est la capacité à atteindre un résultat donné sans considération des moyens, ou des impacts générés.

b) **L'efficacité organisationnelle** : il s'agit de traduire une intention stratégique en leviers organisationnels concrets qui garantiront la création de valeur. Un modèle organisationnel efficace apporte croissance, il améliore l'expérience client stimule l'innovation, garantit l'excellence opérationnelle

c) **L'efficacité sociale** : permet de considérer les salariés comme partenaires et non seulement comme facteurs de production. Les indicateurs d'appréciation sont les suivants: la nature des relations sociales et l'activité sociale de l'entreprise, et climat social de l'entreprise, d'une manière générale on peut résumer l'efficacité dans la formule suivante :

$$\text{Efficacité} = \frac{\text{Résultat atteints}}{\text{Objectifs visés}}$$

2-1-2) L'efficience :

D'après **BOUQUIN.H¹¹** :L'efficience est le fait de maximiser la quantité obtenue de produits ou de service à partir d'une quantité donnée de ressources. Donc l'efficience c'est acquérir les ressources de l'entreprise au moindre coût et les utiliser d'une façon rationnelle dans la création de valeur.

On peut distinguer 2 types d'efficience :

a) **Efficience allocutive** : qui consiste à mesurer, en terme relatifs, le degré d'exploitation des gains potentiels effectivement réalisés par le système d'échange.

¹⁰ DEMESTERE René, LORINO P, MOTTIS N(2017), « pilotage de l'entreprise et contrôle de gestion, 6^{ème} Edition, paris, p27.

¹¹ BOUQUIN Henry(2008), « le contrôle de gestion », 8^{ème} Edition, presse universitaire de France, paris, p75.

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

b) **L'efficacité dynamique** : elle mesure la croissance de la productivité dans le temps grâce à l'innovation dans la technologie et l'organisation.

Donc on peut résumer l'efficacité dans la formule suivante :

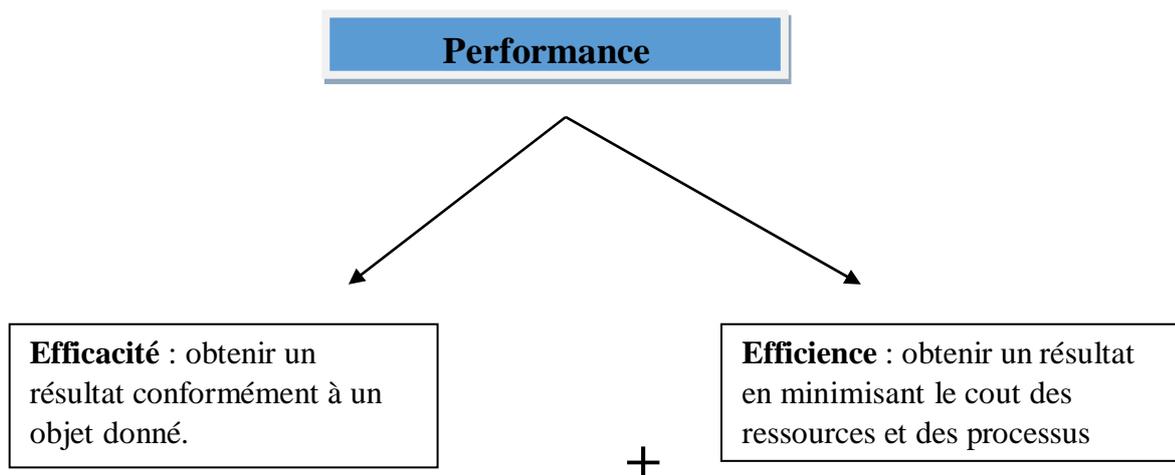
$$\text{Efficacité} = \frac{\text{résultat atteint}}{\text{ressources utilisées (moyens mis en)}}$$

La performance sert donc à une vision globale interdépendante de tous les paramètres internes et externes, quantitatifs et qualitatifs, techniques et humains, physiques et financiers de la gestion.

Enfin nous pouvons dire que la performance c'est : **Efficace + Efficience**.

Nous expliquons les composantes de la performance dans la figure ci-dessus :

Figure N°01 : Les composants de la performance



Source : ALGLAVE C. et all(2008), « management des entreprise », BTS Hachette Technique, paris, p39.

De même qu'on peut présenter les principales différences entre l'efficacité et l'efficience comme suite :

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

Tableau N°02 : les principales différences entre l'efficacité et l'efficience

Efficacité	Efficience
- Faire des bonnes choses	- Bien faire les choses
- Savoir-quoi-faire	- Savoir-comment-faire
- Pourquoi	- Comment
- But, objectif	- moyen
- Contenu	- méthode et processus
- Fond	- forme

Source : NADI ZAMBO Benoit 26-30 Mai 2003, l'évaluation de la performance, p03.

2-1-3) La pertinence :

La notion de pertinence reste très subjective et difficile à mesurer. Toutefois, on pourra admettre que la pertinence est la conformité des moyens et des actions mis en œuvre en vue d'atteindre un objectif donné. Autrement dit, être atteint efficacement et d'une manière efficiente l'objectif fixé¹²

2-1-4) L'économie

D'après **VOYER.P** l'économie est : « l'acquisition de ressources financières, humaines et matérielles appropriées, tant sur le plan de la qualité que celui de la quantité au moment, au lieu et au coût le moindre »¹³

Ainsi, une entreprise économise lorsqu'elle évite les dépenses jugées inutiles.

Autrement dit, lorsqu'elle utilise de manière rationnelle ses ressources. Cette utilisation contribue à l'amélioration de la performance de l'entreprise.

¹² DEMESTERE R, LORINO.P, MOTTIS. N, « Contrôle de gestion et pilotage de l'entreprise » 4^{ème} édition, Dunod, Paris, 2009, P28.

¹³ GUERRA Fabienne, « pilotage stratégique de l'entreprise », Edition de Boeck supérieur, paris, 2007, p110.

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

2-2) Les principes dimensions de la performance

Selon SOGOBOSSI¹⁴:

Tableau N°03 : les dimensions de la performance financière

Dimension	Critères
Performance commercial	<ul style="list-style-type: none">- réussir à satisfaire des clients (sur la qualité et la disponibilité des produits)- bénéficier de la croissance des ventes- Etre capable d'innover- Elargissement de la clientèle- Entre le meilleur dans sa catégorie en termes de qualité des produits- Parvenir à une grande notoriété dans le domaine par le « bouche à oreille »- Assurer la disponibilité permanente du produit
Performance stratégique	<ul style="list-style-type: none">- Atteindre ses objectifs et être capable d'en poursuivre d'autre pour accroître ses activités- Atteindre ses objectifs sans gaspillage de Ressources
Performance concurrentielle	<ul style="list-style-type: none">- Etre capable de tenir face à la lutte Concurrentielle
Performance financière	<ul style="list-style-type: none">- Croissance des bénéfices d'année en année- Parvenir à réaliser des inversement non liés l'activité

Source : Bertrand SOGOBOSSI Bucco, Perception de la notion de performance par les dirigeants de petits entreprises an Afrique.

2-3) Les typologies de la performance :

Il existe plusieurs types de la performance, parmi lesquelles, on retrouve

2-3-1) Performance organisationnelle (PO) :

Selon **Michel Kalika** « Elle concerne la manière dont l'entreprise est organisée pouratteindre ses objectifs et la façon dont elle y parvient »¹⁵

Les facteurs qui permettent d'apprécier cette efficacité organisationnelle sont :

¹⁴ SOGOBOSSI, Bertrand Bucco, Perception de la notion de performance par lesdirigeants de petits entreprises an Afrique. La Revue des sciences de gestion, p23

¹⁵ M.KALIKA : « Structure d'entreprise : réalité, déterminations, performances, Economoca, paris, 1988.

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

- Le respect de la structure formelle.
- Les relations entre les composantes de l'organisation.
- La qualité de la circulation de l'information.
- La flexibilité de la structure.

Dans cette conception, la performance de l'entreprise résulte de la valeur de son organisation.

2-3-2) La performance économique :

Relative à la capacité d'une entreprise à satisfaire ses clients en leur proposant des produits et des services répondant spécifiquement à leurs besoins.

2-3-3) La performance stratégique :

Encore appelée performance à long terme, la performance stratégique est celle qui utilise comme indicateur de mesure, un système d'excellence. Les facteurs nécessaires à la réalisation de cette performance sont entre autres : la croissance des activités, une stratégie bien pensée, une culture d'entreprise dynamique, une forte motivation des membres de l'organisation ou un système de volonté visant le long terme, la capacité de l'organisation à créer de la valeur pour ses clients, la qualité du management et du produit pour les clients, la maîtrise de l'environnement.

2-3-4) La performance concurrentielle (PC) :

Ce type de performance repose sur la logique selon laquelle l'atteinte d'un résultat donné dépend de la nature des systèmes concurrentiels et surtout des modes de conception et de l'intensité de la lutte entre les forces. La performance concurrentielle liée au milieu concurrentiel de l'organisation matérialise le succès qui résulte non seulement des seules actions, mais aussi de ses capacités à s'adapter et même à s'approprier les règles du jeu concurrentiel dans son secteur d'activité.

2-3-5) La performance sociale :

Concerne le comportement de la hiérarchie (dirigeant et manager) à l'égard de ses salariés. Une entreprise performante sur le plan social se traduit généralement par des équipes heureuses, investies et fidèles.

2-3-6) La performance commerciale :

La performance commerciale encore appelée performance marketing est la performance qui est liée à la satisfaction des clients de l'entreprise. Ainsi définie, il apparaît difficile de séparer nettement la performance commerciale des différents types de

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

performance déjà développés. La raison est que ces différents types de performance s'inscrivent d'une manière ou d'une autre dans la raison d'être de toute entreprise, c'est-à-dire la satisfaction des clients. Même si les priorités d'objectifs et d'actions diffèrent selon le type de performance privilégié, le but généralement visé par toute entreprise, est de donner satisfaction aux besoins des clients en vue d'en tirer des profits. La satisfaction doit être même une préoccupation permanente des dirigeants du fait qu'elle constitue un pilier de la pérennité financière de l'entreprise.

2-3-7) La performance technologique (PT) :

On peut définir la performance technologique comme l'utilisation efficace des ressources de l'entreprise, le degré d'innovation dans le système de gestion, le processus de production ainsi que les biens et services produits par l'entreprise.

2-3-8) La performance financière :

La performance financière d'une entreprise peut être définie comme sa capacité à couvrir par ses produits, l'ensemble de ses charges et dégager une marge pour financer sa croissance. Généralement évaluée à partir des documents comptables. La mesure de la performance financière est primordiale, certaines organisations comme les entreprises doivent produire à la fin de chaque exercice comptable des documents de synthèse : le bilan et le compte de résultat. Ces documents et leurs annexes contiennent les informations de base pour mesurer la performance financière. Cette performance est mesurée par des indicateurs quantitatifs tels que la rentabilité des investissements et des ventes, la profitabilité, la productivité, le rendement des actifs, l'efficacité, etc.

Selon **P.PAUCHER**, « la firme performante est celle qui investit de façon régulière, c'est-à-dire des dépenses immédiates réalisées en vue de recettes futures, afin d'assurer sa survie et sa croissance. »¹⁶

Selon **SAHUT et AL**, « la performance financière peut-être comme les revenus issus de la détention des actions.»¹⁷

¹⁶ PAUCHER, pierre mesure de la performance financière de l'entreprise, collection de la gestion en plus office des publications universitaire, Algérie, 1993, P20.

¹⁷ SAHUT, Jean Michel, JS Lanz, la création de valeur et performance financière, la revue financière, 2003, P28.

Section 03 : La démarche de l'analyse financière

L'analyse financière est une façon de transcrire la réalité économique et financière de l'entreprise en un langage universel permettant le développement d'outils de suivi de l'activité .pour maîtriser ces outils, il est important de définir certains concepts sur les quels se basent les techniques financières.

3-1) Définition de l'analyse financière :

L'analyse financière a été définie différemment par plusieurs auteurs, de différentes manières nous retenons à titre illustratif quelques-unes :

D'après **LAHILLE jean-pierre**: « L'analyse financière peut être définie comme une démarche, qui s'appuie sur l'examen critique de l'information comptable et financière fournie par une entreprise à destination des tiers , ayant pour but d'apprécier le plus objectivement possible sa performance financière et économique (rentabilité, pertinence des choix de gestion) sa solvabilité (risque potentiel qu'elle présente pour les tiers, capacité à faire face à ses engagements), et enfin son patrimoine »¹⁸

Pour **COHEN ELIE** : « l'analyse financière constitue un ensemble des concepts, des méthodes et d'instruments qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière de l'entreprise, aux risque qui l'affectent, aux niveaux et à la qualité de ses performances ».¹⁹

Selon **MARION Alain** : « l'analyse financière est une méthode de compréhension de l'entreprise à travers ses états comptables, méthode qui a pour objet de porter un jugement globale sur niveau de la performance de l'entreprise et sur sa situation financière (actuelle et future)».²⁰

Selon **B et F.GRANDGUILLOT**: « la finalité de l'analyse financière est d'établir un diagnostic financière qui consiste à recenser les fores et les faiblesses de l'entreprise à fine de porter un jugement sur sa performance et sa situation financière, et aussi l'étude de l'activité,

¹⁸ LAHILLE Jean-pierre, « Analyse Financière »,Edition Dunod, 3eme édition, paris,2007, p 01.

¹⁹ COHEN Elie, « Analyse Financière », Edition E conomica, 6eme édition, paris, 2006, p 08.

²⁰ MARION Alain, « Analyse Financière », concepts et méthodes, Edition DUNOD, 4eme édition, paris, 2007, p01.

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

de la rentabilité et de la situation financière de l'entreprise soit à postériori (données historiques et présentes) soit a priori (prévision) ».²¹

En résumé, l'analyse financière peut être définie comme étant « une méthode d'évaluation d'une entreprise qui consiste à rassembler les informations nécessaires afin de mettre en valeur les éléments lui permettant de porter un jugement sur sa situation et sur la solidité de sa structure financière pour l'aider dans la prise de décision.

3-2) Le rôle de l'analyse financière :

L'analyse financière vise essentiellement à : ²²

- L'amélioration de la gestion de l'entreprise à partir d'un diagnostic précis.
- Etudier les concurrents, clients ou fournisseurs sur le plan de sa gestion, de sa solvabilité
- Veiller à maintenir un équilibre financier entre les emplois et les ressources.
- Les décisions doivent être en ligne avec l'état actuel de l'entreprise et tendre vers les objectifs futurs projetés.
- Réaliser des études de contrôle et d'évaluation dans le but de vérifier si l'entreprise est gérée de manière satisfaisante.
- Effectuer des comparaisons entre le passif, le présent et l'avenir de l'entreprise et avec les autres entreprises de même activité.
- Trouver de nouvelles ressources pour assurer un financement continu et à moindre coût.

3-3) Les missions et objectifs de l'analyse financière :²³

3-3-1) Les missions :

L'analyse financière consiste d'abord à expliquer la politique financière menée par une entreprise c'est-à-dire :

- Mesurer le degré d'atteinte de ses objectifs financiers.
- Examiner la manière avec laquelle elle respecte les contraintes qui pèsent sur elle.
- Comprendre le métier, les activités de l'entreprise.
- Évaluer le niveau de risque que présente l'entreprise.

²¹ B. et F. GRANDGUILLOT. « Les outils du diagnostic financier à partir des documents comptables établis conformément au plan comptable à jour en 2007 », 11^{ème} Ed Gualino, Paris 2007, p15.

²² LAHILLE Jean-pierre (2001), « analyse financière », 3^{ème} édition, Dalloz, Paris France, page 4.

²³ Philippe Thomas, « analyse financière », REVUE BANQUE ÉDITION, 18 rue Fayette, 2011, p16.

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

- Explique et guide les décisions financières afin de chercher l'optimisation des résultats.
- Elle conduit à examiner la rentabilité, le dégagement de risque, la performance, la génération, la consommation des trésoreries.
- L'analyse financière n'est pas une description comptable historique, mais une anticipation financière objective de l'entreprise.

3-3-2) Les objectifs :

- L'analyse financière est un outil d'inscription de l'avenir d'une entreprise.
- Elle doit permettre de former une opinion, la plus objective sur la situation courante et future de la société observée.
- L'analyse financière a pour objectif de caractériser la situation économique financière de l'entreprise à partir d'un ensemble d'information.

L'analyse financière doit fournir des réponses aux principales questions posées par les financiers, elle mesure :

- Les résultats réels de l'entreprise ;
- La trésorerie nette qu'elle génère ;
- La totalité des dettes contractées ;
- La rentabilité des capitaux investis par la société ;

3-4) Utilisateurs des informations de l'analyse financière :

Les utilisateurs des informations de l'analyse financière sont multiples, leurs intérêts peuvent être conjoints ou différents, voire divergents dans certains cas²⁴

- **Le gestionnaire :** les gestionnaires souhaitent utiliser l'analyse financière pour aider à la prise de décision, élaborer des provisions financières,..... ect.
- **Les investisseurs:** sont au premier chef les actionnaires. Ils s'intéressent aux bénéfices attendus et à la gestion dont dépend leur rémunération par les dividendes et les plus-values.

²⁴ Béatrice et Francis GRANDGUILLOT, analyse financière, 4^{ème} édition, GUALINO éditeur, Paris, 2006, page21.

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

- **Les prêteurs:** pour les prêteurs à court terme, la liquidation de l'entreprise sera étudiée, c'est-à-dire sa capacité à faire à des échéance à court terme. Pour les prêteurs à long terme, la solvabilité et la rentabilité doivent être étudiées.
- **Les salariés:** On aussi intéressés à la situation financière de leur entreprise car une défaillance entrainerait la perte de leurs emplois.
- **Les autre partenaires extérieurs:** certain entreprise peuvent être amenées à réaliser des analyses financières, pour déterminer la valeur d'une entreprise, ses force, ses faiblesses, ceci pour éviter de s'exposer à des difficultés en se liant à des firmes peu viables.

3-5) les sources d'informations de l'analyse financière:

A la fin d'année comptable, nommée « exercice comptables », dirigeant se trouve en possessions d'un ensemble de tableaux présenté sous forme normalisé. Dans cet ensemble de documents, nous examinerons en détail essentiellement les deux documents de base : le compte de résultat et le bilan qui sont les deux supports principaux de l'analyse. Ainsi nous ferons référence à certains éléments de l'annexe.

3-5-1) Le bilan :

Le bilan représente la situation patrimoniale de l'entreprise à une date précise.

1. Définitions de bilan :

Selon **BRIQUET Ferri** : « le bilan fait synthèse de tous la comptabilité, il est réalisé en fin de période, à la clôture de l'exercice. Il représente la situation de patrimoine de l'entreprise à cette date, d'où le renvoi à une image de (photographie de l'entreprise) »²⁵

Selon **PIGER Patrick** : « le bilan se présent comme un résumé de la situation financier ou patrimoniale de l'entreprise qui comprend à l'actif, tous les bien et les créances dont elle est propriétaire, et au passif, ses dettes »²⁶

Selon **LOTMANI N** : « le bilan comptable st un document établi à la fin d'une période d'un an (exercice comptable). Il représente une photographie à un moment donné et renseigne sur la situation du patrimoine de l'entreprise ».²⁷

²⁵ BRIQUET F, « les plan de financement », Edition Economica, Paris 1997, p7.

²⁶ PIGET P, « Gestion financière de l'entreprise », Edition Economica, Paris 1998, p22.

²⁷ LOTMANI N, « Analyse financière », Edition pages-blues, Alger 2003, p 03.

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

En résumé, nous pouvons dire que le bilan représente une photographie de la situation financière de l'entreprise à un instant donné, ou l'actif répertorie tout ce que possède l'entreprise et le passif répertorie tout ce que doit l'entreprise.

2. La structure de bilan :

Le bilan comptable est composé de cinq classes représentées en deux parties à savoir les emplois et les ressources.

Les emplois du bilan (Actif) :

L'actif représente l'ensemble des emplois qui sont classés d'après leur fonction et par ordre de liquidité croissante. On distingue deux parties : l'actif immobilisé et l'actif circulant.

L'actif Immobilisée (AI) :

Il correspond à tous les actifs et les biens mis à la disposition de l'entreprise. Nous distinguons trois types des immobilisations :

a) **Les immobilisations incorporelles :** Ce sont les biens immatériels, qui n'ont pas de substance physique, détenus par l'entreprise sur une durée supérieure à une année. Parmi ces immobilisations figurent le fond de commerce, les brevets, les licences.....

b) **Les immobilisations corporelles :** ce sont des immobilisations ayant une existence matérielle durable et dont l'entreprise est propriétaire. Ces actifs physiques représentent souvent l'essentiel de l'outil industriel et commercial de l'entreprise. Parmi ces immobilisations figurent les terrains, les constructions, les autres investissements corporels,.....²⁸

c) **Les immobilisations financières:** C'est une catégorie d'immobilisation constatée par certaines créances et certains titres détenus a priori dans un souci de long terme ou dans le cadre d'une stratégie de développements d'ensemble de l'entreprise, comme les participations, les prêts...

Actif circulant (AC) :

L'actif circulant regroupe les éléments liés au cycle d'exploitation de l'entreprise et qui à ce titre vont être consommés au cours de l'exercice. Cinq rubriques peuvent être distinguées.

a) **Les stocks et les en –cours :** C'est l'ensemble des biens ou des services qui interviennent dans le cycle d'exploitation pour être consommés au premier usage, utilisés dans un processus de production ou vendus en l'état.

²⁸ CABANE Pierre, « L'essentielle de Finance », Edition Eyrolles, 2^{ème} édition, Paris2004, p16.

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

b) **Les avances et les acomptes versés** : Ce sont des avances et des acomptes versés à des fournisseurs à qui l'entreprise a commandé des biens se rapportant au cycle d'exploitation : matières premières, fournitures...

c) **Les créances d'exploitation et des créances diverses** : elles concernent la vente, élément centrale de l'activité de l'entreprise. Sont distinguées : les créances clients et les autres créances sur clients.

d) **Les valeurs mobilières de placement** : Ce sont des titres acquis en vue de réaliser un gain rapide à brève échéance. L'entreprise souhaite optimiser sa trésorerie en cherchant soit à préserver sa valeur, soit à obtenir une rémunération supérieure à l'inflation, soit à réaliser sa valeur, soit à réaliser une plus-value.

e) **Les disponibilités** : Ces postes recouvrent l'ensemble de liquidités de l'entreprise : caisse solde débiteurs des comptes bancaires.

comptes de régularisation d'actif :

Les charges comptabilisées pendant l'exercice et qui concernent un exercice ultérieur doivent être présentées à l'actif du bilan.

Ils comprennent deux rubriques qui sont les charges constatées d'avances et les charges à répartir par plusieurs exercices.

a) **Les charges constatées d'avances** : il s'agit souvent des charges liées à l'exploitation, correspondant à des achats effectués pendant l'exercice, mais dont la livraison ou la prestation interviendront lors de l'exercice suivant.

b) **Les charges à répartir sur plusieurs exercices** : ces charges ont bien été comptabilisées sur l'exercice, mais on considère qu'elles concernent plusieurs exercices.

c) **Autre**: Le compte « écarts de conversion d'actif » incorpore les pertes de changes latentes sur les créances en devises.

) les ressources du bilan (passif) :

Le passif du bilan nous informe sur l'origine des capitaux de l'entreprise. Il est composé de cinq parties qui sont comme suit :

) capitaux propres (CP) :

Les capitaux propres sont constitués par cinq rubriques suivantes :

a) **Le capital**: C'est l'ensemble des sommes mises à la disposition de l'entreprise, de manière permanente, par le propriétaire, ou associés. Ces apports sont effectués en espèces ou en nature.

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

b) **Les réserves** : les réserves sont, en participe, des bénéfices affectés durablement à l'entreprise jusqu'à décision contraire des organes compétents. Ces réserves réduisent donc le moment qui pourra être distribué. Elles sont de quatre types : la réserve légale, les réserves statutaires, les réserves réglementées et les autres réserves.

c) **Les écarts de réévaluation** : ce poste fait des écritures consécutives aux opérations légales de réévaluation des actifs, immobilisés à leur coût d'acquisition.

d) **Les subventions d'investissement**: Elles figurent au passif du bilan. Elles correspondent à des aides reçues de l'Etat ou des collectivités locales pour acquérir des immobilisations.

e) **Les provisions réglementées** : ces provisions, sont assimilables à des réserves car elles ne sont pas constituées pour constater des pertes latentes. Elles sont destinées à rester dans l'entreprise.

) Les autres fonds propre:

Ils comprennent notamment les titres et emprunts participatifs.

) **Les provisions pour risque et charges** : les provisions pour risque et charges correspondant à des charges comportant un élément d'incertitude quant à leurs moments ou à leur réalisation.

) Les dettes :

Cette rubrique reprend toutes les dettes de l'entreprise avec des tiers, quelle qu'en soit l'échéance.

a) Les dettes financières (DF)

Les dettes financières sont conclues avec des tiers prêteurs, dans une optique à moyen ou long terme, afin de faciliter le développement de l'entreprise. Elles peuvent provenir des marchés financiers, des banques, des organismes de crédit ou même des associés.

b) Les avances et acomptes reçus

Versées par les clients à l'entreprise avant la livraison des biens ou l'exécution des services, ces sommes ne peuvent pas être déduites des créances clients situées à l'actif.

c) Les dettes d'exploitation

Elles comprennent les montants dus aux fournisseurs d'exploitation ainsi que les dettes fiscales et sociales d'exploitation.

d) Les dettes diverses

Ce sont les dettes qui ne sont, ni financière, ni d'exploitation : dettes sur immobilisations, fiscales (impôts sur les sociétés) et autres dettes.

e) Les comptes de régularisation

Ils comprennent les produits constatés d'avance, produits perçus avant que les biens n'aient été livrés et les écarts de conversion de passif qui constituent le compte symétrique de celui de l'actif.

2.3) Représentation du bilan comptable

Le bilan comptable est décomposé en deux parties. L'actif de bilan peut être présenté comme une liste de ce qui détient l'entreprise. Les éléments de l'actif se présentent par ordre de liquidité croissante. Il se situe dans la colonne gauche du bilan. Et pour le passif de bilan regroupe divers ressources dont dispose l'entreprise pour financer ses emplois. Il se situe dans la colonne droite de bilan.

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

Tableaux N°04 : Présentation de l'actif du 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 non courant				
Total actif non courant				
Actif courant				
Stocks et en-cours				
Créances et emploi assimilés				
Client				
Autres débiteurs				
Impôts				
Autres actif courant				
Disponibilités et assimilés				
Placement et autres actifs financiers courant				
Trésorerie				
Total actif courant				
Total général actif				

Source : présentation des états financiers dans le Nouveau Système financier et Comptable Algérien 2009.

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

Tableau N°05 : présentation de 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 (1)		
Passif non courants		
Emprunts et dettes financières		
Impôt		
Autres dettes non courantes		
Provision et produit constaté d'avances		
Total passif non courant(2)		
Passif courants		
Fournisseur et compte rattachés		
Impôts		
Autres dettes		
Trésorerie passif		
Total passif courant (3)		
Total général passif		

Source : présentation des états financiers dans le Nouveau Système financier et Comptable Algérien 2009.

(1) à l'utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés.

3-5-2) Compte de résultat Le compte de résultat permet de connaître l'ensemble des charges et des produits au cours de l'exercice. La différence entre ces derniers permet à l'entreprise de dégager un résultat (bénéfice ou perte).

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

1) Définitions du compte de résultat

Selon **LAHILLE Jean-Pierre** :«Le compte de résultat récapitule les produits et les charges de l'entreprise, sans qu'il soit tenu compte de leur date d'encaissement ou de paiement. Il fait apparaître par différence, après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte de l'exercice ». ²⁹

Selon **BRIQUET Ferri** : « Le compte de résultat représente une synthèse de l'activité de l'entreprise au cours de l'exercice (entre deux bilans). Il est structuré en trois parties qui reprennent les éléments liés à l'exploitation, les éléments liés aux aspects financiers et ceux provenant des phénomènes qui ne correspondent pas à l'activité normale de l'entreprise (les éléments exceptionnels). Tout comme dans le bilan, ces éléments sont dissociés en deux groupes, ceux ayant un caractère de ressources, que l'on nomme les produits et ceux qui ayant un caractère d'emplois que l'on nomme charges ». ³⁰

En résumé, nous pouvons dire que le compte de résultat est un document comptable synthétisant l'ensemble des charges et des produits d'une entreprise pour une année (exercice comptable), faisant partie des états financiers, et ayant pour fonction d'indiquer le résultat net, c'est-à-dire la variation de patrimoine que l'entreprise a gagné (bénéfice) ou a perdu (perte) au cours de cette période, lequel s'inscrit au bilan.

Le compte de résultat fait partie des comptes annuels. Il regroupe les produits et les charges de l'exercice 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.

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

2) La Structure du compte de résultat (CR)

Actuellement, les charges et les produits du compte de résultat sont classés par nature des différentes catégories qui sont :

- Les charges et les produits d'exploitations ;

²⁹ LAHILLE Jean-pierre, « Analyse Financière », Edition Dunod, 3eme édition, Paris, 2007, p17.

³⁰ BRIQUET Ferri, « Les plans de financement », Edition Economica, Paris1997, p8-9.

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

- Les charges et les produits financiers;
- Les charges et les produits exceptionnels.

2.1 Les Charges :

C'est l'ensemble des dépenses (frais) supportées par l'entreprise durant son exercice (transport, frais du personnel, assurances, dotations aux amortissements et variations de stocks,...).

Les charges correspondent à des coûts engagés par l'entreprise pour exercer son activité.

Nous distinguons parmi celles-ci :

- 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...).
- 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** : sont les charges hors gestion courante de l'entreprise qui concernent soit des opérations de gestion, soit des opérations en capital.
- La participation des salariés aux résultats de l'exercice** : Ce sont des charges obligatoires pour toute entreprise ayant au moins 50 salariés.
- L'impôt sur les bénéfices** : Ce sont des charges supportées par les entités soumises à l'impôt sur les sociétés (les sociétés à responsabilités limitées, les sociétés anonymes...).

2.2 Les produits :

« C'est l'accroissement d'avantages économiques au cours de l'exercice, sous forme d'entrées ou d'accroissements d'actif, ou de diminution du passif qui ont pour résultat l'augmentation des capitaux propres autre que l'augmentation provenant des participants aux capitaux propres». ³¹

Les produits sont des revenus générés par l'activité de l'entreprise.

Nous pouvons distinguer parmi ceux-ci :

- Les produits d'exploitations** : Ce sont des ressources produites par l'activité normale de l'entreprise (les ventes, les subventions d'exploitations ...).

³¹ TAZDAIT A, Maitrise du système comptable financier, 1^{er} édition, Alger : ACG 2009, p 81.

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

b) **Les produits financiers** : Ce sont des revenus financiers procurés par des placements ses comptés obtenus et reprises sur provisions.

c) **Les produits exceptionnels** : Ce sont des produits occasionnés, essentiellement, par la cession d'éléments d'actif.

d) **Le résultat** : il est obtenu par la différence entre les produits et les charges.

Le résultat peut être bénéfique (Produits supérieur aux charges), ou perte (Produits inférieur aux charges).

- Le résultat est placé du côté opposé à sa nature pour équilibrer le compte du résultat.

- Le résultat déterminé au compte du résultat doit être identique à celui du bilan.

2.3 Présentation du compte de résultat

Le compte de résultat de la comptabilité générale adopte un classement des produits et charges en fonction de leurs nature.

La présentation des produits et charges les plus courants permet de distinguer les éléments suivants :

a) Produits d'exploitation :

- Chiffre d'affaires (bien et services)
- Production stockée (ou déstockée)

b) Charges d'exploitation :

- Achats de marchandises + variation de stocks
- Consommations matières, pièces détachées et fournitures
- Services extérieurs : redevances de crédit bail, locations, entretien, assurances,...
- Impôts et taxes : taxes sur salaires, taxes professionnelle....
- Salaires et charges sociales
- Dotations aux amortissements et provisions

c) Produits et charges financiers : Intérêts

d) Produits et charges exceptionnels ³²

³² Pierre Paucher, Mesure de la performance financière, Office des publications universitaires, p28.

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

Tableau N°06: Présentation des comptes du résultat (les charges)

Charges	Note	Compte N	Compte N
Chiffres d'affaires (HT)			
Vérification de stock de produit finis			
Production immobilisée			
Subvention d'exploitation			
1-Production de l'exercice			
Achats consommés			
Services extérieures et autre consommation			
2-Consommation de l'exercice			
3-Valeur ajouté d'exploitation (1-2)			
Charges personnel			
Impôts, taxes et versements assimilés			
4-Excédent brute d'exploitation			
Autre produit opérationnels			
Autre charge opérationnels			
Dotation aux amortissements et provisions (DAAP)			
Reprise sur provision et perte de valeur			
5-Résultat opérationnel			
Produits financiers			
Charges financières			
6- Résultat financier			
7-Résultat courant avant impôts (5+6)			
Impôts exigibles sur résultat ordinaires IBS			
Impôts différés (variation) 1			
Total des produits des activités ordinaires			
Total des charges des activités ordinaires			
8-résultat net des activités ordinaires			
9-résultat extraordinaire			
10-Résultat net de l'exercice			

Source : Adapté selon le système comptable et financier, édition pages bleues, Alger 2008.

3-5-3) L'annexe

L'annexe rassemble tous les éléments d'informations complémentaires à la comptabilité.

1. Définitions de l'annexe

Selon **GRANDGUILLOT Béatrice et Francis** : « L'annexe est un état comptable qui fournit des informations nécessaires à la compréhension du compte de résultat et du bilan ». ³³

Selon **COHEN Elie** : « L'annexe est un document de synthèse comptable, indissociable du bilan et du compte du résultat. Cette innovation présente un très grand intérêt analytique en ce sens qu'elle fournit des indications méthodologiques et des informations additionnelles particulièrement utiles pour la compréhension des comptes. » ³⁴

Selon **MELYON Gérard** : « 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. » ³⁵

Elle est à la fois :

- Un document comptable obligatoire, sauf pour la catégorie comptable des micros entreprises ;
- Un outil précieux pour l'analyse financière de l'entreprise.

L'annexe comptable est donc un document souvent négligé. Elle est pourtant très utile surtout quand il s'agit d'expliquer, convaincre ou communiquer

2. Les objectifs de l'annexe

L'annexe est un document comptable explicatif du bilan et du compte du résultat qui a pour objectif de :

- Apporter des informations supplémentaires afin d'aider à la compréhension du bilan comptable et du compte de résultat.
- Fournir beaucoup d'informations sur la comptabilité de l'entreprise.

³³ GRANDGUILLOT Béatrice, Francis « L'essentiel de l'analyse financière » 12^{ème} édition, Paris 2014/2015, p37.

³⁴ COHEN Elie, op-cite, p144.

³⁵ MELYON Gérard, « gestion financière », Edition bréal, 4^{ème} édition, Paris, 2007, p 32.

Chapitre01: Fondement théorique de la performance et l'analyse financière

- contenir des informations comptables, telles que les règles et méthodes comptables exploitées par l'entreprise, les engagements, ainsi que diverses explications sur les charges et les produits.

3. Les informations de l'annexe

L'annexe fait partie des comptes annuels et forme un tout indissociable avec le compte de résultat et le bilan. Elle complète et commente l'information donnée par le bilan et le compte de résultat. Elle fournit plusieurs informations, telles que :

a) Information relative aux règles et aux méthodes comptable

C'est information sont comme suit :

- Mention des dérogations comptables ;
- Indications et justifications des modifications des méthodes d'évaluation retenues et de présentations des comptes annuels ;

b) Information relative au bilan et au compte de résultat

- Explications sur les dérogations aux règles d'amortissement sur une durée maximale de cinq ans en matière de frais de recherche et de développement.
- Informations concernant les opérations de crédit-bail.
- Les transferts de certaines charges au bilan.³⁶

Pour conclure, nous pouvons dire que l'analyse financière se fonde traditionnellement, sur un examen des documents comptables portant des données fiables, en particulier représentées dans le bilan comptable, le compte de résultat et les annexes.

³⁶ PEYRARD J, « Analyse financière » Edition Vuibert gestion, Paris1991, p48-49.

Chapitre 02 : Les indicateurs de l'analyse financière

Pour détecter si une entreprise est performante. Il est nécessaire d'utiliser des différentes méthodes qui permettent d'évaluer la situation de ses activités de chaque année.

Dans ce deuxième chapitre nous allons aborder les outils et méthodes d'évaluation de la performance financière, en mettant en évidence les outils d'analyse de la performance financière, nous avons subdivisée ce chapitre en trois sections, la première traite analyse de l'équilibre financier par l'étude de bilan financier, la deuxième est basée sur analyse par la méthode des ratios et la troisième analyse par activité.

Section 01 : Analyse de l'équilibre financier par l'étude de bilan financier

Le bilan présente une image du patrimoine à un instant donné. C'est un document de synthèse, regroupant à une date donnée l'ensemble des ressources d'une entreprise et des emplois qu'elle en a fait. Le bilan se présente sous forme d'un tableau divisé en deux parties : la partie droite représente les ressources de financement de l'entreprise et dite passif, la partie gauche représente les emplois des ressources dite actif.

1-1) L'étude de bilan financier :

1-1-1) Définition, rôle du bilan financier :

- **Définition :**

Un bilan financier est un document qui reprend les informations fournies par le bilan comptable en les réorganisant de manière à déterminer de la solvabilité de l'entreprise sur le court terme en comparant ses liquidités avec ses exigibilités. Il va servir à réorganiser entièrement le retraitement ainsi que les multiples postes composants un bilan après répartition du résultat. Donc, il est organisé de manière à classer les comptes des tiers par échéance en fonction du degré de liquidité de l'actif et de l'exigibilité du passif. Il offre une grille de lecture claire permettant de connaître la capacité qu'a une entreprise de régler ses dettes en utilisant ses actifs. Le bilan financier est principalement destiné aux créanciers de l'entreprise. Le bilan financier présente alors trois éléments clés suivants³⁷:

➤ La liquidité qui est l'aptitude de l'entreprise à transformer plus ou moins rapidement ses actifs en trésorerie ;

³⁷ KOURKATA Katia et IAICHOUCHE Djamila, Le rôle de l'analyse financière sur la rentabilité, 2020, p 13.

Chapitre 02 : Les indicateurs de l'analyse financière

➤ L'exigibilité qui exprime la capacité de l'entreprise à respecter la date d'échéance pour le règlement de ses dettes ;

➤ La solvabilité qui exprime la capacité de l'entreprise à régler l'ensemble de ses dettes.

- **Le rôle du bilan financier :**

- De présenter le patrimoine réel de l'entreprise (les postes de bilan financier sont

- Évaluer à leur valeur vénale) ;

- D'estimer la solvabilité de l'entreprise ;

- De permettre la prise de décision ;

- De déterminer l'équilibre financier, en comparant les différentes masses du bilan classées selon leur degré de liquidité ou d'exigibilité ;

- D'évaluer la liquidité du bilan : la capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes à moins d'un an à l'aide de son actif circulant à moins d'un.³⁸

³⁸ Meunier- Rocher, « Le diagnostic financière », Edition organisation, paris, 2001, P.117.

Chapitre 02 : Les indicateurs de l'analyse financière

1-1-2) Présentation du bilan financier :

Tableau N°07 : La présentation de la structure du bilan financier

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisés		Capitaux propres	
Immobilisations corporelles Immobilisations incorporelles Actif circulant à plus d'un an Charges constatés d'avances à plus d'un an		Capital Reserve Résultat Report à nouveau Provisions pour risque et charges à plus d'un an Dettes à plus d'un an Produits constatés d'avances à plus d'un an	
Actif circulant		Passif circulant	
Valeurs d'exploitation Valeurs réalisables Valeurs disponibles		Dettes financières à moins d'un an Dettes non financières à moins d'un an Provisions pour risque et charges à moins d'un an	
Total actif		Total passif	

Source : Béatrice et Francis GRANGOUILLOT : « Analyse financière : les outils de diagnostic financier », 6^{ème} Edition GUALINO, Paris, 2002, Page 182

1-1-2-1) La classification des emplois du bilan (actif)

L'actif représente l'ensemble des emplois qui sont classés d'après leur fonction et par ordre de liquidité croissante.

On distingue deux parties : l'actif immobilisés et l'actif circulant.

a. L'actif immobilisé (AI) :

Il correspond à tous les actifs et les biens mis à la disposition de l'entreprise.

Nous distinguons trois types des immobilisations :

➤ **Les immobilisations incorporelles** : ce sont les biens immatériels, qui non pas de substance physique, détenue par l'entreprise sur une durée supérieure à une année.

➤ **Les immobilisations corporelles** : ce sont les immobilisations ayant une existence matérielle durable et dont l'entreprise est propriétaire. Ces actifs physiques représentent

Chapitre 02 : Les indicateurs de l'analyse financière

souvent l'essentiel de l'outil industriel et commercial de l'entreprise. Parmi ces immobilisations figurent les terrains, les constructions, les autres investissements corporels...

➤ **Les immobilisations financières** : c'est une catégorie d'immobilisation constituée par certaines créances et certains titres détenus a priori dans un souci de long terme ou dans le cadre d'une stratégie de développements d'ensemble de l'entreprise, comme les participations, les prêts ...

b. L'actif circulant (AC) : L'actif circulant regroupe les éléments de l'actif qui ont une durée de moins d'un an, cela veut dire qu'ils sont susceptibles d'être transformés en monnaie à une échéance de moins d'un an. Leur horizon est dit de court terme puisqu'ils sont consommables au cours du cycle d'exploitation de l'entreprise. Il comprend alors les biens et les créances liés au cycle d'exploitation et qui n'ont pas la vocation d'être maintenus durablement dans l'entreprise.³⁹

➤ **Les valeurs d'exploitation (VE)** : ce poste concerne les comptes du bilan de la classe trois diminués du montant des stocks outils.

➤ **Les valeurs réalisables (VR)** : On trouve les créances de l'entreprise qui ne sont pas disponibles dans l'immédiat, mais réalisables dans l'avenir proche. Elles concernent le poste clients, les effets à recouvrir et autres créances réalisables.

➤ **Les valeurs disponibles (VD)** : ce sont des valeurs courantes dont l'entreprise dispose dans l'immédiat. Ils comprennent les disponibilités, les effets escomptables, les chèques encaisser, les valeurs mobilières de placement cessibles à court terme⁴⁰.

1-1-2-2) La classification des ressources de bilan (passif) :

Le passif représente l'ensemble des dettes de la société ; il englobe les capitaux propres et les dettes. Autrement dit, ça représente les ressources qui ont permis à l'entreprise de se procurer les éléments de l'actif.

a. Capitaux propres (CP) :

Les capitaux propres représentent l'ensemble des sommes investies par les associés ou les actionnaires lors de la constitution d'une société donc ils représentent les

³⁹Béatrice et Francis GRANDGUILLOT, Op.cit., 2010, p 84

⁴⁰MALKI. C MOUSSAOUI. N « Analyse de la performance financier d'une entreprise cas ENIMEM », UMMTO, promotion 2008-2009 Page 21

moyens de financement mis à la disposition de l'entreprise de façon permanente. En cas de bénéfices non redistribués sous forme de dividendes, ils vont permettre ainsi de financer une partie des investissements de l'entreprise

➤ **Le capital** : correspond au capital social dans une société et du compte de l'exploitant dans une entreprise individuelle donc c'est la valeur des apports de l'exploitant ou des associés au début et en cours d'activité ainsi qu'au montant des incorporations de réserves.

➤ **Les réserves** sont des parts de bénéfice non distribués et qui sont laissés à la disposition de l'entreprise jusqu'à la décision contraire des organes compétents on distingue ainsi dans cette catégorie des réserves légales, statutaires, réglementées et autres.

➤ **Le report à nouveau** correspond à un bénéfice non distribué en attente d'affectation ou à une perte non encore affectée qui devra être absorbée sur les exercices suivants.

➤ **Le résultat de l'exercice** représente le bénéfice ou la perte réalisé par l'entreprise lors d'un exercice.

b. Les dettes à long et moyens terme (DLMT) : ce groupe est composé des emprunts à long terme, dettes assimilées, dettes fournisseurs à plus d'un an, les impôts payables sur produits d'écart, provisions pour charges certaines dont l'échéance à plus d'un an, produits constatés d'avance à plus d'un an.

c. Les dettes à court terme (DCT) : ces dettes seront réparties entre : **Les dettes non bancaires** : il s'agit des dettes fournisseurs, effets à payer, impôts et taxes dus, dividendes, provisions pour pertes et charges, part des produits constatés d'avance à moins d'un an. **Les dettes bancaires** : cette rubrique comprend les concours bancaires courants les effets escomptés non échus et les soldes créditeurs des banques.

d. Provision pour risque et charges :

Ces provisions sont constituées pour couvrir un risque ou une charge prévisible à la clôture de l'exercice sans qu'il soit possible de les affecter en couverture à un élément spécifique de l'actif.

1-1-3) Les grandes masses du bilan financier :

• **Emplois à plus d'un an** : ils regroupent les postes du bilan comptable dont la liquidité est à plus d'un an. Ils correspondent (en règle générale) à l'actif immobilisé (pour les valeurs nettes) + les créances à plus d'un an d'échéance restant à courir du bilan comptable.

Chapitre 02 : Les indicateurs de l'analyse financière

- **Les capitaux permanents** : Les ressources stables, représentent les fonds propres et les DLMT.

- **Les fonds propres (FP)** : ils comprennent le capital social qui représente l'apport des associés et actionnaires, les réserves, PRC et le report à nouveau, l'écart de réévaluation

- Les DLMT : du point de vue comptable, ce sont des dettes dans l'échéance est de plus d'une année, ces dettes sont contractées pour financer les investissements.

- **Emplois à moins d'un an** : ils regroupent les postes du bilan comptable dont la liquidité est à moins d'un an. Ils correspondent (en règle générale) à l'actif circulant (pour les valeurs nettes) : les stocks + les créances à moins d'un an d'échéance restant à courir + les disponibilités du bilan comptable.

- **Dettes à court terme** : ce sont des dettes dans l'échéance est de moins d'une année qui comprennent : fournisseurs, dette d'exploitation, effets à payer, dettes fiscales, dividendes,...etc.

Tableau N° 08 : La structure standard du bilan des grandes masses

Emplois	Montant	%	Ressources	Montant	%
Actif immobilisé			Capitaux Permanents		
Valeurs exploitation			DLMT		
Valeurs réalisables			DCT		
Valeurs Disponibles					
Total actif			Total passif		

Source : PEVRAND.G, « analyse financière avec exercice », édition VUIBERT, Paris,

P29

Chapitre 02 : Les indicateurs de l'analyse financière

1-2) Etude de l'équilibre financier :

Une relation importante existe entre certaines masses de l'actif et ceux du passif, relation toujours valable pour n'importe quelle entreprise quel que soit sa dimension et la nature de son activité. Une valeur de l'actif doit être financée par des fonds qui restent à la disposition de l'entreprise pendant un temps au moins égale à la durée de cette valeur ; c'est la règle de l'équilibre financier minimum. En terme simple, les ressources sont bien utilisées lorsque l'actif immobilisé est financé en totalité par les fonds permanents et l'actif circulant par les DCT. Si cette situation se présente, on dit qu'il y a un équilibre financier, dans le cas contraire il y a un déséquilibre.

Equilibre financier	Déséquilibre financier
Actif immobilisé \leq fonds permanents	Actif immobilisé \geq fonds permanents
Actif circulant \geq DCT	Actif circulant \leq DCT

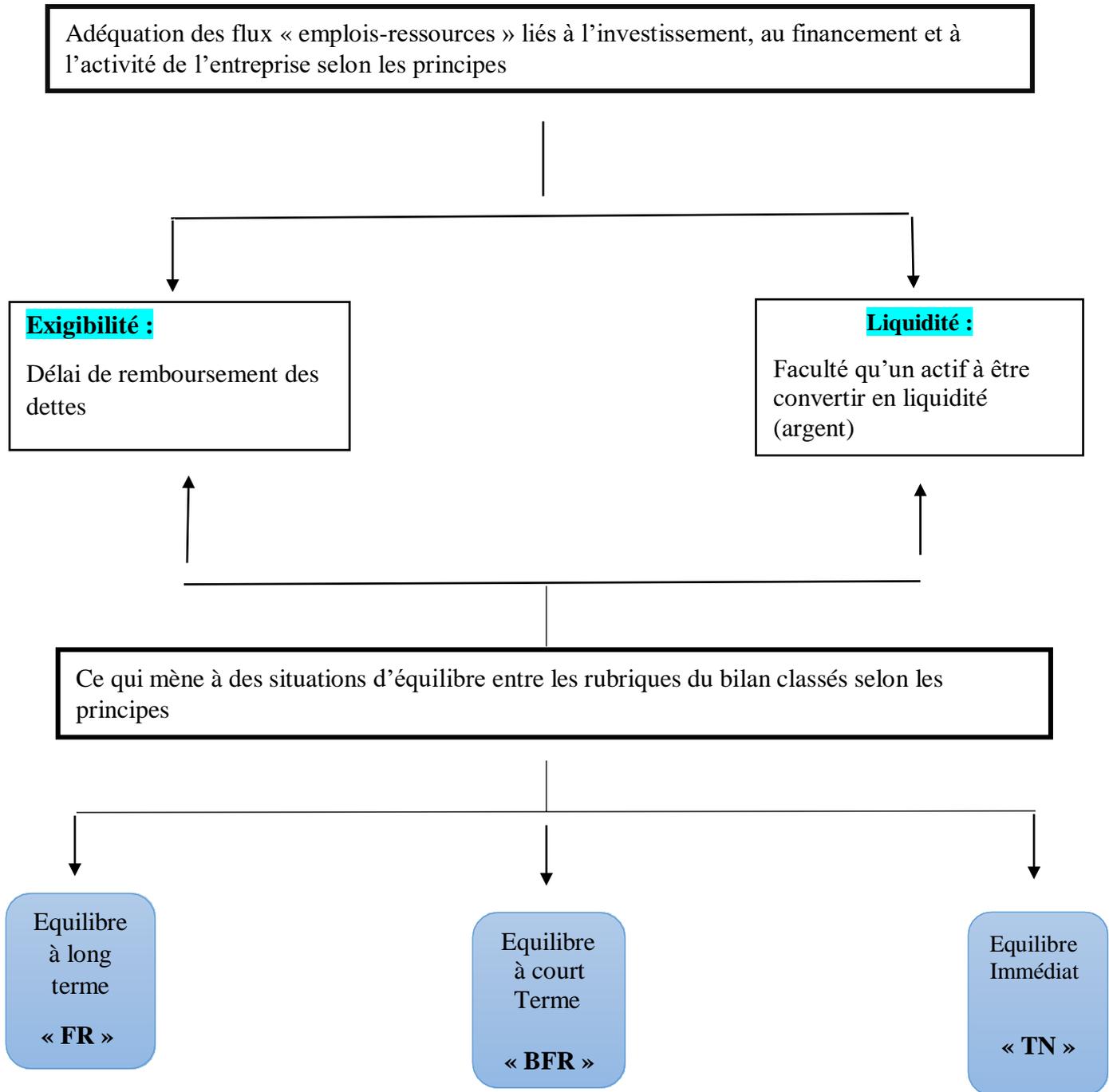
Source : réalisé à partir des documents consultés

1-2-1) Définition de l'équilibre financier : L'équilibre financier est la position de la stabilité du rapport entre les ressources financières et leurs emplois respectifs. Il est perçu dans une entreprise suivant la règle de l'équilibre financier minimum.⁴¹ Il ne suffit pas pour un gestionnaire rationnel de chercher les meilleures sources de financements mais aussi d'en faire une affectation judicieuse. Ainsi, le gestionnaire doit orienter les financements selon une règle de l'équilibre financier minimum qui énonce : « les capitaux utilisés par une entreprise pour financer une valeur d'actif doivent rester à la disposition de l'entreprise pendant un temps qui correspond à la valeur de cet actif ».

⁴¹HORNE James C.VAN, Principes de la Gestion Financière, 6emeed ECONOMICA, 1991 Paris.

Chapitre 02 : Les indicateurs de l'analyse financière

Figure N° 02 : Présentation de l'équilibre financier



Source : réalisé à partir des documents consulter.

1-2-2) Les indicateurs d'équilibres financiers

A) Le fond de roulement net global :

Le fond de roulement net global(FRNG) représente l'excédent de ressource durable qui finance une partie des besoins de financement du cycle d'exploitation. Il est aussi défini

Chapitre 02 : Les indicateurs de l'analyse financière

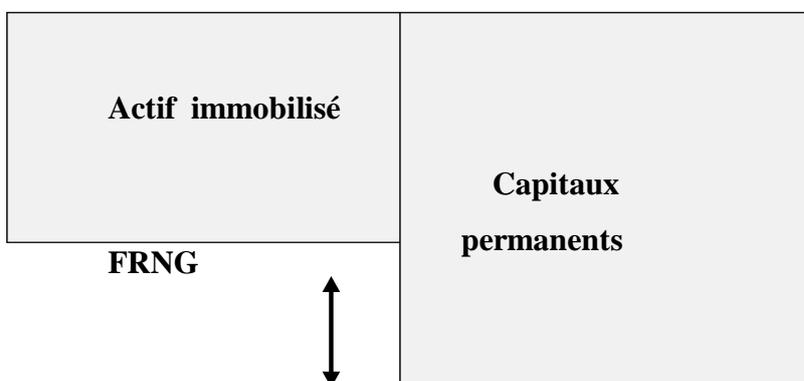
comme étant l'excédent des capitaux permanents sur les valeurs immobilisées. »⁴² Il constitue une marge de sécurité financière pour l'entreprise. Le fonds de roulement peut être calculé par deux méthodes ⁴³:

- **Par le haut du bilan**

Le fonds de roulement est égal à la différence entre les ressources et les emplois :

$$\text{FRNG} = \text{Capitaux permanents (KP)} - \text{actifs immobilisé (AI)}$$

Figure N° 03 : Présentation de FRNG par le haut du bilan



Source : Réaliser par nous-mêmes.

- **Par le bas du bilan :**

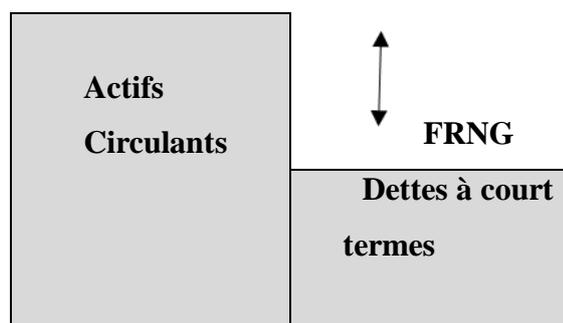
Cette méthode permet de mesurer la part de l'actif circulant qui n'est pas financée par les ressources du cycle d'exploitation.

$$\text{FRNG} = \text{Actifs circulants} - \text{dettes à court terme}$$

⁴² HUBERT de la Bruslerie, « Analyse financière », 2ème Edition, DUNOD, Paris, 2002, p 141.

⁴³ BOUINOT Claire, LARPIN.F, THEVENOT.M(2000), « l'analyse financière en M14 : une nouvelle Pratique », 2ème Edition Economica, Paris, p17.

Figure N° 04 : Présentation de FRNG par le bas du bilan



Source : Réaliser par nous-mêmes

➤ Interprétation du FRNG⁴⁴

FRNG > 0 signifie que l'entreprise a dû réunir les K*P d'un montant aussi élevé pour lui permettre de financer de façon stable à la fois l'intégralité de ses immobilisations et au risques divers à court terme. C'est une ressource structurelle de haut du bilan.

FRNG < 0 signifie que l'entreprise a dû affecter des dettes à court terme au financement d'une partie de ses investissements. Elle ne dispose alors d'aucune marge de sécurité à court terme.

FRNG = 0 une harmonisation totale (cohérence) de la structure entre ressources et celles des emplois.

Un FRNG positif est un élément favorable dans l'appréciation du financement de l'entreprise car des capitaux permanents financent une partie de l'exploitation. Cependant, un

FRNG négatif peut signifier un mauvais mode de financement de l'affaire.

B) Le besoin en fond de roulement

Le besoin en fonds de roulement (BFR) démontre l'autonomie financière de l'entreprise à court terme puisqu'il représente la somme d'argent nécessaire pour financer ses charges sans qu'elle n'ait besoin d'encaisser ses clients en même temps. Il correspond alors à l'immobilisation d'unité monétaire nécessaire pour assurer le fonctionnement courant de l'entreprise.

⁴⁴ BOUINOT Claire, LARPIN.F, THEVENOT.M(2000), « l'analyse financière en M14 : une nouvelle pratique », 2ème Edition Economica, Paris, p18.

$$\text{BFR} = \text{Les valeurs d'exploitations} + \text{Les valeurs réalisables} - \text{DCT}$$

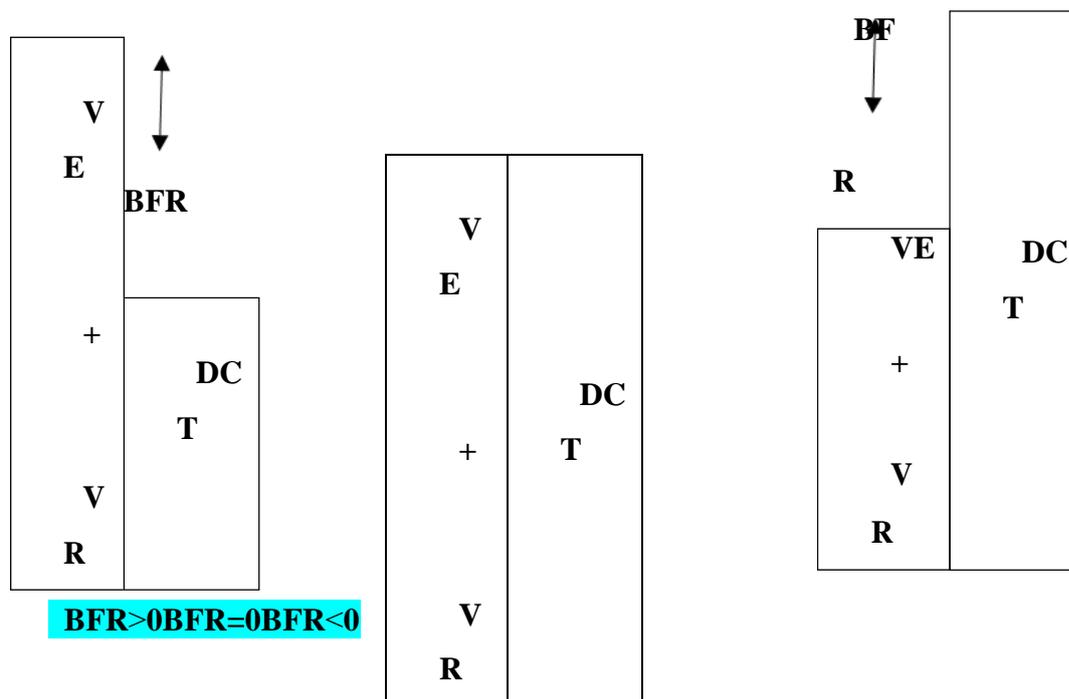
➤ **Interprétation du BFR :**

BFR est positif ($\text{BFR} > 0$) : Cette situation signifie que les besoins d'exploitation sont plus importants que les DCT, c'est-à-dire l'entreprise ne peut pas financer la totalité de ses besoins d'exploitation par les DCT, Donc elle a besoin de son FRN pour subvenir ses besoins

BFR est négatif ($\text{BFR} < 0$) : Cette situation signifie que l'entreprise détient plus de DCT que les besoins d'exploitation. Ceci est dû par l'utilisation des DCT pour le financement de l'AF.

BFR est nul ($\text{BFR} = 0$) Cette situation signifie que l'entreprise peut financer la totalité de ses besoins d'exploitation par les DCT, sans recours au FRF.

Figure N° 05 : Présentation le besoin de fond de roulement



Source : COHEN Elie, Analyse Financière, édition ECONOMICA, 2006, Paris, P196.

C) La trésorerie nette :

Peut être définie comme étant « l'ensemble des actifs rapidement transformables en liquidité pour le règlement des dettes à court terme »⁴⁵ La trésorerie est un instrument permettant l'ajustement des différents mouvements de flux de recettes et de dépenses. La trésorerie est ainsi la résultante de tous les flux financiers traversant l'entreprise et des modes de financements retenus. Toute variation du fonds de roulement net global ou du besoin en fonds de roulement aura donc des répercussions immédiates sur la trésorerie.

Il existe deux méthodes de calcul de la TR :

- **La première méthode :**

La trésorerie nette se calcule par la différence entre l'excédent de ressources à long terme de l'entreprise et le besoin de financement à court terme de l'entreprise.⁴⁶

⁴⁵EGLEM Jean Yves-PHILLIPS ANDRE –RAULET Christiane, « Analyse comptable et financière, 8^{ème} Edition, DUNOD, Paris, 2002, p102.

⁴⁶COLASSE Bernard, gestion financière de l'entreprise, 3^{ème} Ed, Paris 1993, P78.

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

- **La deuxième méthode :**

La trésorerie de l'entreprise est égale à la différence entre les actifs de trésorerie (Valeurs mobilières de placement, caisse, soldes des comptes bancaires débiteurs,...) et les éléments du passif de trésorerie (concours bancaires, soldes créditeurs des banques...).⁴⁷

$$\text{TR} = \text{Valeur disponible} - \text{Trésorerie Passive}$$

Interprétation de la trésorerie nette :

-**Trésorerie positive** : le fond de roulement net global est suffisamment élevé pour assurer non seulement le financement du cycle d'exploitation mais également une aisance de trésorerie. Les ressources permanentes sont d'un montant satisfaisant pour assurer le financement stable de l'ensemble des immobilisations et le financement spécifique d'une partie de l'actif d'exploitation. Une telle structure financière apparaît à première vue particulièrement favorable en termes d'équilibre.

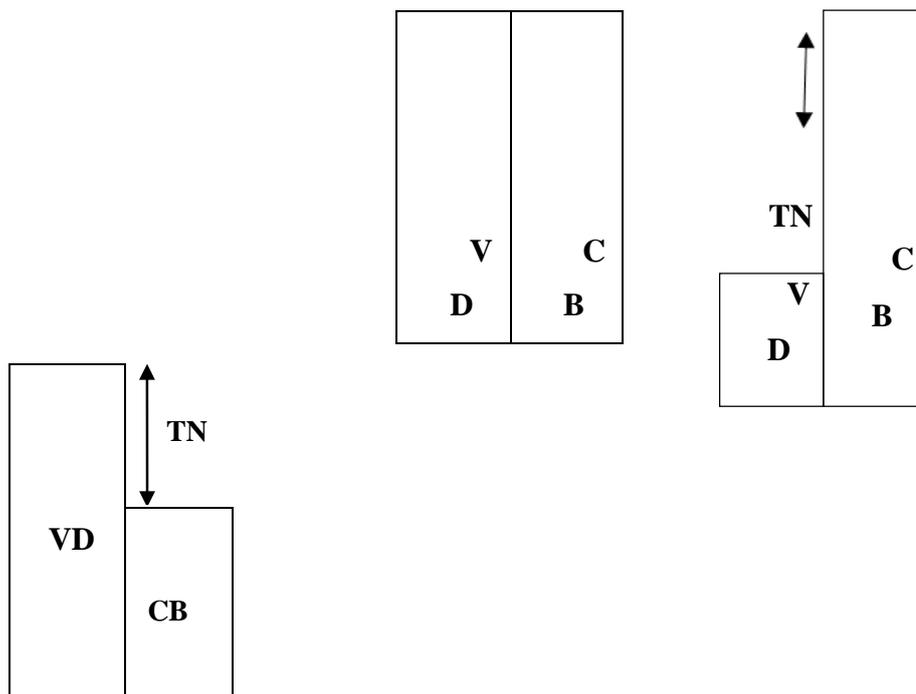
-**Trésorerie négative** : (TN<0) déséquilibre immédiate, donc le FR ne peut être financé par les ressources stables il y a donc nécessité d'un concours bancaire.

-**Trésorerie nulle** : (TN=0)

La trésorerie est nul lorsque le FRNG = BFR, dans cette situation, l'entreprise parvient tout juste à faire face à ses besoins de financement sans pour autant dégager de surplus de trésorerie.

⁴⁷LOTMANI N, « Analyse financière », Edition pages-blues, Alger 2003, P 03.

Figure N° 06 : Représentation de la trésorerie



TN>0 **TN=0** **TN<0**

Source : COHEN Elie, Analyse Financière, et ECONOMICA, 2006, Paris, P 225

Section 02 : Analyse par la méthode des ratios

2-1) Définition d'un ratio :

Un ratio est un outil de gestion qui définit un rapport ou une relation entre deux grandeurs ayant une relation de cohérence ou de corrélation. C'est le résultat d'un rapport entre deux grandeurs homogènes permettant d'aboutir grâce à un raisonnement dialectique à des conclusions sur l'objet analysé, exprimé sous forme d'un pourcentage ou en relativité, il sert à mesurer les relations qui existent entre les éléments du bilan et du compte de résultat ⁴⁸

Il illustre une information et permet de visualiser à un instant donné son évolution ou sa situation, l'exploitation du résultat ainsi obtenu permet de faciliter la tâche de l'analyse financière. Le ratio peut être examiné au travers de son évolution sur plusieurs années afin de déterminer la tendance et le choix fait par l'entreprise.

⁴⁸COHEN Elie, « Analyse Financière », et ECONOMICA, Paris, 1997.

2-2) Les objectifs de l'analyse des ratios :

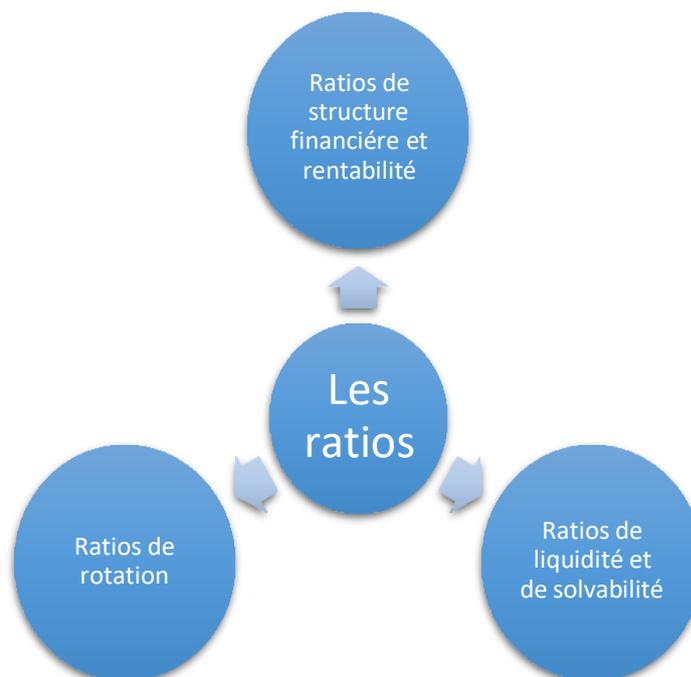
L'analyse par la méthode des ratios permet aux responsables de suivre le développement économique de leurs entreprises tels que, les banques, les fournisseurs, les clients, personnel et l'Etat.

2-3) Les principaux types de ratios :

La construction des ratios est généralement en fonction des objectifs de diagnostic et en nature d'analyse tracée par l'entreprise.

- Ratio de structure
- Ratio de liquidité
- Ratio de rentabilité
- Ratio de solvabilité
- Ratio de rotation

Figure N° 07 : Les différents types de ratios



Source : réalisé par nous-mêmes

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

Ils sont également appelés « Ratios d' situation financière ».ils permettent de porter un jugement objectif sur la solidité de la structure financière de l'entreprise.

Chapitre 02 : Les indicateurs de l'analyse financière

- **Ratios de financement permanent :**

Egalement appelé ratio de fond de roulement, du fait qu'il utilise à l'identique les mêmes termes que ceux utilisés lors du calcul de fonds de roulement net.

Ratio de financement permanent = capitaux permanents / actif immobilisé

$$R = KP / AI$$

L'intérêt de ce ratio : est de pouvoir estimer la partie de l'actif immobilisé financée par des capitaux à longs terme.

- **Ratio de financement propre :**

Appelé aussi ratio de financement permanent, car tout comme le précédent il permet de connaître le degré de financement des immobilisations par des moyens propres à l'entreprise.

Ratio de financement propre = capitaux propres / actif immobilisé

$$R = CP / AI$$

- **Ratio de financement des immobilisations :**

L'objectif de ce ratio est de connaître l'importance de la politique d'investissement de l'entreprise. Dans le cas d'une entreprise industrielle, il devrait être dans les 50% approximativement.

Ratio de financement des immobilisations = actif immobilisé / total actif

$$R = AI / \Sigma A$$

Chapitre 02 : Les indicateurs de l'analyse financière

- **Ratio de financement total :**

Il estime la part représentée par des ressources propres dans la structure globale de l'entreprise.

Ratio de financement total = capitaux propres / total passif

$$R = CP / \Sigma P$$

- **Ratio d'autonomie financière :**

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

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

$$R = CP / \Sigma \text{ dettes}$$

2-3-2) Les ratios de liquidité :

Le souci le plus immédiat des dirigeants d'entreprise est d'assurer la liquidité de leurs affaires. D'un autre point de vue similaire, c'est la préoccupation du banquier auquel on vient d'adresser une demande de crédit, dans quelle mesure peut-on s'attendre à ce que l'entreprise lui rembourse dans les délais voulus et dans les conditions prévues les fonds accordés.

- **Ratio de liquidité générale :**

C'est la mesure la plus répandue de la solvabilité à court terme de l'entreprise, il s'agit du curent ration américain

Ratio de liquidité générale : actif courant / dettes à court terme

$$R = AC / DCT$$

- **Ratio de liquidité réduite :**

Ce ratio complet le précédent, il indique la situation de trésorerie de l'entreprise.

Ratio de liquidité réduite = valeurs réalisables + valeurs disponibles / dettes à court terme

$$R = VR + VD / DCT$$

- **Ratio de liquidité immédiate :**

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

Ratio de liquidité immédiate = valeur disponible / dettes à court terme

$$R = VD / DCT$$

2-3-3) Ratio de rentabilité :

Etudier la rentabilité d'une entreprise, c'est apprécier le résultat et porter un jugement sur l'efficacité de la gestion conduite par les dirigeants de l'entreprise. On distingue deux types d'indicateurs pour, la rentabilité de l'entreprise⁴⁹

- **Ratio de la rentabilité financière :**

La rentabilité financière exprime la comparaison entre la performance de l'entreprise et la rentabilité attendue par les actionnaires, il s'agit d'apprécier l'attractivité de l'entreprise.

Son mode de calcul est comme suit :

⁴⁹BOUIN.X, SIMON.F-X, « Tous gestionnaires », « Comprendre et maîtriser les outils de gestion à des fins Opérationnelles », 2^{ème}Edition, DUNOD, Paris 2006, P 50.

Ratios de rentabilité financière : Résultat Net / Capitaux Propres

- **Ratio de rentabilité commerciale :**

Ce ratio mesure le bénéfice net réalisé par l'entreprise sur chaque unité monétaire de vente. Les critères de la rentabilité financière sont remis à l'ordre du jour actuel. Ils deviennent significatifs lorsqu'on les compare au ratio d'endettement à long terme, aux ratios correspondants aux années précédentes et aux normes du secteur.

Ratio de rentabilité commerciale : résultat net / chiffre d'affaires

- **Ratio de rentabilité économique :**

La rentabilité économique est appréhendée par le retour des capitaux utilisés. Ces derniers correspondent à la somme du besoin de financement de l'activité.

Son mode de calcul est le suivant :

Ratio de rentabilité économique = Résultat d'exploitation / Total actif

- **L'effet de levier :**

- **Définition :**

« L'effet de levier est l'effet 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. Il établit alors une relation entre la rentabilité financière et la rentabilité économique. 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 ».⁵⁰

« L'expression effet de levier financier désigne l'impact de l'endettement sur les capitaux propres »⁵¹.

La formule de calcul est la suivante :

⁵⁰Pierre Ramage, « Analyse est diagnostic financière », Edition d'organisation, paris, 2001, P 146.

⁵¹ CHICHA Khemissi, Edition HOUMA, 2eme Edition , 2006, p98.

Effet de levier = Rentabilité financière - Rentabilité économique

➤ **Interprétation de l'effet de levier :**

• **L'effet de levier positif :**

L'effet de levier est positif, Si la rentabilité économique est supérieure au coût de l'endettement. C'est-à-dire le recours à l'endettement permet l'amélioration de la rentabilité financière.

• **L'effet de levier négatif :**

L'effet de levier est négatif, Si la rentabilité économique est inférieure au coût de l'endettement, C'est-à-dire le recours à l'endettement a un effet négatif sur la rentabilité financière.

• **L'effet de levier nul :**

Dans ce cas l'endettement est neutre, c'est-à-dire la rentabilité financière est égale à la rentabilité économique.

2-3-4) Les ratios de solvabilité :

• **Ratio de solvabilité générale :**

Ce ratio mesure essentiellement la sécurité générale des tiers, et la marge de crédit de l'entreprise, il indique la capacité de remboursement. Il mesure aussi la sécurité dont jouissent les créanciers et facilite l'obtention de nouveaux crédits.

Ratios de solvabilité générale = total actif / total des dettes

• **Ratio de capacité de remboursement :**

Ce ratio détermine le nombre d'année que mettrait la capacité d'autofinancement à rembourser les dettes à long et moyen terme. On considère généralement que les dettes à moyen ou long terme ne doivent pas dépasser 3 à 4 fois la CAF, autrement dit le ratio ne doit pas être supérieur à 3 ou 4.

Ratio de capacité de remboursement = dettes à long et moyen terme / capacité d'autofinancement

2-3-5) Les ratios de rotation :

Les ratios de rotation sont des taux calculés à partir de certaines données du bilan comptable et du compte de résultat et qui informe sur la vitesse ou la fréquence moyenne à laquelle les clients règlent les factures émises par les fournisseurs et les stocks se renouvellent⁵²

- **Le délai de rotation des stocks :**

A. Entreprise commerciale :

Pour les rotations des marchandises ce ratio se calcul ainsi ⁵³:

Rotation des stocks de marchandises = [stock moyen de marchandises / coût d'achat] * 360j

B. Entreprise industrielle :

Pour les rotations des produits finis ce ratio se calcule comme suite :

Rotation des stocks de matières premières = [stock moyen de MP / coût d'achat] * 360j

Rotation des stocks de produits finis = [stock moyen de produits finis / coût de production] * 360

Ces ratios mesurent la durée d'écoulement des stocks ; elle doit être appréciée en prenant en compte la nature et la saisonnalité de l'activité. Un allongement de la durée de rotation entraîne une augmentation du besoin en fond de roulement (BFR) et inversement.

- **Le délai de rotation du crédit clients :**

Le mode de calcul de ce ratio est le suivant⁵⁴ :

Délai de rotation clients = [créances et comptes rattachés+ effets escomptés / CA TTC] *360j

⁵²VIZZAVONA Patrice(1992), « Gestion financière : analyse financière, analyse prévisionnelle», Tome1, 7ème Edition Atol, Paris, p51.

⁵³VIZZAVONA Patrice(1992), « Gestion financière : analyse financière, analyse prévisionnelle», Tome1, 7ème Edition Atol, Paris, p 52

⁵⁴ Idem, p52.

Ce ratio mesure la durée moyenne en jours du crédit consenti par l'entreprise à ses clients. Un allongement de la durée a pour effet d'augmenter le niveau du BFR et inversement.

- **Le délai de rotation du crédit fournisseurs :**

Ce ratio se calcule comme suite :

$$\text{Délai de rotation fournisseurs} = \left[\frac{\text{Dettes fournisseurs et comptes rattachés}}{\text{Achats en TTC}} \right] * 360j$$

Ce ratio mesure la durée moyenne en jours du crédit obtenu par l'entreprise de la part de ses fournisseurs. Il doit être, supérieur au ratio du crédit clients. Un allongement de la durée a pour effet de déduire le niveau du BFR.

Cependant, il est nécessaire de vérifier que l'allongement du crédit fournisseurs ne résulte pas de difficultés à respecter les échéances.

Section 03 : Analyse par l'activité

Nous constatons que le tableau des comptes de résultat (TCR) indique la rentabilité de l'entreprise mais pour approfondir l'analyse de cette rentabilité les financiers ont trouvés nécessaire de décomposer le TCR en étapes progressives appelés : « soldes intermédiaires de gestion ».

3-1) Le solde intermédiaire de gestion :

Le solde intermédiaire de gestion (SIG) est un indicateur de gestion qui est utilisé pour apprécier la gestion d'une entreprise d'un point de vue analytique (système d'information comptable exprimé en unités monétaires qui permet d'informer les dirigeants ou managers des organisations afin de prendre des décisions de gestion) ⁵⁵

Les SIG s'appuient sur les mêmes éléments comptables que le compte de résultat mais suivent un mode de calcul différent. L'établissement des SIG n'est pas obligatoire mais leur connaissance est utile à l'analyse financière car ils expliquent la formation du résultat.

Les SIG font ressortir deux soldes très importants : la valeur ajoutée (VA) et l'excédent brut d'exploitation (EBE).⁵⁶

⁵⁵<https://fr.m.wikipedia.org>.

⁵⁶DovOgien, « Gestion financière de l'entreprise », 4ème édition, Dunod, 2018, p 21.

Chapitre 02 : Les indicateurs de l'analyse financière

Les soldes intermédiaires de gestion permettent d'analyser la formation du résultat de l'exercice.⁵⁷ Les principaux soldes sont :

3-1-1) Le chiffre d'affaire :

Le chiffre d'affaire (CA) dans l'entreprise industrielle est lié aux activités productives, dans l'entreprise commerciale est aux ventes en état (sans transformation) et dans les entreprises de services liés aux prestations. Le CA est un indicateur de positionnement de l'entreprise sur le marché c'est-à-dire c'est une mesure de la force de vente de l'entreprise. L'analyse de ce solde nous donne la proportion de la production de la production vendue et celle des ventes vendue à cet effet la comparaison entre les ratios : production vendue/CA et ventes de marchandises/CA doit nous renseigner sur la vocation de l'entreprise ce qui doit confirmer la conclusion des ratios les VI/Σ Actif.

$$\text{CA} = \text{vente de marchandises} + \text{production} \\ \text{Vendue} + \text{prestations fournis}$$

3-1-2) La production de l'exercice :

Le CA ne traduit pas l'activité totale de l'entreprise celle-ci est donnée par la production qui ajoute au CA la production stockée et la production immobilisée.

$$\text{Production globale} = \text{production vendue} + \text{production} \\ \text{stockée} + \text{production immobilisée}$$

3-1-3) La marge commerciale :

La marge commerciale (MC) est un résultat qu'on obtient par la différence entre les ventes de marchandises et les coûts d'achats des marchandises vendues, est un indicateur de la performance d'une entreprise commerciale, elle mesure la force de vente et sa capacité à générer des flux. L'analyse du solde présente une critique s'il s'agit d'une entreprise industrielle car elle doit être positive, puisqu'elle relève d'un choix de l'entreprise qui est d'activer dans le commercial pour renforcer les flux générés par l'activité industrielle.

⁵⁷Florence Delahaye-Duprat. Jacqueline Delahaye Nathalie le Gall 2021, « finance d'entreprise », 2ème édition FL, page 6.

Marge commerciale(MC) = vente de marchandise – cout d'achat de marchandises vendue

3-1-4) La valeur ajoutée :

La valeur ajoutée (VA) elle traduit le rôle créateur de richesse de l'entreprise, elle exprime l'augmentation de la valeur apportée par l'entreprise du fait de ces activités de production ou de commercialisation.

VA = ±MC + production de l'exercice + consommation intermédiaire d'exercice en prévenance des tiers

3-1-5) L'excédent brut d'exploitation :

L'excédent brut d'exploitation (EBE), correspond au résultat économique de l'entreprise engendrer par les seules opérations d'exploitation indépendamment des politiques financières d'amortissement et des provisions.

EBE = VA+ subvention d'exploitation- charges salariales – impôts et taxes

Si le résultat de ce calcul est négatif on le désigne d'IBE insuffisance brute d'exploitation.

Remarque :

Quand on parle de charge salariale, la participation des salariés ne fait pas partie des charges salariales pars qu'elle est considérée comme cet EBE à rémunéré

- Capitaux propres (dividendes)
- Rémunérer les emprunts (frais financiers)
- Maintenir ou développer le potentiel de production (amortissement)
- A rembourse les capitaux.

EBE est une partie de VA elle sert de payé les actionnaires, l'Etat, les apporteurs de capitaux « c'est la définition de la VA ».

3-1-6) Résultat d'exploitation :

Il est égal à l'excédent brut d'exploitation moins les dotations aux provisions et amortissements et les autres charges de gestion courante, plus les autres produits de gestion courante. Comme l'EBE, il est aussi un indicateur de performance économique, mais qui intègre cette fois les conséquences des choix de l'entreprise en matière d'investissement, de politique d'amortissements et de provisions. Il reste cependant indépendant de la politique financière de l'entreprise.

Très utilisé, le résultat d'exploitation est examiné à la fois sous l'angle de l'évolution d'une année sur l'autre et sous la forme du ratio exprimant la marge d'exploitation en pourcentage : résultat d'exploitation/ chiffres d'affaires.

$$\text{RE} = \text{EBE/IBE} + \text{autres produits de la gestion courante} + \text{transferts des charges d'exploitation} + \text{les reprise sur les prévisions d'exploitations} - \text{autres charges}$$

3-1-7) Le résultat financier :

Le résultat financier (RF) est calculer par la différence entre les produits financiers, et l'ensemble des charges financières, il exprime la rentabilité des opérations financières

$$\text{RF} = \text{produits financiers} - \text{charges financières}$$

3-1-8) Le résultat courant :

Poursuivant la cascade du compte de résultat, il prend en compte les aspects financiers : il résume le résultat avant impôts provenant de l'activité normale et habituelle de l'entreprise. Il est ensuite réparti entre l'État (impôts sur les bénéfices), les salariés (participation) et les actionnaires (dividendes). Outre son montant et son évolution, le résultat courant est fréquemment rapporté au chiffre d'affaires.

$$\text{Résultat courant avant impôts (RCAI)} = \text{RE} + \text{RF} + \text{-quote part des résultats des opérations faites en commun}$$

3-1-9) Le résultat exceptionnel :

Il est calculé à part, il n'est pas lié à l'activité normale de l'entreprise on le calcul à part pour mesuré son impact sur l'entreprise (résultat de l'entreprise), le résultat exceptionnel est calculé indépendamment des autres de façon à mesuré son impact sur le résultat de l'exercice.

$$\text{Résultat exceptionnel} = \text{produits hors exploitation} - \text{charges}$$

3-1-10) Le résultat net :

Le résultat net comptable est le solde final du compte de résultat : résultat courant + résultat exceptionnel - participation - impôt sur les bénéfices. Il traduit davantage l'enrichissement des actionnaires que la seule performance économique de l'entreprise.⁵⁸

⁵⁸ Pierre Cabane, «L'essentiel de la finance à l'usage des managers », 2ème édition, éditions d'organisation groups Eyrolles 2004, page 67.

Chapitre 02 : Les indicateurs de l'analyse financière

Tableau N°09: présentation des soldes intermédiaires de gestion (SIG)

LIBELLE	N	N-1
Chiffre d'affaires		
Cout d'achat de marchandises vendues		
I- Marge commerciale		
Production vendue		
Production stockée		
Production immobilisée		
II- Production de l'exercice		
Achat de matières premières consommées		
Service extérieurs et autre consommation		
Total des consommations intermédiaires		
III- Valeur ajoutée		
Subventions d'exploitation		
Impôts, taxes et versements assimilés		
Charges de personnel		
IV- Excédent brut d'exploitation		
Reprise sur pertes de valeur et provisions		
Autres produits d'exploitation		
Dota aux amort / prov perte de valeur		
Autres charges d'exploitation		
Autres produits opérationnels		
V- Résultat d'exploitation		
Produits financiers		
Charges financières		
VI- Résultat financier		
VII- Résultat courant avant impôt		
Produits exceptionnels		
Charges exceptionnelles		
VII- Résultat exceptionnel		
Participation		
Impôt sur les bénéfices		
VIII- Résultat net de l'exercice		

Source : Cohen E, « Analyse financière » 6^{ème} édition Economica, p 409.

3-2) La capacité d'autofinancement :

3-2-1) Définition de la capacité d'autofinancement :

La CAF représente les ressources internes générés par l'activité d'une entreprise pour un exercice (1 an), elle mesure l'Indépendance financière pour ce même exercice. La CAF est le surplus, la progression lente qui résulte de la différence des flux de recettes qui

Chapitre 02 : Les indicateurs de l'analyse financière

dépassent ceux des décaissements au cours de la période (cycle d'exploitation), ce surplus constitue des ressources propres de financement par l'entreprise pour réaliser de nouveaux investissements durables⁵⁹

La détermination de la CAF peut être réalisé par la méthode additive, à partir du résultat de l'exercice en ajoutant les charges ne donnant pas lieu à décaissement et en déduisant les produits ne donnant pas lieu à encaissement, ou par la méthode par les flux, à partir de l'EBE, il faut ajouter tous les autres produits susceptibles de donner lieu à un encaissement et retrancher toutes les autres charges susceptible de donner lieu à un encaissement. Par ailleurs, on définit aussi l'autofinancement (l'entreprise pourra se financer soi-même). L'autofinancement correspond à la part de la capacité d'autofinancement qui restera à la disposition de l'entreprise pour être réinvestie. C'est la ressource interne disponible après rémunération des associés.⁶⁰

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

3-2-2) Les méthodes de calcul de la capacité d'auto financement :

Il existe deux méthodes de calcul, sont les suivantes :

- **Méthode soustractive :**

- L'excédent brut d'exploitation qui traduit le résultat économique de l'entreprise issu de la valeur ajoutée
- Les produits encaissables et les charges décaissables, il s'agit les entrées et sorties de trésorerie non compris dans le calcul de l'EBE (charges financières, produits financiers etc.)

⁵⁹CHIHA Khemissi, Edition HOUMA, 2eme édition, 2006, P51.

⁶⁰ZAMBOTTO Chistian et corinne, gestion financière : finance d'entreprise, Edition Dunod, 8eme édition, Paris2009, P39.

Chapitre 02 : Les indicateurs de l'analyse financière

Tableau N°10 : la méthode soustractive de la CAF

EBE (ou insuffisance brut d'exploitation)
+Transferts de charges d'exploitation
-Autres charges d'exploitation
+ ou- Quote-part de résultat sur opérations faites en commun
+Produits financiers
-Charges financières
+Produits exceptionnels
-Charges exceptionnelles
-Participation des salariés aux fruits de l'expansion
-Impôts sur les bénéfices
=Capacité d'autofinancement de l'exercice

Source : Cohen E. « Analyse financière » 6^{ème} édition p411.

- **la méthode additive :**

Les éléments suivants interviennent ;

- Le résultat net, qui est la différence entre les produits et les charges de l'entreprise
- Les charges calculées et produits calculés, des éléments qui ne font pas l'objet d'entrée ou de sortie de trésorerie (provisions, dotations, amortissements, quote-part des subventions d'investissements)
- La valeur nette comptable d'éléments d'actifs cédés, ce qui correspond à la cession d'immobilisations.
- Les produits des cessions d'éléments d'actif, qui indiquent le prix de vente de la cession d'immobilisations.

Tableau N°11 : La méthode additive de la CAF

Résultat net
-Plus-values sur cession d'immobilisations
+Moins-values sur cession d'immobilisations
-Quote-part des subventions d'investissement viré au résultat de l'exercice
+Dotation aux amortissements et provisions
-Reprises sur provisions
=CAF

Source : Cohen E. « Analyse financière », 6^{ème} édition p412

En guise de conclusion, la notion de performance se confirme tel l'essence même de la compétitivité des entreprises, et ainsi, comme leur unique moyen d'assurer leur pérennité.

Pour mieux comprendre l'évaluation de la performance de l'entreprise et bien cerner le sujet, nous avons essayé de mettre l'accent sur certains points essentiels dans ce chapitre. Tels que les principaux outils et méthodes de base de l'étude de la performance, qui peuvent être utilisées par l'entreprise afin d'évaluer la situation financière de cette dernière.

Chapitre 03 : Présentation et l'étude des documents comptables de la SARL IFRI

Comme nous l'avons vu dans le précédent chapitre, la performance financière est étroitement liée à la performance économique. Elle est mesurée par plusieurs outils.

Durant notre stage pratique, on a pu connaître la SARL Ibrahim & fils « IFRI », et pour une présentation générale de cette entreprise, on a consacré ce chapitre composé deux sections précisant successivement son historique, son cadre juridique et sa situation géographique, y compris ses missions et ses activités, dans le même courant nous traiterons les moyens et l'organisation d'IFRI, enfin, on termine par l'organigramme de l'entreprise, ainsi, l'organigramme de « la direction des achats».

Enfin, nous analyserons les bilans et les comptes de résultat IFRI, en suite nous étudierons les soldes intermédiaires de gestion et les ratios, afin de tester la performance de cette dernière.

Section 01 : présentation de l'organisme d'accueil SARL IBRAHIM&FILS IFRI

1-1) présentation générale de l'entreprise IFRI

1-1-1) Historique et évolution de l'entreprise

La SARL Ibrahim & fils « IFRI » est une société à caractère industriel, elle est spécialisée dans la production des eaux minérales et des boissons diverses, elle contribue au développement du secteur agro-alimentaire à l'échelle national.

La naissance de cette organisation remonte à l'année de 1986 quand elle était « *LIMONADERIE IBRAHIM* » spécialisée dans la production de boissons gazeuses en emballage verre, créée par les fonds propres de M. Ibrahim Laid. Depuis cette date, la famille a capitalisé une riche expérience dans le domaine des boissons ; ce n'est que dix ans plus tard, en 1996, que l'entreprise hérite un statut juridique de SNC (Société Non Collectif) puis le statut de la SARL (Société à responsabilité limitée) composé de plusieurs associées.

La SARL Ibrahim & fils IFRI, à caractère familiale (les gérants sont Ibrahim Laid et ses cinq fils), inaugure son premier atelier d'embouteillage d'eau minérale en bouteilles en

polyéthylène téréphtalate (PET) le 20 juillet 1996. A cette date, plus de vingt (20) millions de bouteilles ont été commercialisées sur l'ensemble du territoire national. Ce chiffre atteint 48 millions d'unités en 1999, puis 252 millions de litres en 2004. La production franchira le cap des 541 378 351 millions de litres dans toute la gamme des produits IFRI en 2012.

1-1-2) Cadre juridique

La société prend la forme juridique « société à Responsabilité Limitée »(**SARL**).

- Son capital est de 1.293.000.000.00 DA.

- Numéro de registre de commerce est : 98B0182615.

- Numéro d'article d'imposition : 06360646615.

- Numéro d'identifiant fiscale : 099806018261598.

1-1-3) La situation géographique

1 –site Ighzer Amokrane

La SARL Ibrahim & fils « IFRI » est Implantée dans la commune de Ighzer – Amokrane, Daïra d'Ifri Ouzellaguen dans la wilaya de Bejaïa dans le nord de l'Algérie. Elle est localisée au sud –ouest de l'agglomération d'Ighzer Amokrane, soit à 400 mètres de la R.N. n° 26. Elle est implantée à l'entrée-Est de la vallée de la Soummam, en contre bas du massif montagneux de Djurdjura qui constitue son réservoir naturel d'eau.

2- site Zone activité TAHARACHT AKBOU

L'activité secondaire de production de JUS IFRUIT est implanté à la zone taharcht AKBOU sur un site de 20 HA destiné à recevoir les projets d'extension dans la gamme soda ; jus etc....

Figure N°08 : Fiche signalétique de la SARL Ibrahim et fils IFRI

Raison sociale: Sarl IBRAHIM et fils-Ifri
Forme juridique: Société à responsabilité limitée SARL
Capital: 1293000000,00DA
Le fondateur de la SARL IFRI: Ibrahim Laid
Date de création:1996
Effectifs: 1121
Missions: Production d'eau minérale et de Boissons diverses
Siège social: Ighzer-Amokrane-Ifri Ouzellaguen_06010 Bejaia-Algérie
Téléphone: 00 213 34 35 12 66
E-mail:ifri@ifri-dz.com
Site Web: www.ifri-dz.com

Source : Documents internes de l'entreprise IFRI

1-2) Missions & activités :

Pour mieux s'informer sur le domaine d'activité et les missions exercées par la Sarl Ibrahim et fils Ifri, on abordera dans cette section les principaux missions tout en précisant les objectifs fondamentaux de la Sarl, puis les activités qu'elle pratique et on termine par citer ses principaux clients.

1-2-1) Missions :

L'entreprise IFRI a pour mission essentielle *la production et la commercialisation* des produits agro-alimentaires.« IFRI » est spécialisée dans la production d'eau minérale et de boissons diverses en emballage *verre* et *PET*.

La finalité de l'entreprise est d'être leader dans le domaine des eaux minérales tout en renforçant progressivement ses positions dans le segment des boissons diverses et de développer ses capacités à l'international.

La Sarl IFRI a fixé ses objectifs à court, moyen et long terme à l'effet de guider de plus en plus son parcours vers l'amélioration continue dans tous les secteurs (sociale, économique, financier et productif), d'ailleurs elle a permis à la région de connaître un développement abondant surtout dans la réduction du taux de chômage. En terme financier elle vise l'amélioration de la rentabilité, la trésorerie et surtout le rapport qualité/prix, et enfin avoir une image de marque à partir d'un bon plan marketing.

1-2-2) Activités :

La société travaille 24/24 Heures avec des lignes de production automatisées et équipées des systèmes de contrôle de qualité de dernière génération dans toutes les étapes de la production.

Grâce aux options technologiques qui ont prévalu lors du choix des équipements de production et de contrôle, IFRI accroît sans cesse ses capacités.

En 2010, la production de l'entreprise a franchi les 536 millions de bouteilles, l'équivalent de 503 millions de litres.

Elle veille au respect des normes d'hygiène, de sécurité et environnementales les plus strictes afin de diversifier sa gamme de production à savoir :

- * L'eau minérale naturelle
- * Les sodas
- * L'eau minérale gazéifiée
- * Les boissons fruitées
- * Produit énergétique
- * Les boissons fruitées au lait

Ayant couvert les besoins du marché national, grâce à une gamme de produits tellement diversifiée, IFRI est partie à la conquête de nouveaux marchés dans le monde. Aujourd'hui exporte ses produits vers la France, l'Angleterre, l'Espagne, l'Italie, l'Allemagne, la Belgique, le Luxembourg...par ailleurs, plusieurs contrats sont en phase de finalisation avec des partenariats étrangers soucieux d'acquérir ses produits.

Son portefeuille client englobe, non seulement l'ensemble de la population service grâce au réseau de distribution appuyé par une force de vente, mais aussi, les institutions et organismes publiques, les grandes comptes et autres clients particuliers importants.

Tableau N°12 : Catégories de clients de la Sarl IFRI

N°	Catégorie de client
01	Exclusivités
02	Dépositaires
03	Société de CATERING
04	Société publiques
05	Institutions Militaires
06	Institutions Publiques
07	Exportations
08	Hôtels
09	Compagnies aériennes
10	Centres commerciaux

Source : documents de la Sarl IFRI

1-3) Les moyens et l'organisation d'IFRI

Les moyens de l'entreprise IFRI peuvent être classés selon deux catégories : humains et matériels, on va les détailler dans la présente section ; on traitera par la suite son organisation en précisant ses différentes structures, et on conclura par l'organigramme de la SARL, ainsi celui du service « *Approvisionnement* », là où nous avons fait notre stage pratique.

1-3-1) Les moyens de la SARL Ibrahim et fils « IFRI »

Les moyens de la SARL-IFRI sont répartis comme suit :

Les moyens humains

La SARL Ibrahim et fils IFRI fait fonctionner un nombre de travailleurs qui a déjà franchi les mille(1000) salariés, dont la répartition est représentée dans le tableau suivant qui englobe dans ses lignes et colonnes l'effectif par sexe et par catégorie socio-professionnelle.

Tableau N°13 : Effectif par sexe et par catégorie socio-professionnelle à IFRI

<i>Catégorie socio-professionnelle</i>	<i>Masculin</i>	<i>Féminin</i>	<i>Total</i>
Cadres dirigeants	08	01	09
Cadres supérieurs	20	03	23
Cadres	45	05	50
Maitrises	190	28	218
Exécutions	787	26	813
Pré-emploi	04	04	08
Total	1054	67	1121

Source : document interne de l'entreprise

Les moyens matériels

L'entreprise est dotée des moyens matériels appropriés.

a. Présentation du potentiel de production :

SARL Ifri dispose de dix (10) chaînes de production qui sont :

- * « **Combi 12** » Une ligne de production d'eau minérale naturelle en emballage PET de 1.5L.
- * « **Combi 20** » Une ligne de production d'eau minérale naturelle en emballage PET de 1.5L.
- * « **KSB** » Une ligne de production d'eau minérale naturelle en emballage PET de 0.5L et 1.5L.
- * « **KRONES 1** » Une ligne de production d'eau minérale fruitée en emballage verre de 0.25L.
- * « **KRONES 2** » Une ligne de production d'eau minérale naturelle et d'eau minérale naturelle gazéifiée en emballage verre de 0.25L et 1L, de sodas (orange, pomme, pomme verte, citron, citron vert, fraise, bitter) de 0.25L et 1L.
- * « **CSD** » Une ligne de production de boissons d'eau minérale naturelle gazéifiée de 0.33L et 1.25L, de différents sodas en emballage PET de 0.33L, 1.25L et 2L.

* « **SASSIB** » Une ligne de production d'eau minérale naturelle en emballage PET 0.5L, 1.5L, d'eau minérale naturelle en bouchon SPORT de 0.5L, d'eau minérale naturelle JUNIOR en bouchon Sport de 0.33L, d'eau minérale Air Algérie de 0.33L.

* « **Aseptique** » Une ligne de production aseptique de jus **Ifruit** en emballage PET (Mangue, fruits tropical, raisin et mure, orange citron carotte, melon ananas, pêche abricot) de 0.33L, 1L et 2L, de boissons au jus et au lait (pomme fraise, orange mangue) de 0.20L, 0.33L et 1L, de boissons Biscuit 10 Fruits de 0.33L et 1L, de boissons Isotonique (fraise-ananas, cerise) AZERO de 0.5L, et Jus d'Orange et de Pomme de 0.20L et 1L.

* « **KRONES M** » Une ligne de production d'eau minérale naturelle en emballage verre de 0.25L, 0.5L et 1L, et d'eau minérale naturelle gazéifiée de 0.25L, 0.5L et 1L.

* « **KSB 18-2** » Une nouvelle ligne de production aseptique de sodas de 1L et 2L.

b. Superficie Bâtie :

* **9** Hangars de production dont, 7 de 3000 M² chacun, 1 de 14000M² pour la production de jus aseptique Ifruit et 1 de 35000M² pour la production de sodas.

* **4** Hangars de stockage de Matière première dont, 2 de 3500 M² chacun (1200 M³ est sous froid), et 2 de 4500 M² chacun (3500 M³ est sous froid).

* **3** Hangars de stockage de produits finis dont, 2 de 3500 M² chacun et 1 de 17000 M².

c. Transport et logistique :

* **302** camions de distribution (brasseurs) dont :

- 185 de 2.5 tonnes (125 de Hyundai HD 35 et, 60 de IVECO)

- 42 de 1.5 tonnes (Hyundai HD 100)

- 75 de 1 tonne (Hyundai HD 72)

* **210** Charrions élévateurs de 1.5 tonne à 25 tonnes dont, 26 sont réservés aux dépositaires.

1-3-2) L'organisation de la Sarl Ibrahim & fils IFRI

Nous allons identifier ci-après la structure générale et les différentes activités de chaque service de la Sarl IFRI :

1.3.2.1 Les structures de la Sarl IFRI

La structure organisationnelle des différentes fonctions de l'entreprise ainsi que leurs missions peut être présentée comme suit :

* **La Gérance « la direction générale » :**

Elle est dirigée et coordonnée par un gérant et **04 cogérants** qui assurent et applique les décisions prises dans les différentes assemblées générales des associés. Elle a pour mission la coordination des travaux entre les différentes Directions, s'assurer auprès des collaborateurs directs de l'exécution parfaite de ces travaux, et fixer les grandes orientations en termes d'objectifs.

* **Directeur général : L'un des membres de la gérance sera désigné comme un directeur général, son rôle est de définir et de contrôler la politique de la Sarl pour chaque exercice.**

* **Secrétariat de la direction :**

C'est l'organe d'accueil, il est chargé de l'enregistrement des courriers (arrivés et départ), notamment les fax du dépistage du courrier aux différents services et directions, de la réception et orientation des clients, et aussi la réception et enregistrement des appels téléphoniques.

* **Service hygiène et sécurité :** Il a pour mission :

- Veiller à la prévention en matière de sécurité ;
- Intervenir en cas d'incendie ou d'accident ;

* **Service informatique :** Il a pour mission :

- Le développement et la réalisation des projets informatiques ;
- L'introduction de nouvelles technologies ;
- La maintenance du système informatique ;
- L'administration du réseau ;

- La sauvegarde et l'archivage des données de l'entreprise.

***Service contrôle de gestion :** L'objectif principal de ce service est d'assurer le suivi et le contrôle des résultats de la société dans les différentes activités et fonction. Son rôle est :

- Analyser les données pour alerter en cas d'écarts anormaux par rapport aux résultats attendus ou aux normes lorsqu'elles existent ;
- Collecter des informations concernant les différents budgets prévisionnels (budget de dépenses, trésorerie prévisionnelle / budget d'investissement). Elle veille à leur bonne préparation en collaboration avec les directions concernées et elle veille en principe à l'état des réalisations au fur et à mesure ;
- Le suivi de la performance ;
- La comparaison permanente des résultats réels et des prévisions chiffrées.

*** Service sécurité industrielle :** Son rôle est :

- Assurer la sécurité des installations des biens ;
- Assurer le maintien de l'équipement de protection individuelle.

*** Service juridique :** Il a pour mission :

- Le conseil juridique des différents services de la Sarl IFRI ;
- Le règlement des différentes affaires juridiques ;
- Il s'occupe de tout ce qui est juridique (suivi des clients, fournisseurs, réclamations...).

*** Service planification & ordonnancement :** Son rôle est :

- Planifier les tâches de chaque ligne de production par semaine ;
- Réaliser et suivre les tableaux de bord pour chaque ligne de production, par volumes, par jours, par semaines, par mois, par trimestres, par semestres et par années ;
- Il est garant du mouvement des stocks des matières premières.

*** Direction Commerciale & Marketing :** Les services liés à cette direction sont les suivants : « ventes & opérations marché », « export », « marketing ».

Cette direction s'occupe de :

- Etablir les formats et les ordres de versements pour les clients ;
- Recevoir les bons de commande des clients ;
- Etablir et viser les factures et les bons de livraison ;
- L'établissement des factures et des bons de livraisons ;

* **Direction des Achats :** Cette direction est composée de services suivants : « achats locaux », « achats étrangers » « transit ».

Elle prend en charge la gestion des achats, et assure la suivi des commandes jusqu'à leur satisfaction en conciliant délais avec l'urgence des boissons au moindre coût.

* **Direction des Ressources Humaines :** Elle est subdivisée en quatre services principaux : « personnel », « service paie », « cellule performance », « moyens généraux ». Parmi ses missions :

- Veille à la bonne tenue des stocks ;
- Suivi des mouvements de la carrière du personnel ;
- Elaboration de la paie.
- Veiller à la gestion des moyens généraux et les espaces verts.

* **Direction Technique :** Cette direction est subdivisée en services suivants : « département technique », « utilité », « maintenance », « automatisme ».

Elle s'occupe de toutes les taches techniques concernant la production, à cet effet elle :

- Veille au bon fonctionnement des équipements de production;
- Réglages des machines et assurer ses maintenances ;
- Assure la maintenance et l'entretien des véhicules.

***Direction Industrielle & gestion de projet :** Cette direction contient les services suivants : « production », « équipe projet », « gestion des stocks pièces des rechanges ».

Parmi ses missions on distingue :

- La production ;
- La gestion des projets ;
- La gestion des équipements de tous les projets ;

- La gestion de stock pièces de rechange.

* **Direction Qualité** : Elle comprend les services suivants : « recherche et développement », « laboratoire contrôle de qualité », « siroperie, NEP, entretien des utilités », « assurance qualité ».

Sa mission principale est :

- La mise en place des procédures de travail de chaque structure ;
- Responsable de laboratoire ;
- D'assurer l'établissement, la mise en œuvre et l'entretien des processus nécessaires au système de management de la qualité ;
- Contrôle physicochimique de la matière première, des eaux des forages, et des échantillons des produits finis et leur analyses ;
- De représenter l'organigramme auprès des parties externes relatif au système de management et de qualité.

* **Direction Comptabilité & Finances** : Elle contient les deux services : « comptabilité analytique & générale », « Finances ».Son rôle est :

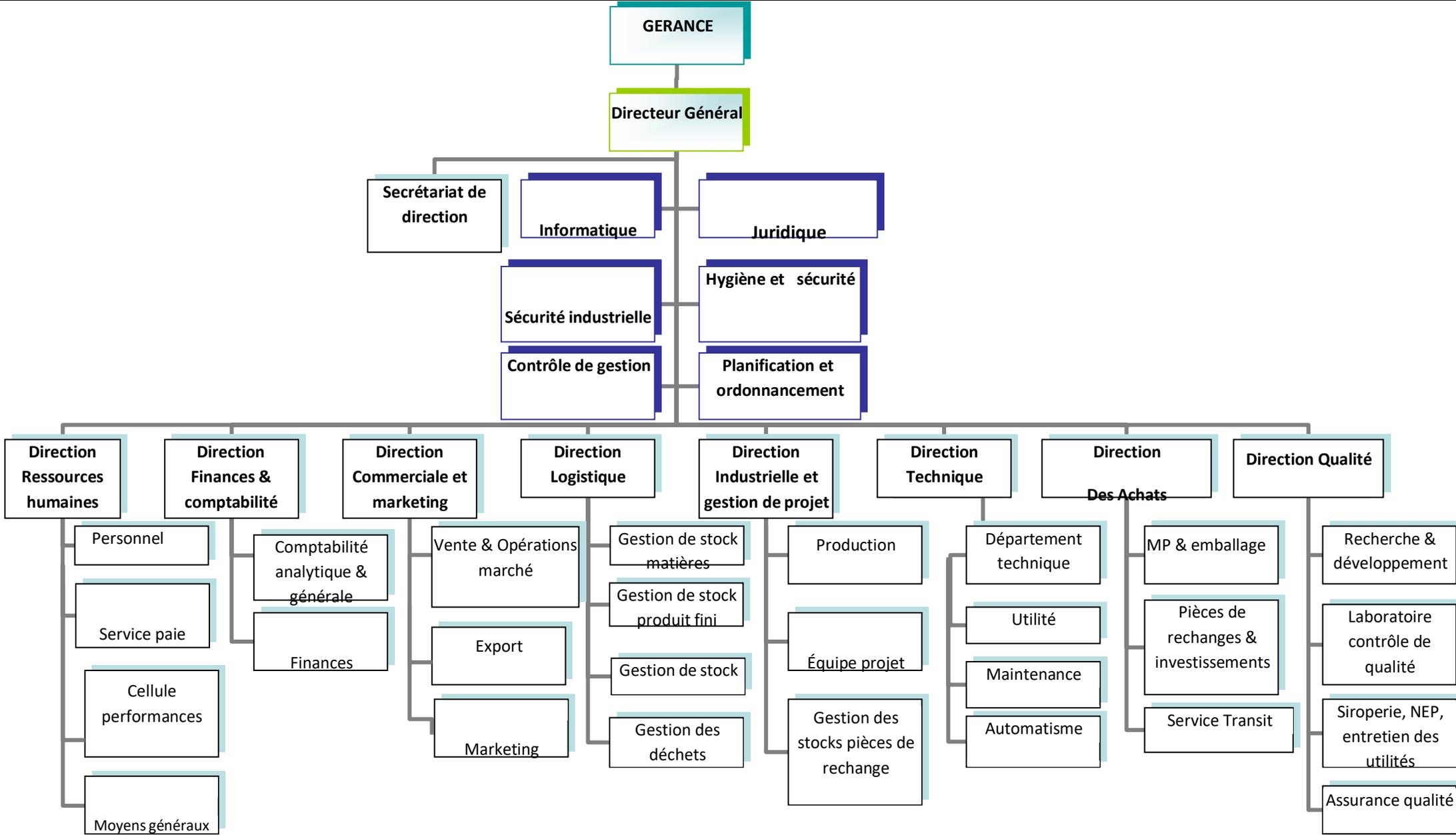
- Etablir les situations financières ;
- Assurer la confrontée des opérations comptables ;
- Planifier les financements et les investissements ;
- Gérer les recettes et les dépenses.

***Direction Logistique**: Les services de cette direction sont répartis comme suit : « Gestion de stock de matières premières », « Gestion de stock produits finis », « Gestion de stock d'emballages », « gestion des déchets ».

Les principales activités de cette direction sont :

- La coordination des activités des magasins ;
- Veiller à la bonne tenue des stocks ;
- Le contrôle des différents documents relatifs aux entrées et sorties dans les différents magasins.

Figure 09 : L'organigramme de la Sarl Ibrahim & fils IFRI



Section 02 : Evaluation de la performance financière de la SARL IBRAHIM et FILS IFRI

Nous avons présenté dans la deuxième section les différents indicateurs de la performance appliqués dans la majorité des entreprises à savoir les indicateurs de l'équilibre financier et les ratios de : rentabilité, de solvabilité, de liquidité et de gestion.

2-1) Etude de l'équilibre financier :

2-1-1) Elaborations des bilans financiers :

Tableau N°14: présentation de bilan financier 2018

UM : KDA

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé		Capitaux permanents	
Ecart d'acquisition-goodwill	0.00	Capitaux propres	
Immobilisation incorporelles	6 821.00	Capital émis	1 293 000.00
Immobilisation corporelles	11 324 745.00	Capital non appelé	0.00
Terrains	1 278 677.00	Primes et réserves-réserves consolidées	14 893 362.00
Agencements-aménagements terrains	9 689.00	Ecart de réévaluation	0.00
Constructions	3669556.00	Ecart d'équivalence	0.00
Installations techniques, matériel et outillages industriel	5 573 276.00	Résultat net part du groupe	943 253.00
Immobilisation en concession	0.00	Autre capitaux propre-report à nouveau	0.00
Autres immobilisations corporelles	793 546.00	Part de la société consolidant	-
Immobilisations encours	1 549 269.00	Part des minoritaires	-
Immobilisation financières	427 666.00		
Titre mis en équivalence	0.00		
Autres participation et créances rattachées	80 910.00		
Autres titres immobilisés	10 000.00		
Prêts et autres actif financiers non courants	328 882.00		
Impôts différés actif	7 874.00		
Total actif immobilisé	13 308 501.00	Total capitaux propres	17 129 615.00
Actif circulant		Dettes à long moyen terme	
Valeurs d'exploitations		Emprunt et dettes financières	3 349 866.00
Stocks et encours	3 523 177.00	Impôt (différés passif et provision)	55 475.00
		Autre dettes non courants	0.00
Total valeurs d'exploitations	3 523 177.00	Provision et produits constatés d'avance	2 910.00
Valeurs réalisables		Total dettes à long et moyen terme	3 408 251.00
Créances et emplois assimilés	7 352 920.00		
Total valeurs réalisables	7 352 920.00	Total capitaux permanents	20 537 866.00

Chapitre 03 : Présentation et l'étude des documents comptables de la SARL IFRI

Valeurs disponibles		Dettes à court terme	
Trésorerie	2 707 252.00	Fournisseurs et comptes rattachés	2788 824.0
		Clients créditeurs	3 156 729.00
		Personnel et compte rattachés	44 359.00
		Organismes sociaux et comptes rattachés	31 267.00
		Etat, collectivité publique	112 248.00
		Groupe et Associés	212 500.00
		Créditeurs divers	414.00
		Compte transitoires ou d'attente	123.00
Total valeurs disponibles	2 707 252.00	Trésorerie passive	7 519.00
Total actif courants	13 583 348.00	Total dettes à court terme	6 353 983.00
Total actif	26 891 850.00	Total passif	26 891 850.00

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans de la SARL « ifri » 2018.

Tableau N°15 : présentation de bilan financier 2019

UM : KDA

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé		Capitaux permanents	
Ecart d'acquisition-goodwill	0.00	Capitaux propre	
Immobilisation incorporelles	41 266.00	Capital émis	1 293 000.00
Immobilisation corporelles	11 353 021.00	Capital non appelé	0.00
Terrains	1 287 715.00	Primes et réserves-réserves consolidées	15 536 615.00
Bâtiment	3 363 561.00	Ecart de réévaluation	0.00
Autres immobilisations corporelles	6 701 744.00	Ecart d'équivalence	0.00
Immobilisation en concession	0.00	Résultat net part du groupe	1 698 028.00
Immobilisations encours	2 001 088.00	Autre capitaux propre-report à nouveau	0.00
Immobilisation financières	1 932 932.00	Part de la société consolidant	-
Titre mis en équivalence	0.00	Part des minoritaires	-
Autres participation et créances rattachées	80 910.00		
Autres titres immobilisés	1 510 000.00		
Prêts et autres actif financiers non courants	331 000.00		
Impôts différés actif	11 022.00		
Total actif immobilisé	15 328 307.00	Total capitaux propre	18 527 643.00
Actif circulant		Dettes à long moyen terme	
Valeurs d'exploitations		Emprunt et dettes financières	2 676 264.00
Stocks et encours	3 341 627.00	Impôt (différés passif et provision)	275.00
		Autre dettes non courants	0.00
Total valeurs d'exploitations	3 341 627.00	Provision et produits constatés d'avance	2 910.00

Chapitre 03 : Présentation et l'étude des documents comptables de la SARL IFRI

Valeurs réalisables		Total dettes à long et moyen terme	2 679 449.00
Créances et emplois assimilés			
Clients	5 446 169.00		
Autres débiteurs	2 936 569.00		
Impôts et assimilés	338 209.00		
Autres actif courants	72 221.00		
Total valeurs réalisables	8 793 168.00	Total capitaux permanents	21 207 093.00
Valeurs disponibles		Dettes à court terme	
Trésorerie	1 404 365.00	Fournisseurs et comptes rattachés	3 077 839.00
		Impôts	577 416.00
		Autres dettes	3 871 516.00
Total valeurs disponibles	1 404 365.00	Trésorerie passive	133 604.00
Total actif courants	13 539 160.00	Total dettes à court terme	7 660 374.00
Total actif	28 867 468.00	Total passif	28 867 468.00

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans de la SARL « ifri » 2019.

Tableau N°16: présentation de bilan financier 2020

UM : KDA

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé		Capitaux permanents	
Ecart d'acquisition-goodwill	0.00	Capitaux propre	
Immobilisation incorporelles	35 816.00	Capital émis	1 293 000.00
Immobilisation corporelles	13 029 269.00	Capital non appelé	0.00
Terrains	1 287 226.00	Primes et réserves-réserves consolidées	16 952 643.00
Bâtiment	3 963 198.00	Ecart de réévaluation	0.00
Autres immobilisations corporelles	7 778 845.00	Ecart d'équivalence	0.00
Immobilisation en concession	0.00	Résultat net part du groupe	1 199 321.00
Immobilisations encours	639 308.00	Autre capitaux propre-report à nouveau	0.00
Immobilisation financières	631 908.00	Part de la société consolidant	-
Titre mis en équivalence	0.00	Part des minoritaires	-
Autres participation et créances rattachées	80 910.00		
Autres titres immobilisés	260 000.00		
Prêts et autres actif financiers non courants	281 594.00		
Impôts différés actif	9 404.00		
Total actif immobilisé	14 336 301.00	Total capitaux propre	19 444 964.00
Actif circulant		Dettes à long moyen terme	
Valeurs d'exploitations		Emprunt et dettes financières	1 924 530.00
Stocks et encours	4 158 810.00	Impôt (différés passif et provision)	9 068.00
		Autre dettes non courants	0.00
Total valeurs d'exploitations	4 158 810.00	Provision et produits constatés d'avance	2 910.00

Chapitre 03 : Présentation et l'étude des documents comptables de la SARL IFRI

Valeurs réalisables Créances et emplois assimilés		Total dettes à long et moyen terme	1 936 508.00
Clients	5 508 743.00		
Autres débiteurs	3 145 079.00		
Impôts et assimilés	290 939.00		
Autres actif courants	77 697.00		
Total valeurs réalisables	9 022 458.00	Total capitaux permanents	21 381 472.00
Valeurs disponibles		Dettes à court terme	
Trésorerie	988 882.00	Fournisseurs et comptes rattachés	2 683 207.00
		Impôts	614 121.00
		Autres dettes	3 824 126.00
Total valeurs disponibles	988 882.00	Trésorerie passive	3 525.00
Total actif courants	14 170 150.00	Total dettes à court terme	7 124 979.00
Total actif	28 506 451.00	Total passif	28 506 451.00

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans de la SARL « ifri » 2020.

Interprétation :

Les capitaux permanents représentent la plus grande partie de bilan durant les trois années, cela signifie que la SARL IFRI dispose des ressources financières suffisantes pour financer ses opérations et ses investissements à long terme.

2-1-2) Elaboration des bilans financiers des grandes masses :

Tableau N°17 : bilan financier grands masses 2018

UM: KDA

Emploi	Montant	%	Ressource	Montant	%
Valeurs immobilisés	13 308 501	49.49	Capitaux Propre	17 129 615	63.70
Valeurs d'exploitation	3 523 177	13.10	DMLT	3 408 251	12.67
Valeurs réalisables	7 352 920	27.34	DCT	6 353 983	23.63
Valeurs disponibles	2 707 252	10.07			
Total actif	26 891 850	100	Total passif	26 891 850	100

Source : Réaliser par nous-mêmes à partir de bilan financier de la SARL »IFRI » 2018.

Tableau N°18 : bilan financier grands masses 2019

UM: KDA

Emploi	Montant	%	Ressource	Montant	%
Valeurs immobilisés	15 328 307	53.10	Capitaux Propre	18 527 643	64.18
Valeurs d'exploitation	3 341 627	11.58	DMLT	2 679 449	9.28
Valeurs réalisables	8 793 168	30.46	DCT	7 660 374	26.54
Valeurs disponibles	1 404 365	4.86			
Total actif	28 867 468	100	Total passif	28 867 468	100

Source : Réaliser par nous-mêmes à partir de bilan financier da la SARL « IFRI » 2019.

Tableau N°19 : bilan financier grands masses 2020

UM: KDA

Emploi	Montant	%	Ressource	Montant	%
Valeurs immobilisés	14 336 301	50.29	Capitaux Propre	19 444 964	68
Valeurs d'exploitation	4 158 810	14.58	DMLT	1 936 508	7
Valeurs réalisables	9 022 458	31.65	DCT	7 124 979	25
Valeurs disponibles	988 882	3.46			
Total actif	28 506 451	100	Total passif	28 506 451	100

Source : Réaliser par nous-mêmes à partir de bilan financier da la SARL « IFRI » 2020.

Interprétation :

L'actif

- **Les valeurs immobilisées :**

D'après les trois bilans en grandes masses, on constate que la valeur des immobilisations pour chacun des trois exercices représente une partie importante du total de l'actif. Les valeurs immobilisée est constitué des

immobilisations. Elles représentent 49.49%, 53.10% 50.29% respectivement durant les trois exercices 2018,2019, 2020, cela explique que l'entreprise encourage les investissements.

Nous remarquons une diminution de taux des actifs immobilisés en 2020 de 2.81% et cela est du à l'amortissement des immobilisations.

- **L'actif circulant :**

L'actif circulant représente (valeurs exploitations, valeurs réalisables, valeurs disponibles), c'est la partie la plus liquide de l'actif du bilan, constitué des actifs détenus par l'entreprise et destinés à ne pas y rester durablement c'est-à-dire pendant moins d'un cycle d'activité.

- **Valeurs d'exploitation :** Représentent 13.10 % du total de l'actif total avec un montant de 3523177 DA en 2018 et 11.58 % avec un montant 341627 DA et enfin 14.58% avec un montant de 4158810 DA en 2020 .De ce fait nous remarquons une diminution des valeurs d'exploitation en 2019 de 1.52 % puis une augmentation de 3% en 2020 et ceci est justifié par l'importance des stocks.
- **Valeurs réalisables :** Nous constatons une augmentation continue du taux des valeurs réalisables de 27.34% à 30.46% avec un montant de 7352920 DA à 8793168 DA en 2019 et de 30.46 % à 31.65 % avec un montant de 8793168 DA à 9022458 DA en 2020, Cela en raison d'une augmentation des créances sur clients et autres débiteurs.
- **Valeurs disponibles :** Nous constatons une diminution continue de la valeur disponible qui représente un faible taux durant les trois exercices par rapport au total de l'actif 10.07% avec un montant de 2707252 DA en 2018, 4.86 % avec un montant de 1404365 DA en 2019 et 3.46% avec un montant de 988882 DA en 2020. Ce qui s'explique par l'absence de liquidités au niveau de l'entreprise qui a souvent recoure, aux concours des banques pour financer son exploitation et par la crise corona.

Passif :

- **Capitaux propres**

On remarque une augmentation continue du taux des capitaux propres pour les deux années 2018 et 2019. Elle a connu une stabilité avec un taux de 63.70%, 64.18 % et une augmentation en 2020 de 4%.

- **DLMT :**

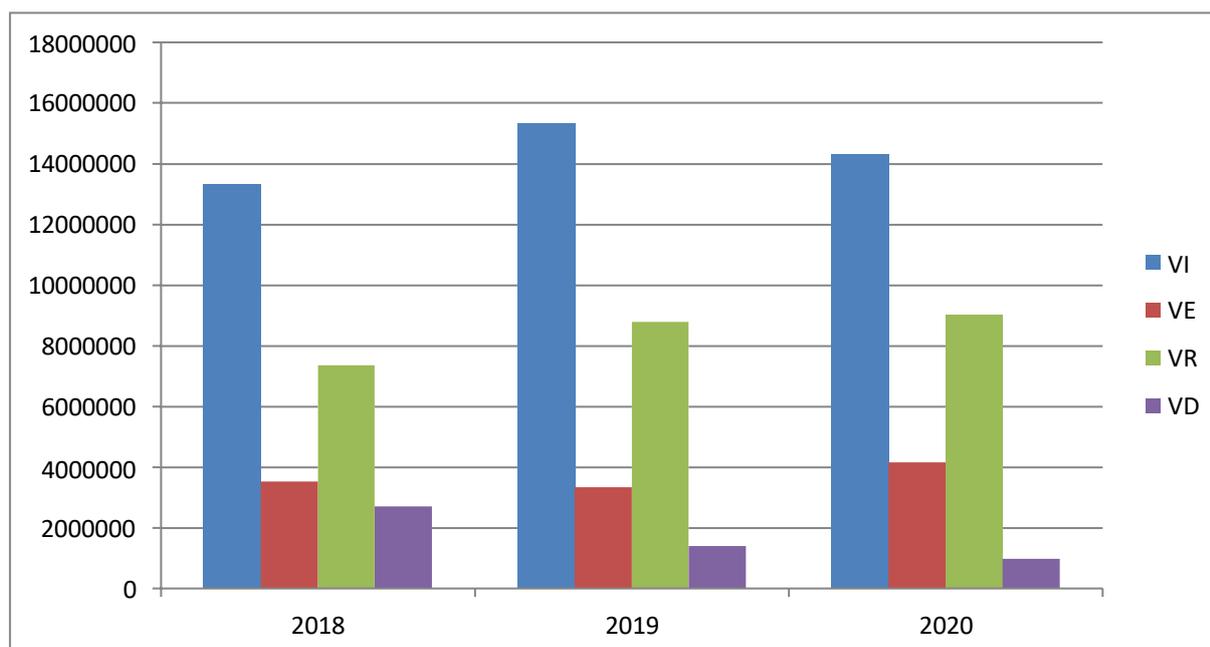
Nous remarquons une diminution continue du taux des dettes longs et moyens termes durant les trois exercices de 12.67% à 9.28% avec un montant de 3408251 DA à 2679449 DA en 2019 et de 9.28% à 7% avec un montant de 2679449 DA à 1936508 DA, et ce qui subit cette diminution l'entreprise a remboursé ces dettes.

- **DCT :**

Nous constatons une hausse des dettes à court terme de 2.91% pour un montant 6353983 DA en 2018 à 7660374 DA en 2019, puis une légère diminution 1.54% pour un montant 7124979 DA en 2020, ce qui s'explique par l'importance des dettes fournisseurs.

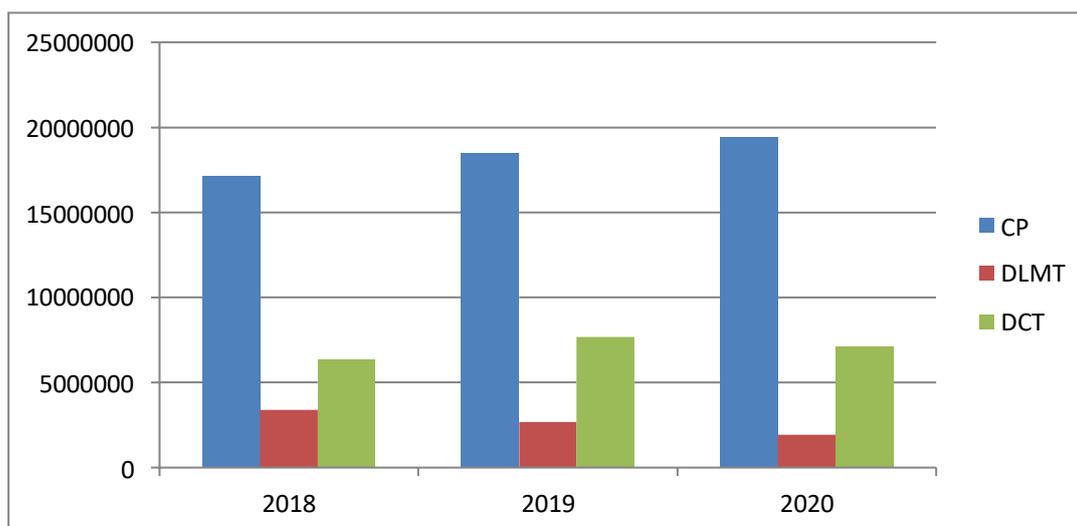
2-1-3) La représentation graphique de l'évolution des bilans financiers

Figure N°10 : représentation graphique de l'évolution de l'actif des bilans financiers



Source : Réaliser par nous-mêmes à partir des tableaux N° 17,18, 19.

Figure N°11: représentation graphique de l'évolution de passif des bilans financiers



Sources : Réaliser par nous-mêmes à partir des tableaux N°17, 18, 19.

2-2) Analyse par les indicateurs de l'équilibre financier relatif au bilan financier

Pour analyser la santé financière de la SARL IFRI, on va procéder au calcul des différents indicateurs de l'équilibre financier qui est comme suit :

2-2-1) Le Fonds de Roulement Net Global :

Il existe deux méthodes pour calculer le FRNG : la méthode par le haut du bilan et la méthode par le bas du bilan. Le tableau suivant nous permet de déterminer le FRNG durant les trois années de notre étude selon ces deux approches

➤ la première méthode : calcul du FRNG par le haut du bilan

$$\text{FRNG} = \text{Capitaux permanents (KP)} - \text{Actif immobilisés (AI)}$$

$$\text{FRNG} = \text{KP} - \text{AI}$$

Tableau N°20 : calcul du FRNG par le haut bilan

UM: KDA

Désignation	2018	2019	2020
KP	20 537 866.00	21 207 093.00	21 381 472.00
AI	13 308 501.00	15 328 307.00	14 336 301.00
FRNG	7 229 365.00	5 878 786.00	7 045 171.00

Source : Réaliser par nous-mêmes à partir des bilans financières en grands masses 2018, 2019, 2020.

➤ La deuxième méthode : Calcul du FRNG par le bas de bilan

$$\text{FRNG} = \text{Actif circulant} - \text{dettes à court termes}$$

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

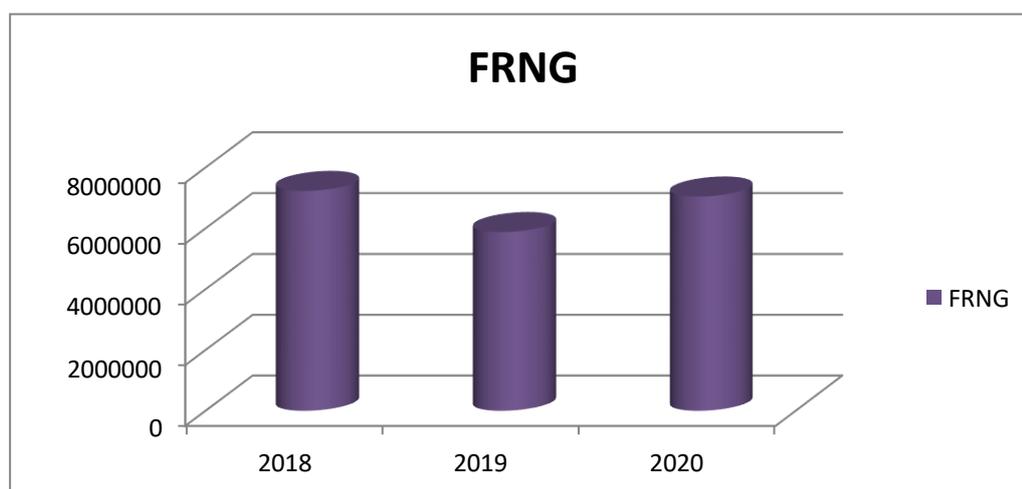
Tableau N°21 : Calcul du FRNG par le bas de bilan

UM: KDA

Désignation	2018	2019	2020
AC	13 583 348.00	13 539 160.00	14 170 150.00
DCT	6 353 983.00	7 660 374.00	7 124 979.00
FRNG	7 229 365.00	5 878 786.00	7 045 171.00

Source : Réaliser par nous-mêmes à partir des bilans financières en grands masses 2018, 2019, 2020.

Figure N°12: représentation graphique du FR



Source : réaliser par nous-mêmes à partir des tableaux N°20, 21.

Interprétation du fonds de roulement (FRNG) :

On remarque que le FRNG est positif durant les trois exercices avec un montant de 7 229 365 DA en 2018, 5 878 786 DA en 2019 et 7 045 172 DA en 2020.

Ce qui signifie que l'entreprise SARL « ifri » à financer la totalité de ces actifs immobilisés par ses capitaux permanents, Ceci constitue un bon signe qui traduit une bonne structure financière. Pour l'année 2019, l'entreprise a enregistré un fonds de roulement inférieur par rapport à l'année 2018 (de 7 229 365 DA à 5 878 786), cela s'explique par l'augmentation des dettes à court terme.

2-2-2) Le besoin de fonds de roulement (BFR) :

$$\text{BFR} = \text{Valeurs d'exploitation} + \text{Valeurs réalisables} - \text{Dettes à court terme}$$

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

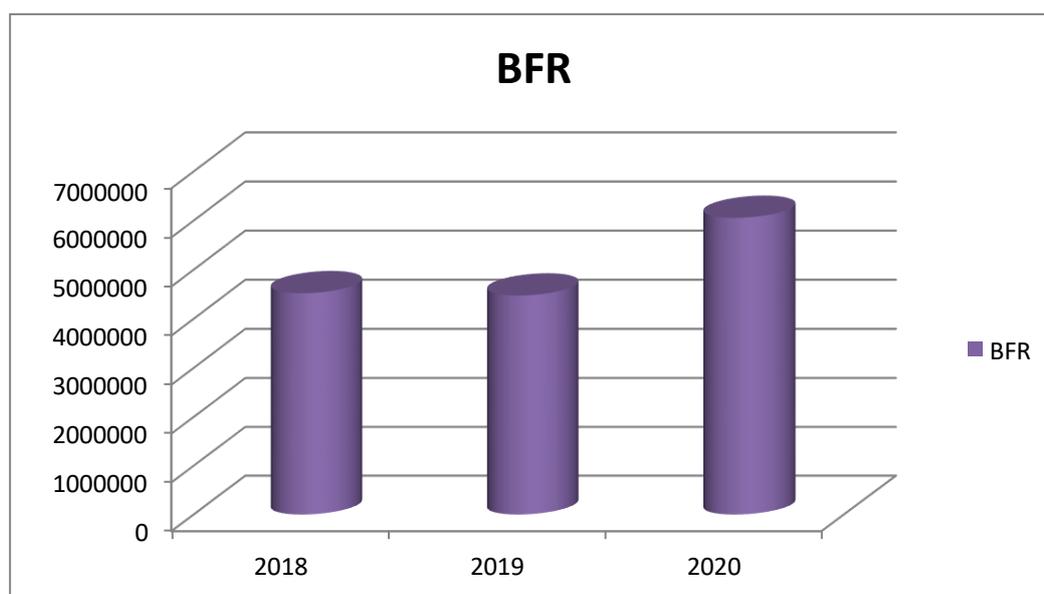
Tableau N°22 : Le calcul de BFR

UM: KDA

Désignation	2018	2019	2020
VE	3 523 177.00	3 341 627.00	4 158 810.00
VR	7 352 920.00	8 793 168.00	9 022 458.00
DCT	6 353 983.00	7 660 374.00	7 124 979.00
BFR	4 522 113.00	4 474 421.00	6 056 289.00

Source : Réaliser par nous-mêmes à partir des bilans financiers en grands masses 2018, 2019, 2020.

Figure N°13 : présentation graphique du BFR



Source : réaliser par nous-mêmes par à partir de tableau N°22.

Interprétation du besoin en fonds roulement :

La SARL « ifri » exprime un besoin de fonds de roulement positif pour les trois années, Ceci constitue un mauvais signe , d'un montant **4 522 113 DA** en 2018, et **4 474 421DA** en 2019, et de **6 056 289DA** en 2020, cela signifie que les besoins de financement sont supérieurs aux ressources à court terme, donc l'entreprise doit financer ses besoins à l'aide du fond de roulement FRNG.

2-2-3) La trésorerie nette (TRN)

La TR peut être calculé par deux méthodes :

- **La première méthode :** De la différence entre FRNG et BFR

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

$$\text{TRN} = \text{FRNG} - \text{BFR}$$

Tableau N°23 : Le calcul de la trésorerie nette :

UM: KDA

Désignation	2018	2019	2020
FRNG	7 229 365.00	5 878 786.00	7 045 171.00
BFR	4 522 113.00	4 474 421.00	6 056 289.00
TRN	2 707 252.00	1 404 365.00	988 882.00

Source : réaliser par nous-mêmes à partir du tableau N° 20,21 et N°22.

- **La deuxième méthode :** de la différence entre la valeur disponible et les dettes financières à court terme.

La trésorerie nette = valeur disponible – dettes financières à court terme

$$\text{TRN} = \text{VD} - \text{DFCT}$$

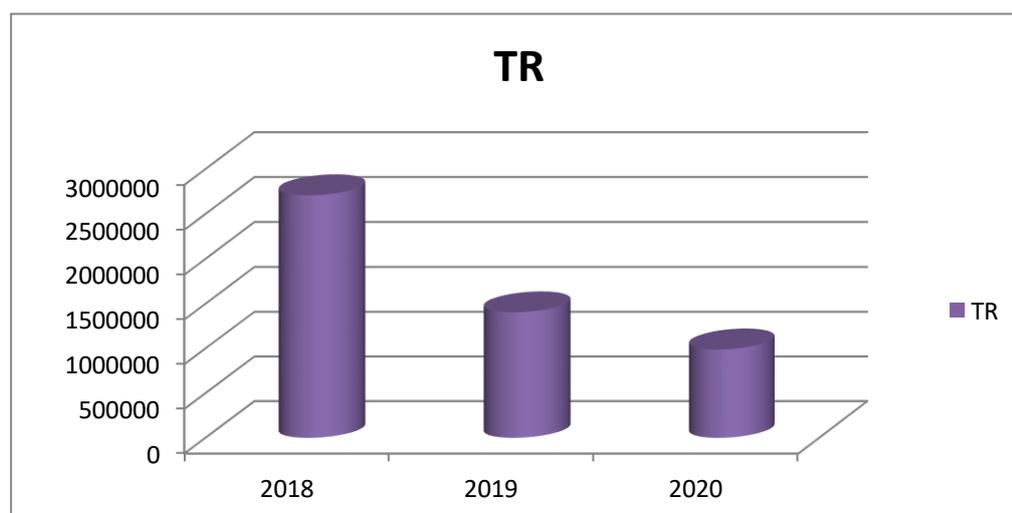
Tableau N°24 : Le calcul de la trésorerie nette (TRN)

UM:KDA

Désignation	2018	2019	2020
VD	2 707 252.00	1 404 365.00	988 882.00
DFCT	0.00	0.00	0.00
TRN	2 707 252.00	1 404 365.00	988 882.00

Source : Réaliser par nous-mêmes à partir des bilans financiers 2018, 2019, 2020

Figure N °14: présentation graphique de la TRN



Source : réaliser par nos soins à partir du tableau N° 23,24.

Interprétation de la TRN :

L'entreprise « ifri » a dégagé des enregistrements d'une trésorerie positive sur les trois années **2 707 252DA** en 2018, **1 404 365DA** en 2019, **988 882DA** en 2020, car les fonds de roulement FR sont supérieurs aux besoins de fonds de roulements BFR, cela veut dire que l'entreprise a financé l'ensemble de ses immobilisations et son besoins en fond de roulements par ses fonds de roulements (une liquidité suffisante qui lui permet de rembourser ses dettes à l'échéance).

2-3) Analyse de l'activité et de la rentabilité de « IFRI»

2-3-1) Analyse de l'activité :

2-3-1-1) analyse les soldes intermédiaires de gestion(SIG) :

Tableau N°25: calcul des soldes intermédiaires de gestion

UM : KDA

Libelle	2018	2019	2020
Ventes et produits finis annexes	14 217 654.00	16 116 197.00	14 373 163.00
Variation stocks produit finis et en cours	-55 221.00	39 691.00	-13 177.00
Production immobilisés	68 717.00	51 789.00	14 854.00
Subvention d'exploitation	0.00	0.00	0.00
Production de l'exercice(1)	14 231 150.00	16 207 677.00	14 374 840.00
Achats consommés	-8 525 206.00	-8 810 078.00	-7 487 972.00
Service extérieurs et autres consommations	-1 730 894.00	-2 438 542.00	-2 375 389.00
Consommation de l'exercice (2)	-10 256 100.00	-11 248 620.00	-9 863 361.00
Valeur ajoutée d'exploitation (1)-(2)	3 975 050.00	4 959 057.00	4 511 479.00
Charges de personnel	-1 200 590.00	-1 438 320.00	-1 499 827.00
Impôts, taxes et versement assimilés	-174 099.00	-212 568.00	-209 741.00
Excédent brut d'exploitation (3)	2 600 361.00	3 308 169.00	2 801 911.00
Autre produits opérationnelles	72 939.00	19 458.00	44 371.00
Autre charges opérationnelles	-271 588.00	-248 150.00	-238 318.00
Dotation aux amortissements, provision et pertes de valeurs	-1 115 280.00	-1 087 791.00	-1 182 901.00
Reprise sur pertes de valeur et Provisions	9 533.00	0.00	54 400.00
Résultat d'exploitation (4)	1 295 965.00	1 991 686.00	1 479 463.00
Produits financiers	15 584 .00	60 031.00	102 123.00
Charges financier	-94 438.00	-66 388.00	-117 180.00
Résultat financier (5)	-78 854.00	-6 357.00	-15 057.00
Résultat ordinaire avant Impôts (4) + (5)	1 217 111.00	1 985 329.00	1 464 406.00
Produits extraordinaires	0.00	0.00	0.00
Charges extraordinaires	0.00	0.00	0.00
Résultat extraordinaires	0.00	0.00	0.00
Résultat net comptable après impôts	1 217 111.00	1 985 329.00	1464 406.00
Impôts sur résultat assimilés	-273 859.00	-287 301.00	-265 085.00
Bénéfice net comptable	943 252.00	1 698 028.00	1 199321.00

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des comptes de résultats de la SARL « ifri » 2018, 2019, 2020.

Interprétations des résultats des soldes intermédiaires de gestion :

➤ **La production de l'exercice**

La production de l'exercice a connu une augmentation au cours de l'exercice 2019 d'un montant de 1 976 527 DA et une diminution d'un montant de 1 743 034 DA au cours de l'exercice 2020, cela s'explique par l'évolution des opérations d'achats et de ventes ainsi que la production stockée.

➤ **La valeur ajoutée**

On constate que La SARL « ifri » à enregistrer une augmentation de la valeur ajoutée elle est passée de 3 975 050 DA en 2018 à 4 959 057 DA en 2019, cela est dû à la baisse des achats consommés, et une légère diminution en 2020 d'un montant de 447 578 DA suite à la concurrence constatée sur le marché national (service extérieur) et la dévaluation de la valeur de dinars algérien.

➤ **Excédent brut d'exploitation**

La SARL « ifri » a dégagé un excédent positif durant les trois exercices .Au cours de l'année 2019 elle a augmenté d'un montant de 707 808 DA cela est justifié par l'augmentation de la valeur ajoutée, et au cours de l'année 2020 elle a enregistré une diminution de 506 258 DA cela est dû à la mauvaise maîtrise des charges de personnel.

➤ **Le résultat d'exploitation (opérationnel)**

On constate que La SARL « ifri » a réalisé un résultat positif durant les trois exercices soit de 1 295 965 DA en 2018, 1 991 686 DA en 2019 et 1 479 463 DA en 2020. On remarque que le résultat d'exploitation a connu une diminution au cours de l'exercice 2020, cela s'explique par la diminution de la valeur de l'excédent brut d'exploitation.

➤ **Résultat ordinaire avant impôt**

On remarque que le résultat ordinaire avant impôt est positif durant les trois exercices 2018, 2019 et 2020 du fait que le résultat d'exploitation est positif.

L'entreprise a enregistré une hausse du **résultat ordinaire** au cours de l'exercice 2019 et une diminution au cours de l'exercice 2020.

➤ **Résultat extraordinaires**

Le résultat extraordinaire est nul durant les trois exercices car il n'y a pas d'activités hors exploitation.

➤ **Résultat net comptable avant impôt (résultat net)**

L'entreprise SARL « ifri » a dégagé un résultat net comptable avant impôt égal au résultat ordinaire avant impôt pour les trois années car le résultat extraordinaire est nul.

➤ Résultat net comptable après impôt

La SARL « ifri » a réalisé un résultat net comptable après impôt positif durant les trois exercices soit de 943 252 DA en 2018, 1 698 028 DA en 2019 et 1 199 321 DA en 2020, cela signifie que les produits excèdent les charges et reflète la bonne gestion de l'entreprise qui lui permet d'être rentable et d'avoir une bonne structure.

2-3-1-2) Etude de la capacité d'auto financement :

La CAF peut être calculé par deux méthodes :

La méthode soustractive:

Tableau N°26: Calcul de la CAF à partir de l'EBE

Désignation	2018	2019	2020
+Excédant brut d'exploitation	2 600 361.00	3 308 169.00	2 801 911.00
+Autre produits opérationnels	72 939.00	19 458.00	44 371.00
+Transferts des charges	0.00	0.00	0.00
+Produits financières	15 584.00	60 031.00	102 123.00
+Produits exceptionnels	0.00	0.00	0.00
-Charges financières	- 94 438.00	-66 388.00	-117 180.00
-Charges exceptionnelles	0.00	0.00	0.00
-Participation des salaires aux résultats	0.00	0.00	0.00
-Autres charges opérationnels	-271 588.00	-248 150.00	-238 318.00
-Impôts sur les bénéfices (IBS)	-273 859.00	-287 301.00	-265 085.00
La capacité d'autofinancement (CAF)	2 048 999.00	2 785 819.00	2 327 822.00

Source : Réaliser pour nous-mêmes à partir de tableau des soldes intermédiaires de gestion 2018, 2019, 2020.

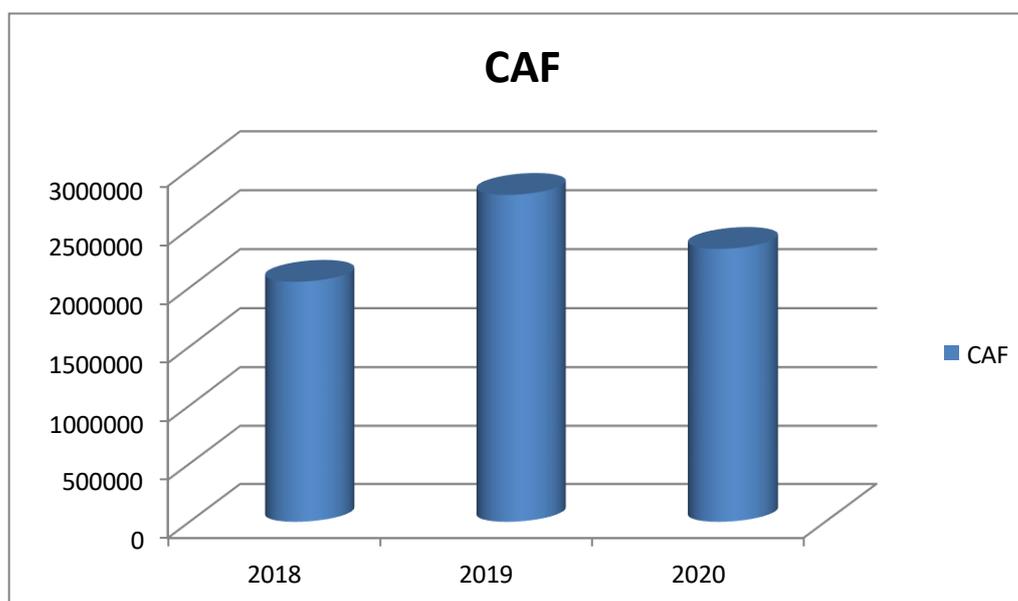
La méthode additive :

Tableau N°27 : calcul de la CAF à partir de RNT (résultat net de l'exercice) **UM : KDA**

Désignation	2018	2019	2020
+Résultat net de l'exercice	943 252.00	1 698 028.00	1 199 321.00
+dotation aux amortissement et provision et perte de valeurs	1 115 280.00	1 087 791.00	1 182 901.00
-Reprise sur perte de valeurs et Provisions	-9 533.00	0.00	-54 400.00
+Valeurs nette comptable des immobilisations cédées	0.00	0.00	0.00
-Produits de cession des Immobilisations	0.00	0.00	0.00
Quote-part des subventions d'investissement viré au compte résultat	0.00	0.00	0.00
La capacité d'autofinancement (CAF)	2 048 999.00	2 785 819.00	2 327 822.00

Source : réaliser par nous-mêmes à partir de tableau des soldes intermédiaires de gestion 2018, 2019, 2020.

Figure N°15 : représentation graphique de la CAF



Source : réaliser par nous-mêmes à partir des tableaux N°26, 27.

Interprétation de la Capacité d'auto financement

L'entreprise SARL « ifri » a réalisé une capacité d'autofinancement positive pendant les trois années 2018, 2019, et 2020, cela signifie que l'entreprise dégage d'un surplus monétaire qui lui permet de renforcer sa structure financière, La capacité d'autofinancement a connu une augmentation entre 2018 et 2019 de 736 820DA et une diminution en 2020 de 457 997 DA

cette variation signifie que l'entreprise dispose donc d'une bonne rentabilité liée à son activité économique.

2-3-2) Analyse des de rentabilité :

2-3-2-1) Ratio de rentabilité :

a) Notion de rentabilité économique :

Ratio de rentabilité économique = résultat d'exploitation / Actif total

Tableau N°28: Calcul de ratio de rentabilité économique

UM : KDA

Désignation	2018	2019	2020
Résultat d'exploitation	1 295 965.00	1 991 686.00	1 479 463.00
Actif total	26 891 850.00	28 867 468.00	28 506 451.00
Ratio de rentabilité économique	0.05	0.07	0.05
Ratio en %	5%	7%	5%

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers 2018, 2019,2020.

Interprétation de ratio de rentabilité économique

Le ratio de rentabilité économique est positif, avec une augmentation durant l'année 2019 de 2% et une diminution de 2% durant l'année 2020, mais il reste positif, ce qui signifie que l'entreprise SARL « ifri » a rentabilisé son actif, donc la rentabilité est satisfaisante.

b) Ratio de rentabilité financière (RF)

Ratio de rentabilité financière = Résultat net / capitaux propres

Tableau N°29 : Calcul de ratio de rentabilité financière

UM : KDA

Désignation	2018	2019	2020
Résultat net	943 252 .00	1 698 028.00	1 199 321.00
Capitaux propre	17 129 615.00	18 527 643.00	19 444 964.00
Ratio de rentabilité financière	0.05	0.09	0.06
Ratio en %	5%	9%	6%

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers 2018, 2019,2020.

Interprétation de ratio de rentabilité financière

Durant les trois années d'études, le ratio de rentabilité financière est positif, il est de 5% en 2018, 9% en 2019, et de 6% en 2020, ce qui signifie que la rentabilité de l'entreprise SARL « ifri » est satisfaisante, autrement dit les capitaux interne engagés sont rentable.

C) Ratio de rentabilité commerciale :

$$\text{Ratio de rentabilité commerciale} = \text{Résultat net} / \text{chiffre d'affaire}$$

Tableau N°30 : Calcul de ratio de rentabilité commerciale

UM : KDA

Désignation	2018	2019	2020
Résultat net	943 252.00	1 698 028.00	1 199 321.00
Chiffre d'affaire	14 217 654.00	16 116 197.00	14 373 163.00
Ratio de rentabilité commerciale	0.07	0.10	0.08
Ratio en %	7%	10%	8%

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers et compte de résultat 2018, 2019,2020.

Interprétation de ratio de rentabilité commerciale

D'après les résultats obtenus nous remarquons que la rentabilité commerciale est positive pour les trois années soit de 6% en 2018, de 10% en 2019, puis de 8% en 2020, du fait que la résultat net est positif, nous pouvons dire que l'entreprise SARL « ifri » est rentable.

Figure N° 16 : Présentation graphique des ratios de rentabilité



Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des tableaux N°28, 29, 30.

2-3-2-2) L'effet de levier

L'effet de levier est calculé à partir de la rentabilité économique et de la rentabilité financière

- **Calcul de l'effet de levier :**

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

Tableau N°31: Calcul de l'effet de levier :

UM : KDA

Désignation	2018	2019	2020
Rentabilité Financière	0.05	0.09	0.06
Rentabilité Economique	0.05	0.07	0.05
L'effet de levier	0.0	0.02	0.01
L'effet de levier en %	0%	2%	1%

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des tableaux N°28, 29.

Interprétation de l'effet de levier

L'effet de levier est nul en 2018 ,2% en 2019, et 1% en 2020, veut dire que l'entreprise SARL « ifri » exerce un impact positif sur la rentabilité financière, donc l'endettement à générer un effet favorable dans ce cas à partir de 2019.

2-4) L'analyse par la méthode des ratios :

2-4-1) Le ratio de structure financière (ratios de situation)

2-4-1-1) Ratio de financement permanent

$$\text{Ratio de financement permanent} = \frac{\text{capitaux permanents}}{\text{Actifs immobilisés}}$$

$$\text{Ratio de financement permanent} = \text{KP} / \text{AI}$$

Tableau N°32: Calcul de ratio de financement permanent

UM : KDA

Désignation	2018	2019	2020
KP	20 537 866.00	21 207 093.00	21 381 472.00
AI	13 308 501.00	15 328 307.00	14 336 301.00
Ratio de financement Permanent	1,54	1,38	1,49

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers 2018, 2019,2020

Interprétation du ratio de financement permanent

Ce ratio est supérieur à 1 durant les trois exercices 2018, 2019, et 2020 donc l'équilibre financier minimum est vérifié durant cette période ce qui signifie que La SARL IBRHIM & FILS a financé son actif immobilisé par ses propres capitaux ce qui nous donne un fonds de roulement positif.

2-4-1-2) Ratio de financement propre :

Ratio de financement propre : capitaux propres / actif immobilisé

Ratio de financement propre : CP/AI

Tableau N°33: Calcul de ratio de financement propre

UM : KDA

Désignation	2018	2019	2020
KP	17 129 615.00	18 527 643.00	19 444 964.00
AI	13 308 501.00	15 328 307.00	14 336 301.00
Ratio de Financement permanent	1.29	1,21	1,36

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers 2018, 2019,2020

Interprétation du ratio de financement propre

On remarque qu'il est supérieur à 1 durant les trois exercices 2018, 2019, et 2020 cela signifie que l'actif immobilisé est financé par les capitaux propres et l'entreprise possède des capitaux permanents supplémentaires pour financer ses besoins d'exploitation.

2-4-1-3) Ratio de financement des immobilisations :

Ratio de financement des immobilisations : Actif immobilisé/Total d'actif

Ratio de financement des immobilisations : $AI/\Sigma A$

Tableau N°34 : Calcul de ratio de financement des immobilisations UM : KDA

Désignation	2018	2019	2020
AI	13 308 501.00	15 3283 07.00	14 336 301.00
ΣA	26 891 850.00	28 867 468.00	28 506 451.00
Ratio de F des I	0.50	0.53	0.50

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers 2018, 2019, 2020

Interprétation du ratio de financement des immobilisations

Le ratio de financement des immobilisations mesure la part des immobilisations de ce que possède l'entreprise, durant les années 2018, 2019 et 2020. Ce ratio est supérieur à 0.5 ce qui signifie que l'entreprise a une bonne politique d'investissement

2-4-1-4) Ratio d'autonomie financière :

Ratio d'autonomie financière : Capitaux propres/Total des dettes

Ratio d'autonomie financière : $CP/\Sigma D$

Tableau N° 35 : Calcul de ratio d'autonomie financière

UM : KDA

Désignation	2018	2019	2020
CP	17 129 615.00	18 527 643.00	19 444 964
ΣD	9 762 234.00	10 339 823.00	9 061 487.00
ratio d'autonomie financière	1.75	1.79	2.14

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers 2018, 2019,2020

Interprétation de ratio d'autonomie financière

Ce ratio est supérieur à 1 durant les trois exercices 2018, et 2019, et supérieur à 2 en 2020 cela signifie que les capitaux propres de la société est la partie supérieure que les dettes financières. Et qu'elle peut couvrir ses emprunts bancaires par ses capitaux propres. Donc l'entreprise est financièrement indépendante et dispose d'une bonne autonomie financière.

2-4-1-5) Ration de financement total :

Ratio de financement total = capitaux propre / Total passif

Ratio de financement total : $CP/\Sigma P$

Tableau N°36 : Calcul de ratio financement total

UM: KDA

Désignation	2018	2019	2020
CP	17 129 615	18 527 643	19 444 964
ΣP	26 891 850	28 867 468	28 506 451
Ratio financement Total	0.64	0.64	0.68

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers 2018, 2019,2020

Interprétation du ratio de financement total

Ce ratio est supérieur à 1/3 durant les trois années 2018, 2019, et 2020, les capitaux propres représentent respectivement 64%, 64%, et 68% du total des passifs.

2-4-2) Ratio de liquidité :

2-4-2-1) Ratio de liquidité générale :

$$\text{Ratio de liquidité générale} = \frac{\text{Actif circulant}}{\text{Dettes à court terme}}$$

$$\text{Ratio de liquidité générale} = \text{AC} / \text{DCT}$$

Tableau N°37: Calcul de ratio liquidité générale

UM : KDA

Désignation	2018	2019	2020
AC	13 583 348.00	13 539 160.00	14 1701 150.00
DCT	6 353 983.00	7 660 374.00	7 124 979.00
Ratio liquidité générale	2.14	1.77	1.99

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers 2018, 2019,2020

Interprétation du ratio de liquidité générale

L'entreprise SARL « ifri » a enregistré un ratio de liquidité générale supérieur à 1 durant les trois années 2018, 2019 et 2020 et cela signifie que l'entreprise peut rembourser ses dettes à court terme. L'entreprise dispose donc d'une liquidité suffisante qui lui permet de rembourser ses engagements à court terme.

2-4-2-2) Ration de liquidité réduite

$$\text{Ratio de liquidité réduite} = \frac{\text{valeur réalisables} + \text{valeurs disponibles}}{\text{dettes à court terme}}$$

$$\text{Ratio de liquidité réduite} = \text{VR+VD/DCT}$$

Tableau N°38 : Calcul de ratio liquidité réduite

UM : KDA

Désignation	2018	2019	2020
VR+VD	10 060 172.00	10 197 533.00	10 011 340.00
DCT	6 353 983.00	7 660 374.00	7 124 979.00
Ratio liquidité réduite	1.58	1.33	1.40

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers 2018, 2019,2020.

Interprétation du ratio de liquidité réduite

On remarque que l'entreprise SARL « ifri » a enregistré un ratio de liquidité réduite supérieure à 1 durant les trois années 2018, 2019 et 2020, ce qui traduit que les dettes à court terme arrive à couvrir les valeurs réalisables et disponibles.

2-4-2-3) Ratio de liquidité immédiate

Ratio de liquidité immédiate= valeurs disponibles / dettes à court terme

Ratio de liquidité immédiate= VD/DCT

Tableau N°39: Calcul de ratio liquidité immédiate

UM : KDA

Désignation	2018	2019	2020
VD	2 707 252.00	1 404 365.00	9 88 882.00
DCT	6 353 983.00	7 660 374.00	7 124 979.00
Ratio liquidité immédiate	0.43	0.18	0.14

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers 2018, 2019,2020

Interprétation du ratio de liquidité immédiate

Pour la SARL « ifri » on remarque que ce ratio est inférieur à 1 durant les trois années 2018,2019 et 2020, ce qui traduit des difficultés de paiement dans l'immédiat et l'incapacité de couvrir ses dettes à court terme par ses disponibilités.

2-4-3) Ratio de solvabilité :

2-4-3-1) Ratio de solvabilité générale :

Ratio solvabilité générale = Total actif / Total des dettes

Ratio solvabilité générale = $\Sigma A / \Sigma D$

Tableau N°40: Calcul de ratio de solvabilité générale :

UM : KDA

Désignation	2018	2019	2020
ΣA	26 891 850.00	28 867 468.00	28 506 451.00
ΣD	9 762 234.00	10 339 823.00	9 061 487.00
Ratio solvabilité générale	2.75	2.80	3.14

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers 2018, 2019,2020

. Interprétation du ratio de solvabilité générale

Ce ratio est supérieur à 1 pour les trois années 2018,2019 et 2020, cela veut dire que l'entreprise à travers ses actifs, elle a payé l'ensemble de ses dettes.

2-4-3-2) Ration de capacité de remboursement

Ratio de capacité de remboursement = dettes à long et moyen terme / capacité d'autofinancement

Ratio de capacité de remboursement = DLMT/CAF

Tableau N°41 : Calcul de ratio de capacité de remboursement **UM : KDA**

Désignation	2018	2019	2020
DLMT	3 408 251.00	2 679 449.00	1 936 508.00
CAF	2 048 999.00	2 785 819.00	2 327 822.00
Ratio capacité de remboursement	1.66	0.96	0.83

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers 2018, 2019,2020. Et les tableaux N° 26, 27.

Interprétation du ratio de capacité de remboursement :

La capacité de remboursement des trois années 2018, 2019 et 2020 est dans les normes elle doit être inférieure à 4% ce qui signifie que la SARL « ifri » est solvable, donc elle peut rembourser ses emprunts.

2-4-4) Ratio de rotation

2-4-4-1) Ratio de rotation des stocks :

$$\text{Ratio de rotation des stocks} = \frac{\text{Consommation (HT)}}{\text{stocks moyen}}$$

$$\text{Délai d'écoulement des stocks} = \frac{360}{\text{Ratio de rotation}}$$

Tableau N°42 : Calcul du stock moyen

UM : KDA

Désignation	2018	2019	2020
Stock initial (A)	3 149 662.00	3 523 177.00	3 341 627.00
Stock final (B)	3 523 177.00	3 341 627.00	4 158 810.00
Stock moyen = (A) + (B) / 2	3 336 419.00	3 432 402.00	3 750 218.00

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers 2018, 2019,2020

Tableau N°43: Calcul du ratio de rotation des stocks

UM : KDA

Désignation	2018	2019	2020
Consommation (1)	10 256 100.00	11 248 620.00	9 863 360.00
Stock moyen (2)	3 336 419.00	3 432 402.00	3 750 218.00
Ratio (R1)=(1) / (2)	3,07	3,28	2,63
Durée par jour(R2)= 360/(R1)	117 jours	110 jours	137 jours

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers et les compte de résultats 2018, 2019,2020

Interprétation du ratio de rotation des stocks

Nous remarquons une diminution de 7 jours en de 2018 à 2019 et une augmentation de 27 jours de 2019 à 2020, Cela révèle que l'entreprise éprouve des difficultés pour écouler ses stocks.

2-4-4-2) Ratio de rotation des créances clients :

Ratio de rotation des créances clients = chiffre d'affaire(TTC) / créances clients+ effets escomptés

Chiffre d'affaire TTC = Chiffre d'affaire HT × 1.19

Tableau N°44 : calcul le chiffre d'affaire TTC

UM: KDA

Désignation	2018	2019	2020
Chiffre d'affaire HT	14 217 654.00	16 116 197.00	14 373 163.00
Chiffre d'affaire TTC	16 919 008.00	19 178 274.00	17 104 064.00

Source : Réalise par nous-mêmes à partir des compte de résultat 2018, 2019, 2020.

Tableau N°45 : calcul du ratio de rotation des créances clients

UM: KDA

Désignation	2018	2019	2020
Chiffre d'affaire TTC (1)	16 919 008.00	19 178 274.00	17 104 064.00
Client (2)	4 499 504.00	5 446 169.00	5 508 743.00
Ratio (R1) = (1) / (2)	3.76	3.52	3.10
Durée R2 = 360/ (R1)	96 jours	102 jours	116 jours

Source : Réaliser par nous-mêmes à partir des bilans financières 2018, 2019, 2020 et par le tableau N°44.

Interprétation du ratio de rotation des créances clients

On constate une augmentation continue de 6 jours durant l'année 2018, 2019 et 2020, ce qui est dû à l'augmentation des créances clients de 14 jours en 2020.

2-4-4-3) Ratio de rotation des crédits fournisseurs :

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

$$\text{Achat TTC} = \text{achat HT} \times 1.19$$

Tableau N°46: calcul le montant d'achat TTC :

UM: KDA

Désignation	2018	2019	2020
Achat HT	8 525 206.00	8 810 078 .00	7 487 972.00
Achat TTC	10 144 995.00	10 483 993.00	8 910 687.00

Source : Réaliser par nous-mêmes à partir des tableaux des comptes de résultats 2018, 2019, 2020.

Tableau N°47 : calcul de ratio crédit fournisseur

UM : KDA

Désignation	2018	2019	2020
Achat (TTC) (1)	10 144 995.00	10 483 993.00	8 910 687.00
Fournisseur (2)	2 788 824.00	3 077 839.00	2 683 207.00
Ratio (R1) = (1)/(2)	3.64	3.41	3.32
Durée (R2) = 360/ (R1)	99 jours	106 jours	108 jours

Source : réaliser par nous-mêmes à partir des bilans financiers et le tableau N° 44 2018, 2019, 2020.

Interprétation du ratio crédit fournisseur

On remarque que la durée moyenne en jours de crédits accordés à l'entreprise par ses fournisseurs a connu une augmentation continue durant les trois années soit 7 jours en 2018 à 2019, puis 2 jours en 2019 à 2020, ceci est dû à des dettes fournisseurs

La durée moyenne de crédit fournisseurs est supérieur à la durée moyenne de crédit client pour les années 2018 et 2019, cela signifie que les fournisseurs de la SARL « ifri » sont payés dans les meilleurs délais, ce qui engendre une bonne gestion des délais dettes et créances, par contre en 2020 la durée moyenne des crédits fournisseurs est inférieure à celle des clients, cela est dû à l'augmentation des créances clients.

Après avoir procédé à l'analyse financière qui nous avons effectués au sien de l'entreprise SARL « ifri » durant les années 2018, 2019, 2020, qui nous permet de évaluer l'équilibre financière de cette entreprise.

Nous avons effectué au premier une analyse sur les indicateurs de l'équilibre financier liés au bilan financier à travers les résultats qui nous obtenus, nous remarquons que cette entreprise à dégager un fond de roulements net globale (FRNG) positif durant les trois exercices, ce qui est signifier que les ressources stables peuvent financier la totalité de ses immobilisations. Le BFR est aussi positif durant les trois années, qui explique les besoins de financement son supérieurs (dépasser) aux ressources a court terme, dont ce cas l'entreprise doit financier ses besoins à l'aide de fond de roulement. SARL « ifri » à enregistré une trésorerie nette positif du fait que les fonds sont supérieurs aux BFR, veut dire que l'entreprise à financé ses mobilisations et son besoins en FR par ses FRNG.

La capacité d'autofinancement dégagée par l'entreprise SARL « IFRI» est positive durant les trois années, cela signifie que l'entreprise possède un surplus monétaire qui lui permet de renforcer sa structure financière, malgré qu'elle à subi une diminution en 2020 qui est dû à la diminution de résultat de l'exercice.

Les ratios de la rentabilité sont positifs, ce qui est explique la stabilité de l'activité de l'entreprise.

Analyse par méthode des ratios de solvabilité et de liquidité de SARL « ifri » est solvable et financement rentable.

Conclusion générale

D'après la recherche qui nous avons menée afin de répondre à notre problématique on a constaté que l'analyse financière se rapporte à l'évaluation méthodique de la performance financière, d'une entreprise. Le but de cette analyse est de fournir, à partir des informations chiffrées, une vision synthétique qui fait ressortir la réalité de la situation financière qui doit aider le dirigeant, investisseurs et le prêteur dans leur prise de décision.

La pratique dans le réel nous a aidé à mieux comprendre le concept de performance, qui est un élément très important pour toute entreprise afin de savoir si elle est dotée d'une stratégie de développement ou pas, on se basant sur des outils d'analyse et d'étudier les différents indicateurs qui déterminent la notion de la performance financière, qui est notre objet de recherche.

Pour bien mener notre travail de recherche, nous avons effectué les traitements d'un cas pratique portant sur l'analyse des documents de la SARL IBRAHIM FILS pendant les trois années 2018, 2019 et 2020. Le but de l'analyse de la situation financière est de découvrir les forces et les faiblesses de la SARL IBRAHIM FILS en s'appuyant sur les méthodes, tels que le calcul de l'équilibre financier, l'analyse par la méthode des ratios, ce qui nous a permis de porter un jugement sur la santé financière de l'entreprise.

Grace à ses différentes analyses de l'équilibre financier présentées dans ce travail, nous avons remarqué que la SARL IBRAHIM FILS arrive à maintenir son équilibre financier en général. On a effectué une étude, sur les documents comptables (bilan, TCR).

A partir des différents résultats de notre étude pratique au sein de la Sarl IFRI, nous avons abouti aux conclusions suivantes :

- ✓ La rentabilité économique et financière est satisfaisante, ce qui prouve que l'activité de l'entreprise est profitable.
- ✓ L'entreprise dispose d'une capacité d'autofinancement positive, ce qui lui permet de réinvestir et rembourser ses emprunts.
- ✓ Le FRNG et BFR sont positifs durant les trois années, ce qui signifie que l'entreprise IFRI est en situation d'équilibre financier.
- ✓ L'entreprise fait preuve d'une bonne autonomie financière et dispose cependant d'une grande capacité d'endettement.

- ✓ D'après les résultats des ratios de solvabilité, on peut dire que IFRI est solvable, et n'a pas de problème de liquidité, ce qui nous permet et confirmer qu'elle est capable de rembourser ses dettes à long et à court terme.

Ces résultats on a pu répondre à la question principale l'analyse financière contribue-t-elle à mesurer ou à évaluer la performance de l'entreprise Sarl Ibrahim & fils « IFRI »? , ainsi qu'on a pu vérifie l'hypothèse de recherche :

- La structure financière de LA SARL IFRI est saine et permet à celle-ci d'atteindre son équilibre financier.
- La rentabilité de la SARL IFRI est suffisante pour assurer son autofinancement.
- Le rôle de l'analyse financière dans la rentabilité et la performance de la Sarl Ibrahim fils « IFRI » est déterminant.

A cet effet, il est clair que l'analyse financière occupe une place très importante dans la politique générale de l'entreprise. Toutefois, nous ne pourrons pas clore cette étude sans noter que la performance ne peut se restreindre à son aspect financier ; elle demeure le résultat d'une contribution englobant l'ensemble des aspects qui compose la vie de l'entreprise.

Bibliographie

Ouvrages

B.et F.GRANDGUILLOT. « Les outils du diagnostic financier à partir des documents comptable établis conformément au plan comptable à jour en 2007 », 11^{ème} Ed Gualino, paris 2007.

Béatrice et Francis GRANDGUILLOT, analyse financière, 4^{ème} édition, GUALINO éditeur, Paris.

BOUIN.X, SIMON.F-X, « Tous gestionnaires », « Comprendre et maîtriser les outils de gestion à des fins Opérationnelles », 2^{ème}Edition, DUNOD, Paris 2006.

BOUINOT Claire, LARPIN.F, THEVENOT.M(2000), « l'analyse financière en M14 : une nouvelle Pratique », 2^{ème} Edition Economica, Paris.

BOUQUIN Henry(2008), « le contrôle de gestion », 8^{ème} Edition, presse universitaire de France, paris.

BRIQUET F, « les plan de financement », Edition Economica, Paris 1997.

CABANE Pierre, « L'essentielle de Finance », Edition Eyrolles, 2^{ème} édition, Paris2004.

CHIIHA Khemissi, Ed HOUMA, 2eme éd, 2006.

COHEN Elie, « Analyse Financière », Edition Economica, 6eme édition, paris, 2006.

COHEN, Elie « Gestion financière de l'entreprise et développement financier », Edition Edicef, Vances, 1991.

COLASSE Bernard, gestion financière de l'entreprise, 3eme Ed, Paris 1993.

Demeestère R., Lorino P., Mottis N., (2009), « Contrôle de gestion et pilotage de l'entreprise », 4^{ème} édition, Dunod, Paris

DEMESTERE René, LORINO P, MOTTIS N(2017), « pilotage de l'entreprise et contrôle de gestion, 6^{émé} Edition, paris.

DORIATH.B, GOUJET.C, « Gestion prévisionnelle, et mesure de la performance », 3^{ème} édition, DUNOD, Paris, 2007

DovOgien, « Gestion financière de l'entreprise », 4^{ème} édition, Dunod, 2018.

EGLEM Jean Yves-PHILLIPS Andre RAULET Christiane, « Analyse comptable et financière », 8^{émé} Edition, DUNOD, Paris, 2002.

FLORENCE DELAHAYE-DUPRAT-JACQUELINE. DELAHAYE NATHALIE LE GALL (2021), « Finance d'entreprise », 2^{ème} édition, édition Francis Lefebvre

GIRAUD Françoise, SAULPIC Olivier (2004), « contrôle de gestion et pilotage de la performance », 2^{ème} Edition Gualino. Editeur 80, Paris.

GRANDGUILLOT B., GRANDGUILLOT F., « Exercices d'analyse financière », 5^{ème} Ed. GUALINO, 2010-2011, Paris.

GRANGUILLOT Béatrice, Francis « L'essentiel de l'analyse financière » 12^{ème} édition, Paris 2014/2015.

HORNE James C.VAN, Principes de la Gestion Financière, 6^{ème}ed ECONOMICA, 1991 Paris.

LAHILLE, Jean-Pierre, « Analyse Financière », Edition Dunod, 3eme edition, Paris, 2007.

LANGLOIS Georges, BRINGER.M, BONNIER.C(2010), « contrôle de gestion », 4^{ème} Édition, paris.

LAVOISIER-Hermès(2006), « amélioration des performances par l'analyse de la valeur », Edition Hermès.

LOTMANI N, « Analyse financière », Edition pages-blues, Alger 2003.

M.KALIKA : « Structure d'entreprise »: réalité, déterminations.

MALKI. C MOUSSAOUI. N « Analyse de la performance financier d'une entreprise cas ENIMEM », UMMTO, promotion 2008-2009.

MALLOT Jean louis, JEAN Charles (1998), «l'essentiel du contrôle de gestion » Edition d'organisation.

MARION Alain, « Analyse Financière », concepts et méthodes, Edition DUNOD, 4eme édition, paris, 2007.

MELYON Gérard, « gestion financière », Edition bréal, 4^{ème} édition, Paris, 2007.

Meunier- Rocher, « Le diagnostic financière », Edition organisation, paris, 2001.

PAUCHER, pierre mesure de la performance financière de l'entreprise, collection de la gestion en plus office des publications universitaire, Algérie, 1993.

PEYRARD J, « Analyse financière » Edition Vuibert gestion, Paris1991.

Pierre Cabane, «L'essentiel de la finance à l'usage des managers », 2^{ème} édition, éditions d'organisation groups Eyrolles 2004.

Pierre Paucher, Mesure de la performance financière, Office des publications universitaires.

Pierre Ramage, « Analyse est diagnostic financière », Edition d'organisation, paris, 2001.

PIGET P, « Gestion financière de l'entreprise », Edition Economica, Paris 1998.

TAZDAIT A, Maitrise du système comptable financier, 1^{er} édition, Alger : ACG 2009.

VIZZAVONA Patrice(1992), « Gestion financière : analyse financière, analyse prévisionnelle», Tome1, 7^{ème} Edition Atol, Paris.

ZAMBOTTO Chistian et corinne, gestion financière : finance d'entreprise, Ed Dunod, 8eme édition, Paris 2009.

Revues

Bertrand Sogbossi Bocco : « Perception de la notion de performance par les dirigeants des petites entreprises en Afrique », La revue des sciences de gestion (N°241), 2010

BOURGUIGNON. A,(1995) «Peut-on définir la performance ».Revue française de comptabilité, 1995.

Lebas Michel (1995), « oui, il faut définir la performance », Revue française de comptabilité.

Philippe thomas, « analyse financière », REVUE BANQUE EDITION, 18 rue Fayette 2011.

SAHUT, Jean Michel, JS Lanz, la création de valeur et performance financière, la revue financière, 2003.

SOGOBOSSI, Bertrand Bucco, Perception de la notion de performance par lesdirigeants de petits entreprises an Afrique. La Revue des sciences de gestion.

Mémoire

AIT KHEDACHE,R, BRAHIMI, K. (2002), Etude de l'équilibre financier et de la rentabilité de l'entreprise, mémoire de fin d'étude, université de Bejaïa, Bejaïa.

ALAZARD.C SEPARI.S, « Contrôle de gestion : manuel et applications », Edition Donud, Paris, 2007

KOURKATA,K., IAICHOUCHE, DJ.(2021),Le rôle de l'analyse financière sur la rentabilité, mémoire de fin d'étude, université de Bejaïa, Bejaïa.

Site web

<https://fr.m.wikipedia.org>.

La liste des tableaux

Tableau N° 01 : comparatif de la performance interne externe

Tableau N°02 : les principales différences entre l'efficacité et efficience

Tableau N° 03 : les dimensions de la performance financière

Tableau N°04 : présentation de l'actif du bilan comptable

Tableau N° 05 : présentation de passif du bilan comptable

Tableau N° 06 : présentation des comptes du résultat

Tableau N°07 : la présentation de la structure de bilan financière du bilan

Tableau N°08 : la structure standard du bilan des grandes masses

Tableau N°09 : présentation des soldes intermédiaires de gestion SIG

Tableau N° 10 : la méthode soustractive de la CAF

Tableau N°11 : la méthode additive de la CAF

Tableau N°12 : Catégories de clients de la Sarl IFRI

Tableau N°13 : Effectif par sexe et par catégorie socio-professionnelle à IFRI

Tableau N° 14 : présentation de bilan financier 2018

Tableau N° 15 : présentation de bilan financier 2019

Tableau N°16 : présenter son de bilan financier 2020

Tableau N°17 : bilan financier grand masse 2018

Tableau N°18 : bilan financier grand masse 2019

Tableau N°19 : bilan financier grand masse 2020

Tableau N°20 : calcule du FRNG parle haut bilan

Tableau N°21: calcul de FRNG par le bas de bilan

Tableau N°22 : calcul de BFR

Tableau N°23 : calcul de la trésorerie net

Tableau N°24 : le calcul de la trésorerie nette TRN

Tableau N°25 : calcul des soldes intermédiaires de gestion

Tableau N°26 : calcul de la CAF à partir de l'EBE

Tableau N°27 : calcul de la CAF à partir de RNT

Tableau N° 28 : calcul de ration de rentabilité économique

Tableau N°29 : calcul de ration de rentabilité financière

Tableau N°30 : calcul de ration de rentabilité commerciale

Tableau N°31 : calcul de l'effet de levier

Tableau N° 32 : calculs de ration de financement permanent

Tableau N°33 : calcul de ration de financement propre

Tableau N°34 : calcul de ration de financement des immobilisations

Tableau N°35 : calcul de ration d'autonomie financière

Tableau N°36 : calcul de ration financement total

Tableau N°37 : calcul de ration liquidité générale

Tableau N°38 : calcul de ration liquidité réduite

Tableau N°39 : calcul de ration liquidité immédiat

Tableau N°40 : calcul de ration de solvabilité générale

Tableau N°41 : calcul de ration de capacité de remboursement

Tableau N°42 : calcul du stock moyen

Tableau N°43 : calcul de ration de rotation des stocks

Tableau N°44 : calcul le chiffre d'affaire TTC

Tableau N°45 : calcul de ration de rotation des créances clients

Tableau N°46 : calcul le montant d'achat TTC

Tableau N°47 : calcul de ration crédit fournisseur

La liste les figures :

Figure N°01 : Les composants de la performance.

Figure N° 02 : Présentation de l'équilibre financier.

Figure N° 03 : Présentation de FRNG par le haut du bilan.

Figure N° 04 : Présentation de FRNG par le bas du bilan.

Figure N° 05 : Présentation de besoin de fond de roulement.

Figure N° 06 : Représentation de la trésorerie.

Figure N° 07 : Les déférents types des ratios.

Figure N°08 : Fiche signalétique de la SARL Ibrahim et fils IFRI.

Figure N° 09 : L'organigramme de la Sarl Ibrahim &Fils IFRI

Figure N°10 : représentation graphique de l'évolution de l'actif des bilans financiers.

Figure N°11: représentation graphique de l'évolution de passif des bilans financiers.

Figure N°12: représentation graphique du FR.

Figure N°13 : présentation graphique du BFR.

Figure N °14: présentation graphique de la TRN.

Figure N°15 : représentation graphique de la CAF.

Figure N° 16 : Présentation graphique des ratios de rentabilité.

B I L A N A C T I F

Période du: 01/01/2018 au 31/12/2018

N° Cptes	ACTIF	Note	Brut 2018	Amort. / Prov. Pertes de valeurs	Net 2018	Net 2017
	ACTIF IMMOBILISE (NON-COURANT):					
207	Ecart d'acquisition (Ou Goodwill)		0,00	0,00	0,00	0,00
20	Immobilisations incorporelles		22 128 603,81	15 307 998,81	6 820 605,00	3 812 592,93
203	Frais de développement immobilisables		0,00	0,00	0,00	0,00
204	Logiciels informatiques et Assimilés		15 302 873,11	11 295 866,70	4 007 006,41	788 972,24
205	Concessions et droits similaires brevets, licences, marques		6 825 730,70	4 012 132,11	2 813 598,59	3 023 620,69
21	Immobilisations incorporelles		21 269 611 115,87	9 944 866 039,61	11 324 745 076,26	11 250 036 081,00
211	Terrains		1 278 677 464,30	0,00	1 278 677 464,30	1 278 677 464,30
212	Agencements-Aménagements Terrains		11 409 906,39	1 720 523,96	9 689 382,43	8 857 889,78
213	Constructions		4 892 841 618,60	1 223 285 766,62	3 669 555 851,98	3 848 503 070,99
2131	Bâtiments		4 650 309 158,42	1 138 821 685,12	3 511 487 473,30	3 732 803 807,83
2138	Autres Constructions (Ouvrages d'infrastructures)		242 532 460,18	84 464 081,50	158 068 378,68	115 699 263,16
215	Installations techniques, matériels et outillages industriels		10 585 769 927,31	5 012 493 974,03	5 573 275 953,28	5 113 108 311,17
215 .	Installations techniques		9 954 426 228,55	4 674 308 117,13	5 280 118 111,42	4 809 476 399,95
2153	Matériels et outillages industriels		631 343 698,76	338 185 856,90	293 157 841,86	303 631 911,22
218	Autres immobilisations corporelles		4 500 912 199,27	3 707 365 775,00	793 546 424,27	1 000 889 344,76
2181	Aménagements et installations		211 969 918,52	117 832 792,16	94 137 126,36	100 974 730,82
2182	Matériels de transport		884 126 997,03	651 278 006,98	232 848 990,05	335 679 257,49
2183	Mobiliers, Matériels & Equipement informatique et social		123 416 168,67	89 075 193,04	34 340 975,63	35 510 505,01
2184	Emballages récupérables		3 281 399 115,05	2 849 179 782,82	432 219 332,23	528 724 851,44
23	Immobilisations en cours		1 549 268 524,43	0,00	1 549 268 524,43	1 109 878 956,53
232	Immobilisations corporelles en cours		1 290 557 697,32	0,00	1 290 557 697,32	883 270 990,21
238	Avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations		258 710 827,11	0,00	258 710 827,11	226 607 966,32
26-27	Immobilisations financières		435 945 365,54	16 152 457,14	419 792 908,40	431 588 540,44
262	Autres Titres de participation		80 910 000,00	0,00	80 910 000,00	80 910 000,00
272	Titres représentatifs de droits de créances (Bon de caisse)		10 000 000,00	0,00	10 000 000,00	10 000 000,00
274-275	Prêts et Dépôts & Cautionnements		345 035 365,54	16 152 457,14	328 882 908,40	340 678 540,44
133	Impôts différés Actif		7 874 166,79	0,00	7 874 166,79	11 894 139,19
	TOTAL ACTIF NON-COURANT		23 284 827 776,44	9 976 326 495,56	13 308 501 280,88	12 807 210 310,09
	ACTIF COURANT					
3	Stocks & Encours		3 535 899 428,13	12 722 430,55	3 523 176 997,58	3 149 662 483,41
31.	Matières premières et fournitures		1 489 578 243,57	0,00	1 489 578 243,57	1 174 858 643,79
32.	Autres approvisionnements		1 388 967 794,62	12 722 430,55	1 376 245 364,07	1 252 493 012,59
35.	Stocks de produits		632 539 892,02	0,00	632 539 892,02	684 483 813,99
355	Produits finis		562 365 364,40	0,00	562 365 364,40	644 923 819,97
358	Produits résiduels ou matières de récupération (déchets, rebuts)		70 174 527,62	0,00	70 174 527,62	39 559 994,02
37.	Stocks à l'extérieur		24 813 497,92	0,00	24 813 497,92	37 827 013,04
4	Créances & Emplois assimilés		7 413 548 470,91	60 628 943,68	7 352 919 527,23	6 767 140 839,48
409	Fournisseurs débiteurs: avances et acomptes versés, RRR obtenir, autres créances		579 106 303,61	10 718 110,48	568 388 193,13	360 689 295,97
41.	Clients et comptes rattachés		4 540 409 439,02	40 905 220,10	4 499 504 218,92	4 248 022 991,15
411	Clients		4 449 272 092,29	40 905 220,10	4 408 366 872,19	4 197 790 864,52
416	Clients douteux		91 137 346,73	0,00	91 137 346,73	50 232 126,63
42.	Personnels et comptes rattachés		446 619,35	0,00	446 619,35	85 000,00
425	Personnel, Avances et Acomptes accordés		446 619,35	0,00	446 619,35	85 000,00
44.	Etat, collectivités publiques, organismes intern. & cptes rattachés		84 181 855,69	0,00	84 181 855,69	188 176 625,75
45.	Groupe et Associés		2 012 904 615,90	0,00	2 012 904 615,90	1 880 177 256,98
462	Autres débiteurs		76 694 718,98	9 005 613,10	67 689 105,88	70 166 131,68
462	Créances sur cessions d'immobilisations		76 694 718,98	9 005 613,10	67 689 105,88	70 166 131,68
468	Produits à recevoir		0,00		0,00	0,00
471	Comptes transitoires ou d'attente		0,00	0,00	0,00	0,00
48.	Charges ou produits constatés d'avance et provisions		119 804 918,36	0,00	119 804 918,36	19 823 537,95
5	Comptes financiers		2 707 251 718,66	0,00	2 707 251 718,66	3 397 251 016,01
51.	Banques, établissements financiers et assimilés		2 677 182 197,96	0,00	2 677 182 197,96	3 374 701 543,10
53.	Caisse		1 618 880,00	0,00	1 618 880,00	174 193,24
54.	Régies d'avance et accreditifs		28 450 640,70	0,00	28 450 640,70	22 375 279,67
	TOTAL ACTIF COURANT		13 656 699 617,70	73 351 374,23	13 583 348 243,47	13 314 054 338,90
	TOTAL GENERAL ACTIF		36 941 527 394,14	10 049 677 869,79	26 891 849 524,35	26 121 264 648,99

B I L A N P A S S I F
Période du: 01/01/2018 au 31/12/2018

N° Cptes	PASSIF	Note	Net 2018	Net 2017
	<u>CAPITAUX PROPRES:</u>			
101	Capital émis (Capital social)		1 293 000 000,00	1 293 000 000,00
103	Primes liées au capital social		0,00	0,00
104	Ecart d'évaluation		0,00	0,00
105	Ecart de réévaluation		0,00	0,00
106	Réserves (Légale, statutaire, ordinaire, réglementée)		14 893 362 588,20	13 621 227 197,55
107	Ecart d'équivalence		0,00	0,00
11.	Report à nouveau (Changement de méthode)		0,00	0,00
12.	Résultat net (Bénéfice de l'exercice)		943 252 531,25	1 572 135 390,65
	1- TOTAL CAPITAUX PROPRES		17 129 615 119,45	16 486 362 588,20
	<u>PASSIF NON-COURANT:</u>			
164	Emprunts et Dettes assimilées		3 349 866 021,28	3 199 162 182,06
134-155	Impôts (différés Passif & Provisions)		55 474 500,11	6 101 181,63
138	Autres produits et charges différés		0,00	0,00
131-132-15.	Provisions & Produits comptabilisés d'avance		2 910 000,00	2 910 000,00
	2- TOTAL PASSIF NON-COURANT		3 408 250 521,39	3 208 173 363,69
	<u>PASSIF COURANT:</u>			
40.	Fournisseurs et comptes rattachés		2 788 823 926,59	3 041 520 030,71
419	Clients créditeurs - avances reçues RRR à accorder et autres avoirs à établir		3 156 729 439,17	3 079 813 027,49
42.	Personnel et comptes rattachés		44 359 031,98	62 460 287,01
43.	Organismes sociaux et comptes rattachés		31 266 740,05	32 224 947,99
44.	Etat, collectivités publiques, organismes int. & cptes rattachés		112 248 124,89	164 884 977,93
45.	Groupe et Associés		212 500 000,00	35 508 505,80
467	Créditeurs divers		414 480,71	1 125 459,15
4676	Autres comptes créditeurs		414 480,71	1 125 459,15
4686	Charges à payer		0,00	0,00
477/479	Comptes transitoires ou d'attente (Différence de conversion cours passif Gain latent)		123 090,91	0,00
51.	Banque, établissem. financiers & assimilés (Trésorerie passive)		7 519 049,21	9 191 461,02
	3- TOTAL PASSIF COURANT		6 353 983 883,51	6 426 728 697,10
	TOTAL GENERAL PASSIF		26 891 849 524,35	26 121 264 648,99

COMPTE DE RESULTAT**Période du: 01/01/2018 au 31/12/2018**

N° Cptes	INTITULE	Note	2018	2017
70	Ventes & produits annexes		14 217 654 552,30	15 318 363 804,68
72	Variation stocks produits finis & Encours		-55 220 922,91	-390 372 832,17
73	Production immobilisée		68 716 692,40	178 815 298,49
74	Subvention d'exploitation		0,00	0,00
	I- PRODUCTION DE L'EXERCICE		14 231 150 321,79	15 106 806 271,00
60	Achats consommés		-8 525 206 176,38	-8 678 907 978,77
62-61	Services extérieurs & autres consommats°		-1 730 894 456,06	-1 794 528 009,92
	II- CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-10 256 100 632,44	-10 473 435 988,69
	III- VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION		3 975 049 689,35	4 633 370 282,31
63	Charges de personnel		-1 200 590 269,65	-1 193 688 823,23
64	Impôts, taxes et versements assimilés		-174 098 962,70	-193 246 456,15
	IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		2 600 360 457,00	3 246 435 002,93
75	Autres produits opérationnels		72 939 039,89	166 988 547,34
65	Autres charges opérationnelles		-271 587 671,02	-293 104 866,36
68	Dotat° aux amort, prov. & autres pertes de valeur		-1 115 279 890,60	-1 207 843 632,59
78	Reprise sur pertes de valeur et provisions		9 533 454,64	100 886 919,44
	V- RESULTAT OPERATIONNEL		1 295 965 389,91	2 013 361 970,76
76	Produits financiers		15 583 737,28	45 969 023,36
66	Charges financières		-94 437 646,94	-167 222 809,71
	VI-RESULTAT FINANCIER		-78 853 909,66	-121 253 786,35
	VII- RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔTS		1 217 111 480,25	1 892 108 184,41
695	Impôts exigibles sur résultat ordinaire		-220 465 658,12	-315 677 256,78
692-693	Impôts différés sur résultat ordinaire		-53 393 290,88	-4 295 536,98
	TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		0,00	15 420 650 761,14
	TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-13 385 954 022,35	-13 848 515 370,49
	VIII- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		943 252 531,25	1 572 135 390,65
77	Eléments extraordinaires (Produits) [à préciser]		0,00	0,00
67	Eléments extraordinaires (Charges) [à préciser]		0,00	0,00
	IX- RESULTAT EXTRAORDINAIRE		0,00	0,00
	XI- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		943 252 531,25	1 572 135 390,65

B I L A N A C T I F
Période du: 01/01/2019 au 31/12/2019

ACTIF	Note	Brut 2019	Amort. / Prov. Pertes de valeurs	Net 2019	Net 2018
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
Ecart d.acquisition (ou goodwill)					
Immobilisations incorporelles		59 703 300,60	18 437 055,70	41 266 244,90	6 820 605,00
Immobilisations corporelles		22 358 838 079,33	11 005 816 933,69	11 353 021 145,64	11 324 745 076,26
Terrains		1 290 087 370,69	2 372 012,72	1 287 715 357,97	1 288 366 846,73
Bâtiments		4 673 252 601,95	1 309 691 175,49	3 363 561 426,46	3 511 487 473,30
Autres immobilisations corporelles		16 395 498 106,69	9 693 753 745,48	6 701 744 361,21	6 524 890 756,23
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		2 001 088 366,14		2 001 088 366,14	1 549 268 524,43
Immobilisations financières		1 949 084 653,91	16 152 457,14	1 932 932 196,77	427 667 075,19
Titres mis en équivalence . entreprises associées					
Autres participations et créances rattachées		80 910 000,00		80 910 000,00	80 910 000,00
Autres titres immobilisés		1 510 000 000,00		1 510 000 000,00	10 000 000,00
Prêts et autres actifs financiers non courants		347 152 615,54	16 152 457,14	331 000 158,40	328 882 908,40
Impôts différés actif		11 022 038,37		11 022 038,37	7 874 166,79
TOTAL ACTIF NON COURANT		26 368 714 399,98	11 040 406 446,53	15 328 307 953,45	13 308 501 280,88
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		3 354 349 049,70	12 722 430,55	3 341 626 619,15	3 523 176 997,58
Créances et emplois assimilés					
Clients		5 487 074 587,25	40 905 220,10	5 446 169 367,15	4 499 504 218,92
Autres débiteurs		2 956 293 103,41	19 723 723,58	2 936 569 379,83	2 649 428 534,26
Impôts		338 208 540,88		338 208 540,88	84 181 855,69
Autres actifs courants		72 220 807,10		72 220 807,10	119 804 918,36
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		1 404 365 105,06		1 404 365 105,06	2 707 251 718,66
TOTAL ACTIF COURANT		13 612 511 193,40	73 351 374,23	13 539 159 819,17	13 583 348 243,47
TOTAL GENERAL ACTIF		39 981 225 593,38	11 113 757 820,76	28 867 467 772,62	26 891 849 524,35

B I L A N P A S S I F
Période du: 01/01/2019 au 31/12/2019

PASSIF	Note	Net 2019	Net 2018
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		1 293 000 000,00	1 293 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves- Réserves consolidées(1)		15 536 615 118,20	14 893 362 588,20
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		1 698 028 340,16	943 252 531,25
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		18 527 643 458,36	17 129 615 119,45
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières		2 676 264 054,60	3 349 866 021,28
Impôts (différés et provisionnés)		275 459,62	55 474 500,11
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		2 910 000,00	2 910 000,00
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		2 679 449 514,22	3 408 250 521,39
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés		3 077 838 677,24	2 788 823 926,59
Impôts		577 416 190,03	112 248 124,89
Autres dettes		3 871 516 303,73	3 445 392 782,82
Trésorerie Passif		133 603 629,04	7 519 049,21
TOTAL PASSIFS COURANTS III		7 660 374 800,04	6 353 983 883,51
TOTAL GENERAL PASSIF		28 867 467 772,62	26 891 849 524,35

COMPTE DE RESULTAT

Période du: 01/01/2019 au 31/12/2019

INTITULE	Note	2019	2018
Ventes et produits annexes		16 116 197 539,83	14 217 654 552,30
Variation stocks produits finis et en cours		39 690 767,99	-55 220 922,91
Production immobilisée		51 789 132,17	68 716 692,40
Subventions d.exploitation			
I - PRODUCTION DE L.EXERCICE		16 207 677 439,99	14 231 150 321,79
Achats consommés		-8 810 077 988,83	-8 525 206 176,38
Services extérieurs et autres consommations		-2 438 542 039,65	-1 730 894 456,06
II - CONSOMMATION DE L.EXERCICE		-11 248 620 028,48	-10 256 100 632,44
III - VALEUR AJOUTEE D.EXPLOITATION (I - II)		4 959 057 411,51	3 975 049 689,35
Charges de personnel		-1 438 320 524,39	-1 200 590 269,65
Impôts, taxes et versements assimilés		-212 567 917,35	-174 098 962,70
IV - EXCEDENT BRUT D.EXPLOITATION		3 308 168 969,77	2 600 360 457,00
Autres produits opérationnels		19 458 242,99	72 939 039,89
Autres charges opérationnelles		-248 149 862,97	-271 587 671,02
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur		-1 087 790 769,08	-1 115 279 890,60
Reprise sur pertes de valeur et provisions			9 533 454,64
V - RESULTAT OPERATIONNEL		1 991 686 580,71	1 295 965 389,91
Produits financiers		60 031 593,70	15 583 737,28
Charges financières		-66 388 549,59	-94 437 646,94
VI - RESULTAT FINANCIER		-6 356 955,89	-78 853 909,66
VII - RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		1 985 329 624,82	1 217 111 480,25
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-345 648 196,73	-220 465 658,12
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		58 346 912,07	-53 393 290,88
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		16 287 167 276,68	14 329 206 553,60
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-14 589 138 936,52	-13 385 954 022,35
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 698 028 340,16	943 252 531,25
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X - RESULTAT NET DE L.EXERCICE		1 698 028 340,16	943 252 531,25

B I L A N C I F**Période du: 01/01/2020 au 31/12/2020**

ACTIF	Note	Brut 2020	Amort. / Prov. Pertes de valeurs	Net 2020	Net 2019
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
Ecart d.acquisition (ou goodwill)					
Immobilisations incorporelles		63 839 509,30	28 023 983,74	35 815 525,56	41 266 244,90
Immobilisations corporelles		24 884 949 454,60	11 855 681 462,65	13 029 267 991,95	11 353 021 145,64
Terrains		1 290 087 370,69	2 861 514,67	1 287 225 856,02	1 287 715 357,97
Bâtiments		5 446 691 893,60	1 483 494 329,99	3 963 197 563,61	3 363 561 426,46
Autres immobilisations corporelles		18 148 170 190,31	10 369 325 617,99	7 778 844 572,32	6 701 744 361,21
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		639 308 456,72		639 308 456,72	2 001 088 366,14
Immobilisations financières		648 060 857,24	16 152 457,14	631 908 400,10	1 932 932 196,77
Titres mis en équivalence . entreprises associées					
Autres participations et créances rattachées		80 910 000,00		80 910 000,00	80 910 000,00
Autres titres immobilisés		260 000 000,00		260 000 000,00	1 510 000 000,00
Prêts et autres actifs financiers non courants		297 746 851,31	16 152 457,14	281 594 394,17	331 000 158,40
Impôts différés actif		9 404 005,93		9 404 005,93	11 022 038,37
TOTAL ACTIF NON COURANT		26 236 158 277,86	11 899 857 903,53	14 336 300 374,33	15 328 307 953,45
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		4 171 532 646,71	12 722 430,55	4 158 810 216,16	3 341 626 619,15
Créances et emplois assimilés					
Clients		5 549 648 663,04	40 905 220,10	5 508 743 442,94	5 446 169 367,15
Autres débiteurs		3 164 802 758,00	19 723 723,58	3 145 079 034,42	2 936 569 379,83
Impôts		290 939 459,66		290 939 459,66	338 208 540,88
Autres actifs courants		77 696 884,37		77 696 884,37	72 220 807,10
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		988 882 134,31		988 882 134,31	1 404 365 105,06
TOTAL ACTIF COURANT		14 243 502 546,09	73 351 374,23	14 170 151 171,86	13 539 159 819,17
TOTAL GENERAL ACTIF		40 479 660 823,95	11 973 209 277,76	28 506 451 546,19	28 867 467 772,62

B I L A N P A S S I F
Période du: 01/01/2020 au 31/12/2020

PASSIF	Note	Net 2020	Net 2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		1 293 000 000,00	1 293 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves- Réserves consolidées(1)		16 952 643 458,36	15 536 615 118,20
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		1 199 321 236,68	1 698 028 340,16
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		19 444 964 695,04	18 527 643 458,36
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières		1 924 529 587,98	2 676 264 054,60
Impôts (différés et provisionnés)		9 068 217,72	275 459,62
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		2 910 000,00	2 910 000,00
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		1 936 507 805,70	2 679 449 514,22
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés		2 683 207 065,42	3 077 838 677,24
Impôts		614 121 002,78	577 416 190,03
Autres dettes		3 824 126 098,05	3 871 516 303,73
Trésorerie Passif		3 524 879,20	133 603 629,04
TOTAL PASSIFS COURANTS III		7 124 979 045,45	7 660 374 800,04
TOTAL GENERAL PASSIF		28 506 451 546,19	28 867 467 772,62

COMPTE DE RESULTAT**Période du: 01/01/2020 au 31/12/2020**

INTITULE	Note	2020	2019
Ventes et produits annexes		14 373 163 081,88	16 116 197 539,83
Variation stocks produits finis et en cours		-13 176 908,86	39 690 767,99
Production immobilisée		14 854 101,40	51 789 132,17
Subventions d.exploitation			
I - PRODUCTION DE L.EXERCICE		14 374 840 274,42	16 207 677 439,99
Achats consommés		-7 487 971 626,76	-8 810 077 988,83
Services extérieurs et autres consommations		-2 375 389 178,14	-2 438 542 039,65
II - CONSOMMATION DE L.EXERCICE		-9 863 360 804,90	-11 248 620 028,48
III - VALEUR AJOUTEE D.EXPLOITATION (I - II)		4 511 479 469,52	4 959 057 411,51
Charges de personnel		-1 499 826 939,66	-1 438 320 524,39
Impôts, taxes et versements assimilés		-209 741 116,78	-212 567 917,35
IV - EXCEDENT BRUT D.EXPLOITATION		2 801 911 413,08	3 308 168 969,77
Autres produits opérationnels		44 371 158,29	19 458 242,99
Autres charges opérationnelles		-238 318 590,17	-248 149 862,97
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur		-1 182 901 366,45	-1 087 790 769,08
Reprise sur pertes de valeur et provisions		54400505,46	
V - RESULTAT OPERATIONNEL		1 479 463 120,21	1 991 686 580,71
Produits financiers		102 123 595,09	60 031 593,70
Charges financières		-117 180 131,45	-66 388 549,59
VI - RESULTAT FINANCIER		-15 056 536,36	-6 356 955,89
VII - RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		1 464 406 583,85	1 985 329 624,82
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-254 674 556,63	-345 648 196,73
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		-10 410 790,54	58 346 912,07
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		14 575 735 533,26	16 287 167 276,68
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-13 376 414 296,58	-14 589 138 936,52
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 199 321 236,68	1 698 028 340,16
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X - RESULTAT NET DE L.EXERCICE		1 199 321 236,68	1 698 028 340,16

Table des matières

Remerciement

Dédicaces

Sommaire

Tableau des abréviations

Introduction générale.....	1
Chapitre 01 : Fondement théorique de la performance et l'analyse financière	5
Introduction au chapitre	5
Section 01: Le concept de la performance	5
1-1) Définition de la performance	5
1-1-1) La définition de la performance des entreprises	6
1-1-2) La définition de la performance en gestion	7
1-2) Les formes de la performance	8
1-2-1) La performance externe	8
1-2-2) La performance interne	8
1-3) Les caractéristiques fondamentales de la performance.....	9
1-4) Les objectifs de la performance.....	10
Section 02 : Les composants de la performance.....	10
2-1) Critères d'appréciation de la performance	10
2-1-1) L'efficacité	10
2-1-2) L'efficience	11
2-1-3) La pertinence.....	13
2-1-4) L'économie	13
2-2) Les principes dimension de la performance	14
2-3) Les typologies de la performance	14
2-3-1) La performance organisationnelle.....	14
2-3-2) La performance économique	15
2-3-3) La performance stratégique.....	15
2-3-4) La performance concurrentielle	15
2-3-5) La performance sociale	15
2-3-6) La performance commerciale	15

2-3-7) La performance technologique	16
2-3-8) La performance financière.....	16
Section 03 : La démarche de l'analyse financière	17
3-1) Définition de l'analyse financière	17
3-2) Le rôle de l'analyse financière.....	18
3-3) Les missions et objectifs de l'analyse financière	18
3-3-1) Les missions...	18
3-3-2) Les objectifs...	19
3-4) Utilisateurs des informations de l'analyse financière	19
3-5) Les sources informations de l'analyse financière	20
3-5-1) Le bilan.....	20
1) Définition de bilan.....	20
2) La structure de bilan.....	21
Les emplois du bilan (actif)...	21
Les ressources du bilan (passif)...	22
Représentation du bilan comptable.....	24
3-5-2) Compte de résultat	26
1) Définition du compte de résultat.....	27
2) La structure du compte de résultat	27
Les charges... 28	
Les produits 28	
Présentation du compte de résultat	29
3-5-3) L'annexe.....	31
1) Définitions de l'annexe	31
2) Les objectifs de l'annexe	31
3) Les informations de l'annexe	32
Conclusion au chapitre.....	32
Chapitre 02 : Les indicateurs de l'analyse financière	33
Introduction au chapitre	33
Section 01 : Analyse de l'équilibre financière par l'étude de bilan financière	33
1-1) L'étude du bilan financier	33
1-1-1) Définition, rôle de bilan financier	33
1-1-2) Présentation de bilan financier	35
1-1-2-1) Classification des emplois du bilan (actif)	35
1-1-2-2) Classification des ressources du bilan (passif).....	36

1-1-3) La grande masse du bilan financier.....	37
1-2) Etude de l'équilibre financière	39
1-2-1) Définition de l'équilibre financière	39
1-2-2) Les indicateurs de l'équilibre financière	40
A) Le fonds de roulement net globale...	40
B) Le besoin en fond de roulement...	42
C) La trésorerie nette.....	44
Section 02 : Analyse par la méthode des ratios.....	46
2-1) Définition d'un ratio.....	46
2-2) Les objectifs de l'analyse des ratios...	47
2-3) Les principaux types des ratios.....	47
2-3-1) Les ratios de structure financière	47
2-3-2) Les ratios de liquidité	49
2-3-3) Les ratios de rentabilité.....	50
2-3-4) Les ratios de solvabilité	52
2-3-5) Les rations de rotation.....	53
Section 03 : Analyse par activité.....	54
3-1) Les soldes intermédiaire de gestion	54
3-1-1) Le chiffre d'affaire.....	55
3-1-2) La production de l'exercice	55
3-1-3) La marge commerciale	55
3-1-4) La valeur ajoutée	56
3-1-5) L'excédent brut d'exploitation	56
3-1-6) Résultat d'exploitation.....	57
3-1-7) Le résultat financier.....	57
3-1-8) Le résultat courant.....	57
3-1-9) Le résultat exceptionnel.....	58
3-1-10) Le résultat net.....	58
3-2) La capacité d'autofinancement...	59
3-2-1) Définition de la capacité d'autofinancement...	59
3-2-2) Les méthodes de calcul de la capacité d'auto financement	60
Conclusion au chapitre.....	62
Chapitre 03 : Présentation et l'étude des documents comptables da la	
SARL IFRI.....	63
Introduction au chapitre	63
Section 01 : présentation de l'organisme d'accueil SARL IBRAHIM	
&FILS IFRI.....	63
1-1) Présentation générale de l'entreprise IFRI	63
1-1-1) Historique et évolution de l'entreprise	63

1-1-2) Cadre juridique	64
1-1-3) La situation géographique.....	64
1-2) Missions & activités.....	65
1-2-1) Missions	65
1-2-2) Activités	66
1-3) Les moyens et l'organisation d'IFRI	67
1-3-1) Les moyens de la SARL Ibrahim et fils « IFRI ».....	67
Les moyens humains.....	67
Les moyens matériels.....	68
1- 3-2) L'organisation de la Sarl Ibrahim & fils IFRI.....	70

Section 02 : Evaluation de la performance financière de la SARL

IBRAHIM & FILS IFRI	75
) Etude de l'équilibre financier	75
2-1-1) Elaborations des bilans financiers	75
2-1-2) Elaboration des bilans financiers des grandes masses	78
2-1-3) La représentation graphique de l'évolution des bilans financiers	81
2-2) Analyse par les indicateurs de l'équilibre financier relatif au bilan financier.....	82
2-2-1) Le Fonds de Roulement Net Global	82
2-2-2) Le besoin de fonds de roulement (BFR)	84
2-2-3) La trésorerie nette (TRN).....	85
2-3) Analyse de l'activité et de la rentabilité de « ifri »	87
2-3-1) Analyse de l'activité.....	87
2-3-1-1) analyse les soldes intermédiaires de gestion (SIG).....	87
2-3-1-2) Etude de la capacité d'auto financement	89
2-3-2) Analyse des ratios de rentabilité	91
2-3-2-1) Ratio de rentabilité	91
a) Notion de rentabilité économique	91
b) Ratio de rentabilité financière.....	91
c) Ratio de rentabilité commerciale	92
2-3-2-2) L'effet de levier	94
2-4) L'analyse par la méthode des ratios	94
2-4-1) Le ratio de structure financière (ratios de situation)	94
2-4-1-1) Ratio de financement permanent.....	94
2-4-1-2) Ratio de financement propre	95
2-4-1-3) Ratio de financement des immobilisations	96
2-4-1-4) Ratio d'autonomie financière.....	96
2-4-1-5) Ration de financement total... ..	97

2-4-2) Ratio de liquidité	98
2-4-2-1) Ratio de liquidité générale	98
2-4-2-2) Ration de liquidité réduit	98
2-4-2-3) Ratio de liquidité immédiate	99
2-4-3) Ratio de solvabilité	100
2-4-3-1) Ratio de solvabilité générale	100
2-4-3-2) Ration de capacité de remboursement.....	100
2-4-4) Ratio de rotation.....	101
2-4-4-1) Ratio de rotation des stocks.....	101
2-4-4-2) Ratio de rotation des créances clients	102
2-4-4-3) Ratio de rotation des crédits fournisseurs	103
Conclusion au chapitre.....	104
Conclusion générale	105
Bibliographies	
Liste des tableaux	
Liste des figures	
Annexes	
Tables des matières	

Résumé

L'évaluation de la performance financière d'une entreprise est une démarche essentielle pour comprendre sa situation économique et sa capacité à atteindre ses objectifs financiers. Cela implique l'analyse d'indicateurs clés qui permettent de mesurer sa rentabilité, son efficacité opérationnelle et sa stabilité financière. Ces mesures permettent de déterminer si l'entreprise dispose d'une structure financière solide et de la capacité à rembourser ses dettes et à faire face à ses obligations financières.

La recherche bibliographique et le stage pratique au sein de l'entreprise IFRI de Bejaïa, nous avons pu que les résultats positifs des indicateurs d'équilibre financier, ce qui signifie que la structure financière de la SARL IFRI est équilibrée. Et La rentabilité de l'entreprise IFRI est satisfaisante. Et enfin nous avons confirmé que l'entreprise IFRI est performante financièrement.

Abstract

Evaluating a company's financial performance is an essential step in understanding its economic situation and its ability to achieve its financial objectives. This involves the analysis of key indicators that measure its profitability, operational efficiency and financial stability. These measures help determine whether the company has a solid financial structure and the ability to repay its debts and meet its financial obligations.

The bibliographic research and the practical internship within the IFRI company in Bejaïa, we were able to see the positive results of the financial balance indicators, which means that the financial structure of the IFRI SARL is balanced. And the profitability of the IFRI company is satisfactory. And finally we confirmed that the IFRI company is performing financially.

