

UNIVERSITE ABDERRAHMANE MIRA DE Bejaia



Faculté des Sciences Economiques, Commerciales et des Sciences de Gestion

Département des sciences Financières et Comptabilité

MEMOIRE

En vue de l'obtention du diplôme de

MASTER EN SCIENCE FINANCIERE ET COMPTABILITE

Option : FINANCE D'ENTREPRISE

L'INTITULE DU MEMOIRE :

**Étude et analyse de la structure financière d'une entreprise
Cas de la SARL MAXIPOWER électronique**

Réalisé par :

CHERFA Sara

HOUACINE Feriel

Dirigé par :

M^{me} AYAD Naima

Année universitaire : 2024/2025

Remerciements

Au terme de ce travail nous tenons d'abord à remercier Allah de nous avoir donnée la force, la volonté, et la sagesse d'être patientes dans nos études.

Nous souhaitons témoigner notre profonde reconnaissance a toutes les personnes qui ont contribuent de près ou de loin.

*Nous représentons aussi nos remerciements les plus vifs, sincères et spéciaux à notre promotrice **M^{me} AYAD NAIMA** pour avoir accepté d'encadrer notre travail de recherche et surtout sa patience, sa disponibilité et ses précieux conseils et son aide durant toute la période de travail.*

*Nous exprimons également notre gratitude à **M. HAROUNE AISSA**, encadrant au sein de l'entreprise **MAXIPOWER**, pour son aide précieux, son suivi rigoureux et le temps qu'il nous a consacré, malgré ses nombreuses responsabilités.*

*Nous remercions vont aussi à l'ensemble de l'équipe de la **SARL MAXIPOWER** pour leur accueil, leur disponibilité et leur esprit de collaboration.*

Nous adressons nos sincères remerciements aux membres du jury pour avoir accepté d'évaluer ce modeste travail et d'y porter leur attention.

MERCI



SARA & FERIEL

Dédicace

Aucune lettre ne saurait former les mots à la hauteur

Et aucun mot ne pourrait exprimer pleinement la gratitude, l'amour, le respect et la reconnaissance qui nous portent.

C'est donc avec un profond sentiment de reconnaissances et une sincère émotion que nous dédions ce travail à :

Nos chers parents,

Merci d'avoir été la lumière sur notre chemin.

Votre amour et vos sacrifices et votre soutien sans faille ont été la clé de notre réussite.

Que ce travail soit une modeste preuve de reconnaissance pour tous vos sacrifices.

Puisse dieu vous accordé santé, bonheur et longue vie.

Nos frères, sœurs, familles et amis

Les mots ne suffisent pas à exprimer toute l'affection que nous avons pour vous.

Que ce travail soit le fruit de vos encouragements et de votre soutien indéfectible tout au long de notre parcours.

Nous vous souhaitons une vie emplie de bonheur, de santé et de réussite.



SARA & FERIEL

Liste d'abréviation

AC	Actif circulant
AF	Actif fixe
BFR	Besoin en Fond de Roulement
CA	Chiffre d’Affaire
CAF	Capacité d’Autofinancement
CP	Capitaux Propres
DA	Dinar Algérien
DCT	Dettes Court Terme
DEDCC	Délais d’écoulement des créances clients
DEDDF	Délais d’écoulement des dettes fournisseurs
DLMT	Dettes Long et Moyen Terme
EBE	Excédent Brut d’Exploitation
FRE	Fond de roulement étranger
FRN	Fond de Roulement Net
FRP	Fond de roulement propre
FRT	Fond de Roulement Total
KP	Capitaux permanant
MC	Marge Commerciale
R.F.P	Ratio de Financement Permanent
RAF	Ratio d’autonomie Financière
RE	Résultat d’Exploitation
RFI	Ratio de Financement des Immobilisation
RFP	Ratio de Financement Propre
RFT	Ratio de Financement Total
RLG	Ratio de Liquidité Générale
RLI	Ratio de Liquidité Immédiate
RLR	Ratio de Liquidité Réduit
RN	Résultat Net
RRE	Ratio de Rentabilité Economique
RRF	Ratio de Rentabilité financière
SIG	Soldes Intermédiaires de Gestion
TA	Total achat
TA	Trésorerie Actif
TD	Total des dettes
TN	Trésorerie Nette
TP	Trésorerie Passive
VA	Valeur Ajoutée
VD	Valeur Disponible
VE	Valeur d’exploitation
VR	Valeur réalisable

Liste des tableaux

Tableau N° 01 : la structure d'un bilan financier	7
Tableau N°02 : Les indicateurs de l'équilibre financier	8
Tableau N°03 : Présentation des ratios	9
Tableau N°04 : Présentation des SIG	11
Tableau N° 05 : calcul de la CAF	12
Tableau n°06: Actif des bilans financier 2021- 2023	18
Tableau n°07: Tableau des variations des réserves et report à nouveau	19
Tableau n°08 : répartition de résultat de 2021- 2023	19
Tableau n°09: Passif après la répartition du résultat	20
Tableau N°10 : Passif des bilans financiers 2021, 2022 ,2023	20
Tableau N° 11: L'actif des bilans financier en grandes masses de 2021-2022	21
Tableau N° 12: passif des bilans financiers en grandes masses de 2021- 2023	22
Tableaux N°13 : calcul du FRN à partir du haut du bilan	23
Tableaux N°14 : calcul du FRN à partir du bas du bilan	24
Tableaux N°15 : calcul du FRP	25
Tableaux N°16 : calcul du FRE par la méthode 1	25
Tableaux N°17 : calcul du FRE par méthode 2	26
Tableaux N°18 : calcul du BFR par la méthode 1	27
Tableaux N° 19: calcul du BFR par la méthode 2	27
Tableaux N°20 : calcul du TN par la méthode 1	28
Tableaux N°21 : calcul du TR par la méthode 2	28
Tableaux N°22 : calcul du ratio de financement permanent	29
Tableaux N°23 : calcul du ratio de financement propre	30

Tableaux N°24 : calcul du ratio de financement des immobilisations	31
Tableaux N°25 : calcul du ratio de financement total	32
Tableaux N°26 : calcul du ratio d'autonomie financière	33
Tableaux N°27 : calcul du ratio de liquidité générale	34
Tableaux N°28 : calcul du ratio de liquidité réduite	35
Tableaux N°29 : calcul de ratio de liquidité immédiate	36
Tableaux N°30 : calcul du délai d'écoulement des créances clients	37
Tableaux N°31 : calcul le délai d'écoulement des dettes fournisseurs	38
Tableaux N°32 : calcul du ratio de rentabilité économique	40
Tableaux N°33 : calcul du ratio de rentabilité financière	41
Tableaux N° 34: calcul l'effet de levier	42
Tableaux N°35 : calcul les soldes intermédiaires de gestion	43
Tableaux N°36 : calcul de la CAF par la méthode soustractive	45
Tableaux N°37 : calcul de la CAF par la méthode additive	46

Liste des figures

Figure N°01 : <i>Représentation graphique de l'actif du bilan financier en grandes masses</i> -----	22
Figure N°02 : <i>Représentation graphique de passif du bilan financier en grandes masses</i> -----	23
Figure N°03 : <i>La représentation graphique du FRN</i> -----	24
Figure N°04 : <i>La représentation graphique du FRP</i> -----	25
Figure N°05 : <i>La représentation graphique du FRE</i> -----	26
Figure N°06 : <i>La représentation graphique du BFR</i> -----	28
Figure N°07 : <i>La représentation graphique de la trésorerie nette</i> -----	29
Figure N°08 : <i>La représentation graphique du ratio de financement permanent</i> -----	30
Figure N°09 : <i>La représentation graphique du ratio de financement propre</i> -----	31
Figure N°10 : <i>La représentation graphique du ratio de financement des immobilisations</i> -----	32
Figure N°11 : <i>La représentation graphique du ratio de financement total</i> -----	33
Figure N°13 : <i>La représentation graphique du ratio de liquidité générale</i> -----	35
Figure N°14 : <i>La représentation graphique du ratio de liquidité réduite</i> -----	36
Figure N°15 : <i>La représentation graphique du ratio de liquidité immédiate</i> -----	37
Figure N°16 : <i>La représentation graphique du délai d'écoulement des créances clients</i> -----	38
Figure N°17 : <i>La représentation graphique du délai d'écoulement des dettes fournisseurs</i> -----	39
Figure N°18 : <i>La représentation graphique du ratio de rentabilité économique</i> -----	41
Figure N°19 : <i>La représentation graphique du ratio de rentabilité financière</i> -----	42
Figure N°20 : <i>La représentation graphique de l'effet de levier</i> -----	43
Figure N°21 : <i>La représentation graphique de l'évolution des indicateurs SIG</i> -----	45
Figure N°22 : <i>La représentation graphique de la CAF</i> -----	47

Sommaire

Remerciements

Dédicace

Sommaire

Introduction générale----- 1

Chapitre I

Les concepts fondamentaux de l'analyse financière

Section 01 : *Les notions de bases liées à l'analyse financière* ----- 4

Section 02 : *Le passage du bilan comptable au bilan financier*----- 5

Section 03 : *Les méthodes et les outils de l'analyse financière* ----- 7

Chapitre 02

Analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOWER

Section 01 : *Présentation de l'organisme d'accueil MAXIPOWER* ----- 15

Section 02 : *Etude et analyse de la structure financière de MAXIPOWER*----- 18

Section 03 : *Analyse de la rentabilité et l'activité de l'entreprise au sein de SARL MAXIPOWER* 39

Conclusion générale-----49

Liste bibliographique -----51

Annexes

Table des matières

Résumé

Introduction Générale

Le terme « entreprise » peut prendre différentes significations selon le domaine d'étude et les auteurs. De manière générale une entreprise se définit comme une organisation économique et sociale, dotée d'une autonomie financière ayant pour vocation de produire des biens ou des services destinés à un marché concurrentiel. Tout au long de son existence, elle subit divers changements d'ordre financier, structurel, économique et autre. Elle joue un rôle central dans le développement économique et social.

Par ailleurs, toute entreprise cherche à atteindre ses objectifs et à améliorer sa performance. Pour ce faire, elle doit suivre et maîtriser régulièrement sa situation financière sur une période déterminée. Elle veille à adopter une gestion cohérente et efficace de ses ressources et de ses moyens afin de garantir sa rentabilité, sa liquidité et sa solvabilité. Cette démarche financière permet aux dirigeants de prendre des décisions stratégiques au bon moment, de renforcer le système de gestion interne, et d'évaluer de manière globale la performance ainsi que la situation financière actuelle et future de l'entreprise. Ainsi, pour atteindre ses objectifs et garantir sa pérennité, l'entreprise doit s'appuyer sur des outils d'analyse adaptés. C'est dans ce cadre que l'analyse financière intervient, jouant un rôle essentiel dans l'évaluation de sa situation et l'aide à la prise de décision stratégique.

L'analyse financière regroupe un ensemble de méthodes, de concepts et d'outils destinés à traiter les données comptables ainsi que d'autres informations de gestion, afin d'évaluer la situation financière d'une entreprise. Elle permet d'identifier les points forts et les faiblesses d'une organisation, contribuant ainsi à une meilleure compréhension de sa situation financière passée, actuelle et future.

Par ailleurs, l'analyse financière met à la disposition des dirigeants les instruments nécessaires pour évaluer et améliorer la rentabilité des activités et des projets, anticiper les besoins et déterminer les solutions de financement les plus avantageuses afin de soutenir la croissance de l'entreprise.

Notre travail de recherche vise principalement à analyser la structure financière d'une entreprise, cette analyse permettra d'évaluer la situation financière de l'entreprise, sa rentabilité, sa solvabilité, et de proposer des actions adaptées que ses dirigeants pourront envisager.

Dans ce contexte, un stage pratique au sein de la SARL MAXIPOWER qui vise à analyser la situation financière de cette dernière à travers l'étude de sa structure financière. C'est en ce sens que le présent travail a pour objectif de répondre à la question qui suit : « **dans quelle mesure les**

méthodes de l'analyse financière permettent-elles d'évaluer la santé financière de la SARL MAXIPOWER ? »

A partir de cette question de départ d'autres questions secondaires s'imposent :

- ✓ La structure financière de SARL MAXIPOWER est-elle en équilibre ?
- ✓ La SARL MAXIPOWER est-elle rentable ?

Afin de répondre aux questions posées précédemment, nous baserons notre réflexion autour des hypothèses suivantes :

Hypothèse01 : la structure financière de la SARL MAXI POWER est suffisamment stable pour assurer son équilibre financier.

Hypothèses02 : la situation financière de MAXIPOWER lui permet de réaliser des résultats avantageux, assurant ainsi sa rentabilité et son autofinancement.

Pour vérifier nos hypothèses et répondre à la problématique principale, nous avons d'abord mené une recherche théorique à travers des ouvrages et articles sur l'analyse financière, ce qui nous a permis de maîtriser les concepts d'outils clés. Ensuite, un stage d'un mois au sein de l'entreprise MAXIPOWER nous a offert un accès aux documents comptables et des échanges enrichissants avec le responsable financier, renforçant ainsi notre compréhension pratique.

Le travail a été structuré autour de deux chapitres, le premier chapitre est dédié à la partie théorique de sujet portant sur « les concepts fondamentaux de l'analyse financière ». Et le deuxième chapitre est consacré à la présentation de SARL MAXIPOWER ainsi qu'à l'analyse de sa structure financière et de sa rentabilité.

Chapitre 1 : Les concepts fondamentaux de l'analyse financière

L'analyse financière permet d'évaluer la situation économique d'une entreprise en étudiant ses états financiers. Elle a pour but d'apprécier sa performance, de détecter ses forces et faiblesses et d'éclairer les décisions futures.

La structure financière désigne la manière dont l'entreprise finance ses activités, en combinant fonds propres et dettes. Un bon équilibre entre ces sources vise à assurer sa stabilité, limiter les risques, soutenir sa croissance et créer de la valeur.

Ce chapitre se compose de trois sections, la première présente les notions de bases liées à l'analyse financière, la deuxième aborde le passage du bilan comptable au bilan financier et la troisième explique les méthodes et les outils de l'analyse financière.

Section 01 : Les notions de bases liées à l'analyse financière

L'analyse financière ne peut être abordée sans une compréhension préalable de ses concepts fondamentaux : définition, objectifs et importance et rôle.

1.Définition de l'analyse financière

L'analyse financière est définie de manière multiple, chaque auteur l'abordant à partir de sa propre vision. Selon J-P LAHILLE « *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 engagement...), et enfin patrimoine* » (Lahille J.-P. , Analyse financière (aide-mémoire), 2007)

En résumé, l'analyse financière permet d'évaluer la performance, la solvabilité et la situation patrimoniale d'une entreprise à partir de l'étude de ses données comptables et financières.

2.Objectif et importance de l'analyse financière

Pour réaliser une analyse financière efficace, il est essentiel de bien comprendre ses objectifs.

L'analyse financière constitue un ensemble d'outils d'analyse qui permet :

(B.F., L'ANALYSE FINANCIERE, 2021)

- De dégager des résultats, des indicateurs, des ratios et de les apprécier ;
- De donner des informations sur l'évolution de l'activité, sur l'évolution de la structure financière et sur les performances réalisées ;

- D'interpréter les informations à l'aide d'un diagnostic financier
- D'effectuer des comparaisons entre le passé, le présent et l'avenir de l'entreprise, ainsi qu'avec d'autres entreprises du même secteur d'activité.

3.Rôle de l'analyse financière

L'analyse financière joue un rôle essentiel dans la communication interne et externe de l'entreprise. Elle sert à produire des indicateurs issus des données comptables, facilitant ainsi leur compréhension et interprétation par les destinataires.

En effet l'analyse financière vise essentiellement à (KHALDI.H, 2022)

- Améliorer la gestion de l'entreprise à partir d'un diagnostic précis.
- Rechercher de nouvelles ressources pour assurer un financement continue.
- Veiller à garder un équilibre financier entre les emplois et les ressources de l'entreprise.
- Prise de décision, elle doit confirmer l'état actuel de l'entreprise et tend à réaliser des objectifs en temps voulu.

Section 02 : Le passage du bilan comptable au bilan financier

Cette section présente les principales sources d'information utilisées pour l'analyse financière, ainsi que les retraitements nécessaires pour passer du bilan comptable au bilan financier, afin d'évaluer de manière plus précise la situation financière de l'entreprise.

1.Les sources d'informations de l'analyse financière

1.1.Le bilan

« Le bilan est un document comptable qui exprime à un moment donnée la situation patrimoniale de l'entreprise. La période de douze mois séparant deux bilans réglementaires successifs porte le nom d'exercice comptable et coïncide généralement avec l'année civile. »

(Raymond Guillouzou, 2023)

En résumé le bilan reflète l'état du patrimoine de l'entreprise à un moment donné.

1.2.Le compte de résultat

Le compte de résultat est un document de synthèse retraçant l'activité de l'entreprise au cours d'un exercice comptable. Il présente les flux financiers en distinguant ceux qui génèrent des revenus (produits), et ceux qui entraînent des dépenses (charges).

1.3. Les annexes

L'annexe fournit des informations complémentaires aux autres documents de synthèse, ils permettent d'éclairer ces derniers pour mieux les comprendre et de refléter fidèlement la situation de l'entreprise.

2. La structure du bilan financier

2.1. Définition

Le bilan financier correspond au bilan comptable, ajusté après la répartition des résultats. Il est restructuré en catégories homogènes en fonction du niveau de liquidité des actifs et du degré d'exigibilité des passifs, et il est présenté en valeurs nettes.

2.2. Les éléments du bilan

Le bilan comptable se divise en deux grandes parties principales (actif et passif).

2.2.1. Etude de l'actif

L'actif, situé à gauche du bilan et représentant les emplois, il regroupe deux principales catégories d'éléments : l'actif fixe et l'actif circulant.

2.2.1.1. Actif fixe

L'actif fixe représente l'ensemble des biens et des actifs que possède l'entreprise pour exercer son activité. On les classe en trois catégories :

- ❖ **Les immobilisations incorporelles** : qui sont des éléments immatériels sans existence physique, détenus par l'entreprise pour une durée supérieure à une année.
- ❖ **Les immobilisations corporelles** : ce sont des biens matériels durables que possède l'entreprise. Ils représentent généralement les équipements industriels ou commerciaux, qui servent à son activité.
- ❖ **Les immobilisations financières** : sont des sommes investies par l'entreprise comme des prêts ou des actions qu'elle garde sur le long terme.

2.2.1.2. L'actif circulant

L'actif circulant comprend les éléments utilisés dans le cadre du fonctionnement courant de l'entreprise, qui sont destinés à être consommés à court terme. Cette catégorie inclue principalement :

- ❖ **Valeurs d'exploitations** : ce sont des biens que possède l'entreprise et qui sont destinés à être vendus, consommés ou transformés dans le cadre de son activité.
- ❖ **Valeurs réalisables** : ce sont des droits que possède l'entreprise sur ses clients ou d'autres tiers.
- ❖ **Valeurs disponibles** : ce poste regroupe tous les éléments de trésorerie de l'entreprise.

2.2.2. Etude du passif

Le passif, situé à droite du bilan et représentant les ressources, il regroupe deux principales catégories d'éléments : les capitaux permanents et les dettes à court terme.

- ❖ **Les capitaux permanents** : regroupent toutes ressources mise à la disposition de l'entreprise (capitaux propres), et les dettes exigibles à plus d'un an (DLMT)
- ❖ **Les dettes à court terme** : sont des dettes exigibles à court terme, dont le remboursement est prévu à un délai inférieur à un an, correspondant au cycle d'exploitation de l'entreprise.

Tableau N° 01 : la structure d'un bilan financier

Actif	Composantes	Passif	Composantes
Actif fixe	- Immobilisation incorporelles - Immobilisation corporelles - Immobilisations financières	Capitaux permanents	- Capitaux propres - Dettes à long et moyen terme
Actif circulant	- Valeurs d'exploitations - Valeurs réalisables - Valeurs disponibles	Dettes à court terme	

Source : réalisé par nous-mêmes

Section 03 : Les méthodes et les outils de l'analyse financière

L'évaluation de l'équilibre du bilan financier d'une entreprise peut se faire selon plusieurs méthodes. Cette section a pour objectif de présenter le processus d'analyse financière en s'appuyant sur trois approches principales : les indicateurs d'équilibre financier, l'analyse à travers les ratios financiers et l'étude de la rentabilité et l'activité de l'entreprise.

1.L'analyse par les indicateurs de l'équilibre financiers

L'analyse de l'équilibre financier d'une entreprise doit s'intéresser à cinq indicateurs essentiels : le fonds de roulement net, le fonds de roulement propre, le fond de roulement étranger, le besoin en fond de roulement et la trésorerie.

Tableau N°02 : Les indicateurs de l'équilibre financier

Indicateurs	Définitions	Formules	
FRN	Représente l'excédent des ressources stables après financement des emplois durables, destiné à couvrir l'actif circulant.	Par le haut du bilan	FRN= capitaux permanents – actif fixe
		Par le bas du bilan	FRN= actif circulant – DCT
FRP	Mesure l'excédent des ressources propres sur les immobilisations et sert à évaluer l'autonomie financière de l'entreprise.	FRP= capitaux propres – actif fixe	
FRE	Désigne la part des actifs circulants couverte par des capitaux permanents provenant de sources externe.	Méthode 1	FRE=Actif circulant – fonds de roulement propres
		Méthode 2	FRE=DLMT+ DCT
BFR	Représente la portion de financement nécessaire au cycle d'exploitation qui n'est pas couverte par les dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation.	Méthode 1	BFR= valeur d'exploitation+ valeurs réalisables – (DCT– trésorerie passif)
		Méthode 2	BFR= (actif circulant – valeurs disponibles) – (DCT– trésorerie passif)
TN	Correspond aux liquidités dont dispose une entreprise pour régler ses dépenses à court terme.	Méthode 1	TN = trésorerie active – trésorerie passive
		Méthode 2	TN = fond de roulement net – besoin de fond de roulement

Source : Réalisé par nous-même.

❖ Les différentes situations des indicateurs d'équilibre financier

- **Le fonds de roulement net** : selon (C-A, 2022)
 - ✓ **FRN>0** : signifie que l'entreprise arrive à financer la totalité de ses immobilisations par ses capitaux permanents.
 - ✓ **FRN<0** : signifie que les capitaux permanents ne couvrent pas les besoins à long terme de l'entreprise.
 - ✓ **FRN=0** : signifie que les capitaux permanents et l'actif fixe sont égaux, dans ce cas l'entreprise ne dégage pas une marge de sécurité pour faire face aux risques liés à son cycle d'exploitation.
- **Le besoin en fonds de roulement** : selon (boughaba , 2007)
 - ✓ **BFR>0** : indique que les besoins d'exploitation sont supérieurs aux ressources générées par l'activité. L'entreprise doit alors trouver des financements, soit en utilisant son fonds de roulement, soit en sollicitant des crédits à court terme.
 - ✓ **BFR<0** : l'entreprise dispose de ressources d'exploitation supérieures à ses besoins. Elle peut ainsi autofinancer son cycle d'exploitation sans recourir à des financements externes
 - ✓ **BFR=0** : les ressources d'exploitation correspondent exactement aux besoins. L'entreprise n'a ni besoin de financement supplémentaire, ni excédent disponible
- **La trésorerie nette** : selon (J.Y, A, & Raulet.C, 2000)
 - ✓ **TN>0** : l'entreprise a un excédent de ressources après avoir financé son activité, ce qui lui constitue une marge de sécurité.
 - ✓ **TN<0** : l'entreprise n'a pas assez de ressources pour couvrir ses besoins, ce qui traduit un déséquilibre financier.
 - ✓ **TN=0** : les ressources de l'entreprise couvrent exactement ses besoins, sans excédent ni déficit.

2.L'analyse par la méthode des ratios

L'analyse financière nécessite des outils de mesure pour atteindre ses objectifs. Parmi eux, l'analyse par les ratios est l'un des plus utilisés.

Le tableau ci-dessous regroupe les principaux ratios.

Tableau N°03 : Présentation des ratios

Ratio	Type	Formule	Interprétation
	Ratio de financement permanent	R.F. P=capitaux permanant /actif fixe	Il mesure la capacité à financer les actifs fixes avec les capitaux

Ratio de structure financière			permanents. Il doit être supérieur à 1.
	Ratio de financement propre	$RFP = \text{Capitaux propres} / \text{Actif fixe}$	Il évalue la capacité à financer les actifs fixes par les capitaux propres.
	Ratio de financement des immobilisations	$RFI = \text{Actif fixe} / \text{total actif}$	Il permet d'évaluer la part de l'actif total d'une entreprise qui est financée par des immobilisations.
	Ratio de financement total	$RFT = \text{Capitaux propres} / \text{total passif}$	Il permet d'évaluer la proportion des ressources propre détenues par l'entreprise.
	Ratio d'autonomie financière	$RAF = \text{Capitaux propres} / \text{total des dettes}$	Il mesure la proportion de l'endettement couvert par les ressources propres de l'entreprise.
Ratio de liquidité	Ratio de liquidité général	$RIG = \text{Actif circulant} / \text{DCT}$	Il mesure la capacité de l'entreprise à régler ses dettes à court terme en utilisant les actifs circulants.
	Ratio de liquidité réduite	$RLR = (\text{valeurs disponibles} + \text{valeurs réalisables}) / \text{DCT}$	Il mesure la capacité de l'entreprise à régler ses dettes à court terme en utilisant les créances et les disponibilités.
	Ratio de liquidité immédiate	$RLI = \text{valeurs disponibles} / \text{DCT}$	Il mesure la capacité de l'entreprise à régler ses dettes à court terme en utilisant les disponibilités.
Ratio de gestion	Délai d'écoulement des créances clients	$DECC = (\text{client et comptes rattachés} / \text{chiffre d'affaires TTC}) \times 360$	Il mesure la durée moyenne en jours du crédit consenti par l'entreprise à ses clients.
	Délai d'écoulement des dettes fournisseurs	$DEDDF = (\text{Dettes fournisseurs et comptes rattachés} / \text{total des achats TTC}) \times 360$	Il mesure la durée moyenne en jours du crédit obtenu par l'entreprise de la part de ses fournisseurs.
Ratio de rentabilité	Rentabilité économique	$RRE = \text{Résultat Net} / \text{Total Actif} \times 100$	Il mesure la capacité de l'entreprise à rentabiliser les fonds apportés par les associés et les prêteurs.

	Rentabilité financière	RRF= Résultat Net / Capitaux propre $\times 100$	Il mesure l'aptitude de l'entreprise à rentabiliser les fonds apportés par les associés.
--	------------------------	--	--

Sources : Grandguillot B. et F. (2015), « l'essentiel de l'analyse financière », 12^{ème} édition Gualino, P.94-95

3.L'analyse de l'activité et l'effet de levier

L'analyse de l'activité de l'entreprise consiste à évaluer ses résultats globaux à l'aide d'outils quantitatifs notamment les soldes intermédiaires de gestion et la capacité d'autofinancement.

3.1.Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)

Tableau N°04 : Présentation des SIG

Désignation	Interprétation
Vente de marchandises – Cout d'achat des marchandises vendues (Achats de March. + Δ stocks de March.) =marge commerciale	Indicateur de performance commerciale permettant de calculer le taux de marge commerciale : Marge commerciale / vente de marchandises
Production vendue +production stockée +production immobilisée =Production de l'exercice	Indicateur de production qui représente l'ensemble des activités de production de la période.
Marge commerciale+ production de l'exercice –consommations en provenance des tiers (achats de MP...+ Δ stocks de MP...+ autres achats et charges externes) =valeur ajoutée (VA)	Représente la richesse créée par l'entreprise du fait de ses opérations d'exploitation, elle mesure le poids économique de l'entreprise.
+subvention d'exploitation –impôts, taxes et versements assimilés –charges de personnel (salaires et traitements + charges sociales) =Excédent brute d'exploitation (EBE)	Indicateur de la performance industrielle et commerciale ou de rentabilité économique de l'entreprise.
+ reprise et transfert de charges (d'exploitation) + autres produits (d'exploitation) –dotations (d'exploitation) =résultat d'exploitation	Il mesure la performance industrielle et commerciale d'une entreprise.
$\pm$ quotes-parts de résultat sur opérations faits en commun +produits financiers –charges financières	Il permet de mesurer la performance de l'activité économique et financière de l'entreprise.

=résultat courant avant impôts	
+ résultat exceptionnel – participation des salariées – impôts sur les bénéfices	C'est le résultat final qui prend en compte tous les aspects économique et fiscaux de l'entreprise.
=résultat de l'exercice	

Source : Florence D., Jacqueline D. et Nathalie G., « finance d'entreprise », 2^{ème} édition, 2021, P. 7-8

3.2. La capacité d'autofinancement (CAF)

La CAF, comme son nom l'indique, représente la capacité d'une entreprise à financer son activité par ses propres moyens. Elle s'exprime de manière simplifiée par l'équation suivante :

$$\text{CAF} = \text{produits encaissables} - \text{charges décaissables}$$

Il existe deux façons de la calculer

- ✓ **La méthode additive :** cette méthode consiste à ajouter aux résultats nets les charges calculées et soustraire les produits non encaissables et les produits de cession des immobilisations.
- ✓ **La méthode soustractive :** la CAF se calcule en ajustant l'excédent brut d'exploitation par l'ajout des produits encaissables et la déduction des charges décaissables.

Plus précisément, l'autofinancement se calcule de la manière suivante

Tableau N° 05 : calcul de la CAF

Méthode additive	Méthode soustractive
Résultat net	Excédent brut d'exploitation
+ Dotation aux amortissements	+ transfert des charges
+ Dotation aux provisions	+ autres produits d'exploitation
+ charges exceptionnelles	– autres charges d'exploitation
Valeur nette comptable des actifs immobilisés cédés	+ produits financiers
– Reprises d'exploitations	– charges financières
– reprises financières	+ produits exceptionnelles
– reprises opérationnelles	– charges exceptionnelles
– subventions virées au résultat	– participation des salariés
– produit sur cessions d'éléments d'actifs immobilisés	– impôts sur les bénéfices
CAF	CAF

Source : Bruno, O., Bernard C. « L'analyse financière de l'entreprise », 1994, 6^{ème} édition. Paris. P.73-75

3.3.L'effet de levier

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

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

✓ **Effet de levier > 0** : c'est-à-dire la rentabilité économique est supérieure au cout de l'endettement. La rentabilité financière est alors augmentée par l'endettement.

✓ **Effet de levier < 0** : c'est-à-dire la rentabilité économique est inférieure au cout de l'endettement. La rentabilité financière est influencée positivement par l'accroissement de l'endettement de l'entreprise.

Conclusion

L'étude de la structure financière et de la rentabilité est essentielle pour évaluer la santé d'une entreprise. Elle repose sur 'analyse des équilibres financiers (FR, BFR, TR) et de la rentabilité (SIG, CAF). L'utilisation des ratios financiers permet d'examiner la situation globale de l'entreprise, son autonomie financière, son endettement et sa rentabilité, fournissant ainsi des indicateurs clés pour la prise de décisions stratégiques.

Chapitre II :
Analyse de la structure
financière et de la rentabilité de
SARL MAXIPOXER

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOWER

Introduction

Après avoir exploré les fondements théoriques de l'analyse financière dans le chapitre précédent, nous allons maintenant mettre en pratique nos connaissances à travers une étude de cas concrète. Grâce à un stage réalisé au niveau de l'entreprise MAXIPOWER, nous avons eu l'opportunité de découvrir l'importance de l'analyse financière dans la prise de décision stratégique.

Dans ce chapitre, nous allons analyser la situation financière de l'entreprise MAXIPOWER, en commençant par l'analyse des bilans financiers, ensuite l'évolution de son équilibre financier, puis en utilisant la méthode des ratios. Enfin, nous examinerons l'activité et la rentabilité de l'entreprise.

Avant de nous lancer dans cette analyse, nous présenterons brièvement l'entreprise dans laquelle le stage s'est déroulé.

Section 01 : Présentation de l'organisme d'accueil MAXIPOWER

Dans cette section, nous allons procéder à la présentation de l'entreprise MAXIPOWER.

1. Historique de MAXIPOWER

MAXIPOWER, est une société à responsabilité limitée au capital sociale de 102 264 000 DA, elle a vu le jour le 25 Janvier 2010 par quatre associés à hauteur de 25 % chacun dans le cadre du programme ANDI. Son objectif est de répondre à la demande croissante du marché Algérien dans les secteurs d'électroniques et l'électroménager.

1.1. La situation géographique de MAXIPOWER

MAXIPOWER se situe au niveau de la zone industrielle Ihddaden Bejaïa, quant à l'usine de montage d'une surface de 4000 m² sur 2 niveaux sise à la zone d'activité de Oued Ghir, à la périphérie de Bejaïa.

1.2. Les activités de MAXIPOWER

- L'importation du matériel informatique et multimédia
- Le montage des micro-ordinateurs
- Intégration des pc portable de marque MAXIPOWER sur le marché national
- La maintenance des équipements informatiques et électroniques

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

- La maintenance des équipements bureautiques
- L'importation et la vente de matériels électroménager et froid
- Assistance technique et service après-vente

1.3.Les objectifs et aspirations

Les objectifs de l'entreprise MAXIPOWER peuvent être présentés comme suit :

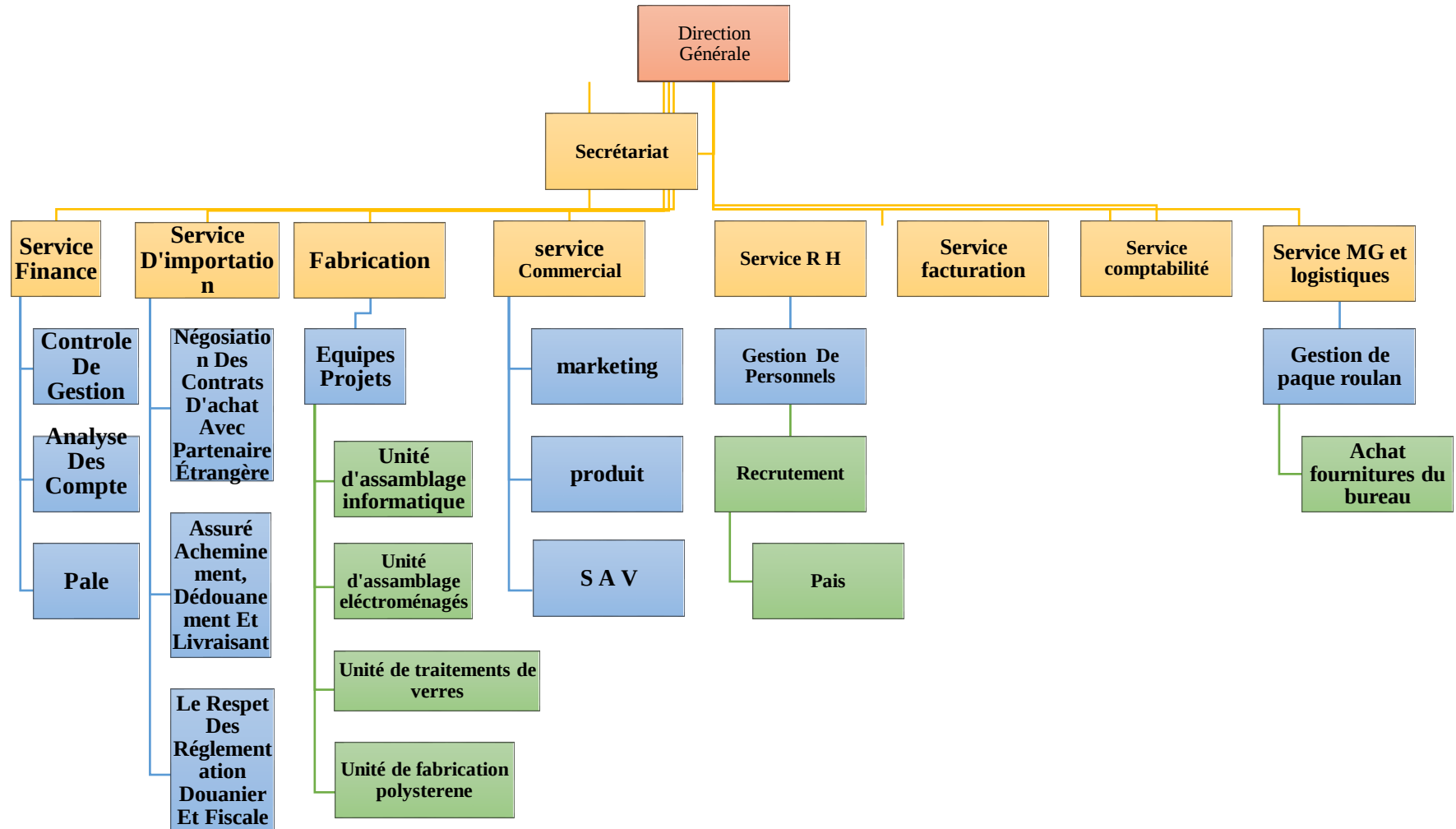
- La SARL MAXIPOWER électronique a pour objectif de d'asseoir une exigence de qualité en mettant sur le marché des produits qui répondent aux besoins des consommateurs en termes de rapport qualité/prix.
- La société s'engage à développer son système de distribution afin de garantir une proximité et un service après-vente de qualité à tous clients. C'est aussi l'ouverture de point de vente qui permettra sans doute de promouvoir et de vulgariser les nouvelles technologies à destination du large public.
- Afin de maintenir un niveau de performance au plus haut, MAXIPOWER électronique s'engage dans une politique de qualité et de certification aux normes ISO, et dans la formation continue du personnel pour la certification.

Par cette organisation, MAXIPOWER ELECTRONIC présente à la fois les qualités d'entités innovantes, dynamiques et la capacité d'aborder des projets d'envergure pour ses grands clients.

2.Organigramme de MAXIPOWER

Cette partie présente un schéma de la structure organisationnelle de MAXIPOWER, à noter que notre stage pratique se déroule au niveau du service des finances.

Schéma N°01 : Organigramme de l'entreprise Sarl MAXIPOWER



Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOWER

Section 02 : Etude et analyse de la structure financière de MAXIPOWER

Après avoir présenté l'organisme d'accueil, cette section se concentrera sur l'examen de la situation financière de l'entreprise MAXIPOWER. L'analyse reposera principalement sur l'élaboration des bilans financiers des années 2021, 2022 et 2023 en s'appuyant sur les états comptables fournis par l'entreprise. Ces bilans, regroupés en grandes masses, permettront d'étudier les indicateurs de l'équilibre, et d'effectuer une analyse à l'aide de la méthode des ratios, et enfin, d'examiner l'activité de l'entreprise.

1. Analyse de la structure financière par les indicateurs de l'équilibre financier

Avant de calculer les indicateurs de l'équilibre financier nous allons d'abord présenter les bilans financiers et les bilans de grandes masses des trois années étudiées.

1.1. Présentation de l'actif et passif du bilan financier

Le bilan financier est un document clé permettant aux entreprises de refléter leur situation économique à un moment donné. Il est constitué de deux éléments essentiels : l'actif et le passif.

À partir des données comptables transmises par l'entreprise, nous allons analyser ci-après les bilans financiers des exercices 2021, 2022 et 2023.

Tableau n°06 : Actif des bilans financier 2021- 2023

Unité : DA

Actif	2021	2022	2023
Actif fixe	419 309 555	477 332 074	469 707 079
Immobilisations incorporelles	-	-	-
Immobilisations corporelles	-	-	-
Terrains	17 600 000	17 600 000	17 600 000
Bâtiments	89 148 930	78 979 827	77 160 461
Autres immobilisations corporelles	258 184 540	279 542 118	248 874 389
Immobilisations en concession	-	-	-
Immobilisations en cours	614 084	3 993 677	3 993 677
Immobilisations financières	-	-	-
Titre en équivalence	-	-	-
Autre participations et créance rattachées	-	1 000 000	1 000 000
Autres titres immobilisés	20 596 000	19 296 000	19 296 000

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

Prêt et autre actif financier non courant	33 166 000	76 920 450	101 782 550
Impôts différés actif	-	-	-
Comptes de liaison	-	-	-
Actif circulant	243 364 561	262 948 481	590 615 680
Stock et en cours	106 633 610	124 884 230	330 523 367
Total valeurs exploitation	106 633 610	124 884 230	330 523 367
Créance et emplois assimilés	-	-	-
Clients	64 269 860	115 744 147	165 965 947
Autres débiteurs	420 000	880 387	47 540 799
Impôts et assimilés	6 116 995	3 182 469	18 105 334
Autres créances et emplois assimilés	-	-	-
Total Valeurs réalisables	70 806 855	119 807 003	231 612 080
Placements et autres actifs financiers	-	-	-
Trésorerie de l'actif	65 924 094	18 257 246	28 480 232
Total valeurs disponibles	65 924 094	18 257 246	28 480 232
Total actif	662 674 116	740 280 555	1 060 322 760

Source : réalisé par nous-même, à partir des données de SARL MAXIPOWER

La répartition de résultat :

Avant d'établir le passif du bilan financier, il convient d'abord de répartir le résultat de l'exercice. Cette étape implique le calcul des variations des réserves ainsi que du report à nouveau, afin d'intégrer correctement l'affectation du résultat dans les capitaux propres.

Voici les méthodes de calcul des différentes variations :

1. Variation réserves=réserves (n+1) - réserves(n)

2. Variation report à nouveau= report à nouveau (n+1) - report à nouveau(n)

Tableau n°07 : Tableau des variations des réserves et report à nouveau **unité : DA**

Désignation	2021	2022	2023
Variation les réserves	213 009	442 048	1 278 950
Variation report à nouveau	4 047 171	3 988 925	24 300 051

Source : réalisé par nous-même, à partir des données de SARL MAXIPOWER

Tableau n°08 : répartition de résultat de 2021- 2023 **unité : DA**

Années	2021	2022	2023
Résultat	4 260 179	8 840 972	25 579 002

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

Dividendes	-	-	-
Réserves	213 009	442 048	1 278 951
Report à nouveau	4 047 170	8 398 924	24 300 051

Source : réalisé par nous-même, à partir des données de SARL MAXIPOWER

Après avoir réparti le résultat des trois exercices, nous allons présenter le passif après la répartition.

Tableau n°09 : Passif après la répartition du résultat

unité : DA

Passif	2021	2022	2023
Capital	102 264 000	102 264 000	102 264 000
Réserves	8 957 100	9 399 148	10 678 098
Report à nouveau	170 184 913	178 583 837	202 883 889
Capitaux propres	281 406 013	290 246 986	315 825 989
Total 2	45 041 527	30 464 807	12 667 723
Fournisseurs	185 965 425	234 693 551	209 104 304
Impôt	3 476 955	2 571 170	13 776 566
Autres dettes	79 930 219	154 849 436	473 120 370
Trésorerie passive	66 853 974	27 454 602	35 827 810
Total 3	336 226 573	419 568 759	731 829 050
Total général	662 674 116	740280 555	1 060 322 760

Source : réalisé par nous-même, à partir des données de SARL MAXIPOWER

Après avoir procédé aux retraitements, le passif des bilans peut être établi comme suit :

Tableau N°10 : Passif des bilans financiers 2021, 2022 ,2023

unité : DA

Passif	2021	2022	2023
Total des capitaux permanents	326 447 540	320 711 793	328 493 710
Capital émis	102 264 000	102 264 000	102 264 000
Capital non appelé	-	-	-
Primes et réserves (réserves consolidées)	8 957 100	9 399 148	10 678 098
Écart de réévaluation	-	-	-
Écart d'équivalence	-	-	-
Autres capitaux propres (rapport à nouveau)	170 184 913	178 583 838	202 883 889
Total des capitaux propres	281 406 013	290 246 986	315 825 989
Emprunt et dettes financières	45 041 527	30 464 807	12 667 723
Impôts (différés et provisions)	-	-	-
Autre dette non courante	-	-	-

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

Provisions et produit constatés d'avance	-	-	-
DLMT	45 041 527	30 464 807	12 667 723
Fournisseurs et comptes rattachés	185 965 425	234 693 551	209 104 302
Impôt	3 476 955	2 571 170	13 776 564
Autres dettes	79 930 219	154 849 436	473 120 350
Trésorerie passif	66 853 974	27 454 602	35 827 810
DCT	336 226 575	419 568 761	731 829 047
Total passif	662 674 116	740 280 555	1 060 322 760

Source : réalisé par nous-même, à partir des données de SARL MAXIPOWER

1.2.La présentation des bilans financiers en grandes masses

La présentation des bilans en grandes masses correspond à des documents issus du passage du bilan comptable en bilan financier.

Les tableaux suivants illustrent le résumé du bilan financier appelé bilan grandes masses.

Tableau N° 11 : L'actif des bilans financier en grandes masses de 2021-2022 Unité : DA

Actif	2021		2022		2023	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Actif fixe	419 309 555	63,27	477 332 074	64,48	469 707 079	44,30
Actif circulant	243 364 561	36,72	262 945 481	35,52	590 615 680	55,70
Valeur d'exploit	106 633 610	16,09	124 884 230	16,87	330 523 367	31,17
Valeur réalisable	70 806 855	10,68	119 807 003	16,18	231 612 080	21,84
Valeur disponible	65 924 094	9,95	18 257 246	2,47	28 480 232	2,68
Total	662 674 116	100	740 280 555	100	1 060 322 760	100

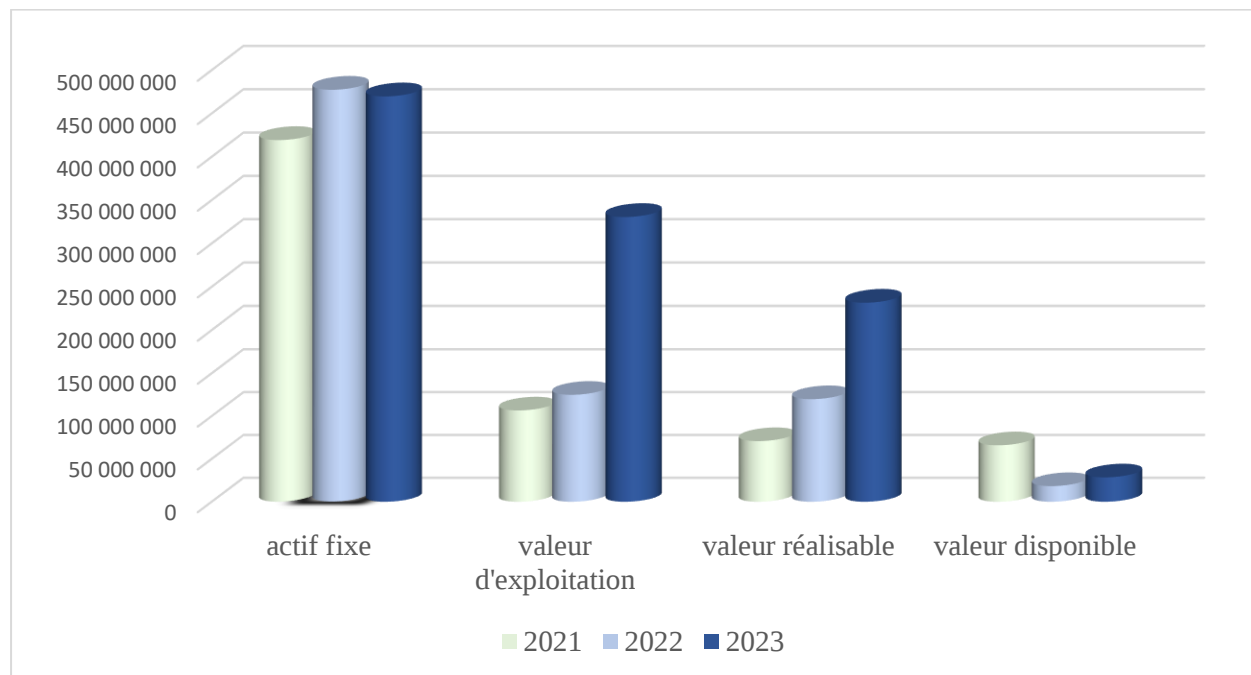
Source : réalisé par nous-même, à partir des bilans financiers

Commentaire

- L'actif fixe de l'entreprise MAXI POWER a connu une amélioration qui représente plus de 63% du total de l'actif en 2021-2023, cependant la part de l'actif fixe a diminué à 44% en 2023.
- Entre 2021 et 2023, la valeur d'exploitation a progressé en raison de l'augmentation des stocks.
- Les valeurs réalisables ont connu une hausse durant la période en raison de l'augmentation du compte autre débiteur.
- La trésorerie active est très faible par rapport au total de l'actif représentant seulement entre 2% et 9%.

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

Figure N°01 : Représentation graphique de l'actif du bilan financier en grandes masses



Source : réalisé par nous-même.

Tableau N° 12 : passif des bilans financiers en grandes masses de 2021- 2023

Unité : DA

Passif	2021		2022		2023	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Capitaux permanents	326 447 540	49,26	316 301 793	42,98	328 493 710	30,98
Capitaux propres	281 406 013	42,46	290 246 986	39,44	315 825 987	29,78
DLMT	45 041 527	6,79	30 464 807	4,13	12 667 723	1,19
DCT	336 226 573	50,74	419 568 761	57,01	731 829 050	69,01
Total	662 674 113	100	735 870 552	100	1 060 322 760	100

Source : réalisé par nous-même, à partir des bilans financiers

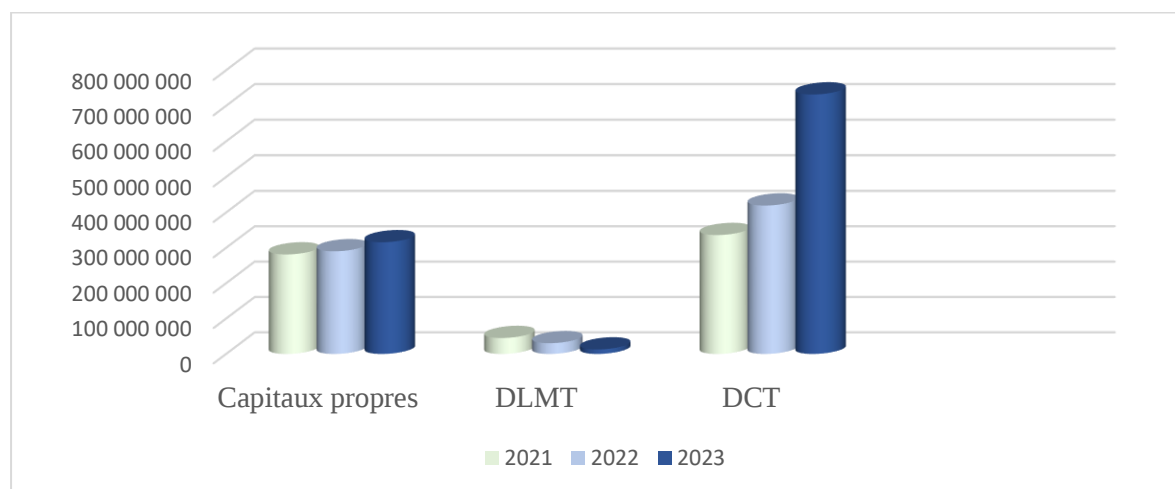
Commentaire

- **Capitaux propres :** la part des capitaux propres dans le total du passif a suivi une tendance à la baisse sur les trois exercices, passant de 42,46% en 2021 à 29,78% en 2023.
- **DLMT :** on observe des variations avec des niveaux de 6,79 en 2021, 4,13 en 2022 et de 1,19 en 2023.

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

- **DCT** : les dettes à court termes représentaient 50,74% en 2021 avant de connaître une forte augmentation atteignant 69,01% en 2023. Ces variations résultent de la hausse des comptes fournisseurs et de l'évolution de la trésorerie passive.

Figure N°02 : Représentation graphique de passif du bilan financier en grandes masses



Source : réalisé par nous-même.

2. Analyse par les indicateurs de l'équilibre financier

Après avoir examiné en détail les différents bilans financiers de l'entreprise, nous allons à présent nous intéresser à l'analyse des indicateurs de l'équilibre financier.

2.1. Le fonds de roulement net (FRN)

Il se calcule par 2 méthodes

- **Méthode 1** : par le haut du bilan

$$\text{FRN} = \text{capitaux permanents} - \text{actif fixe}$$

Tableaux N°13 : calcul du FRN à partir du haut du bilan

Unité : DA

Désignations	2021	2022	2023
KP	326 447 540	320 711 793	328 493 712
AF	419 309 555	477 332 074	469 707 079
FRN	-92 862 015	-156 620 281	-141 213 367

Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

- **Méthode 2** : par le bas du bilan

$$\text{FRN} = \text{actif circulant} - \text{passif courant}$$

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

Tableaux N°14 : calcul du FRN à partir du bas du bilan

Unité : DA

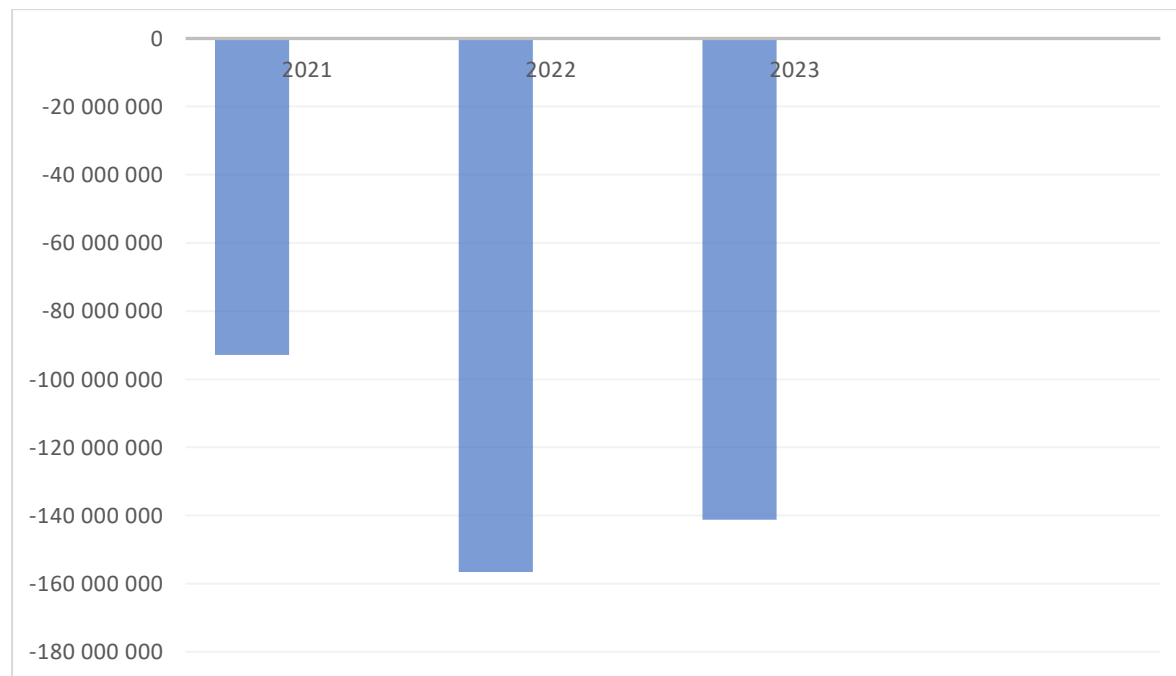
Désignation	2021	2022	2023
AC	243 364 561	262 945 481	590 615 680
DCT	336 226 575	419 568 761	731 829 047
FRN	-92 862 015	-156 620 281	-141 213 367

Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

Commentaire

Nous constatons que l'entreprise affiche un fonds de roulement net négatif sur toute la période de 2021 à 2023, ce qui signifie que ses ressources à long terme sont insuffisantes pour financer l'ensemble de ses actifs durables. Par conséquent, une partie de ces actifs est prise en charge par des dettes à court terme.

Figure N°03 : La représentation graphique du FRN



Source : réalisé par nous-même

2.2.Le Fonds de roulement propres

$$\text{FRP} = \text{capitaux propres} - \text{actif fixe}$$

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

Tableaux N°15 : calcul du FRP

Unité : DA

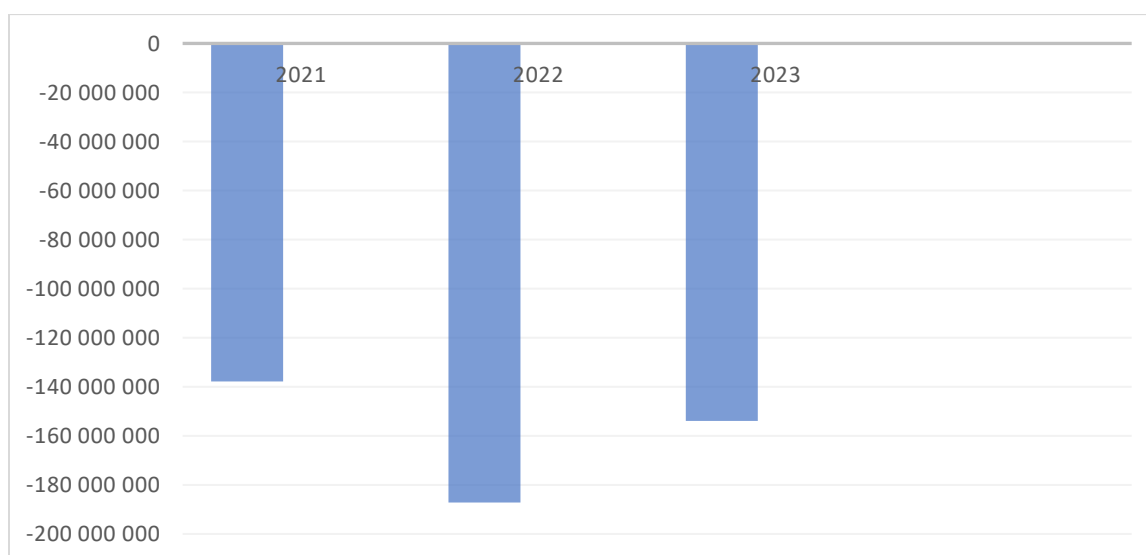
Désignation	2021	2022	2023
CP	281 406 013	290 246 986	315 825 989
AF	419 309 555	477 332 074	469 707 079
FRP	-137 903 542	-187 085 088	153 881 090

Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

Commentaire

Le fonds de roulement propre (FRP) est négatif sur l'ensemble des trois années (2021, 2022, 2023), ce qui montre que la SARL MAXI POWER ne parvient pas à financer la totalité de ses actifs immobilisés avec ses capitaux propres. Elle devra donc recourir à d'autres sources de financement afin de préserver son équilibre financier.

Figure N°04 : La représentation graphique du FRP



Source : réalisé par nous-même

2.3. Le fonds roulement étranger

Nous distinguons deux méthodes de calcul

➤ Méthode 1

$$\text{FRE} = \text{Actif circulant} - \text{fonds de roulement propres}$$

Tableaux N°16 : calcul du FRE par la méthode 1

Unité : DA

Désignation	2021	2022	2023
-------------	------	------	------

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

AC	243 364 561	262 948 481	590 615 680
FRP	-137 903 542	-187 085 088	-153 881 090
FRE	381 268 102	450 033 568	744 496 770

Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

➤ Méthode 2

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

Tableaux N°17 : calcul du FRE par méthode 2

Unité : DA

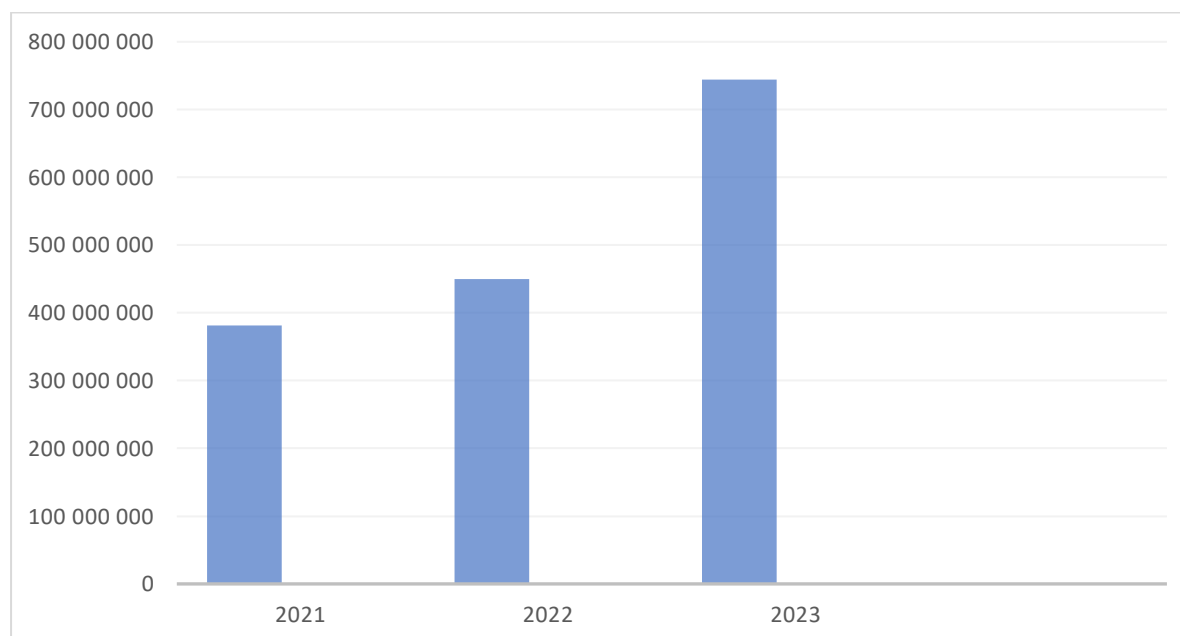
Désignation	2021	2022	2023
DLMT	45 041 527	30 464 807	12 667 723
DCT	336 226 575	419 568 761	731 829 047
FRE	381 268 102	450 033 568	744 496 770

Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

Commentaire

Le FRE est resté positif tout au long de la période étudiée et a progressé d'une année à l'autre, reflétant ainsi le niveau d'endettement de l'entreprise. On observe une augmentation constante des dettes sur cette période, avec une prédominance marquée des dettes à court terme.

Figure N°05 : La représentation graphique du FRE



Source : réalisé par nous-même.

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

2.4. Le besoin en fonds de roulement

On peut le calculer par deux manières différentes

➤ Méthode 1

$$\text{BFR} = \text{valeurs d'exploitations} + \text{valeurs réalisables} - (\text{DCT} - \text{trésorerie passif})$$

Tableaux N°18 : calcul du BFR par la méthode 1

Unité : DA

Désignation	2021	2022	2023
VE	106 633 610	124 884 230	330 523 367
VR	70 806 855	119 807 003	231 612 080
DCT	336 226 575	419 568 761	731 829 047
TRP	66 853 974	27 454 602	35 827 810
BFR	-91 932 136	-147 422 926	-133 865 790

Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

➤ Méthode 2 :

$$\text{BFR} = (\text{actif circulant} - \text{valeurs disponibles}) - (\text{DCT} - \text{trésorerie passif})$$

Tableaux N° 19 : calcul du BFR par la méthode 2

Unité : DA

Désignation	2021	2022	2023
AC	243 364 561	262 948 481	590 615 680
VD	65 924 094	18 257 246	28 480 232
DCT	336 226 575	419 568 761	731 829 047
TRP	66 853 974	27 454 602	35 827 810
BFR	-91 932 136	-147 422 926	-133 865 790

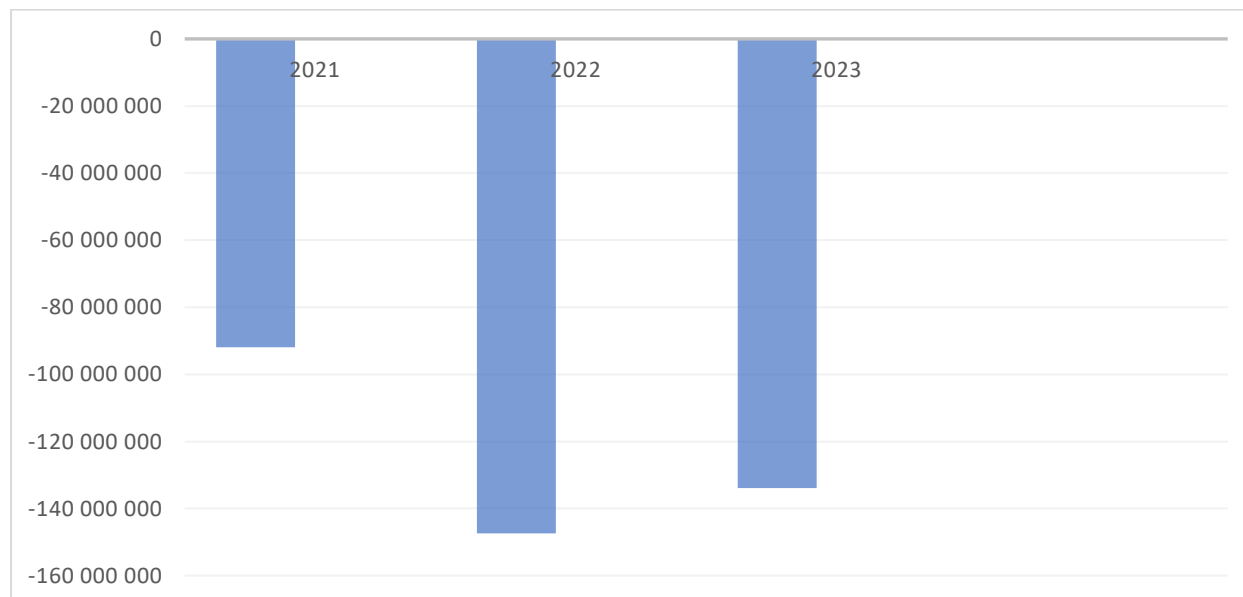
Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

Commentaire

La SARL MAXI POWER a enregistré une diminution progressive entre 2021 et 2023 de son BFR, avec des valeurs négatives de -91 932 136 DA en 2021, -147 422 926 DA en 2022, et -133 865 790 DA en 2023. Cette situation indique que l'entreprise dispose de suffisamment de dettes à court terme pour couvrir son actif circulant, réduisant ainsi son besoin en fonds de roulement. Cela reflète une bonne gestion financière et une optimisation des ressources, permettant à l'entreprise de fonctionner sans difficulté majeure. Par ailleurs, une partie de ces DCT a servi au financement de l'actif immobilisé.

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

Figure N°06 : La représentation graphique du BFR



Source : réalisé par nous-même

2.5. Trésorerie nette

Il y a deux méthodes pour effectuer le calcul

➤ Méthode1 :

$\text{Trésorerie Nette} = \text{Trésorerie Actif} - \text{Trésorerie Passif}$
--

Tableaux N°20 : calcul du TN par la méthode 1

Unité : DA

Désignation	2021	2022	2023
TA	65 924 094	18 257 246	28 480 232
TP	66 853 974	27 454 602	35 827 810
TN	-929 880	-9 197 356	-7 347 578

Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

➤ Méthode2 :

$\text{Trésorerie Nette} = \text{Fonds Roulement Net} - \text{Besoins en Fonds Roulement}$
--

Tableaux N°21 : calcul du TR par la méthode 2

Unité : DA

Désignation	2021	2022	2023
FRN	-92 862 015	-156 620 281	-141 213 367
BFR	-91 932 136	-147 422 926	-133 865 790
TN	-929 880	-9 197 356	-7 347 578

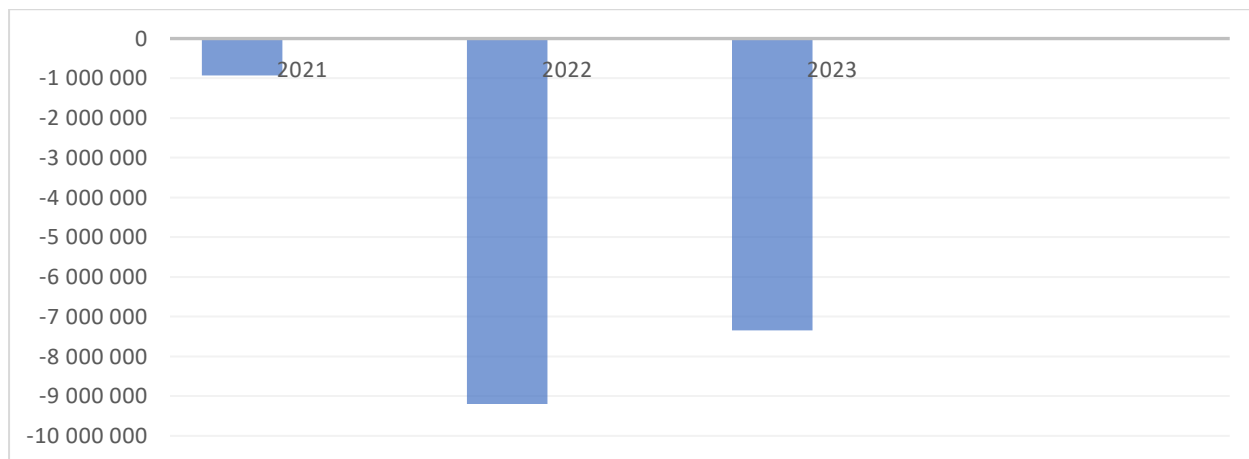
Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

Commentaire

Lors des exercices 2021, 2022 et 2023, l'entreprise a enregistré une trésorerie négative, due à un fonds de roulement (FRN) négatif, ce qui révèle une forte dépendance aux dettes à court terme pour financer ses actifs, et expose l'entreprise à des risques financiers.

Figure N°07 : La représentation graphique de la trésorerie nette



Source : réaliser par nous-même.

3. Analyse de la structure financière par la méthode des ratios

L'utilisation des ratios financiers est une méthode clé pour analyser la performance d'une entreprise. Cette méthode aide les gestionnaires, les investisseurs et les parties prenantes à repérer les forces et les faiblesses de l'entreprise, facilitant ainsi la prise de décision en matière de gestion financière.

3.1. Ratios de structure financière

3.1.1. Ratio de financement permanent (R.F.P)

R.F. P = capitaux permanents / actif fixe

Tableaux N°22 : calcul du ratio de financement permanent

Unité : DA

Désignation	2021	2022	2023
KP	326 447 540	320 711 793	328 493 710
AF	419 309 555	477 332 074	469 707 079
R.F.P	0,78	0,67	0,70

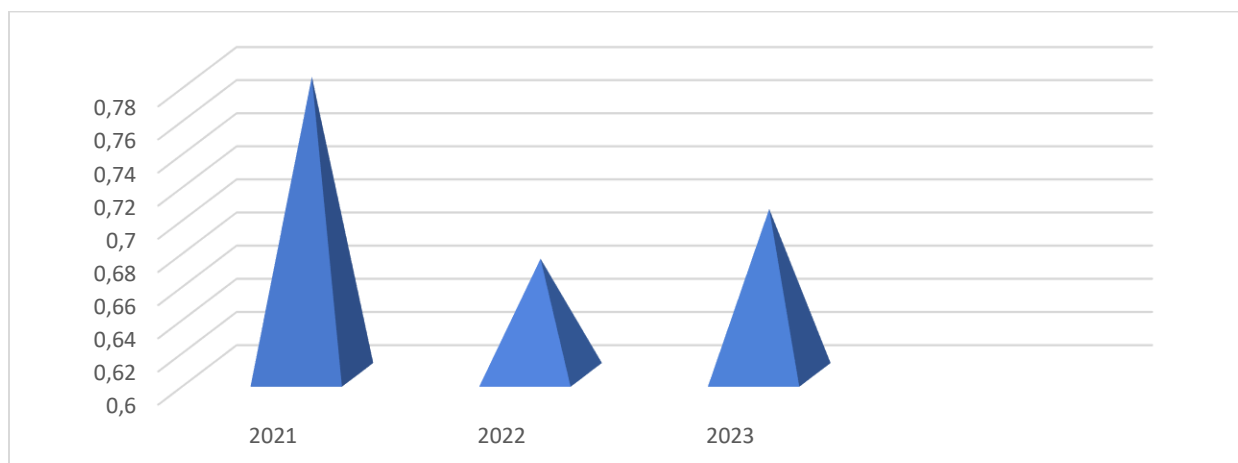
Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

Commentaire

L'analyse du ratio de financement permanent de cette entreprise montre une baisse de 0,78 en 2021 à 0,67 en 2022, avant de remonter légèrement à 0,70 en 2023. Cela indique une couverture moins stable des actifs fixes par des ressources durables, ce qui peut refléter une plus grande dépendance aux financements à court terme.

Figure N°08 : La représentation graphique du ratio de financement permanent



Source : réalisé par nous-même

3.1.2. Ratio de financement propre (RFP)

$$\text{RFP} = \text{Capitaux propres} / \text{Actif fixe}$$

Tableaux N°23 : calcul du ratio de financement propre

Unité : DA

Désignation	2021	2022	2023
CP	281 406 013	290 246 986	315 825 989
AF	419 309 555	477 332 074	469 707 079
RFP	0,67	0,61	0,67

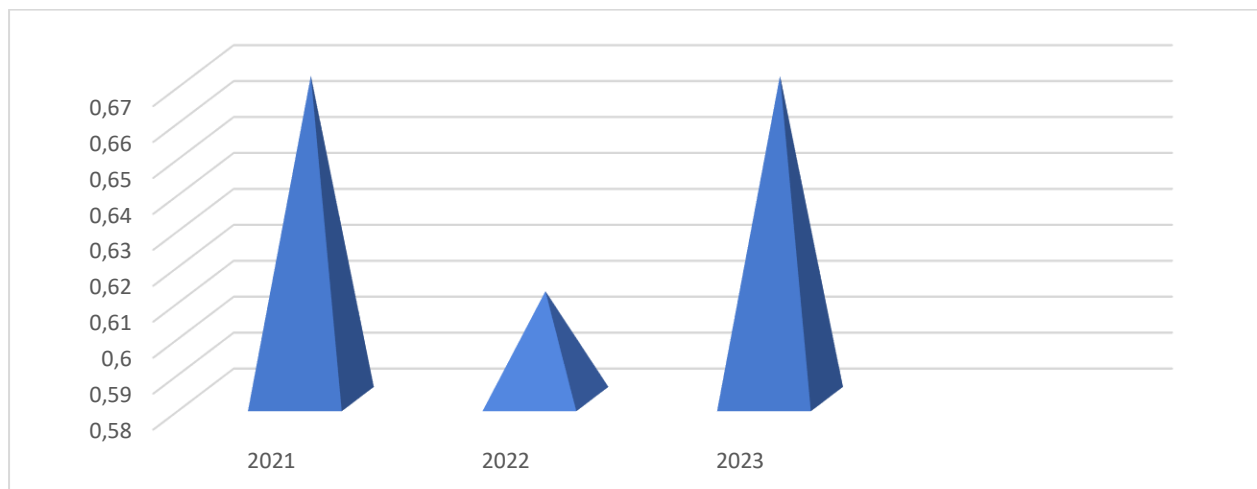
Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

Commentaire

Le ratio de financement propre évalue dans quelle mesure l'entreprise peut financer ses actifs immobilisés avec ses propres ressources. Comme ce ratio est inférieur à 1, cela indique que MAXIPOWER doit s'appuyer sur l'endettement pour financer une partie de ses actifs immobilisés.

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

Figure N°09 : La représentation graphique du ratio de financement propre



Source : réalisé par nous-même.

3.1.3. Ratio de financement des immobilisations (RFI)

$$\text{RFI} = \text{Actif fixe} / \text{total actif}$$

Tableaux N°24 : calcul du ratio de financement des immobilisations

Unité : DA

Désignation	2021	2022	2023
AF	419 309 555	477 332 074	469 707 079
TA	662 674 116	740 280 555	1 060 322 760
RFI	0,74	0,39	0,44

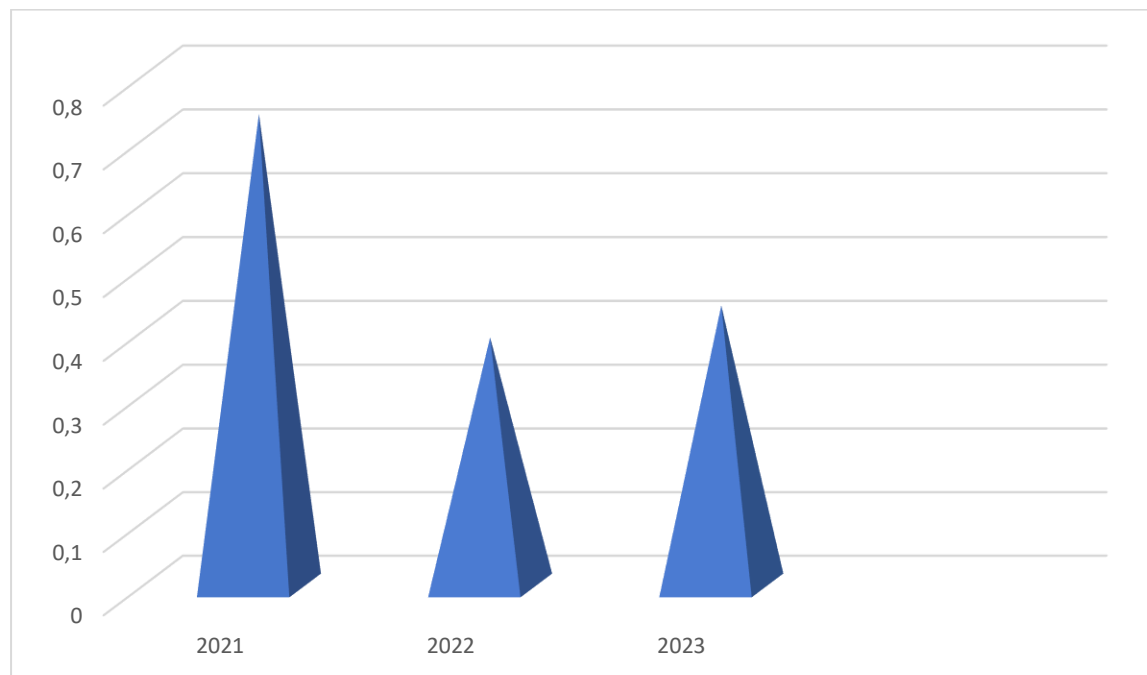
Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

Commentaire

En 2021, le ratio de financement des immobilisations montre que la structure financière est composée à (74 %) par des actifs fixes. En revanche, en 2022 et 2023, ce ratio a connu une baisse atteignant respectivement 39% et 44%. Cela indique une diminution de la part des actifs fixes dans la structure de l'actif.

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

Figure N°10 : La représentation graphique du ratio de financement des immobilisations



Source : réalisé par nous-même.

3.1.3. Ratio de financement total (RFT)

$RFT = \text{Capitaux propres} / \text{total passif}$

Tableaux N°25 : calcul du ratio de financement total

Unité : DA

Désignation	2021	2022	2023
CP	281 406 01	290 246 986	315 825 989
TP	662 674 116	740 280 555	1 060 322 760
RFT	0,42	0,39	0,30

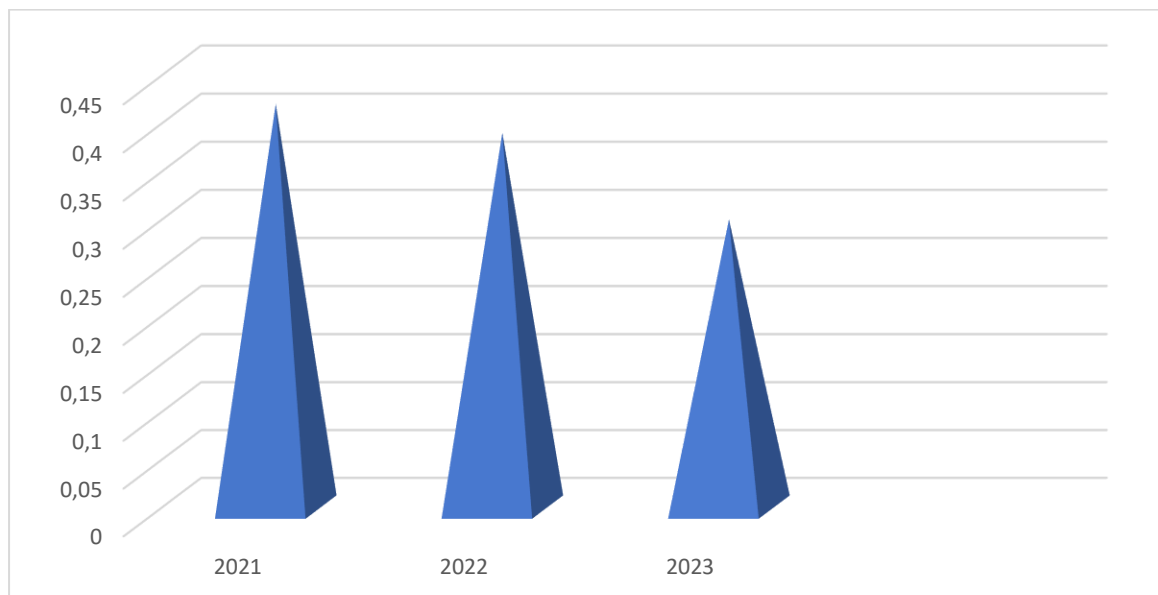
Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

Commentaire

De 2021 à 2023, on remarque la baisse du ratio de financement total de 42 % à 30 %, cela traduit une dépendance croissante aux financements par endettement. Cette évolution déstabilise la structure financière de l'entreprise et accroît les risques d'illiquidité et de solvabilité. Il serait donc important de renforcer les ressources stables pour réduire ces risques.

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

Figure N°11 : La représentation graphique du ratio de financement total



Source : réalisé par nous-même.

3.1.5. Ratio d'autonomie financière (RAF)

$$\text{RAF} = \text{Capitaux propres} / \text{total des dettes}$$

Tableaux N°26 : calcul du ratio d'autonomie financière

Unité : DA

Désignation	2021	2022	2023
CP	281 406 01	290 246 986	315 825 989
TD	381 268 102	450 033 568	744 496 770
RAF	0,73	0,64	0,42

*TD : total des dettes

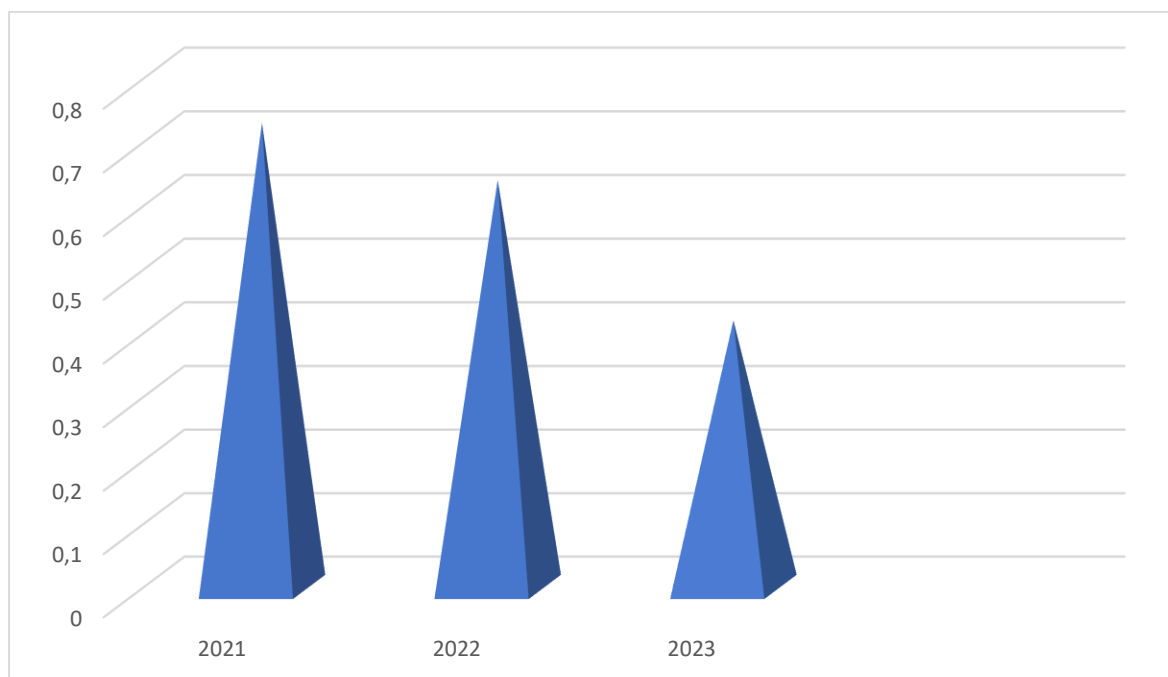
Source : réalisé par nous-mêmes, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

Commentaire

Nous constatons que ce ratio est inférieur à 1 durant toute la période étudiée, ce que veut dire que l'entreprise n'est pas autonome.

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOWER

Figure N°12 : La représentation graphique du ratio d'autonomie financière



Source : réalisé par nous-même.

4. Ratios de liquidités

Les ratios de liquidités financière sont des outils servant à mesurer la capacité d'une entreprise à honorer ses obligations financières à court terme. On distingue généralement Trois ratios principaux (ration de liquidité générale, ratio de liquidité réduite, ratio de liquidité immédiate).

4.1. Ratio de liquidité générale (RLG)

$$\text{RIG} = \text{Actif circulant} / \text{dettes à court terme}$$

Tableaux N°27 : calcul du ratio de liquidité générale

Unité : DA

Désignation	2021	2022	2023
AC	243 364 561	262 948 481	590 615 680
DCT	336 226 575	419 568 761	731 829 047
RLG	0,72	0,62	0,81

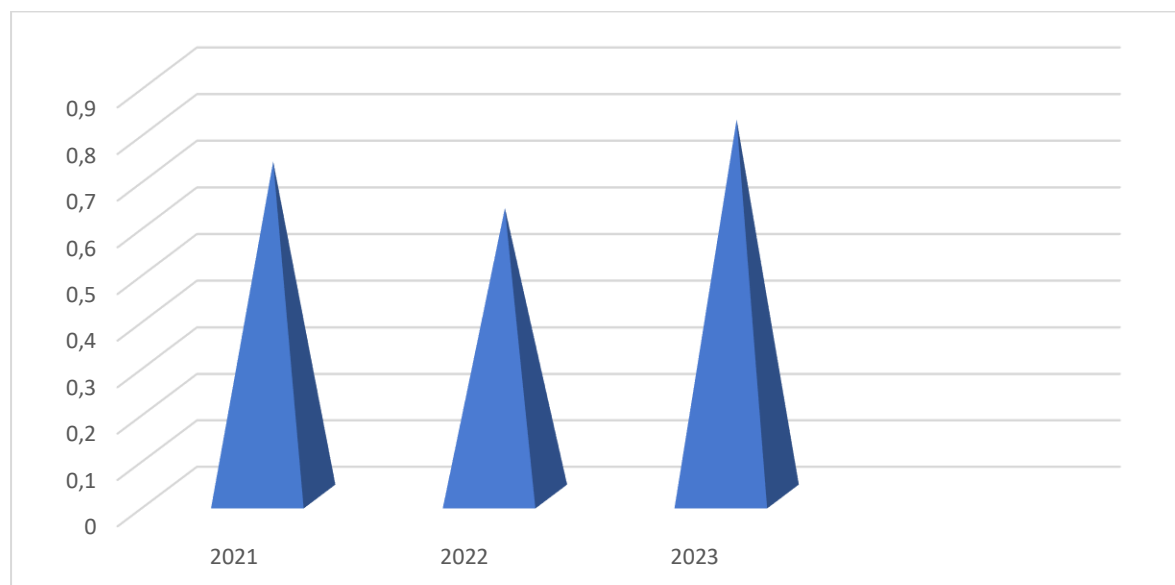
Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

Commentaire

Tout au long de la période analysée l'entreprise présente un niveau de liquidité inférieur à 1, indiquant qu'elle ne parvient pas à couvrir ou rembourser ses dettes à court terme avec son actif circulant. Cela signifie que l'entreprise n'est pas en mesure de convertir rapidement ses actifs en liquidités pour répondre à ses obligations financières immédiates.

Figure N°13 : La représentation graphique du ratio de liquidité générale



Source : réalisé par nous-même.

4.2.Ratio de liquidités réduites (RLR)

$$\text{RLR} = (\text{valeurs disponibles} + \text{valeurs réalisables}) / \text{DCT}$$

Tableaux N°28 : calcul du ratio de liquidité réduite

Unité : DA

Désignation	2021	2022	2023
VD+VR	136 730 949	138 064 249	260 092 312
DCT	336 226 575	419 568 761	731 829 047
RLR	0,40	0,33	0,35

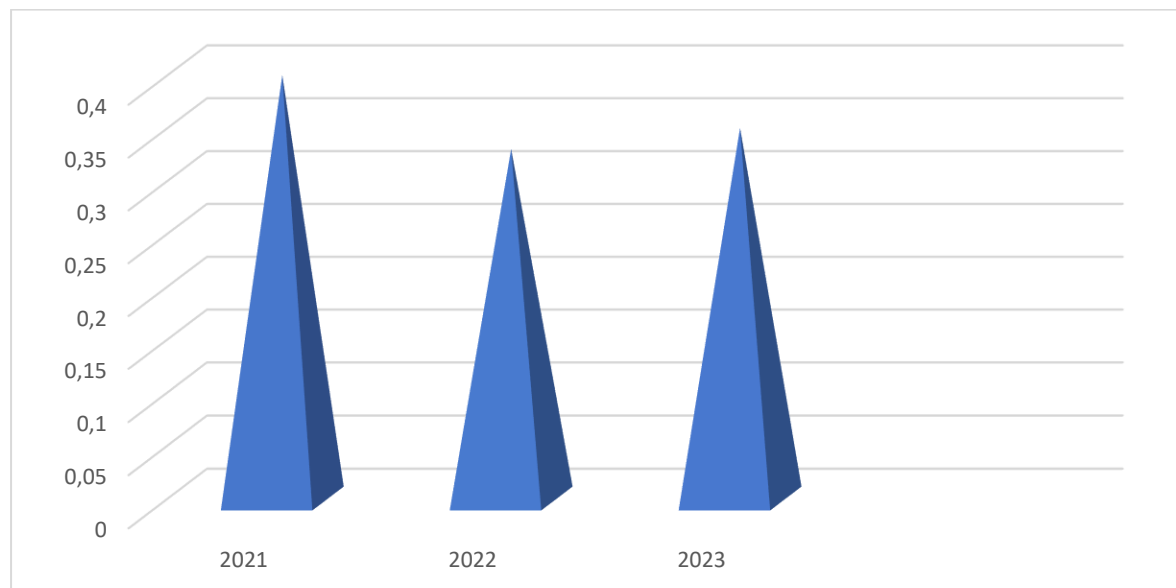
Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

Commentaire

Ce ratio est inférieur à 1, ce qui signifie que MAXI POWER ne peut pas faire face à ses dettes à court terme avec ses disponibilités et ses valeurs réalisables à court terme. Cela indique un risque d'illiquidité et une éventuelle difficulté à honorer ses engagements financiers à court terme.

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

Figure N°14 : La représentation graphique du ratio de liquidité réduite



Source : réalisé par nous-même.

4.3.Ratio de liquidité immédiate (RLI)

RLI= valeurs disponibles / dettes à court terme

Tableaux N°29 : calcul de ratio de liquidité immédiate

Unité : DA

Désignation	2021	2022	2023
VD	65 924 094	18 257 246	28 480 232
DCT	336 226 575	419 568 761	731 829 047
RLI	0,19	0,04	0,04

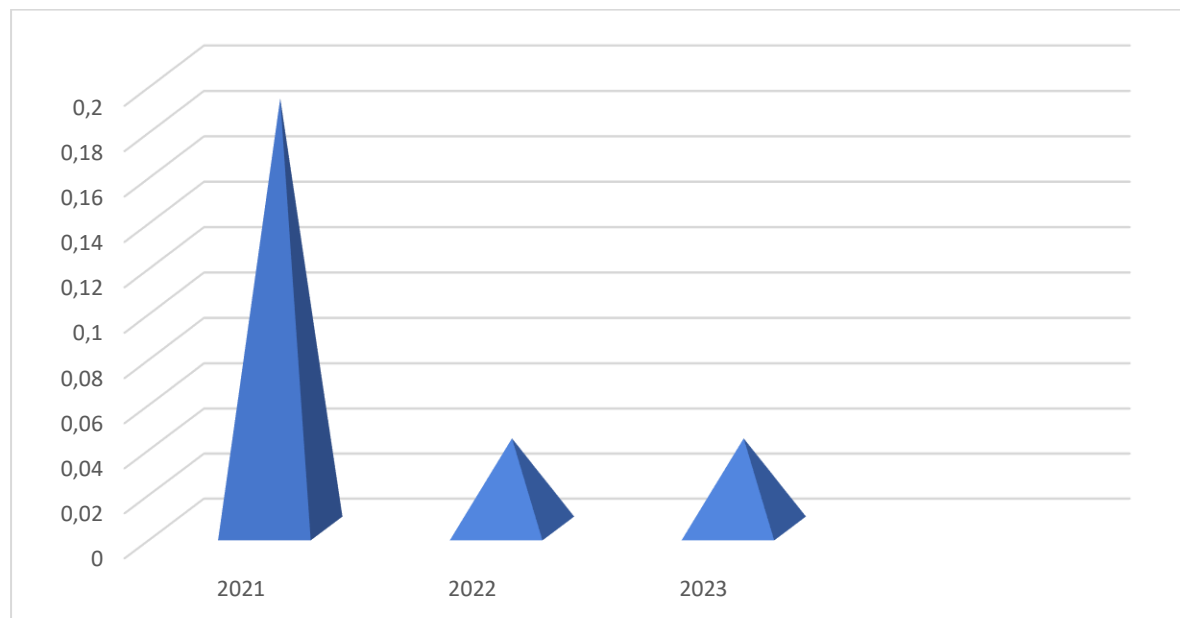
Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

Commentaire

Le ratio de liquidité immédiate est inférieur à 1 sur les trois années étudiées, traduisant une insuffisance des liquidités disponibles pour couvrir les dettes à court terme. Plus précisément ce ratio est de 0,19 en 2021 et atteint seulement 0,04 en 2022 et 2023. Ces résultats montrent que l'entreprise dispose de ressources de trésorerie limitées par rapport à ses obligations à court terme, ce qui pourrait compromettre sa capacité à respecter ses engagements financiers immédiats.

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

Figure N°15 : La représentation graphique du ratio de liquidité immédiate



Source : réalisé par nous-même.

5. Ratios de gestion

Les ratios de gestion évaluent l'efficacité du cycle d'exploitation ainsi que la stratégie adoptée pour la gestion des délais de paiement des clients et fournisseurs.

5.1. Délai d'écoulement des créances clients (DEDCC)

$$DECC = (\text{clients et comptes rattachés} / \text{chiffre d'affaires TTC}) \times 360$$

Tableaux N°30 : calcul du délai d'écoulement des créances clients

Unité : DA

Désignation	2021	2022	2023
Clients	64 269 860	115 744 147	165 965 947
CA (TTC)	314 730 624	434 767 873	634 953 579
DEDCC	73,51 jours	35,83 jours	94,07 jours

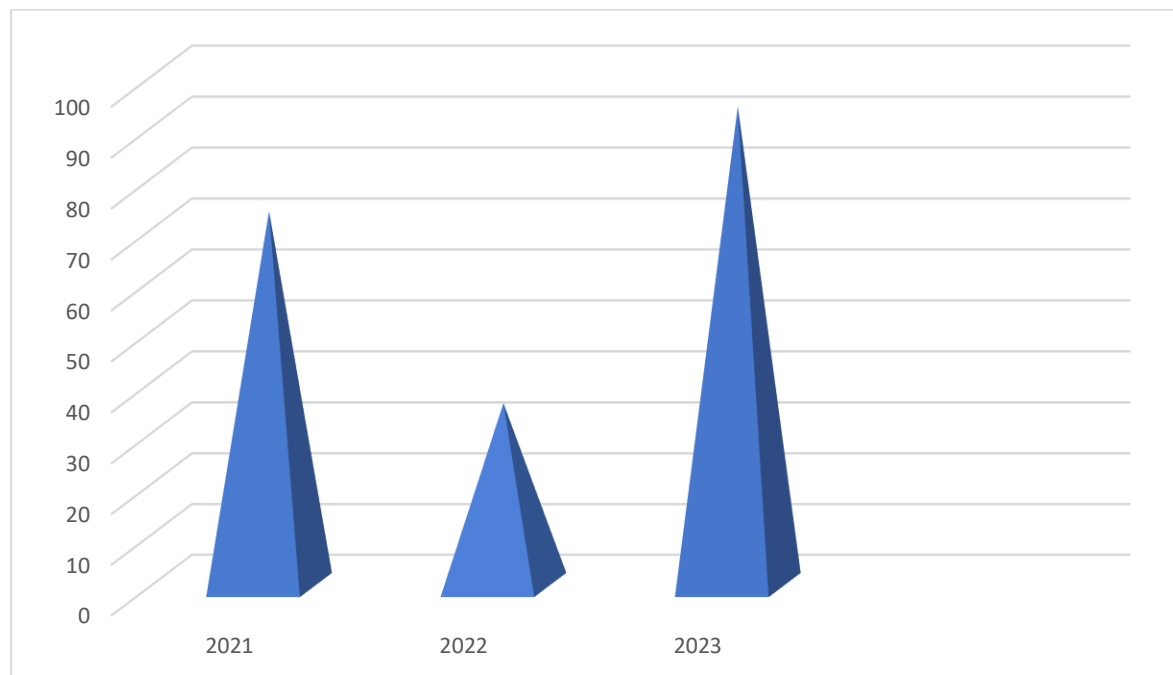
Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

Commentaire

Le délai d'écoulement des créances clients a beaucoup varié ces trois dernières années. Après une amélioration en 2022 (35 jours contre 73 jours en 2021), il a fortement augmenté en 2023 pour atteindre 94 jours. Cette hausse peut indiquer des difficultés de recouvrement ou des délais de paiement plus longs accordés aux clients, ce qui peut peser sur la trésorerie.

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

Figure N°16 : La représentation graphique du délai d'écoulement des créances clients



Source : réalisé par nous-mêmes.

5.2. Délai d'écoulement des dettes fournisseurs (DEDDF)

$$\text{DEDDF} = (\text{Dettes fournisseurs et comptes rattachés} / \text{total des achats TTC}) \times 360$$

Tableaux N°31 : calcul le délai d'écoulement des dettes fournisseurs

Unité : DA

Désignation	2021	2022	2023
DF	185 965 425	243 693 551	209 104 302
TA*	223 535 175	318 785 926	445 083 934
DEDDF	299,49 jours	265,03 jours	169,13 jours

* TA : total des achats

Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

Commentaire

Le délai d'écoulement des dettes fournisseurs a nettement diminué, passant de 299 jours en 2021 à 265 jours en 2022, puis 169 jours en 2023. Cette réduction signifie que l'entreprise règle ses fournisseurs plus rapidement.

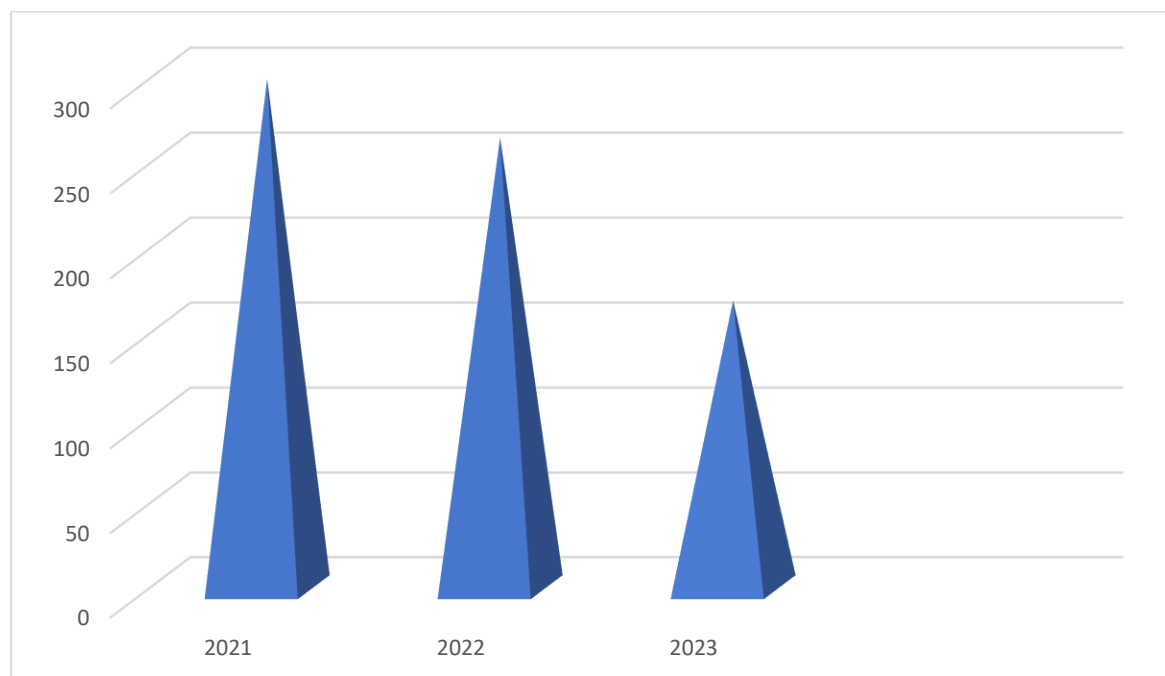
Le délai d'écoulement des créances clients et celui des dettes fournisseurs ont évolué de manière opposée durant ces trois dernières années. Cette situation met en évidence un déséquilibre potentiel dans le cycle d'exploitation, l'entreprise met plus de temps à encaisser ses créances tout

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

en réduisant le délai de paiement des fournisseurs, ce qui peut renforcer la pression sur la trésorerie et le besoin en fonds de roulement.

Néanmoins, les délais clients sont relativement inférieurs aux délais fournisseurs ce qui est avantageux pour l'entreprise.

Figure N°17 : La représentation graphique du délai d'écoulement des dettes fournisseurs



Source : réalisé par nous-même.

Section3 : Analyse de la rentabilité et l'activité de l'entreprise au sein de SARL MAXIPOWER

Après avoir présenté l'essentiel de la section précédente on entamera la troisième section avec les différents indicateurs de croissance et de rentabilité qui nous permettra d'évaluer la rentabilité et l'activité de l'entreprise.

1. Analyse de la rentabilité et l'effet de levier

L'analyse de la rentabilité de l'entreprise consiste à examiner en détail ses performances à travers plusieurs indicateurs clés, qui permettent d'évaluer à la fois la rentabilité économique et financière.

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

1.1. Ratios de rentabilité

Ils sont composés du ratio de rentabilité économique qui concerne la rentabilité réalisée par les actifs de l'entreprise d'une part et du ratio de rentabilité financière qui concerne la rentabilité réalisée par les capitaux propres de l'entreprise.

1.1.1. Ratio de rentabilité économique (RRE)

$$\text{RRE} = \text{Résultat Net} / \text{Total Actif} \times 100$$

Tableaux N°32 : calcul du ratio de rentabilité économique

Unité : DA

Désignation	2021	2022	2023
RN	4 260 179	8 840 972	25 579 002
TA	662 674 116	740 280 555	1 060 322 760
RRE	0,6%	1%	2%

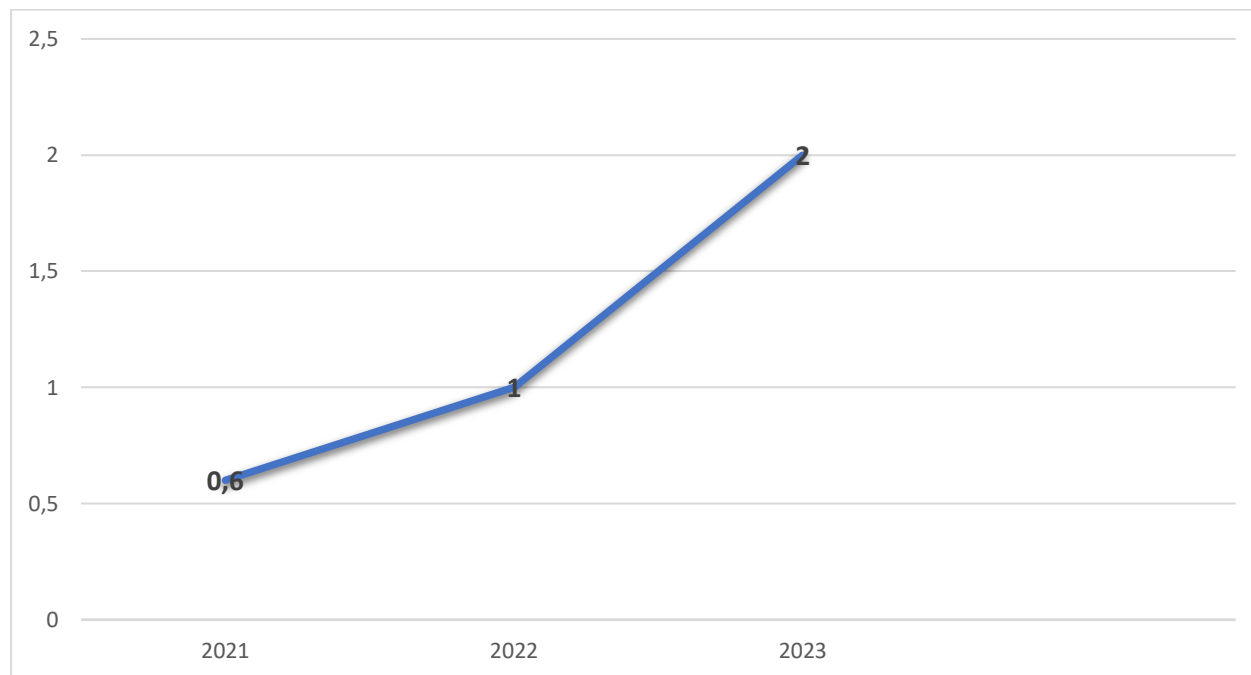
Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

Commentaire

De 2021 à 2023 nous constatons que le ratio de rentabilité économique est positif mais sa valeur est négligeable, cela indique que la rentabilité des actifs est insuffisante. On peut distinguer que chaque 1 Dinar investi ne dégage que 0,6 dinars en 2021 et 1 dinars en 2022, en 2023 il est de 2 dinars.

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

Figure N°18 : La représentation graphique du ratio de rentabilité économique



Source : réalisé par nous-même.

1.1.2. Ratio de rentabilité financière (RRF)

$$\text{RRF} = \text{Résultat Net} / \text{Capitaux propres}$$

Tableaux N°33 : calcul du ratio de rentabilité financière

Unité : DA

Désignation	2021	2022	2023
RN	4 260 179	8 840 972	25 579 002
CP	281 406 013	290 246 986	315 825 989
RRF	1%	3%	8%

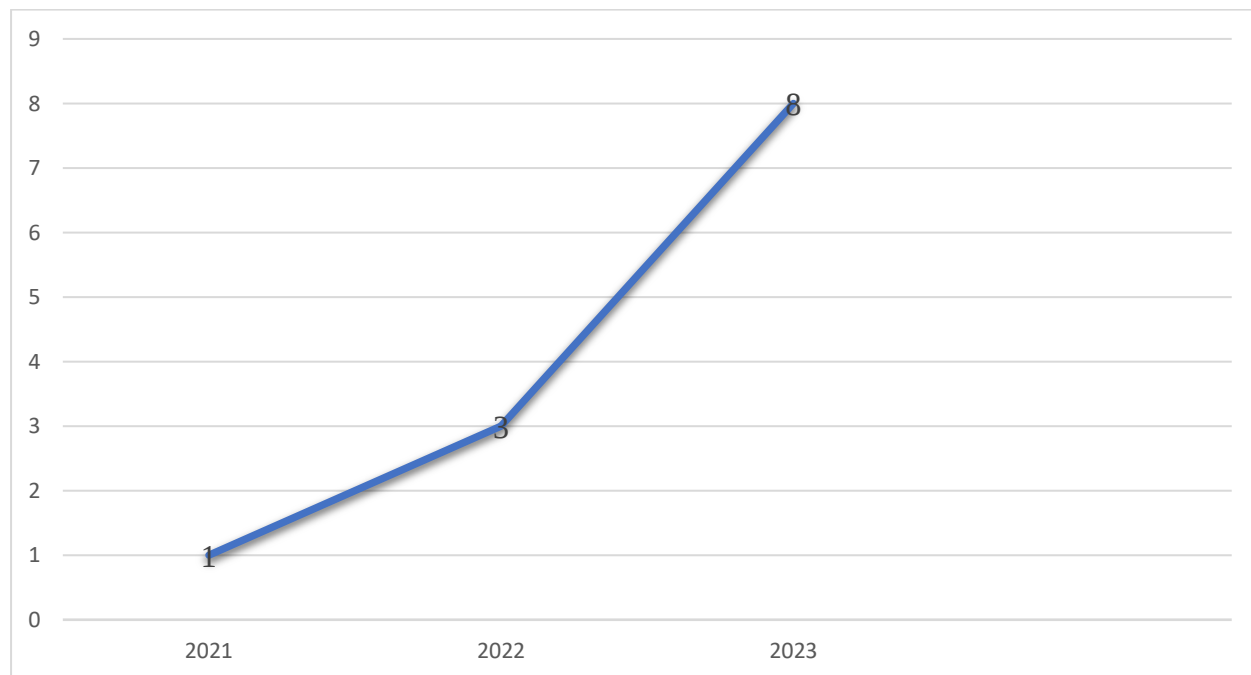
Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

Commentaire

On constate durant les trois années précédentes que la rentabilité financière est positive, cela indique qu'elle est insuffisante, mais augmente tout de même passant de 1% en 2021 à 8% en 2023, ce qui est un bon signe pour l'évolution de sa structure financière.

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

Figure N°19 : La représentation graphique du ratio de rentabilité financière



Source : réalisé par nous-même.

1.2. L'effet de levier

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

Tableaux N° 34 : calcul l'effet de levier

Unité : DA

Désignation	2021	2022	2023
RF	1%	3%	8%
RE	0,6%	1%	2%
Effet de levier	0,4%	2%	6%

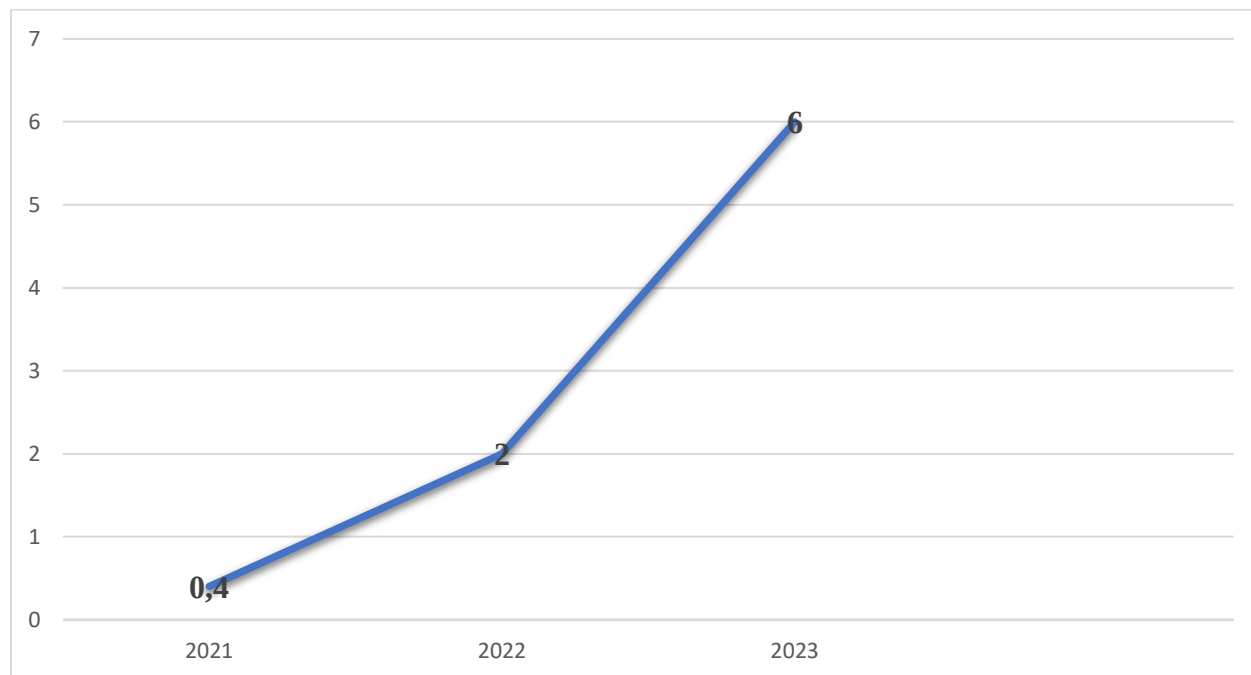
Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

Commentaire

L'effet de levier mesure l'impact de l'endettement sur la rentabilité d'une entreprise. Dans notre cas on remarque que l'effet de levier est positif durant toute la période observée, donc l'endettement est favorable car il améliore la rentabilité financière de l'entreprise.

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

Figure N°20 : La représentation graphique de l'effet de levier



Source : réalisé par nous-même.

2. Analyse par les soldes intermédiaires de gestion

Les soldes intermédiaires de gestion établis à partir des données du compte de résultat, constituent un outil essentiel pour évaluer la rentabilité et l'activité de l'entreprise d'une manière détaillé.

Le tableau suivant nous présente les différents soldes intermédiaires de gestion pour le cas de l'entreprise SARL MAXIPOWER.

Tableaux N°35 : calcul les soldes intermédiaires de gestion

Unité : DA

Désignation	2021	2022	2023
Production vendue	311 731 504	434 767 872	634 953 579
Production stockée ou déstockée	2 999 118	-12 995 706	-4 446 763
Production annexe	-	-	-
Production immobilisée	-	-	-
Subvention d'exploitation	-	-	-
Production de l'exercice	314 730 624	421 772 166	630 506 816
Achat de marchandises vendues	2 974 203	879 694	151 073 152
Matière première	204 577 054	297 329 347	269 145 225
Autres provisionnements	-	534 200	6 325 418
Variations des stocks	-	-	-

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOWER

Achat d'études et de présentation de services	-	-	-
Autres consommations	2 023 268	1 779 706	1 562 120
Rabais, remises, ristourne	-	-6	-95
Services extérieurs	12 879 291	17 185 183	15 333 973
Autres services	1 081 358	1 077 800	1 644 136
Consommation de l'exercice	223 535 175	318 785 924	445 083 929
Valeur ajoutée d'exploitation	91 195 448	102 986 239	185 422 887
Charges de personnel	42 850 975	45 637 373	55 199 081
Impôt et taxes et versement assimilés	4 013 555	3 654 769	4 783 872
Excédent brut d'exploitation	44 330 916	53 694 097	125 439 927
Autres produits opérationnels	1 135 180	412 938	1 426 371
Autres charges opérationnelles	2 907 602	8 452 032	26 570 191
Dotations aux amortissements	10 646 323	15 791 631	41 961 959
Reprises sur pertes de valeurs et provisions	-	-	-
Résultat opérationnel	31 912 170	29 863 371	58 334 148
Produits financiers	55 565	1 131 196	2 206 981
Charges financières	26 044 124	18 173 936	20 785 588
Résultat financier	-25 988 559	-17 042 739	-18 578 606
Résultat ordinaire (V+VI)	5 923 611	12 820 631	39 755 541
Élément extraordinaire (produit)*	-	-	-
Élément extraordinaire (charge)*	-	-	-
Résultat extraordinaire	-	-	-
Impôts exigibles sur résultat	1 663 432	3 979 659	14 176 539
Impôt différés (variation) sur résultat ordinaire	-	-	-
Résultat net d'exercice	4 260 179	8 840 972	25 579 002

Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

En se basant sur les résultats obtenus précédemment (soldes intermédiaires de gestion) pour l'entreprise MAXIPOWER au cours des trois années d'analysées 2021, 2022, 2023, nous allons interpréter l'ensemble des indicateurs calculés.

❖ **Production de l'exercice** : l'analyse des données de MAXI POWER montre une progression constante de la production sur les trois années successives. En effet celle-ci s'élevait à 314 730 624 DA en 2021, 421 772 166 DA en 2022 et 630 506 816 DA en 2023.

❖ **Valeur ajoutée d'exploitation** : elle mesure la richesse créée par l'entreprise à partir de son activité principale, en effet la valeur ajoutée a connu une croissance continue entre 2021 et 2023. Nous constatons que la valeur ajoutée créée par MAXIPOWER sur les trois années a permis de

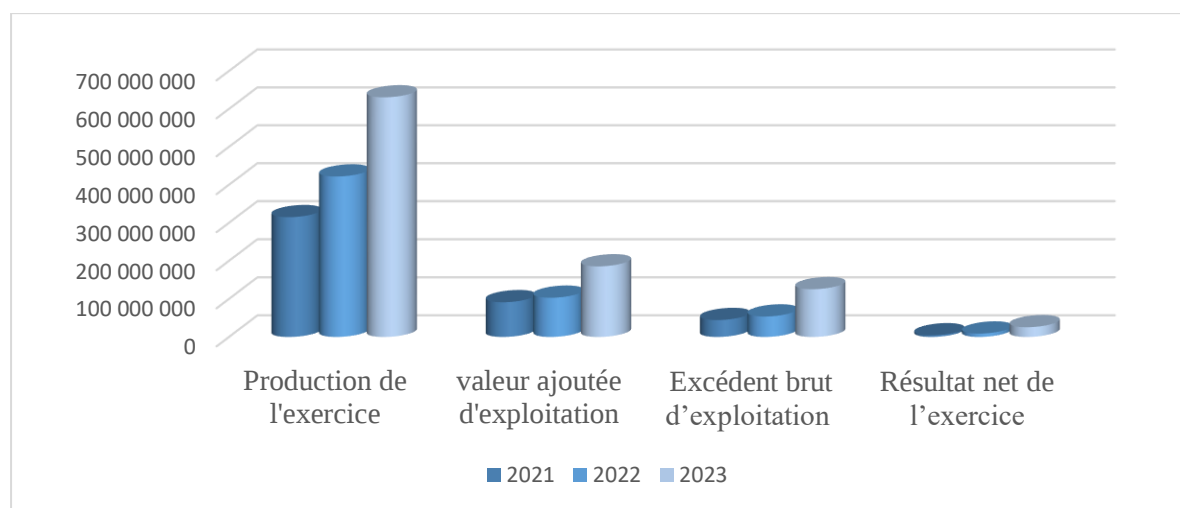
Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

couvrir l'ensemble des frais de personnel ainsi que les impôts et taxes, conduisant ainsi à un excédent brut d'exploitation positif.

❖ **Excédent brut d'exploitation** : au cours des trois dernières années l'entreprise enregistre un EBE positif, démontrant sa solidité financière. En 2021 une augmentation de 44 330 916 DA a été observée, suivie d'une hausse plus significative s'élevant à 125 439 927 DA en 2023.

❖ **Résultat net de l'exercice** : RN représente la différence entre les produits et les charges, alors dans notre cas le résultat net a connu une amélioration de 2021 jusqu'à 2023 grâce à la supériorité des produits sur les charges, ce qui veut dire l'entreprise est stable financièrement.

Figure N°21 : La représentation graphique de l'évolution des indicateurs SIG



Source : réalisé par nous-même.

3. Analyse de la capacité d'autofinancement

L'analyse de la capacité d'autofinancement vise à mesurer le surplus de trésorerie potentiel généré par l'entreprise MAXIPOWER au cours d'un exercice comptable. Elle prend en considération l'ensemble des produits encaissables ainsi que toutes les charges entraînant une sortie de trésorerie. La CAF peut être calculée selon deux méthodes.

➤ **Méthode soustractive** : à partir de l'EBE

Tableaux N°36 : calcul de la CAF par la méthode soustractive

Unité : DA

Désignation	2021	2022	2023
EBE	44 330 916	53 694 097	125 439 927
Autres produits	1 135 180	412 938	1 426 371

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOWER

Autres charges	2 907 602	8 452 032	26 570 191
Produits financiers	55 565	1 131 196	2 206 981
Charges financiers	26 044 124	18 173 936	20 785 588
Produits extraordinaires	-	-	-
Charges extraordinaires	-	-	-
Impôts exigibles sur résultats	1 663 432	3 979 659	14 176 539
Impôts différés sur résultat ordinaire	-	-	-
CAF	14 906 503	24 632 604	67 540 961

Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

➤ **La méthode additive** : à partir de résultat net

Tableaux N°37 : calcul de la CAF par la méthode additive

Unité : DA

Désignation	2021	2022	2023
Résultat net	4 260 179	8 840 972	25 579 002
Dotation aux amortissements	10 646 323	15 791 631	41 961 959
Dotation aux provisions	-	-	-
Reprise sur amortissements et provisions	-	-	-
Valeur nette comptable des actifs cédés	-	-	-
Produits de cession d'élément d'actif	-	-	-
Subvention d'investissement virée au compte de résultat	-	-	-
CAF	14 906 503	24 632 604	67 540 961

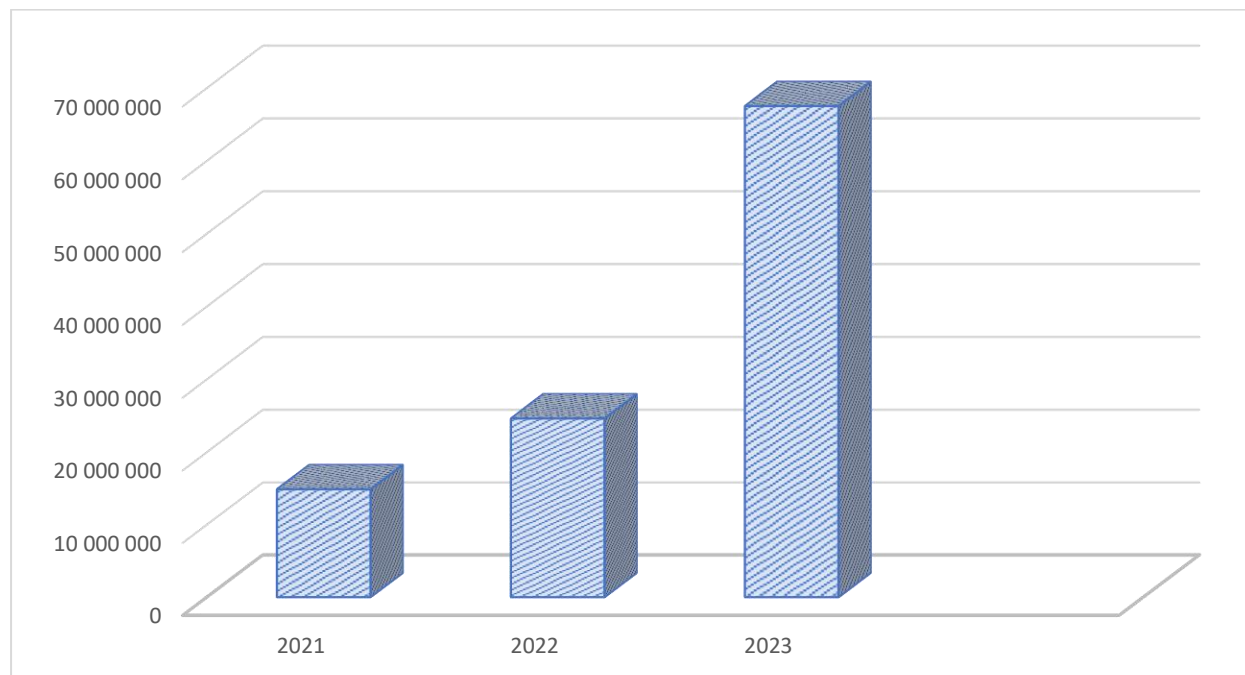
Source : réalisé par nous-même, à partir des résultats de SARL MAXIPOWER

Commentaire

L'entreprise connaît une évolution très favorable de sa capacité d'autofinancement entre 2021 et 2023. Elle passe de 14 906 503 en 2021 à 24 632 604 en 2022, puis atteint 67 540 961 en 2023. Cette progression marquée reflète une nette amélioration de sa performance financière.

Chapitre II : analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOXER

Figure N°22 : La représentation graphique de la CAF



Source : réalisé par nous-même.

Conclusion

A partir de notre étude financière de l'entreprise SARL MAXIPOWER, durant les trois années 2021 jusqu'à 2023, on a obtenu des résultats qui nous ont permis de déterminer l'état de la situation financière. Au bout de notre travail de recherche, il s'est avéré que l'entreprise a de sérieuses difficultés d'un point de vue financier. En effet, les indicateurs de l'équilibre financiers sont défavorables, l'entreprise présente un niveau élevé de DCT, ce qui constitue un risque majeur. En particulier le fond de roulement et la trésorerie sont négatifs ce qui indique un déséquilibre structurel. La majorité des ratios financiers sont défaillants, à l'exception des ratios de gestion. Toutes fois, l'entreprise a dégagé une CAF favorable ce qui est avantageux pour elle.

Conclusion générale

Notre recherche s'inscrit dans le cadre de l'analyse financière, outil essentiel permettant de dégager, à partir de diverses sources documentaires, une vision claire et structurée de la situation économique d'une entreprise. Elle permet d'apprécier la rentabilité, de mesurer la performance, de détecter les difficultés financières et d'anticiper les risques.

Dans ce cadre, notre étude s'est focalisée sur l'analyse de la structure financière de l'entreprise MAXIPOWER. Nous avons entamé notre travail par une phase théorique visant à explorer les fondements de l'analyse financière, ainsi que les méthodes d'évaluation de la structure et de la rentabilité financière.

Lors de notre stage au sein de l'entreprise SARL MAXIPOXER, nous avons analysé les documents comptables de la société pour la période 2021-2023, ce qui nous a permis d'élaborer le bilan financier. Nous avons ensuite évalué sa structure et son équilibre financier, ainsi que sa rentabilité à travers une série d'indicateurs (indicateur de l'équilibre, ratios), les soldes intermédiaires de gestion et la capacité d'autofinancement.

L'analyse des données de l'entreprise nous a conduits aux constats qui suivent :

✓ Les indicateurs de l'équilibre financier mettent en évidence une insuffisance de ressources à long terme pour financer l'actif immobilisé de l'entreprise. Elle dépend ainsi de financement à court terme, ce qui explique les valeurs négatives du FRN, BFR et TN.

Cet état des faits nous a conduits à tirer la conclusion d'un déséquilibre prononcé de la structure financière de l'entreprise étudiée, ce qui infirme l'hypothèse 01.

✓ Sur la base des résultats des ratios, nous constatons que la majorité sont défavorable mis à part les ratios de gestion, ce qui infirme **l'hypothèse 2**.

✓ Néanmoins, la capacité d'autofinancement dégagée par l'entreprise est positive durant les trois exercices, ce qui constitue un élément avantageux.

Cette série de constats nous ont permis de formuler un certain nombre de recommandations. En effet, l'entreprise MAXIPOWER devrait se pencher davantage sur la réduction de ses charges afin d'améliorer sa rentabilité économique et financière. De plus, l'augmentation du fonds de roulement net via l'augmentation des réserves est essentielle pour assurer une trésorerie durablement positive.

Au finale, l'analyse financière joue un rôle essentiel dans la gestion des entreprises, en fournissant aux gestionnaires des outils d'évaluation permettant de mieux comprendre la structure et la situation financière de l'organisme.

Liste bibliographique

Ouvrage

- Boughaba B. (2007), comptabilité générale, édition OPU, Paris.
- Bruno O, Bernard C. (1994), Analyse financière de l'entreprise, 6^{ème} édition, Paris.
- Charlotte D, Alexis F, Audrey M. (2022), Comptabilité, 3^{ème} édition, Paris.
- Eglem J.Y, Philips A, Roulet C. (2000), Analyse comptable et financière, 8^{ème} édition, Paris.
- Florence D.D, Jacqueline D, Nathalie G. (2021), Finance d'entreprise, 2^{ème} édition, Espagne.
- Grandguillot B.F. (2015), L'essentiel de l'analyse financière, 12^{ème} édition.
- Grandguillot B.F. (2021), Analyse financière, 24^{ème} édition, Gualino, Paris.
- Gueutin C-A (2022), l'essentiel de l'analyse financière, 3^{ème} édition Ellipses, paris.
- Lahille J, P. (2007), Analyse financière aide-mémoire.
- Ramage P. (2001), Analyse et diagnostic financier, Paris.
- Raymond H, Lucien J, Pierre J. (2023), Comptabilité générale, 7^{ème} édition, DOMONT, France.

Thèse et mémoire

- Aziri S, Behnous C ; (2022), « Analyse de la structure et la rentabilité financière d'une entreprise » ; option : FE ; université BEJAIA.
- Hamoudi S, Mersel S ; (2022), « Analyse de la structure financière d'une entreprise » ; option : CA ; université BEJAIA.
- Khaldi H, Benkhelouf C ;(2022), « Analyse de la structure financière d'une entreprise » ; option : CA ; université BEJAIA.

Table des matières

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 0 0 1 0 0 6 0 1 8 6 5 9 6 2 9

Désignation de l'entreprise: SARL MAXIPOWER ELECTRONIC

Activité: FABRICATION APPAREILS ELECTRONICS

Adresse: ZI IHADDADEN BEJAIA

Exercice clos le 31/12/21

BILAN (ACTIF)

ACTIF	2021		2020	
	Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains	17 600 000		17 600 000	17 600 000
Bâtiments	90 968 296	1 819 365	89 148 930	90 968 296
Autres immobilisations corporelles	440 270 111	182 085 571	258 184 540	236 462 730
Immobilisations en concession				
Immobilisations encours	614 084		614 084	627 675
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés	20 596 000		20 596 000	20 596 000
Prêts et autres actifs financiers non courants	33 166 000		33 166 000	60 266 000
Impôts différés actif				
TOTAL ACTIF NON COURANT	603 214 492	183 904 937	419 309 555	426 520 702
ACTIF COURANT				
Stocks et encours	106 633 610		106 633 610	83 291 533
Créances et emplois assimilés				
Clients	64 269 860		64 269 860	194 288 736
Autres débiteurs	420 000		420 000	1 154 369
Impôts et assimilés	6 116 995		6 116 995	1 401 771
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	65 924 094		65 924 094	19 439 639
TOTAL ACTIF COURANT	243 364 561		243 364 561	299 576 050
TOTAL GENERAL ACTIF	846 579 054	183 904 937	662 674 116	726 096 752

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 0 0 1 0 0 6 0 1 8 6 5 9 6 2 9

Désignation de l'entreprise: SARL MAXIPOWER ELECTRONIC

Activité: FABRICATION APPAREILS ELECTRONICS
Adresse: ZI IHADDADEN BEJAIA

Exercice clos le 31/12/21

BILAN (PASSIF)

	2021	2020
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis		
Capital non appelé	102 264 000	102 264 000
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		
Ecart de réévaluation	8 744 091	7 809 501
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	4 260 179	18 691 799
Autres capitaux propres - Report à nouveau	166 137 742	148 380 533
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
TOTAL I	281 406 013	277 145 834
PASSIFS NON-COURANTS		
Emprunts et dettes financières		
Impôts (différés et provisionnés)	45 041 527	106 593 935
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
TOTAL II	45 041 527	106 593 935
PASSIFS COURANTS:		
Fournisseurs et comptes rattachés	185 965 425	323 922 365
Impôts	3 476 955	6 910 101
Autres dettes	79 930 220	11 524 515
Trésorerie passif	66 853 974	
TOTAL III	336 226 575	342 356 982
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)	662 674 116	726 096 752

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

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 0 0 1 0 0 6 0 1 8 6 5 9 6 2 9

Désignation de l'entreprise: SARL MAXIPOWER ELECTRONIC

Activité: FABRICATION APPAREILS ELECTRONICS

Adresse: ZI IHADDADEN BEJAIA

Exercice du 01/01/21 au 31/12/21

COMPTE DE RESULTAT

RUBRIQUES		2021		2020	
		DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Ventes de marchandises			4 243 749		39 553 706
Production vendue	Produits fabriqués		307 487 755		311 502 274
	Prestations de services				
	Vente de travaux				
Produits annexes					
Rabais, remises, ristournes accordés					
Chiffre d'affaires net des Rabais, remises, ristournes			311 731 505		351 055 981
Production stockée ou déstockée			2 999 118		20 391 513
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation					
I-Production de l'exercice			314 730 624		371 447 494
Achats de marchandises vendues		2 974 203		29 409 142	
Matières premières		204 577 054		224 133 787	
Autres approvisionnements					
Variations des stocks					
Achats d'études et de prestations de services					
Autres consommations		2 023 268		2 192 312	
Rabais; remises, ristournes obtenus sur achats					
Services extérieurs	Sous-traitance générale				
	Locations	11 580 000		12 150 000	
	Entretien, réparations et maintenance	105 000		37 897	
	Primes d'assurances	769 231		994 499	
	Personnel extérieur à l'entreprise				
	Rémunération d'intermédiaires et honoraires	387 450		1 080 400	
	Publicité	37 610		98 810	
	Déplacements, missions et réceptions			44 036	
Autres services		1 081 358		367 750	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs					
II-Consommations de l'exercice		223 535 175		270 508 636	
III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)			91 195 448		100 938 857

... la suite sur la page suivante

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION N.I.F 0 0 1 0 0 6 0 1 8 6 5 9 6 2 9

Désignation de l'entreprise: **SARL MAXIPOWER ELECTRONIC**

Activité: **FABRICATION APPAREILS ELECTRONICS**

Adresse: **ZI IHADDADEN BEJAIA**

Exercice du **01/01/21** au **31/12/21**

COMPTE DE RESULTAT ..I..



RUBRIQUES	2021		2020	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Charges de personnel	42 850 975		41 298 853	
Impôts et taxes et versements assimilés	4 013 555		5 197 198	
IV-Excédent brut d'exploitation		44 330 916		54 442 805
Autres produits opérationnels		1 135 180		2 329 166
Autres charges opérationnelles	2 907 602		6 256 620	
Dotations aux amortissements	10 646 323		7 513 291	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions				
V-Résultat opérationnel		31 912 170		43 002 060
Produits financiers		55 565		127 504
Charges financières	26 044 124		15 658 523	
VI-Résultat financier	25 988 559		15 531 018	
VII-Résultat ordinaire (V+VI)		5 923 611		27 471 041
Eléments extraordinaires (produits) (*)				
Eléments extraordinaires (charges) (*)				
VIII-Résultat extraordinaire				
Impôts exigibles sur résultats	1 663 432		8 779 242	
Impôts différés (variations) sur résultats ordinaire				
IX-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		4 260 179		18 691 799

(*) A détailler sur état annexe à joindre

IMPRIMER DESTINE A L'ADMINISTRATION	N.I.F 0 0 1 0 0 6 0 1 8 6 5 9 6 2 9
Désignation de l'entreprise:	SARL MAXIPOWER ELECTRONIC
Activité:	FABRICATION APPAREILS ELECTRONICS
Adresse:	ZI IHADDADEN BEJAIA
Exercice clos le	31/12/22
BILAN (ACTIF)	

ACTIF	2022			2021
	Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains	17 600 000		17 600 000	17 600 000
Bâtimens	90 968 296	11 988 469	78 979 827	89 148 930
Autres immobilisations corporelles	467 250 217	187 708 099	279 542 118	258 184 540
Immobilisations en concession				
Immobilisations en cours	3 993 677		3 993 677	614 084
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées	1 000 000		1 000 000	
Autres titres immobilisés	19 296 000		19 296 000	20 596 000
Prêts et autres actifs financiers non courants	76 920 450		76 920 450	33 166 000
Impôts différés actif				
TOTAL ACTIF NON COURANT	677 028 643	199 696 568	477 332 074	419 309 555
ACTIF COURANT				
Stocks et encours	124 884 230		124 884 230	106 633 610
Créances et emplois assimilés				
Clients	115 744 147		115 744 147	64 269 860
Autres débiteurs	880 387		880 387	420 000
Impôts et assimilés	3 182 469		3 182 469	6 116 995
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	18 257 246		18 257 246	65 924 094
TOTAL ACTIF COURANT	262 948 481		262 948 481	243 364 561
TOTAL GENERAL ACTIF	939 977 124	199 696 568	740 280 555	662 674 116

IMPRIMER DESTINE A L'ADMINISTRATION	N.I.F 0 0 1 0 0 6 0 1 8 6 5 9 6 2 9
Désignation de l'entreprise:	SARL MAXIPOWER ELECTRONIC
Activité:	FABRICATION APPAREILS ELECTRONICS
Adresse:	ZI IHADDADEN BEJAIA

Exercice clos le 31/12/22

BILAN (PASSIF)

	2022	2021
CAPITAUX PROPRES		
Capital versé	102 264 000	102 264 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	8 957 100	8 744 091
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	8 840 972	4 260 179
Autres capitaux propres - Report à nouveau	170 184 913	166 137 742
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
TOTAL I	290 246 986	281 406 013
PASSIFS NON-COURANTS		
Emprunts et dettes financières	30 464 807	45 041 527
Impôts différés et provisionnés		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
TOTAL II	30 464 807	45 041 527
PASSIFS COURANTS:		
Fournisseurs et comptes rattachés	234 693 551	185 965 425
Impôts	2 571 170	3 476 955
Autres dettes	154 849 437	79 930 220
Trésorerie passif	27 454 602	66 853 974
TOTAL III	419 568 761	336 226 575
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)	740 280 555	662 674 116

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

IMPRIMER DESTINE A L'ADMINISTRATION		N.I.F 0 0 1 0 0 6 0 1 8 6 5 9 6 2 9													
Désignation de l'entreprise:		SARL MAXIPOWER ELECTRONIC													
Activité:		FABRICATION APPAREILS ELECTRONICS													
Adresse:		ZI IHADDADEN BEJAIA													
Exercice du		01/01/22				au		31/12/22							
COMPTE DE RESULTAT ../..															

RUBRIQUES	2022		2021	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Charges de personnel	45 637 373		42 850 975	
Impôts et taxes et versements assimilés	3 654 769		4 013 555	
IV-Excédent brut d'exploitation		53 694 097		44 330 916
Autres produits opérationnels		412 938		1 135 180
Autres charges opérationnelles	8 452 032		2 907 602	
Dotations aux amortissements	15 791 631		10 646 323	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions				
V-Résultat opérationnel		29 863 371		31 912 170
Produits financiers		1 131 196		55 565
Charges financières	18 173 936		26 044 124	
VI-Résultat financier	17 042 739		25 988 559	
VII-Résultat ordinaire (V+VI)		12 820 631		5 923 611
Eléments extraordinaires (produits) (*)				
Eléments extraordinaires (charges) (*)				
VIII-Résultat extraordinaire				
Impôts exigibles sur résultats	3 979 659		1 663 432	
Impôts différés (variations) sur résultats ordinaire				
IX-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		8 840 972		4 260 179

(*) A détailler sur état annexe à joindre

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 0 0 1 0 0 6 0 1 8 6 5 9 6 2 9

Désignation de l'entreprise: SARL MAXIPOWER ELECTRONIC

Activité: FABRICATION APPAREILS ELECTRONICS

Adresse: ZI IHADDADEN BEJAIA

Exercice clos le

31/12/23

BILAN (ACTIF)

ACTIF	2023		2022	
	Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains	17 600 000		17 600 000	17 600 000
Bâtiments	90 968 296	13 807 835	77 160 461	78 979 827
Autres immobilisations corporelles	476 725 082	227 850 692	248 874 389	279 542 118
Immobilisations en concession				
Immobilisations encours	3 993 677		3 993 677	3 993 677
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées	1 000 000		1 000 000	1 000 000
Autres titres immobilisés	19 296 000		19 296 000	19 296 000
Prêts et autres actifs financiers non courants	101 782 550		101 782 550	76 920 450
Impôts différés actif				
TOTAL ACTIF NON COURANT	711 365 607	241 658 528	469 707 079	477 332 074
ACTIF COURANT				
Stocks et encours	330 523 367		330 523 367	124 884 230
Créances et emplois assimilés				
Clients	165 965 947		165 965 947	115 744 147
Autres débiteurs	47 540 799		47 540 799	880 387
Impôts et assimilés	18 105 334		18 105 334	3 182 469
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	28 480 232		28 480 232	18 257 246
TOTAL ACTIF COURANT	590 615 680		590 615 680	262 948 481
TOTAL GENERAL ACTIF	1 301 981 288	241 658 528	1 060 322 760	740 280 555

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION		N.I.F	0	0	1	0	0	6	0	1	8	6	5	9	6	2	9				
Désignation de l'entreprise:		SARL MAXIPOWER ELECTRONIC																			
Activité:		FABRICATION APPAREILS ELECTRONICS																			
Adresse:		ZI IHADDADEN BEJAIA																			
Exercice clos le		31/12/23																			
BILAN (PASSIF)																					
		2023	2022																		
CAPITAUX PROPRES																					
Capital émis		102 264 000	102 264 000																		
Capital non appelé																					
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		9 399 148	8 957 100																		
Ecart de réévaluation																					
Ecart d'équivalence (1)																					
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		25 579 002	8 840 972																		
Autres capitaux propres - Report à nouveau		178 583 838	170 184 913																		
Part de la société consolidante (1)																					
Part des minoritaires (1)																					
TOTAL I		315 825 989	290 246 986																		
PASSIFS NON-COURANTS																					
Emprunts et dettes financières		12 667 723	30 464 807																		
Impôts (différés et provisionnés)																					
Autres dettes non courantes																					
Provisions et produits constatés d'avance																					
TOTAL II		12 667 723	30 464 807																		
PASSIFS COURANTS:																					
Fournisseurs et comptes rattachés		209 104 302	234 693 551																		
Impôts		13 776 564	2 571 170																		
Autres dettes		473 120 369	154 849 437																		
Trésorerie passif		35 827 810	27 454 602																		
TOTAL III		731 829 047	419 568 761																		
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		1 060 322 760	740 280 555																		

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

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 0 0 1 0 0 6 0 1 8 6 5 9 6 2 9

Désignation de l'entreprise: **SARL MAXIPOWER ELECTRONIC**Activité: **FABRICATION APPAREILS ELECTRONICS**Adresse: **ZI IHADDADEN BEJAIA**Exercice du **01/01/23** au **31/12/23****COMPTE DE RESULTAT**

RUBRIQUES		2023		2022	
		DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Ventes de marchandises			220 251 301		1 312 773
Production vendue	Produits fabriqués		414 702 278		433 455 099
	Prestations de services				
	Vente de travaux				
Produits annexes					
Rabais, remises, ristournes accordés					
Chiffre d'affaires net des Rabais, remises, ristournes			634 953 579		434 767 873
Production stockée ou déstockée		4 446 763		12 995 706	
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation					
I-Production de l'exercice			630 506 816		421 772 166
Achats de marchandises vendues		151 073 152		879 694	
Matières premières		269 145 225		297 329 347	
Autres approvisionnements		6 325 418		534 200	
Variations des stocks					
Achats d'études et de prestations de services					
Autres consommations		1 562 120		1 779 706	
Rabais; remises, ristournes obtenus sur achats			95		6
Services extérieurs	Sous-traitance générale				
	Locations	10 800 000		11 250 000	
	Entretien, réparations et maintenance	515 964		199 730	
	Primes d'assurances	806 132		758 680	
	Personnel extérieur à l'entreprise				
	Rémunération d'intermédiaires et honoraires	3 174 267		4 824 171	
	Publicité	37 610		73 610	
Déplacements, missions et réceptions				78 992	
Autres services		1 644 136		1 077 800	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs					
II-Consommations de l'exercice		445 083 934		318 785 926	
III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)			185 422 882		102 986 239

... la suite sur la page suivante

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 0 0 1 0 0 6 0 1 8 6 5 9 6 2 9

Désignation de l'entreprise: SARL MAXIPOWER ELECTRONIC

Activité: FABRICATION APPAREILS ELECTRONICS

Adresse: ZI IHADDADEN BEJAIA

Exercice du 01/01/23 au 31/12/23

COMPTE DE RESULTAT ../..

RUBRIQUES	2023		2022	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Charges de personnel	55 199 081		45 637 373	
Impôts et taxes et versements assimilés	4 783 872		3 654 769	
IV-Excédent brut d'exploitation		125 439 927		53 694 097
Autres produits opérationnels		1 426 371		412 938
Autres charges opérationnelles	26 570 191		8 452 032	
Dotations aux amortissements	41 961 959		15 791 631	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions				
V-Résultat opérationnel		58 334 148		29 863 371
Produits financiers		2 206 981		1 131 196
Charges financières	20 785 588		18 173 936	
VI-Résultat financier	18 578 606		17 042 739	
VII-Résultat ordinaire (V+VI)		39 755 541		12 820 631
Eléments extraordinaires (produits) (*)				
Eléments extraordinaires (charges) (*)				
VIII-Résultat extraordinaire				
Impôts exigibles sur résultats	14 176 539		3 979 659	
Impôts différés (variations) sur résultats ordinaire				
IX-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		25 579 002		8 840 972

(*) A détailler sur état annexe à joindre

SARL MAXIPOWER ELECTRONIC
 Fabrication d'appareils Electronic & électroménager et divers
 ZI IHADDADEN W BEJAIA
 IF N° : 0001006018659629
 RC N° : 10B0186596-0

BILAN ACTIF PROVISoire AU 31/12/2024

ACTIF	ANNEE 2024	ANNEE 2023
	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS		
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles		
Terrains	17 600 000	17 600 000
Bâtiments	90 968 296	77 160 461
Autres immobilisations corporelles	495 778 567	493 889 584
Immobilisations en concession		
Résorption et Amortissements des immobilisation corporelles	-283 908 801	-245 015 193
Immobilisations en cours	614 077	3 993 677
Immobilisations financières		
Titres mis en équivalence		
Autres participations et créances rattachées	1 000 000	1 000 000
Autres titres immobilisés	19 296 000	19 296 000
Prêts et autres actifs financiers non courants	60 882 550	101 782 550
Impôts différés actif		
TOTAL ACTIF NON COURANT	402 230 689	469 707 079
ACTIFS COURANTS		
Stocks et encours	480 249 982	330 523 367
Créances et emplois assimilés		
Clients	459 798 442	165 965 947
Autres débiteurs	527 031 571	47 540 799
Impôts et assimilés	77 436 489	18 105 336
Autres créances et emplois assimilés		
Disponibilités et assimilés		
Placements et autres actifs financiers courants		
Trésorerie	124 486 325	28 480 232
TOTAL ACTIF COURANT	1 669 002 809	590 615 681
TOTAL GENERAL ACTIF	2 071 233 498	1 060 322 760



SARL MAXIPOWER ELECTRONIC
 Fabrication d'appareils Electronique & électroménager et divers
 ZI IHADDADEN W BEJAIA
 IF N° : 0001006018659629
 RC N° : 10B0186596-0

BILAN PASSIF PROVISoire AU 31/12/ 2024

PASSIF	ANNEE 2024	ANNEE 2023
CAPITAUX PROPRES :		
Capital émis	102 264 000	102 264 000
Capital non appelé		
Primes et réserves- Réserves consolidées(1)	10 678 098	9 399 148
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	354 483 738	25 579 002
Autres capitaux propres I Report à nouveau	202 883 889	178 583 838
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
TOTAL I	670 309 725	315 825 988
PASSIFS NON-COURANTS :		
Emprunts et dettes financières		12 667 723
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
TOTAL II	0	12 667 723
PASSIFS COURANTS :		
Fournisseurs et comptes rattachés	700 776 861	209 104 304
Impôts	203 340 821	13 776 566
Autres dettes	438 509 318	473 120 369
Trésorerie Passif	58 296 773	35 827 810
TOTAL III	1 400 923 773	731 829 049
TOTAL PASSIF (I+II+III)	2 071 233 498	1 060 322 760



SARL MAXIPOWER ELECTRONIC
 Fabrication d'appareils Electronique & électroménager et divers
 ZI IHADDADEN W BEJAIA
 IF N° : 0001006018659629
 RC N° : 10B0186596-0

TABLEAU DES COMPTES DU RESULTAT PROVISOIRE AU 31/12/2024

Rubriques	ANNEE 2024		ANNEE 2023	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Ventes de marchandises		338 849 292		220 251 301
Production vendue		1 052 994 227		414 702 278
Produits annexes				
Rabais, remises, ristournes accordés				
Chiffre d'affaires net des Rabais, remises, ristournes		1 391 843 519		634 953 579
Production stockée ou déstockée			4 446 763	
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
I-Production de l'exercice		1 391 843 519		630 506 816
Achats de marchandises vendues	168 281 663		151 073 152	
Matières premières	660 924 946		269 145 225	
Autres approvisionnements	3 023 744		6 325 418	
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services	702 511			
Autres consommations			1 562 120	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur achats				
Sous-traitance générale	78 000			
Locations	1 200 000		10 800 000	
Entretien, réparations et maintenance	87 450		515 964	
Primes d'assurances	62 297		806 132	
Personnel extérieur à l'entreprise				
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	1 066 980		3 174 267	
Publicité	73 610		37 610	
Déplacements, missions et réceptions				
Autres services	1 468 484		1 644 136	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs				
II-Consommations de l'exercice	836 969 685		445 084 024	
III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)		554 873 834		185 422 792
Charges de personnel	50 423 074		55 199 081	
Impôts et taxes et versements assimilés	1 341 535		4 783 872	
IV-Excédent brut d'exploitation		503 109 225		125 439 839
Autres produits opérationnels		823 679		1 426 371
Autres charges opérationnelles	9 900 875		26 570 191	
Dotations aux amortissements	42 250 273		41 961 959	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions				
V-Résultat opérationnel		451 781 756		58 334 060
Produits financiers		19 186		2 206 981
Charges financières	14 167 038		20 785 588	
VI-Résultat financier	14 147 852		18 578 607	
VII-Résultat ordinaire (V+VI)				39 755 453
Eléments extraordinaires (produits) (*)				
Eléments extraordinaires (Charges) (*)				
VIII-Résultat extraordinaire		437 633 904		
Impôts exigibles sur résultats	83 150 506		14 176 451	
Impôts différés (variations) sur résultats				
IX - RESULTAT NET DE L'EXERCICE		354 483 398		25 579 002



Table des matières

Remerciements

Dédicace

Sommaire

Introduction générale.....1

Chapitre I

Les concepts fondamentaux de l'analyse financière

<i>Section 01 : Les notions de bases liées à l'analyse financière.....</i>	<i>4</i>
1. Définition de l'analyse financière	4
2. Objectif et importance de l'analyse financière.....	4
3. Rôle de l'analyse financière	5
<i>Section 02 : Le passage du bilan comptable au bilan financier</i>	<i>5</i>
1. Les sources d'informations de l'analyse financière	5
1.1. Le bilan.....	5
1.2. Le compte de résultat	5
1.3. Les annexes	6
2. La structure du bilan financier.....	6
2.1. Définition	6
2.2. Les éléments du bilan.....	6
2.2.1. Etude de l'actif	6
2.2.1.1. Actif fixe.....	6
2.2.1.2. L'actif circulant	6
2.2.2. Etude du passif	7
<i>Section 03 : Les méthodes et les outils de l'analyse financière</i>	<i>7</i>
1. L'analyse par les indicateurs de l'équilibre financiers.....	8
2. L'analyse par la méthode des ratios	9
3. L'analyse de l'activité et l'effet de levier.....	11
3.1. Les soldes intermédiaires de gestion (SIG).....	11

3.2. La capacité d'autofinancement (CAF)	12
3.3. L'effet de levier	13

Chapitre 02

analyse de la structure financière et de la rentabilité de SARL MAXIPOWER

<i>Introduction</i>	15
<i>Section 01 : Présentation de l'organisme d'accueil MAXIPOWER</i>	15
1. Historique de MAXIPOWER.....	15
1.1. La situation géographique de MAXIPOWER.....	15
1.2. Les activités de MAXIPOWER	15
1.3. Les objectifs et aspirations	16
2. Organigramme de MAXIPOWER	16
<i>Section 02 : Etude et analyse de la structure financière de MAXIPOWER</i>	18
1. Analyse de la structure financière par les indicateurs de l'équilibre financier.....	18
1.1. Présentation de l'actif et passif du bilan financier	18
1.2. La présentation des bilans financiers en grandes masses	21
2. Analyse par les indicateurs de l'équilibre financier	23
2.1. Le fonds de roulement net (FRN).....	23
2.2. Le Fonds de roulement propres	24
2.3. Le fonds roulement étranger.....	25
2.4. Le besoin en fonds de roulement.....	27
2.5. Trésorerie nette	28
3. Analyse de la structure financière par la méthode des ratios	29
3.1. Ratios de structure financière	29
3.1.1. Ratio de financement permanent (R.F.P)	29
3.1.2. Ratio de financement propre (RFP).....	30
3.1.3. Ratio de financement total (RFT).....	32
4. Ratios de liquidités	34
4.1. Ratio de liquidité générale (RLG)	34
4.2. Ratio de liquidités réduites (RLR)	35

Table des matières

4.3. Ratio de liquidité immédiate (RLI)	36
5. Ratios de gestion	37
5.1. Délai d'écoulement des créances clients (DEDCC).....	37
5.2. Délai d'écoulement des dettes fournisseurs (DEDDF)	38
<i>Section3 : Analyse de la rentabilité et l'activité de l'entreprise au sein de SARL MAXIPOWER .</i>	<i>39</i>
1. Analyse de la rentabilité et l'effet de levier.....	39
1.1. Ratios de rentabilité.....	40
1.1.1. Ratio de rentabilité économique (RRE)	40
1.1.2. Ratio de rentabilité financière (RRF)	41
1.2. L'effet de levier	42
2. Analyse par les soldes intermédiaires de gestion	43
3. Analyse de la capacité d'autofinancement	45
Conclusion générale	49
 Liste bibliographique	 51
Table des matières	
Résumé	

Résumé

L'analyse financière est un outil de gestion permettant d'examiner la situation d'une entreprise sur le plan financier, à partir de ses états comptables ainsi que de données économiques et financières. Elle vise à évaluer l'équilibre financier, la solvabilité et la rentabilité de l'entreprise. Dans le cadre de notre étude appliquée au sein de la société SARL MAXIPOWER, nous avons analysée la structure financière de l'entreprise sur la période allant de 2021-2023. Les résultats obtenus montrent que l'entreprise n'est pas rentable et déséquilibrée financièrement.

Mots clés : structure financière, équilibre financier, solvabilité, rentabilité, SARL MAXIPOWER.

Abstract

Financial analysis is a management tool used to examine a company's financial situation based on its accounting statements as well as economic and financial data. It aims to assess the financial balance, solvency, and profitability of the company. As part of our study applied to SARL MAXIPOWER, we analyzed the company's financial structure over the period 2021–2023. The results obtained show that the company is not profitable and is financially unbalanced.

Key word: Financial structure, financial balance, Solvency, Profitability, SARL MAXIPOWER.

الملخص

التحليل المالي هو أداة من أدوات الإدارة تُستخدم لدراسة الوضع المالي للمؤسسة استنادًا إلى بياناتها المحاسبية بالإضافة إلى المعطيات الاقتصادية والمالية. ويهدف إلى تقييم التوازن المالي، والملاءة المالية، وربحية المؤسسة. وفي إطار دراستنا التطبيقية داخل شركة ذات المسؤولية المحدودة MAXIPOWER، قمنا بتحليل الهيكل المالي للمؤسسة خلال الفترة الممتدة من 2021 إلى 2023. وقد أظهرت النتائج أن المؤسسة غير مربحة وتعاني من اختلال مالي.

الكلمات المفتاحية: الهيكل المالي، التوازن المالي، الملاءة، المالية الربحية