

UNIVERSITE ABDERAHMANE MIRA DE BEJAIA



Faculté des Sciences Economiques, Commerciales et des Sciences de Gestion

Département des Sciences financière et comptabilité

Mémoire de fin de cycle

En vue de l'obtention du diplôme de Master en science financière et comptabilité

Option : finance d'entreprise

**Le rôle de diagnostic financier dans l'amélioration de la performance
financière de l'entreprise**

Cas pratique : SPA Les Moulins de la Soummam-Bejaia- Sidi aich

Préparé par :

- OUABBA SARA
- REBBOUH LOUIZA

Date de soutenance : 22/06/2025

Jury :

Président : *M^{me}* SABTI RAJA

Examineur : Mr KERAI HOCINE

Rapporteur : *M^{me}* DAHMANI SOURIA

Dirigé par :

- *M^{me}* DAHMANI SOURIA

Année universitaire : 2024/2025

Remerciements

Nous tenons tout d'abord à exprimer notre profonde gratitude envers Dieu tout-puissant, qui, Nous avons guidé et éclairés tout au long de ce modeste travail, nous permettant ainsi de le mener à bien.

Ensuite, nous souhaitons adresser nos sincères remerciements et notre vive appréciation à Toutes les personnes qui, par leur soutien, leurs efforts et leurs encouragements, ont contribué à ce projet.

Avant tout, nous devons souligner que ce travail n'aurait jamais atteint une telle richesse et n'aurait pu voir le jour sans l'encadrement exceptionnel de notre moniteur DAHMANI **SOURIA** Nous lui sommes profondément reconnaissants pour ses précieux conseils, son orientation et son soutien constant durant toute la période de notre travail. Par la suite, nous désirons remercier chaleureusement les membres du jury d'avoir accepté d'examiner et d'évaluer notre travail, ainsi que pour leurs remarques constructives qui ont permis de l'améliorer.

Enfin, nous exprimons notre gratitude envers Monsieur **IKHENACHE**, notre maître de stage au sein de les

Moulins de la Soummam. Nous le remercions pour son accompagnement durant notre expérience sa patience et son aide précieuse, qui ont rendu possible la réalisation de notre travail.

Dédicace

Je dédie ce travail avec grand plaisir et fierté à toutes les personnes qui comptent pour moi.

Je tiens d'abord à remercier mes chers parents, Papa et Maman, qui sont la source de mon inspiration. Aucuns mots ne suffisent pour exprimer ma gratitude, mon amour et mon respect.

Merci pour votre confiance, votre patience et tous les sacrifices qui ont fait de moi ce que je suis. Qu'ALLAH vous accorde santé et longue vie.

Un merci particulier à mon frère « **Bouزيد** » et à mes adorables sœurs

« **Khadîdja** », « **GOURAYA** » «et « **KISSA** »

A mon cher ami : « **MONIR** »

À mon binôme **Sara**, pour son soutien et ses efforts

À tous mes amis sans exception pour leur aide et leur soutien constant.



RABBOUH LOUISA

Je dédie humblement ce travail à mes proches qui ne sont infiniment chères :

A mon très cher père, qui m'a constamment soutenue dans mes études et m'a insufflé

Le courage de persévérer.

A ma très chère mère, à qui ce travail est dédié en gage d'amour et de reconnaissance

Pour tout ce qu'elle a accompli pour moi.

A mon unique cher frère « ADEM »

A mes sœurs adorées

A mon petit neveu « AMIR » et mes nièces « **ELLINE** » et « CILINE », sources de joie et
d'inspiration

Au premier professeur qui m'a appris à lire et à écrire, Monsieur « HAMOU **YAMOUNI** »

Que dieu te bénisse



OUABBA SARA

Liste des figures

Figure N°01 : Présentation graphique des actifs de bilan financier des années 2021, 2022 et 2023....	14
Figure N°02 : présentation graphique des passifs du bilan financier des années 2021, 2022 et 2023 .	16
Figure N°03 : présentation graphique des actifs de bilan fonctionnel des années 2021,2022 et 2023.	19
Figure N°04 : présentation graphique des passifs des bilans fonctionnels.....	22
Figure N°05 : Présentation graphique du FRF	24
Figure N°06 : présentation graphique du FRNC	26
Figure N°07 : présentation graphique du BFRE.....	27
Figure N°08 : présentation graphique de BFRHE.....	28
Figure N°09 : présentation de BFR.....	29
Figure N°10 : présentation graphique de la trésorerie nette.....	30
Figure N°11 : Présentation graphique de l'évolution de la CAF	40

Liste des tableaux

Tableau N°01 : les actifs des bilans financiers des années 2021, 2022 et 2023	12
Tableau N°02 : Actif des bilans financiers de grandes masses des années 2021, 2022 et 2023	13
Tableau N°03 : passif des bilans financiers des années 2021, 2022 et 2023	15
Tableau N°04 : passif des bilans financiers de grande masse des années 2021, 2022 et 2023	16
Tableau N°06 : actif des bilans fonctionnel de grandes masses des années 2021, 2022 et 2023	19
Tableau N°07 : passif des bilans fonctionnel des années 2021, 2022 et 2023.....	21
Tableau N°08 : passif des bilans fonctionnel de grandes masses des années 2021,2022 et 2023	22
Tableau N°09 : Calcul FRF par le haut du bilan.....	24
Tableau N°10 : Calcul FRF par le bas du bilan	24
Tableau N°11 : Calcul FRNG par le haut du bilan	25
Tableau N°12 : Calcul FRNG par le bas du bilan.....	25
Tableau N°13 : calcul du BFRE.....	26
Tableau N°14 : calcul du BFRHE.....	27
Tableau N°15 : Calcule de trésorerie nette (TN)	30
Tableau N°16 : calcul de la trésorerie par la deuxième méthode	30
Tableau N°17 : calcul de RAF	31
Tableau N°18 : les déferant ratios de structure	32
Tableau N°19 : les déferents ratios de liquidité	33
Tableau N°20 : calcul de RFES	34
Tableau N°21 ratio d'autonomie financière	34
Tableau N°22 : LES SOLDES INTERMEDIAIRE DE GESTION	35
Tableau N°23 : calcul de la CAF à partir de l'EBE.....	38
Tableau N°24 : calcul de CAF à partir du résultat net.....	39
Tableau N°25 : les déferant ratios de marge (Profitabilité)	40
Tableau N°26 : Ratios de rentabilité financière et économique	41
Tableau N°27 :Ratio de la capacité de remboursement	42

Sommaire

Remerciement

Dédicace

Liste des abréviations

Liste des figures

Liste des tableaux

Introduction generale..... 1

CHAPITRE I

Le diagnostic financier comme Outil d'analyse de la Performance de l'entreprise

Introduction	3
Section 01 : les concepts fondamentaux de diagnostic financier	3
Section 02 : Analyse des documents comptables.....	4
Section 03 : Le lien entre le diagnostic financier et la performance	8
Conclusion.....	10

CHAPITRE II

La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Introduction	10
Section 01 : Présentation de l'entreprise d'accueil – AGRODIV -.....	10
Section 02 : Analyse de l'équilibre financier de l'entreprise	12
Section 03 : l'analyse de l'activité et de la performance financière.....	34
Conclusion.....	43
.....	2
Conclusion générale	45
Bibliographie	2

Annexes

Table des matières

Résumé

Introduction Générale

Introduction générale

Dans un environnement de plus en plus concurrentiel, l'entreprise doit organiser et gérer efficacement ses ressources humaines, matérielles, immatérielles et financières afin de produire des biens ou des services et d'assurer sa rentabilité. Pour garantir sa survie et atteindre ses objectifs, il est essentiel qu'elle surveille en permanence sa situation financière.

Le diagnostic financier joue un rôle clé dans cette démarche. Il permet d'évaluer la santé économique et financière de l'entreprise à partir des données comptables. Grâce à cette analyse, l'entreprise peut repérer ses points forts et ses faiblesses, et mettre en place des actions pour améliorer sa performance.

La performance de l'entreprise, quant à elle, peut être abordée sous différents angles : économique, financier, social ou environnemental. Dans cette optique, le diagnostic financier permet de mesurer cette performance de manière plus rigoureuse, en fournissant des indicateurs clés de rentabilité, de solvabilité, et de liquidité. Il permet également d'évaluer l'efficacité des choix stratégiques passés et d'orienter les décisions futures vers une croissance durable.

Afin d'approfondir nos connaissances dans le domaine de la finance d'entreprise, nous avons choisi d'étudier la thématique suivante : ***le rôle du diagnostic financier dans l'amélioration de la performance financière de l'entreprise***. Ce choix se justifie également par la nécessité d'acquérir les compétences requises tout au long de notre cursus universitaire.

Notre démarche consistera en l'élaboration d'une étude de cas au sein de la SPA Les Moulins de la Soummam-sidi aïch. Cela nous permettra d'analyser sa situation financière, d'identifier ses forces et ses faiblesses, et de comprendre le lien entre le diagnostic financier et la performance, en utilisant diverses techniques et indicateurs pertinents.

Notre travail s'articulera autour d'une problématique fondamentale, qui sera complétée par des questions secondaires auxquelles nous nous efforcerons de répondre dans les chapitres ultérieurs. La problématique centrale peut être formulée ainsi :

Quel est le rôle du diagnostic financier dans l'amélioration de la structure financière de l'entreprise ?

Pour répondre à la question principale, nous posons les questions secondaires suivantes :

Q1 : Est-ce que l'entreprise peut rembourser ses dettes ?

Q2 : Est-ce que l'entreprise utilise ses ressources rationnellement pour générer des profits ?

Dans le but d'appréhender notre étude et de répondre aux questions de la problématique, nous avons formulé les hypothèses suivantes :

Hypothèses 1 : L'entreprise a une bonne capacité à payer ses dettes, ce qui indique une situation financière saine.

Hypothèses 2 : l'entreprise utilise ses ressources de manière efficace, ce qui lui permet d'atteindre une rentabilité financière satisfaisante.

La méthodologie adoptée pour la réalisation de ce travail s'articule autour de deux axes complémentaires. Premièrement, une phase initiale reposera sur une recherche documentaire et bibliographique approfondie. Cette étape nous permettra d'acquérir une compréhension solide des concepts et des différentes étapes à suivre pour l'application des techniques de diagnostic financier de l'entreprise. Deuxièmement, une phase pratique consistera en une application concrète sur le terrain, à travers un stage d'une durée d'un mois au sein de **la SPA les Moulins de la Soummam-sidi aich**

De ce fait, notre travail est structuré en deux chapitres

Le premier chapitre : intitulé Le diagnostic financier comme outil d'analyse de la performance de l'entreprise, il est composé de trois sections, la première englobera les concepts fondamentaux du diagnostic financier, la deuxième traitera l'analyse des documents comptables et la Troisième portera sur le lien entre le diagnostic financier et la performance

Le second chapitre et le dernier : intitulé la présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam, composé de trois sections, la première section englobera la présentation de la SPA Les Moulins de la Soummam, la deuxième section abordera l'analyse de l'équilibre financier de ladite entreprise et la troisième section traitera l'activité de l'entreprise ainsi que sa performance (les soldes intermédiaires de gestion et la capacité d'autofinancement).

CHAPITRE I

Le diagnostic financier comme Outil d'analyse de la Performance de l'entreprise

CHAPITRE I Le diagnostic financier comme Outil d'analyse de la Performance de l'entreprise

Introduction

L'entreprise dans ses divers aspects repose sur un élément fondamental de suivi de l'évolution de sa santé financière au cours du temps. Pour y parvenir, elle procède à une méthode d'analyse appelée diagnostic financier.

Le diagnostic financier comme étant une analyse approfondie de la situation financière d'une entreprise, est effectuée à partir de ces documents comptables dans le but d'évaluer son équilibre financier (solvabilité, liquidité et rentabilité), ainsi que sa performance financière.

Section 01 : les concepts fondamentaux de diagnostic financier

L'analyse financière est un ensemble d'outils qui permettent de comprendre la situation financière d'une entreprise et de mesurer sa performance. Elle utilise des méthodes et des outils pour analyser les données financières et fournir une image complète de la santé financière de l'entreprise.

1.1. Définition de diagnostic financier

D'après **Jean-Pierre THIBAUT**, le diagnostic financier « est un outil de direction susceptible d'aider l'entreprise à comprendre le passé, le présent et à agir au présent, dans le futur » (Jean-pierre, 1995, p. 15)

Dans cette définition, il est à déduire que le diagnostic financier est un outil essentiel pour évaluer la situation financière de l'entreprise d'identifier ses forces et ses faiblesses. Cela permet de prendre des décisions éclairées pour améliorer ses performances et sa rentabilité en analysant son passé. A travers ce dernier, les tendances et les facteurs qui ont influencé les résultats sont mieux cernés.

La situation actuelle de l'entreprise est évaluée par l'identification des opportunités et des risques présents. De ce fait, grâce à ces informations, l'avenir est enfin planifié par la prise de mesures qui, sans doute, sont nécessaires pour l'atteinte des objectifs financiers.

1.2. L'objectif du diagnostic financier

L'objectif du diagnostic financier est d'évaluer l'état financier pour identifier ses atouts et ses lacunes. À travers :

- L'appréciation de la solvabilité : c'est la capacité de l'entreprise à honorer ses dettes à échéance.

CHAPITRE I Le diagnostic financier comme Outil d'analyse de la Performance de l'entreprise

- La mesure de la performance : il est nécessaire de comparer les moyens en capital engagés avec les résultats obtenus. L'analyse du compte de résultat sert à estimer la performance de l'entreprise.
- La croissance : l'analyse de la performance peut prendre en compte les perspectives de croissance de l'entreprise. Pour bien prévoir l'avenir, il faut aussi comprendre la concurrence et étudier le secteur d'activité pour voir s'il existe des opportunités ou des profits à générer. Il s'agit de mesurer la croissance du (CA) et de la valeur ajoutée (VA)
- L'évaluation des risques : identifier les incertitudes passe par l'analyse des risques économiques, financieretc. qui menacent la stabilité de l'entreprise (CHIHA.K, 2009)

Section 02 : Analyse des documents comptables

Le processus d'audit des registres comptables consiste à étudier les états financiers d'une entreprise pour évaluer sa situation économique, ses performances et sa santé financière.

L'analyse des documents comptable est essentielle pour évaluer et gérer l'équilibre financier d'une entreprise. Elle permet de collecter, organiser, traiter et d'interpréter des données financières de manière précise.

2.1. Le bilan

Selon Md Rafik Missoum, le bilan « est une photographie du patrimoine de l'entreprise prise à une date précise, réglementairement le 31 décembre de chaque année ; il permet l'analyse de l'équilibre financier. » (missoum, 2018, p. 17)

Le bilan est structuré comme suit :

L'Actif : c'est la partie gauche du bilan, elle regroupe les emplois stables et l'actif circulant.

Le Passif : Le passif, situé à droite du bilan d'une entreprise, représente l'ensemble de ses ressources. Ces ressources comprennent les capitaux propres (apports des associés et bénéfices accumulés) ainsi que la dette (également appelée passif courant). Contrairement aux actifs individuels, le bilan d'une entreprise suit une équation comptable stricte : Actifs = Passifs. Cette équation fondamentale met l'accent sur l'équilibre parfait entre la provenance des ressources et leur utilisation (Péan, 2020, p. 22).

CHAPITRE I Le diagnostic financier comme Outil d'analyse de la Performance de l'entreprise

2.2. Le bilan financier

Le bilan financier est établi à partir du bilan comptable. Comme pour le bilan fonctionnel, il s'agit d'organiser les éléments d'une façon différente. Cette fois, ils sont classés selon leur liquidité et leur exigibilité (G, Analyse financière, 2002, p. 98)

- **La liquidité** d'un actif est sa capacité à être transformé en monnaie
- **L'exigibilité** d'un actif est sa capacité à être accepté par un créancier comme paiement de son dû.

Son objectif principal est de présenter le patrimoine réel de l'entreprise, en mettant en lumière l'équilibre financier, en comparant les différentes masses du bilan classer Selon leur degré de liquidité ou d'exigibilité. Estimer la solvabilité de l'entreprise : l'actif est-il suffisant pour couvrir tous les dettes. Enfin, permettre la prise de décision. (B M.-R., 2001, p. 117)

La structure détaillée du bilan financier est présentée en **annexes N°01** pour une compréhension approfondie de sa composition

L'équilibre financier d'après l'approche financière est analysé à partir de trois indicateurs, ce sont le fond de roulement financier, la solvabilité de l'entreprise et la liquidité du bilan.

✓ **Le fonds de roulement financier (FRF)**

Le FRF est une marge de sécurité financière qui permet à l'entreprise de rembourser ses dettes exigibles à moins d'un an envers ses créanciers.

Le fond de roulement financier se calcule comme suit :

Par le haut du bilan $\longrightarrow$ $FRF = \text{Passif réel plus d'un an} - \text{Actif réel plus d'un an}$

Par le bas du bilan $\longrightarrow$ $FRF = \text{Actif réel moins d'un an} - \text{Passif réel moins d'un an}$

✓ **Les besoins en fond de roulement (BFR)**

Le BFR mesure les besoins liés au cycle d'exploitation de l'entreprise (stocks, créances, disponibilités)

Le besoin en fond de roulement se calcule comme suit :

$BFR = \text{Actif circulant} - \text{Passif circulant} \longrightarrow BFR = (VE + VR) - (DCT - CB)$

✓ **La trésorerie nette (TN)**

CHAPITRE I Le diagnostic financier comme Outil d'analyse de la Performance de l'entreprise

La TN c'est un indicateur de l'équilibre financier à très court terme ou bien à l'immédiat. Elle représente la liquidité de l'entreprise. (BEATRICE, 1991, p. 118)

La trésorerie nette se calcule comme suit :

- $TN = FRF - BFR$
- $TN = T \text{ actif} - T \text{ passif}$

2.3 Le bilan Fonctionnel

Le bilan fonctionnel « est une simplification et une synthèse du bilan comptable. Cette simplification a le mérite de faire apparaître à l'actif les investissements, y compris le BFR, et au passif les financements, c'est-à-dire les capitaux propres et les dettes financières » (thibierge, analyse financière, 2005, p. 54).

Ainsi, le bilan fonctionnel offre une lecture financière du bilan. Son objectif principal est de mettre en exactitude les grands agrégats financiers de l'entreprise. Du côté de l'actif, il interprète les investissements, tandis que du côté de passif, il classe les sources de financement.

Afin d'illustrer concrètement cette classification fonctionnelle, et sa structure répartie entre emplois et ressources selon leur cycle, est disponible en **annexes N° 05**

D'après l'approche fonctionnelle, l'équilibre financier est analysé à partir de quatre indicateurs à savoir, le fond de roulement net global, le besoin en fonds de roulement, la trésorerie nette et les ratios de structure financière

✓ Le fonds de roulement net global (FRNG)

Le fonds de roulement net global représente une ressource durable ou structurelle mise à la disposition de l'entreprise pour financer des besoins du cycle d'exploitation ayant un caractère permanent. **Voire annexes N°06**

Le calcul peut s'effectuer ;

- Par le haut du bilan  cycle long
- Par le bas du bilan  cycle cour

✓ Le besoin en fonds de roulement (BFR)

Le besoin en fonds de roulement est représenté par les fonds investi dans le cycle d'exploitation. On distingue deux parties :

- **Le BFRE** : activité courant (stocks, créances commerciales, TVA déductible, crédit fournisseurs, TVA à payer, dettes sociales)

CHAPITRE I Le diagnostic financier comme Outil d'analyse de la Performance de l'entreprise

$$\text{BFRE} = \text{Actif circulant d'exploitation} - \text{Dettes d'exploitation}$$

- **Le BFRHE** ; représente une composante mineure du BFR (hors exploitation)

$$\text{BFRHE} = \text{Actif circulant hors exploitation} - \text{Dettes circulant hors exploitation}$$

De ce fait :

$$\text{Le besoin en fond de roulement} = \text{BFRE} + \text{BFRHE}$$

✓ La trésorerie nette (TN)

La trésorerie nette est la différence entre la trésorerie disponible et le passif à court terme. Il représente la capacité d'une entreprise à faire face à ses obligations financières à court terme.

$$\text{Trésorerie nette} = \text{trésorerie active} - \text{trésorerie passive}$$

- ✓ **L'analyse des ratios** : « Un ratio est un rapport entre deux quantités variables entre lesquelles existe une relation logique de nature économique ou financière » (Bruslerie, 2010). Nous distinguons (M, 2011, p. 87)

Les ratios liés aux bilans financiers (voir annexes N° 13 14)

Les ratios liés aux bilans fonctionnels (voir annexe N° 12)

Les ratios liés aux soldes intermédiaires de gestion (voir annexes N° 09 10)

Les ratios liés à la CAF (voir annexe N°11)

2.4. Le compte de résultat

Le compte de résultat représente les opérations économiques de l'entreprise sur une période donnée, généralement un an (Thibierge, 2005), autrement dit, une mesure de l'activité d'une entreprise au cours d'un exercice comptable. Son objectif est de déterminer si une entreprise a réalisé un résultat rentable ou perdant au cours d'une période donnée. Le solde des charges et des produits constitue le bénéfice ou la perte de l'exercice. La décomposition complète des comptes de résultat, essentielle pour comprendre l'origine et l'affectation des flux d'activités, est jointe en **annexe N°15**

Les soldes intermédiaires de gestion sont des indicateurs de gestion définie par le plan comptable général et calculés à partir du compte de résultat, permettant ainsi de comprendre la formation du résultat de l'entreprise au cours d'un exercice (Ramage, 2010, p. 146). Leur intérêt réside dans ce qui suit :

CHAPITRE I Le diagnostic financier comme Outil d'analyse de la Performance de l'entreprise

- ✓ Identifier et gérer les situations des problèmes liés à la rentabilité découvriraient les indicateurs qu'il faut améliorer.
- ✓ Interpréter et distribuer la richesse créée par l'entreprise entre les différentes parties prenantes
- ✓ Évaluer l'évolution des performances de l'activité et de l'entreprise, on se basant sur les soldes intermédiaires de gestion calculée.

La capacité d'autofinancement et la source interne dégagée par les actes notés en produits et charge au cours d'une durée et qui reste à la disposition de l'entreprise après encaissement des produits et décaissements des charges examinées. Cette notion s'oppose aux sources externes provenant des partenaires de l'entreprise. Elle est déterminée à partir du tableau des SIG et peut être évaluée selon deux méthodes :

- ✓ **La méthode soustractive** : elle est calculée à partir de l'EBE qui représente l'indicateur de mesure de la performance de l'entreprise.
- ✓ **La méthode additive** : elle est calculée à partir du résultat net, qui illustre des informations clés sur les performances réelles de l'entreprise.

Par conséquent, la CAF est ainsi calculée avec la méthode additive

La CAF = Résultat net de l'exercice + charges non décaissables – produits non encaissables – produits des cessions d'éléments d'actif.

Avec la méthode soustractive

La CAF = Excédent brut d'exploitation + autres produits encaissables – autres charges décaissables

Section 03 : Le lien entre le diagnostic financier et la performance

Le diagnostic financier offre un aperçu détaillé de la performance financière de l'entreprise. Grâce à l'analyse des données financières, il permet de mettre en lumière les principaux aspects de la performance, notamment la rentabilité, la solvabilité et la liquidité. Ainsi, les éléments clés de la santé financières de l'entreprises pouvant être déterminés tout en offrant une vision globale de sa situation.

CHAPITRE I Le diagnostic financier comme Outil d'analyse de la Performance de l'entreprise

3.1. La performance financière au profil de l'entreprise

La performance financière « est le résultat de l'efficacité et de l'efficience d'une entreprise. L'efficacité se concentre sur la réalisation des objectifs, tandis que l'efficience concerne l'utilisation optimale des ressources. Ensemble, ces éléments permettent à l'entreprise d'atteindre ses résultats financiers. » (MALLOT & JEAN, 1998). Pour les entreprises financièrement prospères, elles doivent être efficace (atteinte des objectifs) et efficientes (utilisation des ressources de manière optimale)

Selon M. Bouamama « la performance est la capacité d'une organisation à exploiter son environnement dans l'acquisition de ressources rares et essentielles à son fonctionnement » (bouamama, 2016).

Ils existent des outils essentiels dans la prise de décision, par les dirigeants de l'entreprises dont l'objectif d'évaluer la performance de ces dernières. Ceux-ci sont appelé les indicateurs de performance et peuvent être résumés en indicateurs de moyens, de résultats et de contexte.

L'évaluation de la performance financière se fait à partir de trois indicateurs qui sont :

- **Les dividendes** : c'est la somme versée aux actionnaires.
- **Autofinancement** : c'est la capacité de l'entreprise à se financé elle-même grâce à ces investissements, épargne et capitaux propres
- **La rentabilité** : représente la capacité d'une entreprise à réaliser ou dégager des bénéfices à partir des moyens employés.

3.2. Les principaux aspects de la performance financière

La performance financière d'une entreprise dépend de plusieurs piliers clés qui reflètent sa santé économique et sa capacité à maintenir son activité. Parmi ces principaux aspects, on distingue principalement les suivants :

- **La rentabilité** : mesure l'efficacité de l'entreprise à utiliser ses actifs pour générer des profits. C'est calculer le rapport entre un investissement initial et résultat effectivement dégagé par cet investissement, nous distinguons deux types de ratios ; d'une part, les ratios de rentabilité économique qui calculés hors frais financiers. D'autres part, la rentabilité financière, ou rentabilité pour l'actionnaire ; qui est calculée après frais financiers et qui dépend du niveau d'endettement de la société. (Thibierge, Analyse financière, 2005, p. 8)

CHAPITRE I Le diagnostic financier comme Outil d'analyse de la Performance de l'entreprise

- **La solvabilité** : mesure la capacité de l'entreprise à rembourser (payer) ses dettes à court et long terme
- **La liquidité** : c'est la capacité à faire face à ses engagements financiers à court terme, en d'autres termes que l'entreprise liquide lorsqu'elle peut honorer ses paiements sans difficulté. Elle se mesure généralement à travers plusieurs ratios de liquidité, notamment :
 1. Liquidité générale
 2. Liquidité immédiate
 3. Liquidité courante

Le diagnostic permet aux gestionnaires de prendre des décisions éclairées, axées sur des indicateurs de performance, en identifiant les forces et les faiblesses de la situation financière.

Conclusion

Le diagnostic financier est indispensable pour obtenir une vision globale de la santé financière de l'entreprise. Cela, en analysant son activité et sa structure organisationnelle.

L'importance des méthodes d'analyse financière réside dans l'utilisation des documents et de ratios comptables qui servent à évaluer avec précision la situation financière, identifier les faiblesses et envisager des moyens d'améliorer la performance.

Le diagnostic financier de par ses indicateurs permettent, non seulement de mesurer les résultats escomptés de l'activité de l'entreprise mais aussi d'orienter les décisions stratégiques pour renforcer la compétitivité et assurer le développement continu de celle-ci.

CHAPITRE II

La présentation et étude des documents comptables de la SPA

Les Moulins de la Soummam-sidi aich-

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Introduction

L'expérience pratique étant essentielle pour consolider nos acquis théoriques, ce chapitre propose une application concrète. Après avoir exploré le diagnostic financier et la performance financière de l'entreprise dans le chapitre précédent, nous allons maintenant appliquer des techniques d'analyses en nous appuyant sur les données de la SPA les Moulins de la Soummam. L'objectif est d'étudier sa situation financière sur une période de trois exercices successif allant de 2021 à 2023.

Dans ce chapitre intitulé « la présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam-sidi aich- » se compose de trois section dont la première sera consacrée à la présentation de l'entreprise. La deuxième section traitera l'analyse des soldes intermédiaire de gestion et la CAF et la troisième portera sur l'évaluation de l'équilibre financier.

Section 01 : Présentation de l'entreprise d'accueil – AGRODIV -

1.1. Localisation

Les Moulins de la Soummam – Sich Aich- est un complexe Industriel et Commercial relevant de la filial « Céréales les Hauts plateaux SPA » de Sétif. La Commune de Sidi Aïch après de la gare ferroviaire et de la route nationale RN 26, à environ 45 km au nord –ouest du chef-lieu de la Wilaya de Bejaia.

1.2 Historique

Juillet 1982, date de mise en service de l'unité de production de Sidi Aich. Novembre 1982, la S.N SEMPAC (société nationale des semouleries, minoteries, fabrique de pâtes alimentaire et couscous) a été touchée par l'opération de restructuration des entreprises publiques et a donné naissance à :

- **L'ENIAL** (Entreprise nationale de développement des industries Alimentaires).
- **ERIAD** (Entreprise des Industries Alimentaires Céréalières et Dérivés) divisée en cinq entités régionales :
 - ERIAD Alger
 - ERIAD Sétif
 - ERIAD Constantine

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

- ERIAD Tiaret
- ERIAD Sidi bel Abbés

1991, l'entreprise « LES MOULINS DE LA SOUMMAM – SIDI AICH » est désigné comme unité de production et commerciale.

Octobre 1997, dans le cadre d'un processus de filialisation, le patrimoine et les activités de L'ERAD – Sétif sont gérés et exploités par dix (10) Filiales sous forme de sociétés par action et dont le groupe détient 100% du capital.

2016, suite à la restructuration du secteur public marchand de l'état à travers la fusion (CEGRO, COJUB et TRAGRAL) et la naissance du groupe Agro-Industrie (**AGRODIV**)

La filiale « **LES MOULINS DE LA SOUMMAM –SIDI AICH** » est érigé comme complexe industriel et commercial affilié à la filiale **Céréales des hauts plateaux –spa**.

1.3. Présentation de l'organigramme de l'entreprise :

L'organigramme Des Moulins de la Soummam illustre la structure organisationnelle de l'entreprise, en mettant en évidence la répartition des responsabilités, les liens hiérarchiques ainsi que l'interdépendance entre les différents départements et services. (**Voir annexe N° 16**)

1.4. Siège sociale

L'entreprise se situe sur la route de la gare Sidi-Aich (**W**) de BEJAIA.

1.5. Domaine d'activité

« Industrie Agroalimentaire » Transformation des céréales (Blés dur et tendre) et commercialisation des produits finis et dérivés.

1.6 Catégories de client

- Grossistes.
- Détaillants.
- Boulangers.
- Consommateurs.
- Grandes surfaces
- Transformateurs.

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Section 02 : Analyse de l'équilibre financier de l'entreprise

Dans cette section nous allons essayer d'analyser l'équilibre financier des Moulins de la Soummam, qui se base initialement sur l'élaboration du bilan financier et fonctionnel, et qui vont permettre de donner une meilleure image de sa stabilité financière.

2.1 Elaboration et représentation du bilan financier

Dans le cadre de mon stage pratique au sien de l'entreprise Les Moulins de la Soummam, j'ai eu l'opportunité de m'intéresser particulièrement à l'analyse financière notamment à travers l'élaboration et présentation du bilan financier. Ce document est un outil essentiel pour évaluer la situation financière d'une organisation. Car il permet de classer les actifs en fonction de la liquidité et les passifs en fonction de l'échéance, offrant ainsi une vision claire de la solvabilité financière et de la structure financière.

Tableau N°01 : les actifs des bilans financiers des années 2021, 2022 et 2023

Année	2021	2022	2023
Actif immobilisé net			
Immobilisation incorporelle	492 821,51	523 654,79	329 164,75
Immobilisation corporelle	1 170 545 235,11	1 147 475 831,10	1 195 018 349,31
Immobilisation encours	000	2 395 100,00	000
Immobilisation financières	792 132,16	792 132,16	1 042 132,16
Autres créance et participation rattachés	000	000	000
Impôts différés actif	16 265 541,13	13 409 548,59	15 577 338,63
Total actif immobilisé net	1 188 095 730	1 164 596 267	1 211 966 985
Actif circulant net	520 906 461,69	754 818 772,8	819 782 174,03
Valeur d'exploitation (VE)	80 724 763,58	164 875 041,86	240 662 135,60

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Valeur réalisable (VR)	142 869 000,77	157 519 313,97	258 691 301,86
Clients	61 541 770,59	75 064 426 ,10	872 365 583,86
Autres débiteurs	80 145 401,97	76 926 370,11	161 140 432,13
Impôts et assimilées	1 181 828,21	5 528 517,76	10 314 285,87
Autres Créance et emplois assimilés	000		
Valeur disponibilité (VD)	297 312 697,34	432 424 417,12	320 428 736,57
Trésorerie	297 312 697,34	432 424 417,12	320 428 736 ,57
TOTAL ACTIF	1 709 002 192	1 919 415 040	2 031 749 158,88

Source : Elaboré par nos soins à partir des données de l'entreprise Les Moulins de la Soummam.

D'après les bilans financiers détaillés, on peut établir actifs des bilans financiers en grandes masses comme suit :

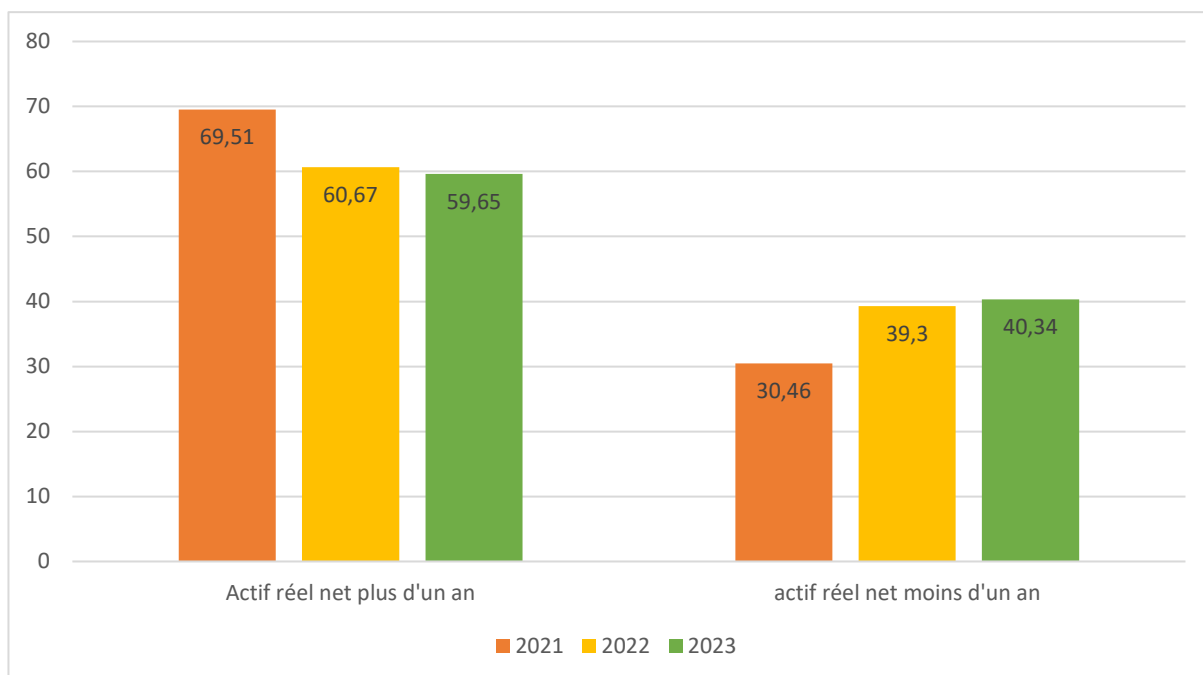
Tableau N°02 : Actif des bilans financiers de grandes masses des années 2021, 2022 et 2023

Désignation	2021	%	2022	%	2023	%
Total actif réel net plus d'un an	1 188 095 730	69,51%	1 164 596 267	60,67%	1 211 966 985	59,65%
VE	80 724 763,58	4,75%	164 875 041,86	8,58%	240 662 135,60	11,84%
VR	142 869 000,77	8,35%	157 519 313,97	8,20%	258 691 301,86	12,73%
VD	297 312 697,34	17,39%	432 424 417 ,12	22,52%	320 428 736,57	15,77%
Total actif réel net à moins d'un an	520 906 461,7	30,46%	754 758 832,8	39,3%	819 782 173,9	40,34%
Total	1 709 002 192	100%	1 919 415 040	100%	2 031 749 158,88	100%

Source : Elaboré par nos soins à partir des données de l'entreprise Les Moulins de la Soummam.

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Figure N°01 : Présentation graphique des actifs de bilan financier des années 2021, 2022 et 2023



Source : Elaborée par nos soins à partir des bilans financiers

Actif réel net à plus d'un an : Nous remarquons une légère baisse de 2,02% en 2022 et une augmentation de 4,07% en 2023 du total de l'actif non courant. Cette augmentation est due à l'acquisition du matériel de transport (flotte de transport).

Actif réel net à moins d'un an : Nous remarquons une augmentation continue du taux des actifs courant durant les trois années d'exercice, ils sont de 44,9% en 2022 et de 8,61% en 2023. Ceci se justifie par le forte de demande de leurs produits à l'exemple de la semoule et des pattes engendrée par la crise de 2022.

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Les passifs des bilans financiers sont représentés dans le tableau suivant :

Tableau N°03 : passif des bilans financiers des années 2021, 2022 et 2023

Passif	2021	2022	2023
Capitaux propres			
Résultat net	318 386 780,51	483 399 551,34	427 600 914,87
Report à nouveau	51 011 943,63	- 53 506 932,85	000
Compte de liaison	485 312 966,31	559 558 033,40	691 724 386,09
Total C.P	752 687 803,19	989 450 651,89	1 119 325 300,96
Dette à long moyen terme (DLMT)			
Emprunt et dettes financières	210 875 000 000	180 750 000 000	150 625 000 000
Autres dettes non courantes	58 403 799,33	40 967 589,02	50 720 306,96
Provision et produits constaté d'avance	2 257 620,50	1 257 620,50	1 257 620,50
Provision pour charges-litiges fiscaux et sociaux	24 909 401,27	29 896 921,98	34 884 443,29
Impôt (différés et provisionnés)			
Total DLMT	296 445 821,10	252 872 131,50	237 487 370,75
Dettes à court terme (DCT)			
Fournisseur et comptes rattachés	66 925 847,94	26 992 240,66	19 513 684,45
Impôt	1 105 609,55	1 582 224,08	1 588 224,08
Autres dettes	591 837 109,82	684 517 791,46	653 834 614,64
Trésorerie passif	000	000	000
Total DCT	659 868 567,31	677 092 256,20	674 936 487 ,17
Total passif	1 709 002 191,60	1 919 415 039,59	2 031 749 158,88

Source : Elaboré par nos soins à partir des données de l'entreprise Les Moulins de la Soummam.

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

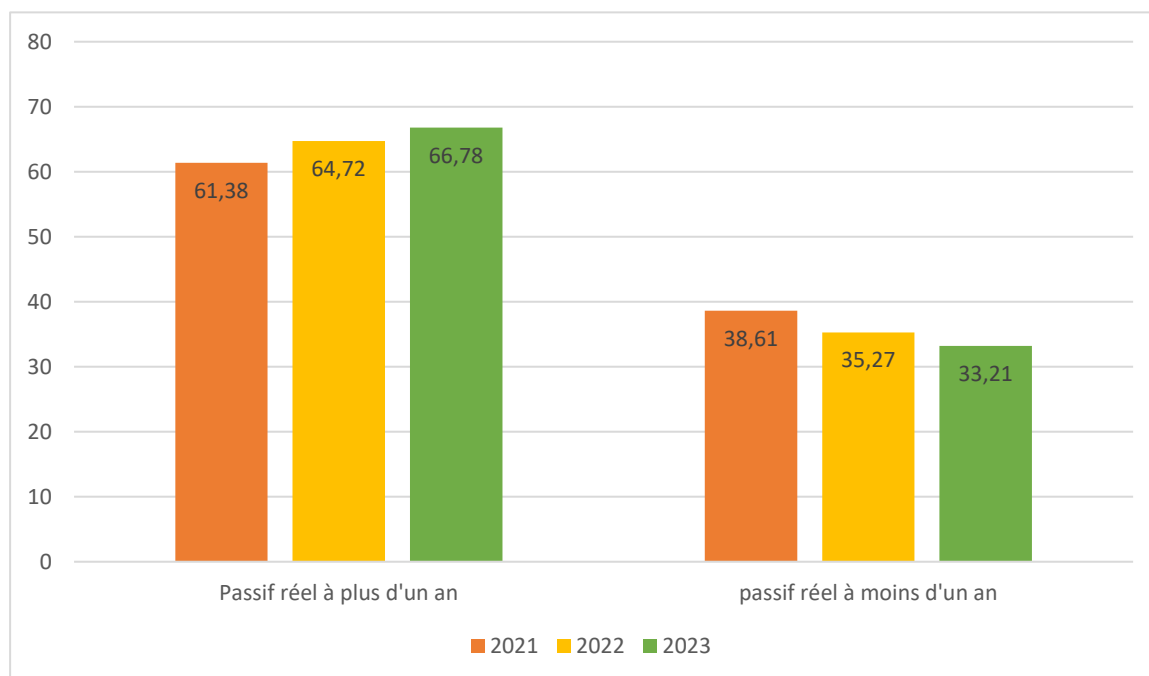
Passif des bilans financiers de grandes masses est représenté dans le tableau suivant :

Tableau N°04 : passif des bilans financiers de grande masse des années 2021, 2022 et 2023

Désignation	2021	%	2022	%	2023	%
Passif réel net à plus d'un an	1 049 133 624	61,38%	1 242 322 783	64,72%	1 356 812 671	66,78%
CP	752 687 803,19	44,04%	989 450 651,89	51,54%	1 119 325 300,96	55,09%
DLMT	296 445 821,10	17,34%	252 872 131,50	13,17%	237 487 370,75	11,68%
Passif réel net à moins d'un an DCT	659 868 567,31	38,61%	677 092 256,20	35,27%	674 936 487,17	33,21%
TOTAL	1 709 002 191,60	100%	191 941 038,59	100%	2 031 749 158,88	100%

Source : Elaboré par nos soins à partir des données de l'entreprise Les Moulins de la Soummam.

Figure N°02 : présentation graphique des passifs du bilan financier des années 2021, 2022 et 2023



Source : Elaboré par nos soins

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Passif réel à plus d'un an : on constate une forte augmentation durant les trois ans de l'exercice qui est de 18,41% en 2022 et de 9,21% en 2023. Cela due à l'augmentation des capitaux propres et le remboursement des ressources externes.

Passif réel à moins d'un an : Nous remarquons une augmentation du passif réel moins d'un an de 2,61% en 2022 cela indique que l'entreprise a eu davantage recours à la dette à court terme (finance ses opérations) et une chute de 0,32% en 2023, par rapport à les dettes fournisseurs et compte rattaché.

2.2 Elaboration et représentation du bilan fonctionnel

L'étude des états financiers permet de comprendre la capacité de l'entreprise à faire face à ses obligations et la structure de son patrimoine, pour compléter cette analyse nous nous tournons maintenant vers le bilan fonctionnel, dont l'objectif est d'évaluer les équilibres financiers à travers les cycles économiques (classe selon leur fonction : investissement, financement et exploitation).

Les bilans fonctionnels des années 2021, 2022 et 2023 sont présentés comme suit :

Tableau N°05 : Actif des bilans fonctionnel des années 2021 2022 et 2023

Désignation	2021	2022	2023
Emplois stables			
Immobilisation incorporelles	1 483 589,20	1 643 589,20	1 468 463,62
Immobilisations corporelles	3 197 080 913,20	3 239 364 739,17	3 230 869 670,93
terrains	207 110 001,75	207 110 001,75	207 110 001,93
Bâtiments	1 009 769 344,06	1 009 600 574,24	1 011 215 015, 35
Autres immobilisations corporelles	1 980 201 567,41	2 022 654 163,18	2 012 544 653,83
Immobilisation encours	000	2 395 100 ,00	000
Immobilisations financières	792 132,16	792 132,16	1 042 132,16
Prêts et autres actifs financiers non courants	792 132,16	792 132,16	1 042 132,16

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Impôts différés actif	16 265 541,13	13 409 548,59	15 577 338,63
Total Emplois stables	3 215 622 175,71	3 257 605 109,12	3 248 957 605,34
ACE (actif circulant d'exploitation)			
Stocks et encours	85 351 117,06	169 003 062,04	244 790 155,78
Matière premiers et fournitures	9 876 707,15	34 085 033,00	53 910 769,26
Autres approvisionnements	70 816 777,88	94 839 553,90	121 738 004,74
Autres stocks	4 657 632,03	40 078 475,14	69 141 381,78
Créances et emplois assimilés	232 978 895,9	82 397 188,85	99 355 114,72
Clients	231 797 067,75	76 868 671,09	89 040 828,85
Impôts et assimilés	1 181 828,21	5 528 517,76	10 314 285,87
Total A C E	318 330 013	251 400 250,9	344 145 270,4
Autre débiteur	80 145 401,97	76 926 370,11	161 140 432,13
Total Actif circulant hors exploitation (ACHE)	80 145 401,97	76 926 370,11	161 140 432,13
Disponibilités et assimilés	297 312 697,34	432 424 417,12	320 428 736,57
Total de l'actif de trésorerie	297 312 697,34	432 424 417,12	320 428 736,57
Total de l'actif	3 911 410 287	4 018 356 147	4 074 672 044

Source : Elaboré par nos soins à partir des données de l'entreprise Les Moulins de la Soummam.

Le tableau suivant représente les actifs des bilans fonctionnels de grandes masses :

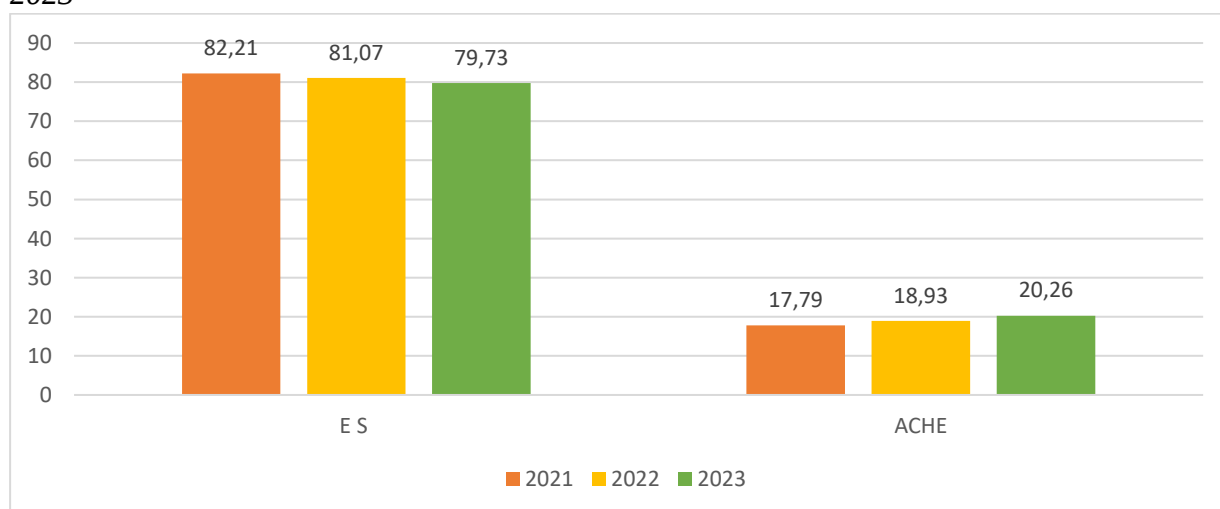
CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Tableau N°06 : actif des bilans fonctionnel de grandes masses des années 2021, 2022 et 2023

Désignation	2021		2022		2023	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Actif stables	3 215 622 175,71	82,21%	3 257 605 109,12	81,07	3 248 957 605,34	79,73
Actif circulant	695 788 112,3	17,79%	760 751 037,2	18,93%	825 714 439	20,26%
ACE (actif circulant d'exploitation)	318 330 013	8,14%	251 400 250,8	6,25%	344 145 270,4	8,44%
ACHE (actif circulant hors exploitation)	80 145 401,97	2,05%	76 926 370,11	1,91%	161 140 432,13	3,95%
Trésorerie active	297 312 697,34	7,6%	432 424 417,12	10,77%	320 428 736,57	7,87%
Total actif	3 911 410 287	100%	4 018 356 147	100%	4 074 672 044	100%

Source : Elaboré par nos soins à partir des données de l'entreprise Les Moulins de la Soummam

Figure N°03 : présentation graphique des actifs de bilan fonctionnel des années 2021,2022 et 2023



Source : élabore par nos soins

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Les actifs stables représentent la majorité des effectifs (environ 80% sur les trois ans) cela indique que l'entreprise investit notamment dans des actifs à long terme à l'exemple des machines. Les actifs stables représentent 82,21% en 2021, 81,07 en 2022 et 79,73% en 2023. En 2023, les immobilisations corporelles de la société ont enregistré une légère baisse due à l'absence d'autre immobilisation.

Actif circulant d'exploitation (ACE) : L'actif circulant d'exploitation représente une baisse de 6,25% en 2022 en raison de la baisse des clients mais reste toujours un signe positif pour l'entreprise car il encaisse plus rapidement ses créances, puis remonte à 8,44% en 2023. Cette augmentation récente au stocks et encours à l'exemple matière premiers. Impôts et assimilés on a une augmentation continue chaque année de 1,18 million da en 2021 à plus de 10 millions en 2023. Cela indique que l'entreprise a généré plus de bénéfices imposables.

Actif circulant hors exploitation(ACHE) : une hausse de l'ACHE peut signaler que l'entreprise utilise des ressources hors exploitation.

Trésorerie active : elle passe de 7,62% en 2021 à 10,76% en 2022, puis chute à 4,71% en 2023. La baisse en 2023 indique une utilisation de la trésorerie pour financer l'acquisition de la flotte de transport.

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Tableau N°07 : passif des bilans fonctionnel des années 2021, 2022 et 2023

Désignation	2021	2022	2023
Ressources durables	752 687 803,2	989 450 651,9	1 119 325 301
Capitaux propres	318 386 780,51	483 399 551,34	427 600 914,87
Résultat net	(51 011 943,63)	(53 506 932,85)	000
Rapport à nouveau	485 312 966,31	559 558 033,40	691 724 386,09
Comptes de liaison	2 498 853 917	2 351 813 239	2 280 410 256
DLMT	210 875 000		
Emprunts et dettes financières		180 750 000	150 625 000
Provisions et produits constatés d'avance	58 403 799,33	40 967 589,02	50 720 306,96
Provisions pour charge – litiges fiscaux et sociaux	2 257 620,50	1 257 620,50	1 257 620,50
Impôts (différés et provisionnés)	24 909 401,27	29 896 921,98	34 884 443,29
Amorti et provisions	2 202 408	2 098 941 107,65	2 042 922 885,66
	096,44		
Total ressource durables	3 251 541 720	3 341 263 890	3 399 735 557
Passif circulant d'exploitation (PCE)			
Fournisseurs et comptes rattachés	66 925 847,94	26 992 240,66	19 513 648,45
Impôts	1 105 609,55	1 582 224,08	1 588 224,08
Total PCE	68 031 457,49	28 574 464,74	21 101 872,53
Passif circulant hors exploitation	591 837 109,82	648 517 791,46	653 834 614,64
Total PCHE	591 837 109,82	648 517 791,46	653 834 614,64
Total trésorerie passif	000	000	000
Total passif	3 911 410 288	4 018 356 147	4 074 672 044

Source : Elaboré par nos soins à partir des données de l'entreprise Les Moulins de la Soummam.

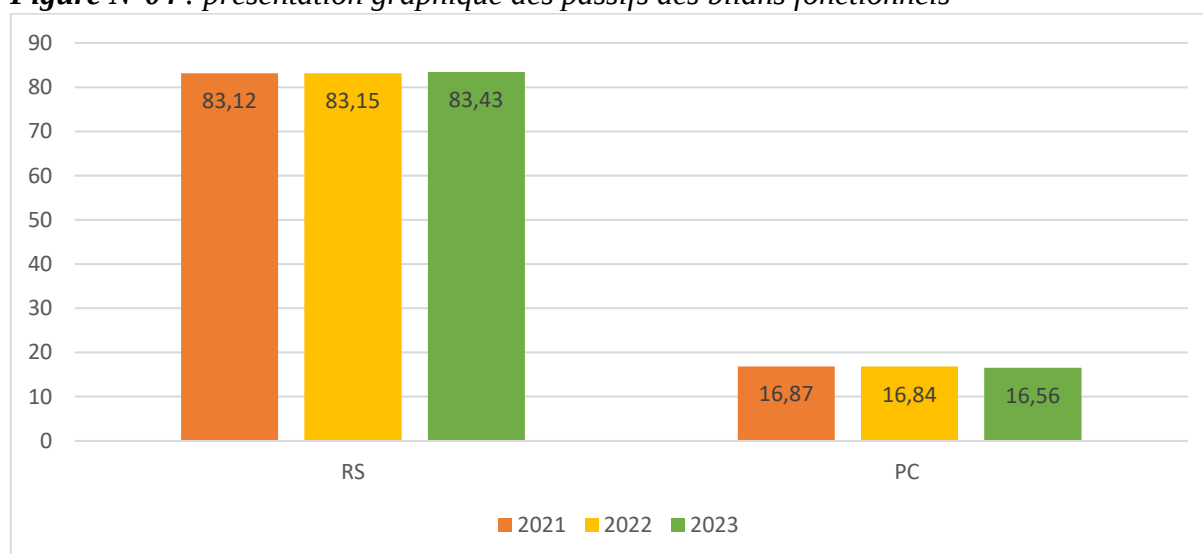
CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Tableau N°08 : passif des bilans fonctionnel de grandes masses des années 2021,2022 et 2023

Désignation	2021		2022		2023	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Ressources stable	3 251 541 720	83,12%	3 341 263 890	83,15%	3 399 735 557	83,43%
Passif circulant	659 868 567,3	16,87%	677 092 256,1	16,84%	674 936 487,1	16,56%
PCE (passif circulant d'exploitation)	68 031 457,49	1,74%	28 574 464,74	0,71%	21 101 872,53	0,52%
PCHE (passif circulant hors exploitation)	591 837 109,82	15,13%	648 517 791,46	16,13%	653 834 614,64	16,04%
Trésorerie passive	000		000		000	
Total passif	3 911 410 288	100%	4 018 356 147	100%	4 074 672 044	100%

Source : Elaboré par nos soins à partir des données de l'entreprise Les Moulins de la Soummam

Figure N°04 : présentation graphique des passifs des bilans fonctionnels



Source : Elaboré par nos soins

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Passif durable : enregistre un pourcentage de 83,12 en 2021, pour constater en suite une légère augmentation qui s'est élevé à 83,15 en 2022 et 83,43 en 2023. Cela est dû à l'augmentation des capitaux propres, les ressources stables représentent une grande part du passif total.

Passif circulant d'exploitation (PCE) a connu une diminution durant les trois années. Analysées : de 1,74 en 2021, suivi d'une baisse de 0,71 en 2022, puis de 0,52 en 2023. Cette évolution s'explique par la diminution progressive des emprunts, l'entreprise procédant chaque année au remboursement d'une partie de ses dettes.

Passif circulant hors exploitation (PCHE) a connu une fluctuation durant les trois années pour un pourcentage de 15,13 en 2021 par contre 2022 traduit une augmentation qui s'est élevé à 16,13 pour enregistrer une baisse qui se limite à 16,04 du total du passif.

Trésorerie passive : est nulle, car il y a toujours une trésorerie active. Donc il n'est pas nécessaire de recourir à un découvert bancaire (trésorerie passive).

Analyse des indicateurs de l'équilibre financier

A l'aide des résultats obtenus à partir des bilans fonctionnels et financier que nous avons élaboré auparavant, nous allons procéder à l'analyse de l'équilibre financier en se focalisant sur les indicateurs d'équilibre et les ratios, qui sont d'une grande valeur pour l'entreprise.

2.2.1. Le fonds de roulement financier (FRF)

Le fond de roulement financier peut-être calculé selon deux méthodes :

Par le haut du bilan :

Fond de roulement financier = Passif réel a plus d'un an – Actif réel a plus d'un an

Par le bas du bilan :

Fond de roulement financier = Actif réel moins d'un an – passif réel moins d'un an

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Tableau N°09 : Calcul FRF par le haut du bilan

Désignation	2021	2022	2023
Passif réel a plus d'un an	1 049 133 624	1 242 322 783	1 356 812 671
Actif réel a plus d'un an	1 188 095 729,91	1 164 596 266,64	1 211 966 984,85
FRF	-138 962 105	77 726 517	144 845 687

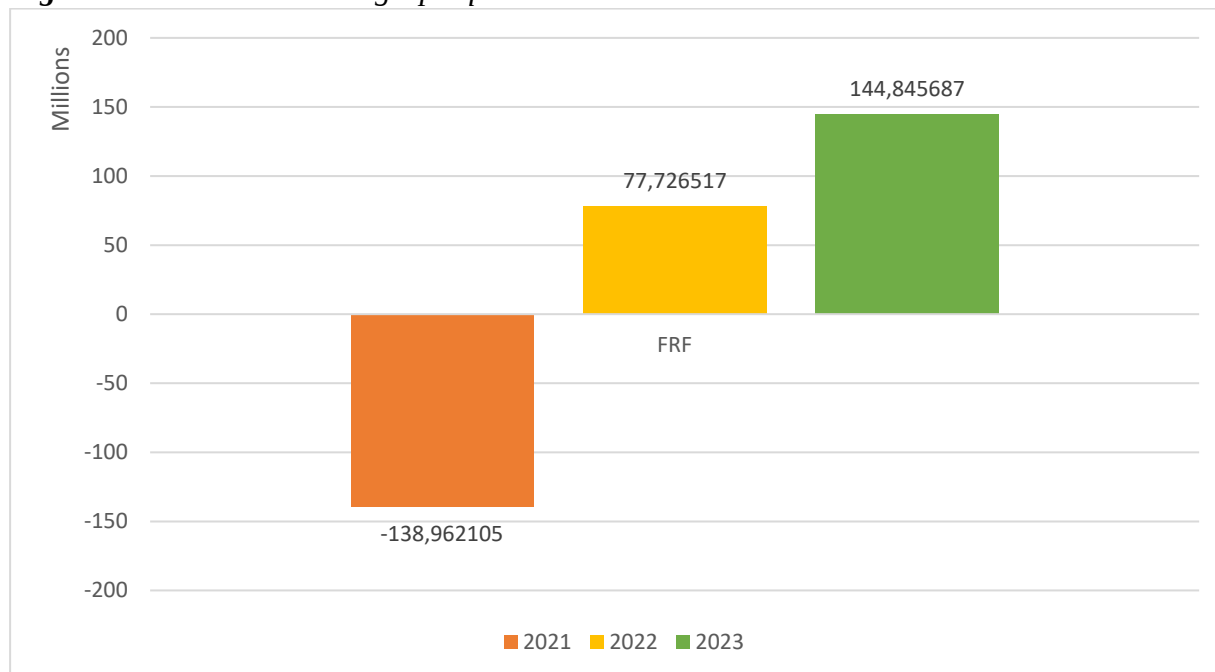
Source : Elabore par nos soins à partir des données de l'entreprise Les Moulins de la Soummam.

Tableau N°10 : Calcul FRF par le bas du bilan

Désignation	2021	2022	2023
Actif réel moins d'un an	520 906 461,69	754 818 772,95	819 782 174,03
Passif réel moins d'un an	659 868 567,31	677 092 256,20	674 936 487,17
FRF	-138 962 105,7	77 726 516,7	144 845 686,9

Source : Elabore par nos soins à partir des données de l'entreprise Les Moulins de la Soummam.

Figure N°05 : Présentation graphique du FRF



Source : Elaboré par nos soins

Les fonds de roulements financiers sont négatifs en 2021, cela indique des difficultés financières pour l'entreprise. Ce qui signifie que les passifs réels plus d'un an sont pas suffisant

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

pour couvrir l'actif immobilisé. Et on remarque que à partir de 2022, il y a une forte augmentation qui est due à la hausse des capitaux propres.

Pour compléter l'analyse du fonds de roulement financier, il est nécessaire d'examiner le fonds de roulement net global, qui offre une vision plus large de l'équilibre financier de l'entreprise.

2.2.2. Le fonds de roulement net global (FRNG)

Pour compléter l'analyse du fonds de roulement financier, il est nécessaire d'examiner le fonds de roulement net global, qui offre une vision plus large de l'équilibre financier de l'entreprise.

On peut calculer le FRNG selon deux méthodes

A) Par le haut du bilan

Fonds de roulement net global = Ressources durables - Emplois stables
--

B) Par le bas du bilan :

Fonds de roulement net global = Actif circulant – passif circulant

Tableau N°11: Calcul FRNG par le haut du bilan

Désignation	2021	2022	2023
Ressources durables	3 251 541 720	3 341 263 890	3 399 735 557
Emplois stables	3 215 622 175,71	3 257 605 109,12	3 248 957 605,34
FRNG	35 919 545	83 658 781	150 777 952

Source : Elaboré par nos soins à partir des données de l'entreprise Les Moulins de la Soummam

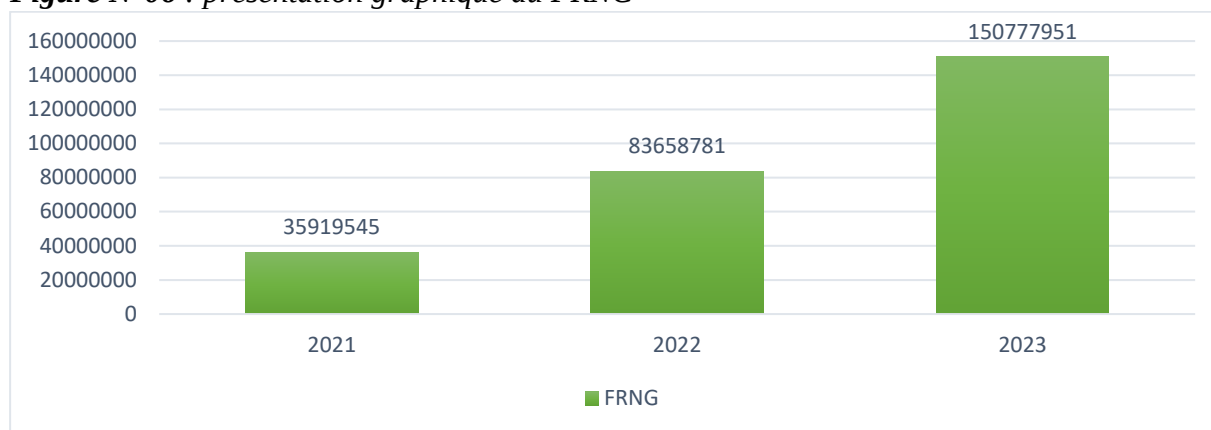
Tableau N°12 : Calcul FRNG par le bas du bilan

Désignation	2021	2022	2023
Actif circulant	695 788 112,3	760 751 038,02	825 714 439,07
Passif circulant	659 868 567,3	677 092 25	674 936 487,14
FRNG	35 919 545,03	83 658 781,82	150 777 951,9

Source : Elaboré par nos soins à partir des données de l'entreprise Les Moulins de la Soummam

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Figure N°06 : présentation graphique du FRNC



Source : Elaboré par nos soins

On constate que durant les trois années de notre étude, le fonds de roulement net global , a enregistré une augmentation .Cela veut dire que l'entreprise arrive à financer la totalité des emplois stables par ses ressources stables . L'entreprise peut aussi financer ses besoin à court treme avec une partie de ses ressources à long terme. Par conséquent, Les Moulins de la soummam est en bonne santé financière.

2.2.3 Besoin en fond de roulement

- **Besoin en fonds de roulement d'exploitation**

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

Le calcul du BFRE est représenté dans le tableau suivant ;

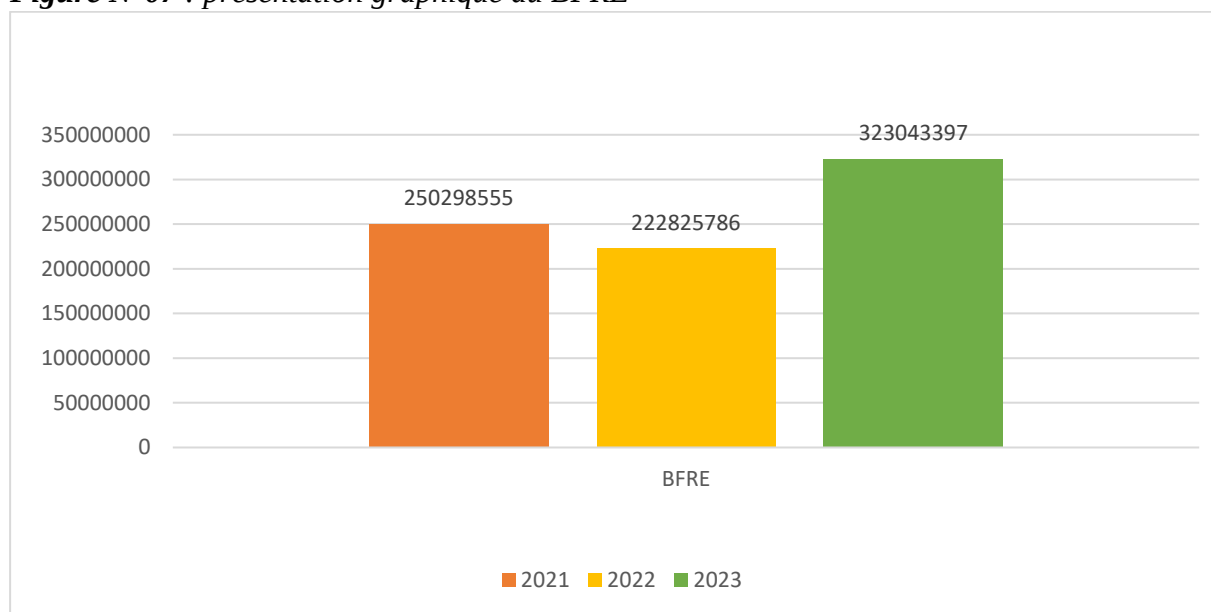
Tableau N°13 : calcul du BFRE

Désignation	2021	2022	2023
ACE	318 330 013	251 400 250,8	344 145 270,4
DE	68 031 457,49	28 574 464,74	21 101 872,53
BFRE	250 298 555,51	222 825 786,1	323 043 397,9

Source : Elaboré par nos soins à partir des données de l'entreprise Les Moulins de la Soummam

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Figure N°07 : présentation graphique du BFRE



Source : Elaboré par nos soins

Les Moulins de la Soummam réalise un BFRE positif durant toute la période des exercices, cela signifie que les dettes d'exploitation n'arrivent pas à couvrir l'actif circulant d'exploitation, nous remarquons une variation à la baisse en 2022, est due aux créances clients (moins de crédit accordé aux clients) et à la hausse en 2023 par rapport à 2021. Due à l'augmentation des stocks et encours (MP).

- **Besoin en fonds de roulement hors exploitation**

BFRHE = actif circulant hors exploitation – passif circulant hors exploitation

Le calcul du BFRHE est représenté dans le tableau suivant :

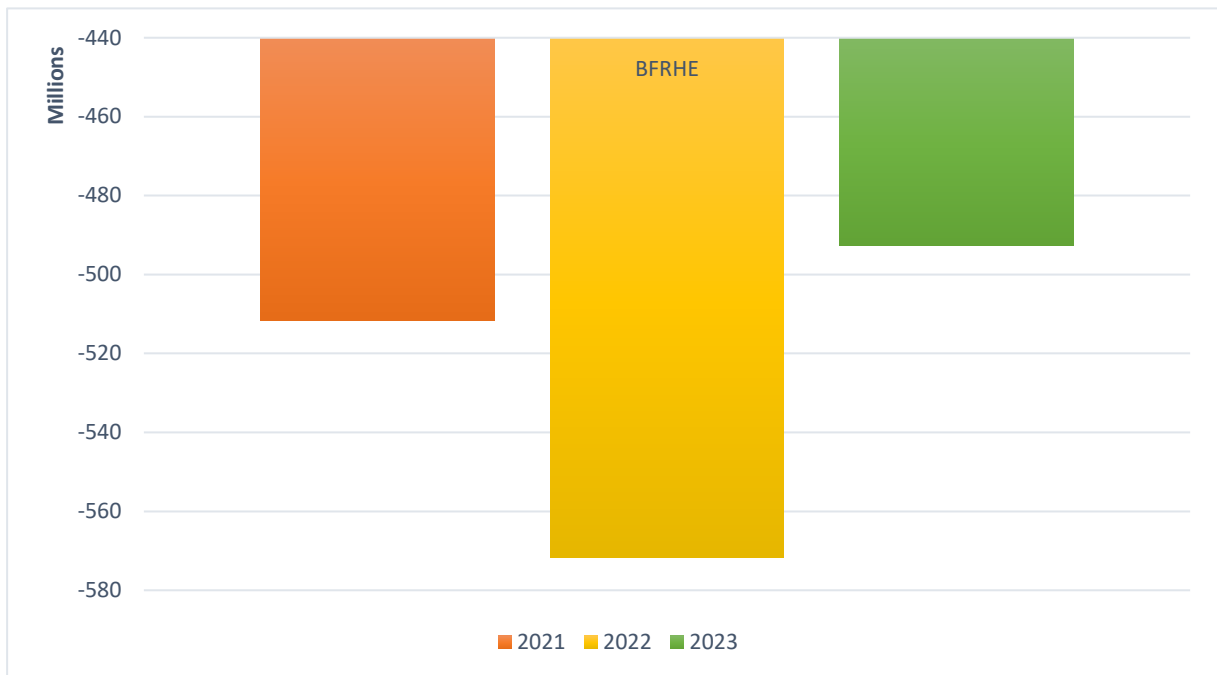
Tableau N°14 : calcul du BFRHE

Désignation	2021	2022	2023
ACHE	80 145 401,97	76 926 370,11	161 140 432,13
PCHE	591 837 109,8	648 517 791,46	653 834 614,64
BFRHE	-511 691 707,8	-571 591 421,35	- 492 694 182,5

Source : Elaboré par nos à partir des données de l'entreprise Les Moulins de la Soummam

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Figure N°08 : présentation graphique de BFRHE



Source : Elaboré par nos soins

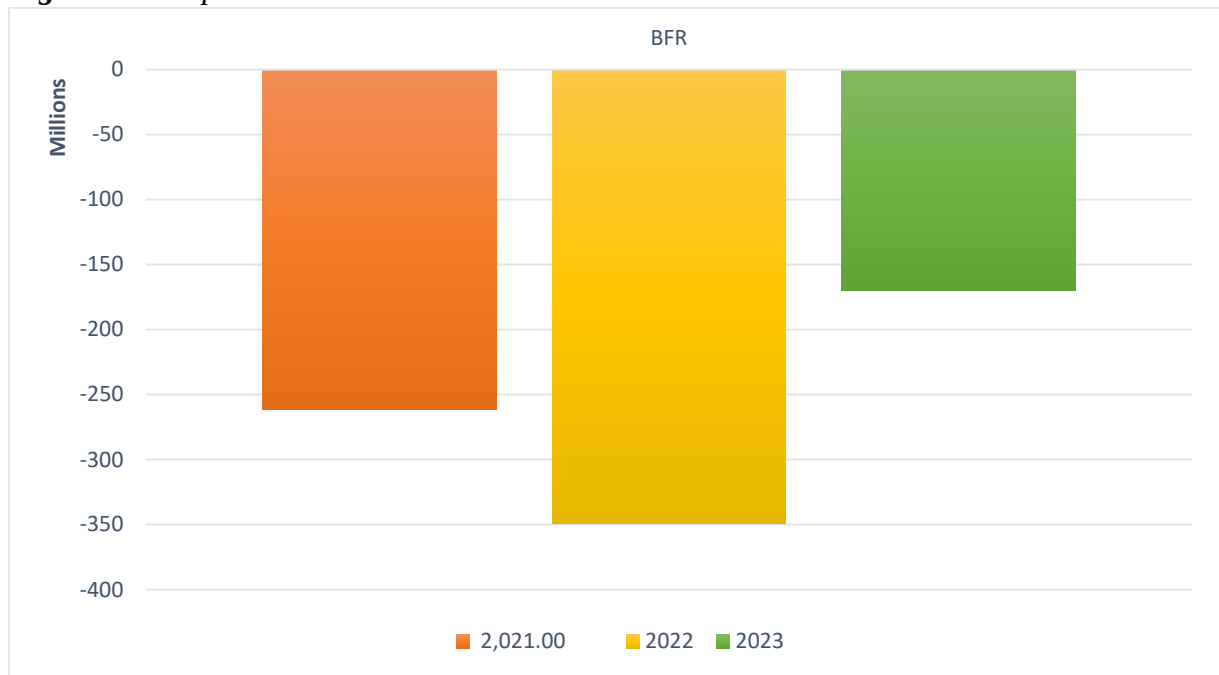
Le BFRHE durant les trois années (2021,2022 et 2023) est négatif, cela signifie que les ressources hors exploitation sont bien supérieures aux emplois hors exploitations.il représente les besoins en fonds de roulement qui ne sont pas liés aux activités principales de l'entreprise. Nous remarquons qu'il a une forte augmentation de l'ACHE tandis que le PCHE reste relativement stable.la situation financière est bonne, car l'entreprise n'a pas besoin de financement externe pour couvrir ses éléments non opérationnels.

Calcul du besoin en fonds de roulement BFR

$$\text{BFR} = \text{besoin en fonds de roulement d'exploitation} + \text{besoins en fonds de roulement hors exploitation}$$

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Figure N°09 : présentation de BFR



Source : Elaboré par nos soins

Nous avons remarqué durant les trois années que BFR est négatif avec un montant de plus de -261 millions de DA en 2021, et -348 millions de DA en 2022 et -169 millions DA en 2023

Cela indique que l'entreprise Les Moulins de la Soummam n'a pas de besoin d'exploitation à financer car les emplois d'exploitation sont inférieurs au ressources d'exploitation. Cela signifie que l'entreprise reçoit de l'argent de ses clients plus rapidement qu'elle ne paie ses fournisseurs.

2.2.4 La trésorerie nette

On peut calculer la trésorerie nette par deux méthodes

- **Première méthodes**

$\text{Trésorerie} = \text{trésorerie active} - \text{trésorerie passive}$
--

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Tableau N°15 : Calcule de trésorerie nette (TN)

Désignation	2021	2022	2023
Trésorerie nette(TA)	297 312 697,34	432 424 417,12	320 428 736,57
Trésorerie passif (TP)	000	000	000
TN	297 312 697,34	432 424 417,12	320 428 736,57

Source : Elaboré par nos soins à partir des données de l'entreprise Les Moulins de la Soummam

- **Deuxième méthode**

Trésorerie = fonds de roulement net global – besoin en fonds de roulement
--

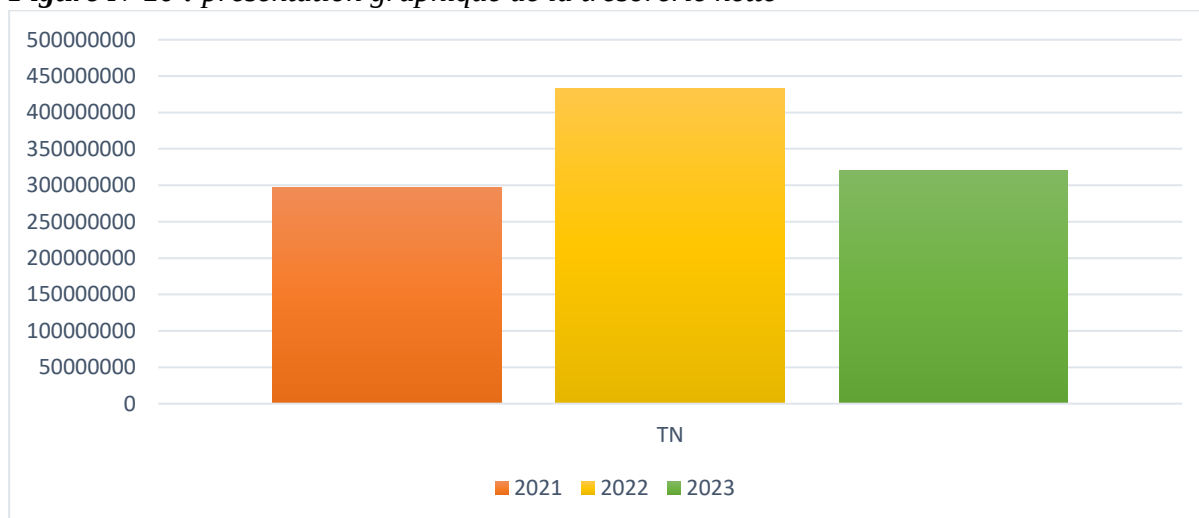
Le tableau suivant représente le calcul de la trésorerie par la deuxième méthode

Tableau N°16 : calcul de la trésorerie par la deuxième méthode

Désignation	2021	2022	2023
FRNG	35 919 545,03	83 658 781,82	150 777 951,9
BFR	-261 393 152,3	-348 765 635,2	-169 650 784,6
TN	297 312 697,3	432 424 417,7	320 428 736,5

Source : Elaboré par nos soins à partir des données de l'entreprise Les Moulins de la Soummam.

Figure N°10 : présentation graphique de la trésorerie nette



Source : Elaboré par nos soins

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

L'équilibre financier est respecté puisque le fonds de roulement net global est supérieur au besoin en fonds de roulement, puis la trésorerie est positive. Ce qui veut dire la viabilité financière de l'entreprise est saine et qu'elle a même la capacité de financer un excès de dépenses sans recourir à un emprunt. Donc l'entreprise elle a une autonomie financière à court terme.

2.3. L'analyse par la méthode des ratios

Pour mieux évaluer la situation financière et l'efficacité opérationnelle d'une entreprise, il est essentiel d'utiliser des ratios financiers. Les ratios offrent une lecture synthétique et comparative, tels que la rentabilité, la solvabilité, la liquidité et la structure financière. Ils constituent un outil de l'étude précieux, non seulement pour identifier les forces et les faiblesses d'une entreprise, mais aussi pour orienter les décisions de gestion et évaluer la performance dans le temps.

2.3.1 Les ratios liés au bilan financier

A. Les ratios d'endettement

Ratios d'autonomie financière

$$\text{RAF} = \text{capitaux propres} / \text{total passif}$$

Tableau N°17 : calcul de RAF

Désignation	2021	2022	2023
Capitaux propres	752 687 803,2	989 450 651,9	1 119 325 301
Total passif	1 709 002 191,60	1 919 415 039,59	2 031 749 158,88
RAF	0,44%	0,51%	0,55%

Source : élaboré par nos

Ce ratio est inférieur à 0,5 en 2021, donc les capitaux propres couvrent 44% des dettes en 2021. En remarque une hausse en 2022 de 0,51% et de 0,55% en 2023. cela due à l'augmentation des capitaux propre. Dans ce cas c'est normal par ce que le capital figure sur le bilan de l'entreprise mer (Capitale absorbé par la direction générale de la filiale).

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

B. Les ratios de structure (solvabilité)

Tableau N°18 : les déférant ratios de structure

Désignation	2021	2022	2023
Part de l'actif immobilisé : <i>immos corpor et incor.</i> <u>actif total</u>	$\frac{1\,171\,038\,056,62}{1\,709\,002\,191,60} = 0,68$	$\frac{1\,147\,999\,485,89}{1\,919\,415\,039,59} = 0,60$	$\frac{1\,195\,347\,514,06}{2\,031\,749\,158,88} = 0,59$
Taux d'endettement : <i>dettes financières</i> <u>passif</u>	$\frac{296\,445\,821}{1\,709\,002\,191} = 0,17$	$\frac{252\,872\,131}{1\,919\,415\,039} = 0,13$	$\frac{237\,487\,370}{2\,031\,749\,158} = 0,12$
Levier : <i>dettes financières</i> <u>capitaux propres</u>	$\frac{296\,445\,821}{752\,687\,803} = 0,39\%$	$\frac{252\,872\,131}{989\,450\,651} = 0,25\%$	$\frac{237\,487\,370}{1\,119\,325\,300} = 0,21\%$
Répartition de la dette : <i>dettes financières CT</i> <u>dettes financières</u>	$\frac{659\,868\,567}{296\,445\,821} = 2,22$	$\frac{677\,092\,256}{252\,872\,131} = 2,68$	$\frac{674\,936\,487}{237\,487\,370} = 2,72$

Source : Elaboré par nos soins à partir des données de l'entreprise Les Moulins de la Soummam

On constate que durant les trois ans, la part de l'actif immobilisé elle doit être supérieure à 30% notamment on a 68% en 2021, 60% en 2022 et 59% en 2023 donc elle désigne l'intensité capitalistique du métier (productions de semoule et la farine). Cela signifie que l'entreprise investit beaucoup dans les immobilisations (terrains, bâtiments, machines) ce qui est typique d'une entreprise industrielle.

Les dettes financières diminuent d'année en année (0,17 à 0,12), alors moins de dettes plus de liberté. Cela indique que l'entreprise est solide financièrement.

Si ratio est > 1 , cela veut dire que l'entreprise finance son activité davantage avec des dettes qu'avec ses propres fonds. On remarque que l'entreprise est peu endettée par rapport à ses fonds propres, cela signifie que le levier est inférieur à 1% donc Les Moulins de la Soummam se financent par leur fonds propres que par dettes.

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Ces valeurs dépassent largement 100%, ce qui signifie que les dettes à court terme sont supérieures au total des dettes financières déclarées.

C. Les ratios de liquidité

Tableau N°19 : les déferents ratios de liquidité

Désignation	2021	2022	2023
Liquidité immédiate <i>$\frac{\text{disponibilités}}{\text{dettes financières CT}}$</i>	$\frac{297\,312\,697,34}{659\,868\,567}=0,45\%$	$\frac{432\,424\,417,12}{677\,092\,256}=0,64\%$	$\frac{320\,428\,736,57}{674\,936\,487,17}=0,47\%$
Liquidité courante <i>$\frac{\text{créances clients}+\text{disp.}}{\text{dettes financières CT}}$</i>	$\frac{440\,181\,698,11}{659\,868\,567}=0,67\%$	$\frac{591\,747\,975}{677\,092\,256}=0,87\%$	$\frac{579\,120\,038,34}{674\,936\,487}=0,86\%$
Liquidité générale <i>$\frac{\text{stocks}+\text{clients}+\text{dispo.}}{\text{dettes financières CT}}$</i>	$\frac{520\,906\,461,69}{659\,868\,567}=0,79\%$	$\frac{760\,751\,038}{677\,092\,256,20}=1,12\%$	$\frac{825\,714\,439}{674\,936\,487}=1,22\%$

Source : Elaboré par nos à partir des données de l'entreprise Les Moulins de la Soummam

Ce ratio mesure la position de l'entreprise à payer ses dettes à court terme par les valeurs disponibles, on remarque que ce ratio durant les trois années est inférieur à 1 ce qui signifie que l'entreprise n'arrive pas à couvrir ses dettes CT par ses disponibilités

Ce ratio mesure la solvabilité de l'entreprise a payé ses dettes à court terme à partir de ses valeurs réalisables et disponibles, on remarque qu'ils sont proches de 1 durant les trois années, ce qui veut dire que l'entreprise n'arrive pas à couvrir ses dettes à moins d'un an.

Ce ratio exprime la capacité de remboursement des dettes à court terme. Ce ratio elle est inférieure à 1 en 2021, ce qui exprime que cette entreprise n'arrive pas à couvrir ces dettes, mais en 2022 en constate une augmentation de 1,12 et 1,22 en 2023 qui signifie que l'entreprise dispose d'une liquidité suffisante pour rembourser ses engagements à court terme.

2.4.2 Les ratios liés au bilan fonctionnel

On distingue :

A. Les ratios de structure

- Financement des emplois stables (FES) :

$RFES = \text{ressources stables} / \text{emplois stables}$

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Tableau N°20 : calcul de RFES

Désignation	2021	2022	2023
Ressources stable	3 251 541 720	3 341 263 890	3 399 735 557
Emplois stable	3 215 622 175,71	3 257 605 109,12	3 248 957 605,34
RFES	1,01	1,02	1,05

Source : élaboré par nos soins

Ce ratio est supérieur à 1 durant les trois années, indique que les ressources stables couvrent les emplois stables, ce qui est favorable. L'augmentation est de 1,01 à 1,05 montres une amélioration de la couverture, mais la marge limitée (reste faible).

Autonomie financière (AF)

$$AF = \text{Ressources propres} / \text{Endettement}$$

Tableau N°21 ratio d'autonomie financière

Désignation	2021	2022	2023
Ressources propres	7 52 687 803,19	989 450 651,89	1 119 325 300
Endettement	296 445 821,1	252 872 131,5	237 487 370,75
Autonomie financière	2,54	3,91	4,71

Section 03 : l'analyse de l'activité et de la performance financière

Cette section consiste à élaborer des soldes intermédiaires de gestion à partir des résultats extraits des comptes de gestion dans de comprendre comment se construit le résultat de l'entreprise et d'évaluer les différents niveaux de performance financière. Le tableau N°14 présente les différents soldes calculés sur une durée de trois ans, permettant de comparer la performance de l'entreprise entre différentes périodes.

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

3.1.Étude de l'activité et de la performance financière de l'entreprise Les Moulins de la Soummam

3.1.1. A travers les soldes intermédiaires de gestion

3.1.1.1 Les calculs des SIG

Dans ce qui suit, nous allons détailler les méthodes de calcul de chaque solde intermédiaire de gestion.

La production vendue = ventes et produits annexes + cession inter unité

La production de l'exercice = production vendue + production stockée + production immobilisée

La consommation de l'exercice en provenance de tiers = achats consommés + services extérieurs

La valeur ajoutée = production de l'exercice – la consommation de l'exercice en provenance des tiers

Excédent brut d'exploitation = valeur ajoutée – charge de personnel – impôts, taxes et versement

Résultats d'exploitation = EBE+ reprise sur pertes de valeur et provisions + autres produits opérationnels – dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs

Résultats courant avant impôts = résultats d'exploitation – charges financières

Résultats exceptionnel = RCAI - produits exceptionnel – charges exceptionnel

Résultats net de l'exercice = REX- impôts sur des bénéfices- participation des salariés

Tableau N°22 : LES SOLDES INTERMEDIAIRE DE GESTION

Désignation	2021	2022	2023
Vente de marchandises	-	-	-
Cout d'achat des marchandises vendues	-	-	-
Marge commerciale	-	-	-
Production vendue	3 149 433 983	3 734 224 651	3 958 743 851

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Production stockée	141 778 859,58	31 570 893,03	10 387 729,31
Production immobilisée	0,00	0,00	4 639 473,49
Production de l'exercice	3 291 212 843	3 765 795 544	3 973 771 054
Consommation de l'exercice en provenance de tiers	2 586 750 229,62	2 907 131 382,65	3 126 311 830,82
Valeur ajoutée	704 462 614	858 664 162	847 459 224,12
Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00
Charges de personnel	304 779 232	321 910 877,17	329 278 633,54
Impôts taxes et versements assimilés	12 941 443,35	5 181 775,77	6 498 478,75
Excédent brut d'exploitation	386 741 938,7	531 571 509,1	511 682 111,9
Reprise sur pertes de valeur et provisions	3 116 969,42	18 934 543,61	33 903 550,44
Autres produits opérationnels	16 982 942,68	16 918 228,20	17 631 354,14
Dotations aux amortissements provisions et pertes de valeurs	75 207 642,29	67 932 580,87	121 684 712,37
Autres charges	457 239,26	868 010,41	4 785 407,90
Résultats d'exploitations	331 176 969,3	498 623 689,59	436 746 896,3
Produits financiers	0,00	0,00	0,00
Charges financiers	8 435 000	7 380 625	6 326 250
Résultat courant avant l'impôt	322 741 969,3	491 243 064,59	430 420 646,3
Produits exceptionnels	0,00	0,00	0,00
Charges exceptionnels	0,00	0,00	0,00
Résultats exceptionnel	0,00	0,00	0,00
Impôts sur des bénéfices	4 355 188,76	7 843 513,25	2 819 731,27
Participation des salariés	0,00	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	318 386 780,5	483 399 551,34	427 600 915

Source : élabore par nos soins à partir des données de l'entreprise Les Moulins de la Soummam

Depuis le tableau, nous pouvons faire les commentaires qui suivent :

➤ Marge commerciale

La marge commerciale de l'entreprise est nulle pendant les trois exercices, 2021, 2022 et 2023 cela veut dire que les moulins de la Soummam c'est une entreprise industrielle et commercial à la fois, mais avec un pourcentage faible de la production vendue.

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

➤ Production de l'exercice

On remarque que la production de l'exercice a enregistré une augmentation durant les trois ans. La cause de cette augmentation est la hausse de la production vendue. La chute de la production stocks reflète à une optimisation des stocks et aux ventes plus rapides.

➤ La valeur ajoutée :

La VA est positive durant les trois années d'exercice. On constate une progression considérable de la valeur ajoutée de l'ordre de 22% en 2022 et une chute de 1% en 2023. Cette augmentation due à la variation dans les produits divisionnaire en (10 kg et 5 kg) qui génère une marge bénéficiaire importante dans la vente aux consommateurs.

➤ Excédent brut d'exploitation :

Nous avons constaté une évolution positive de l'EBE ce qui signifie que l'activité est rentable, avec une hausse de 38% en 2022. Cette augmentation est générée pour l'importance de la valeur ajoutée dégagée par les ventes durant cette année dû à la forte demande comme semoule et la farine (la crise de 2022).

➤ Résultat d'exploitation :

Résultat d'exploitation est positif durant les trois ans il mesure la performance de l'entreprise. On constate une hausse de 51% en 2022 due à l'augmentation de la valeur ajoutée, et une baisse de 14% en 2023 cette baisse peut s'expliquer par une hausse des dotations aux amortissements de 75,2 M à 121,6 M.

➤ Le résultat courant avant impôt :

Le RCAI suit la même tendance que résultat d'exploitation, qui a enregistré une augmentation de 52% en 2022 et une diminution de 14% en 2023.

➤ Résultat exceptionnel :

Le résultat extraordinaire est nul car il n'y a pas d'activité hors exploitation.

➤ Résultat net de l'exercice :

Le résultat net de l'exercice représente le bénéfice ou la perte d'une entreprise sur une période comptable. Les Moulins de la Soummam a enregistré une forte augmentation de 52% en 2022, grâce à un chiffre d'affaire important tiré par la demande accrue (conséquence de la

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

crise économique, selon le responsable de l'ex SEMPAC de sidi aich, l'usine est approvisionnée chaque semaine de plus de 3100 quintaux de blé dur, ce qui permet à la chaîne de production de produire plus de 2200 quintaux de semoule par jours) et les produits divisionnaire par exemple Semoule de 25KG ver 10KG et la Farine de 5KG et 1KG. En 2023 a connu une légère baisse de 13%, due à un ralentissement de la demande.

3.1.2 A travers la capacité d'autofinancement (CAF) :

Nous allons calculer la capacité d'autofinancement des moulins de la Soummam par les deux méthodes de calcul suivantes : la méthode soustractive et la méthode additive.

3.1.2.1.Méthode soustractive

Tableau N°23 : calcul de la CAF à partir de l'EBE

LA CAPACITE DE L'AUTOFINANCEMENT

Désignation	2021	2022	2023
EBE	386 741 938,7	531 571 509,10	511 682 111,90
Transfert de charges (d'exploitation)	0,00	0,00	0,00
Autres produits	16 982 942,68	16 918 228,20	17 631 354,14
Autres charges	(457 239,26)	(868 010,41)	(4 785 407,90)
Produits financiers	0,00	0,00	0,00
Charges financiers	(8 435 000)	(7 380 625)	(6 326 250)
Produits exceptionnels	0,00	0,00	0,00
Charges exceptionnels	0,00	0,00	0,00
Participation des salariés	0,00	0,00	0,00
Impôts sur les bénéfices	(4 355 188,76)	(7 843 513,25)	(2 819 731,27)
CAF	390 477 453,4	532 397 588,5	515 382 076,9

Source : élaboré par nos soins à partir des données de l'entreprise Les Moulins de la Soummam.

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

3.1.2.2. Méthode additive

Ce tableau représente le calcul de la CAF par la méthode additive.

Tableau N°24 : calcul de CAF à partir du résultat net

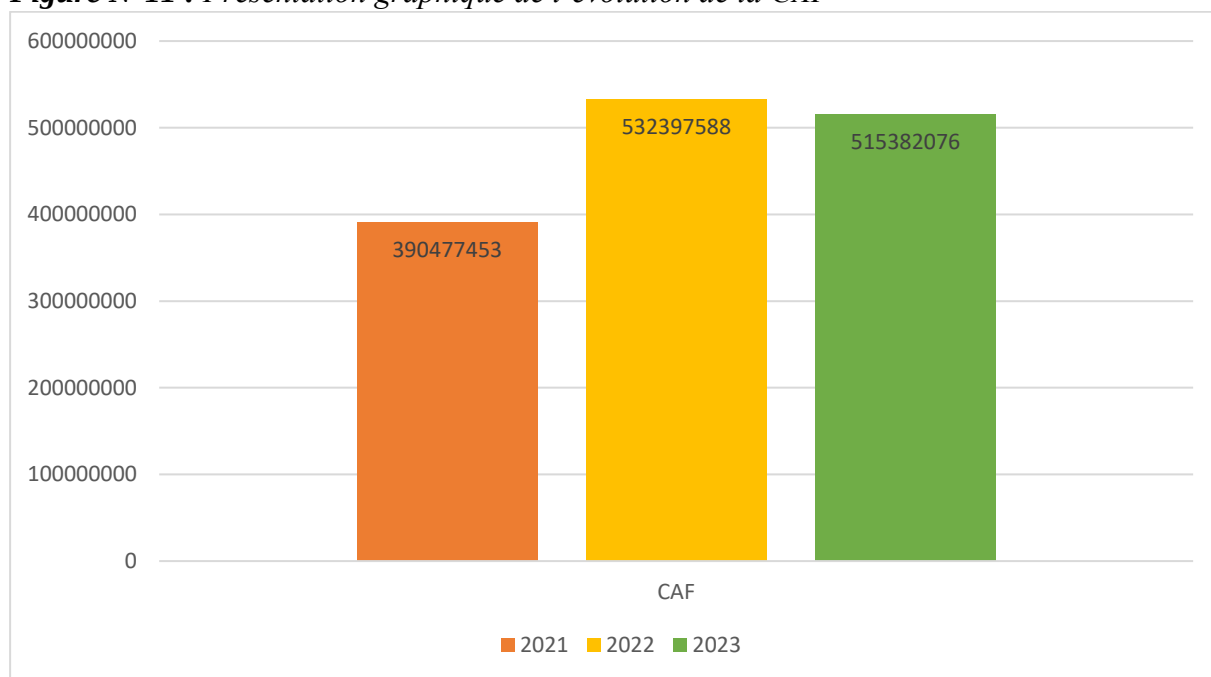
LA CAPACITE DE L'AUTOFINANCEMENT

Désignation	2021	2022	2023
Résultat net de l'exercice	318 386 780,5	483 399 551,34	427 600 915
+ Dotations aux amortissements, et dépréciations et provisions d'exploitations	75 207 642,29	67 932 580,87	121 684 712,37
Reprises suramortissements, dépréciations et provisions d'exploitations	3 116 969,42	18 934 543,61	33 903 550,44
Valeur comptable des éléments actifs cédés	0,00	0,00	0,00
Produits des cessions d'élément d'actif immobilisés	0,00	0,00	0,00
CAF	390 477 453,4	532 397 588,6	515 382 076,9

Source : élaboré par nos à partir des données de l'entreprise Les Moulins de la Soummam.

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Figure N°11 : Présentation graphique de l'évolution de la CAF



Source : Elaboré par nos soins

La CAF de Les Mouline de la Soummam montre une forte capacité à générer des liquidités, qui devraient plafonner en 2022 de (532 millions DA) aurait dû booster la trésorerie, permettent de financer des projets sans pression financière. Une légère baisse de 2023 due aux retards de paiement des clients.

3.1.3 Les ratios liés au SIG

3.1.3.1 Ratios de profitabilité

Tableau N°25 : les délégués ratios de marge (Profitabilité)

Désignations	2021	2022	2023
Taux de valeur ajoutée $\frac{VA}{CA}$	$\frac{704\,462\,614,07}{3\,141\,004\,475} = 22,43\%$	$\frac{858\,664\,162}{3\,734\,133\,354,90} = 23\%$	$\frac{847\,459\,224,12}{3\,956\,587\,607,67} = 21,42\%$
Marge brut d'exploitation $\frac{EBE}{CA}$	$\frac{386\,741\,938,72}{3\,141\,004\,475} = 12,31\%$	$\frac{531\,571\,509,06}{3\,734\,133\,354,90} = 14,23\%$	$\frac{511\,682\,111,83}{3\,956\,587\,607,67} = 12,93\%$

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Marge nette d'exploitation $\frac{\text{résultat d'exploitation}}{CA}$	$\frac{331\,176\,969,27}{3\,141\,004\,475}=10,54\%$	$\frac{498\,623\,689,59}{3\,734\,133\,354,9}=13,35\%$	$\frac{436\,746\,896,14}{3\,956\,587\,607,67}=11,04\%$
Taux de marge nette $\frac{\text{résultat net}}{CA}$	$\frac{318\,386\,780,51}{3\,141\,004\,475}=10,14\%$	$\frac{483\,399\,551,34}{3\,141\,004\,475}=15,39\%$	$\frac{427\,600\,914,87}{3\,956\,587\,607,67}=10,81\%$

Source : Elabore par nos

Nous remarquons que taux de valeur ajoutée est proche de 20% durant les trois ans et que la limite est faible. Il est en baisse en 2023, cela indique que l'entreprise maintient une capacité constante à créer de la richesse à partir de ses ventes.

Nous remarquons que l'EBE durant les trois années entre 12% et 15% qui signifient que l'entreprise génère des revenus suffisant par son activité principale.

La marge nette d'exploitation (opérationnelle) suit la même tendance que la marge brute. L'augmentation de 2022 reflète une bonne maîtrise des coûts mais le recul en 2023 montre que cette maîtrise s'affaiblit. Donc l'entreprise reste rentable sur le plan opérationnel.

En 2022 indique un bénéfice net exceptionnellement élevé cela due à hausse des produits opérationnel et à la baisse des charges. En 2023 la marge diminuera mais restera supérieure à celle de 2021. d'après le tableau nous constatant ce ratio ce varie entre 10% et 15% durant les trois ans qui signifie que l'entreprise a une excellente rentabilité(situation financière saine) cela grâce à une meilleur maîtrise des charges financière d'une entreprise.

3.1.3.2 Les ratios de rentabilité financière et économique

Tableau N°26 : Ratios de rentabilité financière et économique

Désignation	2021	2022	2023
Taux de Rentabilité financière(RF) $\frac{\text{résultat net}}{\text{capitaux propres}}$	$\frac{318\,386\,780,51}{752\,687\,803,19}=42,30$	$\frac{483\,399\,551,34}{989\,450\,651,89}=48,85$	$\frac{427\,600\,914,87}{1\,119\,325\,300,96}=38,20$
Taux de rentabilité économique (RF) $\frac{EBE}{\text{Capital engagé pour l'exploitation}}$	$\frac{386\,741\,938,72}{1\,049\,133\,624}=37$	$\frac{531\,571\,509,06}{1\,242\,322\,783}=43$	$\frac{511\,682\,111,83}{1\,356\,812\,671}=37,71$

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Source : Elabore par nos soins

Capital engagé pour l'exploitation = capitaux propres + dettes financières

De ce fait :

Donc CEPE = 752 687 803,19 + 296 445 821,10

CEPE Pour 2021 = 1 049 133 624

CEPE Pour 2022 = 1 242 322 783 (989 450 651,89 + 252 872 131,50)

CEPE Pour 2023 = 1 356 812 671 (1 119 325 300,96 + 237 487 370,75)

La rentabilité financière mesure la performance de l'entreprise du point de vue des actionnaires (rentabilité des capitaux propres). C'est-à-dire ce que gagnent les actionnaires par rapport à ce qu'ils ont investi dans l'entreprise. Une forte amélioration est remarquée entre 2021 et 2022 de 6,55(48,85-42,30) et une chute de 10,65 en 2023 dû à l'augmentation plus rapide des capitaux propres mais reste toujours élevée.

La rentabilité économique elle est toujours élevée même à la chute de 2023. Donc montre une bonne utilisation des ressources pour générer de l'EBE.

On constate que l'année 2022 c'est la plus performante, Les Moulins de la Soummam elle est rentable et bien gérée avec des valeurs élevée, ce qui est un bon signe de sa santé financière.

3.1.4. Les ratios de CAF

3.1.4.1 Capacité de remboursement

Capacité Remboursement = Dettes financières / CAF
--

Tableau N°27 Ratio de la capacité de remboursement

Désignation	2021	2022	2023
Dettes financière	296 445 821,10	252 872 131,50	237 487 370,75
CAF	390 477 453,4	532 397 588,6	515 382 076,9
Capacité de remboursement	0,7592	0,4749	0,4608

CHAPITRE II La présentation et étude des documents comptables de la SPA Les Moulins de la Soummam

Source : Elabore par nos soins

La capacité de remboursement de 2021 est de 0,7592 années pour rembourser les dettes financières nettes avec la CAF.

Donc en mois $0,7592 \times 12 = 9,1104$  **9 mois**

En jours $0,1104 \times 30 \approx 3,31$  **3 jours**

On remarque qu'en 2021, qu'il faudra 9 mois et 3 jours de capacité d'autofinancement à l'entreprise pour rembourser ses dettes financières. Pour 2022 il faudra 5 mois et 21 jours et en 2023 il faudra 5 mois et 16 jours pour rembourser ses dettes. Ce qui démontre que la CAF des Moulins de la Soummam est satisfaisante.

Conclusion

A partir des documents comptables de Les Moulins de la Soummam-sidi aich-, une analyse financière approfondie est abordée. Cette étude a permis de calculer les indicateurs d'équilibres financiers et les soldes intermédiaires de gestion, ainsi que la capacité d'autofinancement et les ratios clés. Les résultats obtenus ont permis de tirer des conclusions concernant la sante financière de l'entreprise.

Les Moulins de la Soummam réalisent des performances financières globalement satisfaisantes avec une forte rentabilité en 2022, portée par une demande soutenue. L'analyse a mis en évidence une entreprise performante et rentable. La CAF montre également une bonne capacité de l'entreprise à financer ses investissements ou remboursements sans recourir à des ressources extérieures. La plus part des indicateurs d'équilibre financier sont généralement positifs, reflétant une situation financière saine est que les Moulins de la Soummam est à la fois rentable et solvable.

Conclusion

Conclusion générale

Dans un environnement économique de plus en plus volatile et complexe, les entreprises se trouvent confrontées à des défis constants, rendant l'optimisation de leurs performances financières non seulement souhaitable, mais impérative pour leur survie et leur développement. Face à cette réalité, le diagnostic financier émerge comme un instrument stratégique indispensable. Il offre aux dirigeants et aux parties prenantes une claire et objective de la santé financière de l'organisation, Leur permettant ainsi d'évaluer la situation actuelle, d'anticiper les risque potentiels et de prendre des décisions éclairées pour assure une pérennité et une croissance durables. Le diagnostic financier permet ainsi de juger de sa performance financière de l'entreprise et d'apprécier sa capacité à maintenir son équilibre face aux défis futurs.

En l'occurrence, le présent travail a eu pour objectif de réaliser une analyse approfondie de la SPA des Moulins de la Soummam, on se focalisant sur sa production et sur ses performances financières au cours des exercices 2021, 2022 et 2023. En s'appuyant sur ses documents comptables. Cette démarche nous a non seulement permis d'approfondir nos connaissances et notre savoir-faire en diagnostic financier, mais également de mettre en lumière les informations recueillies tout au long de notre stage. A travers l'examen détaillé des états financiers, nous avons procédé au calcul des indicateurs de l'équilibre financier tels que le fonds de roulement (FR), le besoins en fonds de roulement (BFR) et la trésorerie nette (TN), ainsi qu'à l'étude des ratios financiers, les soldes intermédiaire de gestion et la capacité d'autofinancement.

Les conclusions tirées de l'analyse des équilibres financiers de la SPA Les Moulins de la Soummam pour la période des trois exercices ***valident notre première hypothèse sur sa situation financière.***

En effet, le fonds de roulement financier en 2021 était négatif, ce qui témoignait d'une tension financière initiale. Cependant, il est devenu positif en 2022 et 2023 reflétant une nette amélioration. Ce concernant le bilan fonctionnel, le fonds de roulement net global est reste positif et a augmenté régulièrement d'années en année, ce qui indique un excédent permanent de ressource stables pour financer l'activité. Les besoins en fonds de roulement d'exploitation sont restés positifs, signalant un besoin structurel de financement de l'activité courante. Le taux de couverture du fonds de roulement est également négatif, ce qui combine à un flux de trésorerie net positif, souligne une bonne gestion de la trésorerie.

A la lumière de l'analyse des différents ratios financiers sur les exercices 2021, 2022 et 2023. Il déduire qu'**AGRODIV (Les Moulins de la Soummam)** affiche globalement une bonne performance financière. Les ratios de profitabilité témoignent d'une capacité stable à générer de la richesse partir de l'activité principale (maîtrise des couts et une gestion opérationnelle efficiente). Les ratios de rentabilité traduisant une forte capacité à rémunérer ses actionnaires. Nous concluons que Les Moulins de la Soummam remboursé ses dettes financières avec sa capacité d'autofinancement dans les délais très courts, ce qui reflète une solvabilité très rassurante. Cela confirmant ***notre deuxième hypothèse que l'entreprise est financièrement solide, rentable et solvable.*** Elle est donc en mesure de rembourser ses dettes dans les bonnes conditions, tout en conservant une rentabilité satisfaisante sur la durée.

Enfin, nous avons confirmé nos hypothèses, ce qui nous permet d'affirmer que le diagnostic financier contribue de façon direct à une meilleure performance financière pour SPA Les Moulins de la Soummam. Cela renforce notre question fondamentale : *Quel est le rôle du diagnostic financier dans l'amélioration de la structure financière de la SPA Les Moulins de la Soummam ?*

Grâce à ce travail, nous avons pu non seulement consolider nos compétences universitaires, mais aussi de mieux apprendre les exigences de la vie professionnelle.

Bibliographie

Bibliographie

1. Béatrice Rocher-Meunier. (2001). *Le diagnostic financier* . Paris: organisation.
2. BEATRICE, M. R. (1991). *Diagnostic financier* . Canada: organisation.
3. Bouamama, M. (2016, 02 25). *Archive ouverte Hal*. Récupéré sur GOOGLE:
[Https://theses.hal.science](https://theses.hal.science)
4. Bruslerie, H. (2006). *l'analyse financière*. Paris: DUNOD .
5. Bruslerie, H. (2010). *analyse financière*. PARIS.
6. C, M. J. (1998). *L'essentiel du controle de gestion*. PARIS: édition d'organisation.
7. CHIHA.K. (2009). *FINANCE D'ENTREPRISE*. ALGER: édition HOUMA.
8. F., G. B. (2002). *Analyse financé*re . Paris : 6eme edition Gualino.
- 9.G, B. e. (2002). *analyse financière*. PARIS: GULINO.
10. Grandguillot, B. e. (2014 - 2015). *l'essentiel de l'analyse financiere* . france: dépôt légal .
11. grandguillot, B. e. (27 édition 2023_2024). *ANALYSE FINANCIERE*.Paris.
12. Jean-pierre, T. (1995). *Analyse financière de la PME*. Paris: Liaisons .
13. KOSKAS, D. (2013). *Comprendre un bilan*. FRANCE: 4 eme édition.
14. Louiza, B. H. (2020). *l'analyse financière comme outil d'évaluation de la performance d'une entreprise cas SPA Les Moulins de la Soummam Sidi aich.* : Université de Béjaia.(Algérie).
15. M, B. C. (2011). *Analyse financière*. alger: berti.
16. MEUNIER-ROCHER. (2007). *LE DAIGNOSTIC FINANCIER*. 75240 Paris Cedex 05: Groupe Eyrolles 61, bd Saint-Germain.
17. Missoum, M. R. (2018). *Analyse financière*. ALGER: La page belues.
18. péan, D. (2020). *comprendre les comptes annuls*. France.
19. Ramage, p. (2010). *analyse et diagnostic financier* . paris: edition d'irganisation .
20. Thibierge, C. (2005). *Analyse financière*. FRANCE.
21. VIRGINIE gallego, j. M. (2012). *initiation à la gestion des entreprises*.

Annexes

Annexes N°01 : Présentation du bilan financier

ACTIF (degré de liquidité)	Passif (degré d'exigibilité)
ACTIF à plus d'un an	Passif à plus d'un an
Actif immobilisé net (total 1 du bilan) + PLUS –values latentes +part de l'actif circulant net à plus d'un an (stock outil, créance) +charges constatées d'avance à plus d'un an -moins –values latentes -moins part de l'actif immobilisé net à moins d'un an -capital souscrit-non appelé	+PLUS –VALUES LATENTS +COMPTES COURANT Bloqués +écart de conversion –passif -part de l'écart de conversion actif non couvert par une provision -impôt latent sur subventions d'investissement et provisions réglementé -actif fictif net -moins-values latentes
Postes constituant l'actif fictif net à éliminer Frais d'établissements Fond commercial Primes de remboursement des obligations Charges à répartir (frais démission d'emprunt)	Dettes à plus d'un an +provision +impôt latente à plus d'un an sur subventions d'investissement et provisions réglementées +produit constaté d'avance
Actif à moins d'un an	Passif à moins d'un an
Actifs circulant net -part de l'actif circulant net à plus d'un an +charges constatées d'avance à moins d'un an +part de l'actif immobilisé à moins d'un an +effets escomptés non échus +capital souscrit-non appelé +part d'écart de conversions actif couvert par une provision	Dettes fournisseurs, sociales, fiscales, diverses +dettes financière à moins d'un an +provision +impôt latent à moins d'un an sur subventions d'investissement et provisions réglementé +effets escompté non échus +produit constaté d'avance à moins d'un an

Source : Béatrice et Francis « analyse financier », paris, 2014, P91

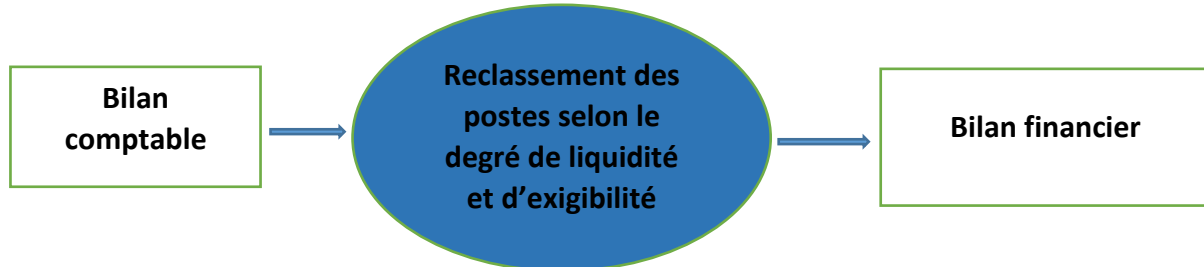
Annexes N°02 : Présentation du bilan financier de grande masse

Actif (emplois)	Montant	Passif (ressources)	Montant
Actif immobilisé		Capitaux permanant	
Actif circulant		Capitaux propres	
Valeur d'exploitation		Dettes à long et moyen terme	
Valeur réalisable		Dette à court terme	
Valeur disponible			
Total actif		Total passif	

Source : Cohen, e, « analyse financière », pris 2004.

P77

Annexes N°03 ; Le passage de bilan comptable ou bilan financier



Annexes N° 04 : Présentation de bilan fonctionnel

Actif (besoins de financement)	Passif (ressources de financement)
Emplois stables	Ressources stables
- Actif immobilisé brut + valeur d'origine des équipements financés par crédit-bail + charges à répartir brut + écart de conversion –actif _ écart de conversion –passif _ intérêts courus sur prêts	- Capitaux propres + Amortissements et dépréciations + Amortissements du crédit-bail + Provisions _ Capital non appelé - Dettes financières + Valeur nette des équipements financés par crédit-bail _ Primes de remboursements des obligations _ Intérêts courus sur emprunts + écart de conversion –passif _ écart de conversion –actif _ concours bancaires et soldes créditeurs banques
Postes à éliminer : Capital non appelé Primes de remboursement des obligations	
Actif circulant brut	Dettes circulantes
Exploitation - Stocks + Avances et acomptes versés sur commandes + Créances d'exploitation + Effets escomptés non échus + Charges constatées d'avance d'exploitation + écart de conversion –actif _ écart de conversion –passif Hors exploitation - Créances hors exploitation + Charges constatées d'avances hors exploitation + Capital souscrit appelé –non versé + Intérêts courus sur prêts Trésorerie active - Valeurs mobilières de placement + Disponibilités	Exploitation - Avances et acomptes reçus sur commandes + Dettes d'exploitation + Produits constatés d'avances d'exploitation + Dettes sociales et fiscales d'exploitation + écart de conversion –passif _ écart de conversion –actif Hors exploitation - Dettes hors exploitation + Dettes fiscales (impôts sur les sociétés) + Produits constatés d'avances hors exploitation + Intérêts courus sur emprunts Trésorerie passive - Concours bancaires courants et soldes créditeurs banques + Effets escomptés non échus

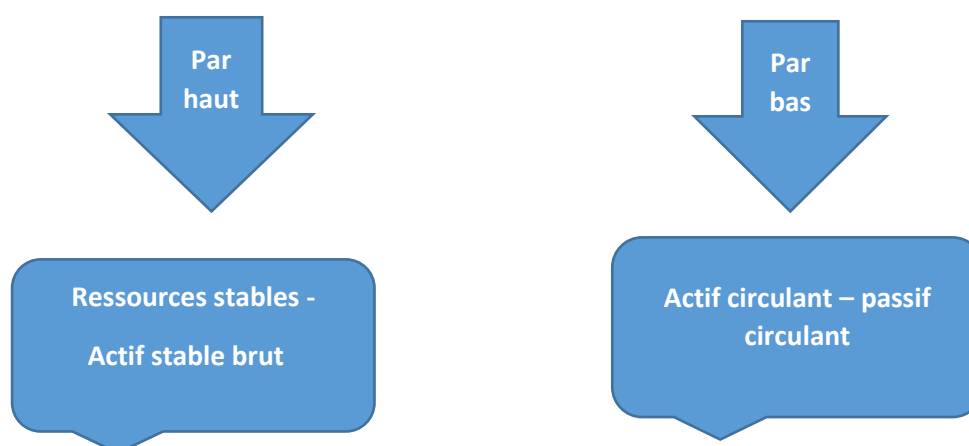
Source ; grand Guillot Béatrice et Francis, analyse financière, France 2023 2024

Annexes N°05 : Présentation du bilan fonctionnel en grande masse

ACTIF	Montant	PASSIF	Montant
E S		R S	
ACE		DLMT	
ACHE		DCT	
TA		TP	
TOTAL		TOTAL	

Source ; Etablis par nos soins à partir des études président.

Figure N°6 : calcul de FRNG



Source ; Béatrice et Francis Grandguillot, Analyse financière, paris 2023 2024

Annexes N° 07 : la CAF par la méthode additive

Résultat net de l'exercice	
+ Dotation aux amortissement et provisions	
+ Valeur nette comptable des éléments actifs cédés	
- Reprise sur provisions	
- Produits des cessions des éléments d'actif	
+/-Quote-part de la subvention d'investissement virée au compte du résultat	
= CAF	

Source : HUBERT de la BURSLERIE « Analyse financière » 3eme édition, DUNOD, paris, 2006, Page 165.

Annexes N°08 : la CAF par la méthode soustractive

Excédent brut d'exploitation (ou insuffisance brute d'exploitation)	
+ autre produit d'exploitation	
+ transfert de charge d'exploitation	
+ produits financiers (a)	
+ Produits exceptionnels (b)	
- autre charges d'exploitation	
- charges financiers (c)	
-charges exceptionnelles (d)	
- Participation des salaires	
- Impôts sur les bénéfices	
= CAF	

Source : BEATRICE et FRANCIS GRANDGUILLLOT. L'essentiel de l'analyse financière. P 74

(a) Sauf reprises sur dépréciations et provisions

(b) Sauf : - produits des cessions d'immobilisations,

-quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice

-reprises sur dépréciations et provisions exceptionnelles.

(c) Sauf dotations aux amortissements, dépréciations et provisions financiers

(d) Sauf : - valeur comptables des immobilisations cédées

- Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions exceptionnels

Les ratios :

Les ratios des soldes intermédiaires de gestion

Annexes N°09 : les ratios de profitabilité (marge)

Ratios	Nom	Interopération	Norme
$\frac{VA}{CA}$	Taux de valeur ajoutée	Pour 1€ de ventes, combien réalise-t-on de marge après paiement des fournisseurs extérieurs ?	>40% = forte <20% = faible
$\frac{EBE}{CA}$	Marge brute d'exploitation	Pour 1€ de ventes, combien réalise-t-on de marge après des paiements des fournisseurs extérieurs et des salaires ?	Entre 12% et 15%
$\frac{\text{Résultat d'exploitation}}{CA}$	Marge nette d'exploitation	Pour 1€ de ventes, combien réalise-t-on de marge après tous les coûts de production (fournisseurs extérieurs, salaires, amortissement des machines) ?	??
$\frac{\text{Résultat net}}{CA}$	Taux de marge nette	Pour 1€ de ventes, combien réalise-t-on de résultat net ?	???

Source : Christophe Thibierge. Analyse financière, 2005 P 60 - 70

Annexes N°10 : Ratios de rentabilité financière et économique.

Ratios	Nom	Interprétation	Norme
$\frac{\text{résultat net}}{\text{capitaux propres}}$	Taux rentabilité financière	Rentabilité pour l'actionnaire (comparée à ses apports) ¹ (thibierge, Analyse financière, 2005, pp. 60 - 70)	A comparer aux taux de placement sur les marchés / à l'exigence de rentabilité des actionnaires

$\frac{EBE}{\text{Capital engagé pour l'exploitation}}$	Taux de rentabilité économique	Il mesure la capacité de l'entreprise à rentabiliser les fonds apportés par les associés et les prêteurs ² . (Grandguillot, 2014 - 2015, p. 70)	
---	--------------------------------	--	--

Source : Elabore par CHRISTOPHE THIBIERGE et GRANDGUILLOT

Annexes N° 11 : Les ratios de la CAF

Nature	formules	Interprétation
Capacité de remboursement	$\frac{\text{dettes financières}}{CAF}$	il mesure la garantie de remboursement pour les créanciers et permet d'estimer en nombre d'années la capacité d'autofinancement à dégager pour rembourser les dettes financières. L'endettement ne doit pas excéder 3 ou 4 fois la capacité d'autofinancement.
Rentabilité par rapport à l'entreprise	$\frac{CAF}{\text{Chiffre d'affaires HT}}$	Il mesure la capacité d'autofinancement dégagé par le chiffre d'affaires.

Source : GRANDGUILLOT L'essentiel de l'analyse financière, 2014. P 76

Les ratios de bilan fonctionnel

L'analyse fonctionnelle du bilan peut être complétée par une suite de ratios

Annexes N° 12 : Les ratios de structure

Nature	Formules	Interprétation
Autonomie financière	$\frac{\text{Ressources propres}}{\text{Emplois stables}}$	Il mesure la couverture des emplois stables par les ressources stables.
Financement des emplois stable	$\frac{\text{ressources stables}}{\text{Emplois stables}}$	Il mesure la couverture des emplois stables par les ressources stables.

Source : Béatrice et Francis Grandguillot. L'essentiel de l'analyse financière. 12ème édition. 2014-2015. P95

Les ratios de bilan financier

Annexes N°13 : Ratios de structure

Ratios	Nom	Interprétation	Norme
$\frac{\text{Immos corporelles et incorp}}{\text{actif total}}$	Part de l'actif immobilisé	Indique l'intensité capitalistique du métier	>30% =capitalistique
$\frac{\text{Dettes financières}}{\text{passif}}$	Taux d'endettement	Part des dettes dans les ressources totales de l'entreprise	>60% =élevé
$\frac{\text{Dettes financière}}{\text{capitaux propres}}$	Levier	Rapport entre les apports extérieurs stables et les apports internes	>1 =élevé
$\frac{\text{dettes financières CT}}{\text{Dettes financière totales}}$	Répartition de la dette	Part des dettes financières qui est à court terme	>40% =élevé

Annexes N° 14 : Les ratios de liquidité

Ratios	Nom	Interprétation	Norme
$\frac{\text{Disponibilités(dont VMP)}}{\text{dettes financières ct}}$	Liquidité immédiate	A-t-on assez de disponibilités pour rembourser les dettes financières CT ? Il mesure la capacité de l'entreprise à payer ses dettes à court terme en utilisant les disponibilités.	> 1 = ok

$\frac{\text{créances clients} + \text{Dispo.}}{\text{dettes exp.} + \text{dettes financ. CT}}$	Liquidité courante	A-t-on assez d'actifs circulants (hors stocks) pour rembourser les dettes courtes terme ? Il mesure la capacité de l'entreprise à payer ses dettes à court terme en utilisant les créances et les disponibilités.	>1 = OK
$\frac{\text{Stocks} + \text{clients} + \text{dispo.}}{\text{Four.} + \text{Dettes financ. CT}}$	Liquidité générale	A-t-on assez d'actifs circulants (avec stocks) pour rembourser les dettes courtes terme ? Il mesure la capacité de l'entreprise à payer l'ensemble de ses dettes à court terme en utilisant ses actifs à court terme	>1 = ok

Annexes N°15 : Présentation du compte de résultats (par nature).

Désignation	Note	N	N-1
Chiffre d'affaires			
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
1-PRODUCTION DE L'EXERCICE			
Achats consommés			
Services extérieurs et autres consommations			
2-CONSOMMATION DE L'EXERCICE			
3-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (1-2)			
Charge de personnel			
Impôts, taxes et versements assimilés			
4-EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION			
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnels			
Dotations aux amortissements et aux provisions			
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
5-RESULTAT OPERATIONNEL			
Produits financiers			
Charges financiers			
6-RESULTAT FINANCIER			
7-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (5+6)			
Impôt exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (variations) sur résultat ordinaires			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES			

TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES			
8-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES			
Elément extraordinaire			
Elément extraordinaire			
9-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
10-RESULTAT NET DE L'EXERCICE			
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence			
11-RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE			
Dont part des minoritaires (1)			
Part du groupe(1)			

Source : JO N°19 du 25/03/2009 portant le système comptable financier p 26.

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

CIC LES MOULINS DE LA SOUMMAM

Rue de la gare sidi-Aich Sidi-Aich

EDITION_DU:11/05/2025 11: 5

EXERCICE:01/01/21 AU 31/12/21

BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2021			2020
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		1 483 589,20	990 767,69	492 821,51	33 385,17
Immobilisations corporelles		3 197 080 913,22	2 026 535 678,11	1 170 545 235,11	1 222 056 799,73
Terrains		207 110 001,75	1 880 482,48	205 229 519,27	205 197 221,83
Bâtiments		1 009 769 344,06	537 491 176,92	472 278 167,14	481 309 337,14
Autres immobilisations corporelles		1 980 201 567,41	1 487 164 018,71	493 037 548,70	535 550 240,76
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours					1 299 200,00
Immobilisations financières		792 132,16		792 132,16	792 132,16
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		792 132,16		792 132,16	792 132,16
Impôts différés actif		16 265 541,13		16 265 541,13	15 633 209,18
TOTAL ACTIF NON COURANT		3 215 622 175,71	2 027 526 445,80	1 188 095 729,91	1 239 814 726,24
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		85 351 117,06	4 626 353,48	80 724 763,58	96 762 478,84
Matière premières et fournitures		9 876 707,15	4 373 551,78	5 503 155,37	17 820 722,62
Autres approvisionnements		70 816 777,88	252 801,70	70 563 976,18	74 818 313,06
Autres stocks		4 657 632,03		4 657 632,03	4 123 443,16
Créances et emplois assimilés		313 124 297,93	170 255 297,16	142 869 000,77	62 081 386,58
Clients		231 797 067,75	170 255 297,16	61 541 770,59	49 554 792,92
Autres débiteurs		80 145 401,97		80 145 401,97	12 526 593,66
Impôts et assimilés		1 181 828,21		1 181 828,21	
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés		297 312 697,34		297 312 697,34	668 910 059,30
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		297 312 697,34		297 312 697,34	668 910 059,30
TOTAL ACTIF COURANT		695 788 112,33	174 881 650,64	520 906 461,69	827 753 924,72
TOTAL GENERAL ACTIF		3 911 410 288,04	2 202 408 096,44	1 709 002 191,60	2 067 568 650,96

CIC LES MOULINS DE LA SOUMMAM

Rue de la gare sidi-Aich Sidi-Aich

EDITION_DU:11/05/2025 11:6

EXERCICE:01/01/21, AU 31/12/21

BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	2021	2020
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis			
Apports du Fusion			
Autres Apports			
Primes et Réserves			
Ecart de réévaluation			
Résultat Net		318 386 780,51	318 820 074,55
Report à Nouveau		-51 011 943,63	-51 011 943,63
Comptes de Liaison		485 312 966,31	814 488 219,46
TOTAL I		752 687 803,19	1 082 296 350,38
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		210 875 000,00	241 000 000,00
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		58 403 799,33	54 731 698,49
Provisions pour charge - litiges fiscaux et sociaux		2 257 620,50	1 257 620,50
Impôts (différés et provisionnés)		24 909 401,27	19 921 880,56
TOTAL II		296 445 821,10	316 911 199,55
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		66 925 847,94	73 805 086,83
Impôts		1 105 609,55	2 009 352,32
Autres Dettes		591 837 109,82	592 546 661,88
Trésorerie Passif			
TOTAL III		659 868 567,31	668 361 101,03
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		1 709 002 191,60	2 067 568 650,96

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

CIC LES MOULINS DE LA SOUMMAM

Rue de la gare sidi-Aich Sidi-Aich

EDITION_DU:11/05/2025 11:8

EXERCICE:01/01/22 AU 31/12/22

BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2022			2021
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		1 643 589,20	1 119 934,41	523 654,79	492 821,51
Immobilisations corporelles		3 239 364 739,17	2 091 888 908,07	1 147 475 831,10	1 170 545 235,11
Terrains		207 110 001,75	2 616 585,04	204 493 416,71	205 229 519,27
Bâtiments		1 009 600 574,24	545 718 807,09	463 881 767,15	472 278 167,14
Autres immobilisations corporelles		2 022 654 163,18	1 543 553 515,94	479 100 647,24	493 037 548,70
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		2 395 100,00		2 395 100,00	
Immobilisations financières		792 132,16		792 132,16	792 132,16
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		792 132,16		792 132,16	792 132,16
Impôts différés actif		13 409 548,59		13 409 548,59	16 265 541,13
TOTAL ACTIF NON COURANT		3 257 605 109,12	2 093 008 842,48	1 164 596 266,64	1 188 095 729,91
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		169 003 062,04	4 128 020,18	164 875 041,86	80 724 763,58
Matière premières et fournitures		34 085 033,00	759 469,54	33 325 563,46	5 503 155,37
Autres approvisionnements		94 839 553,90		94 839 553,90	70 563 976,18
Autres stocks		40 078 475,14	3 368 550,64	36 709 924,50	4 657 632,03
Créances et emplois assimilés		159 323 558,96	1 804 244,99	157 519 313,97	142 869 000,77
Clients		76 868 671,09	1 804 244,99	75 064 426,10	61 541 770,59
Autres débiteurs		76 926 370,11		76 926 370,11	80 145 401,97
Impôts et assimilés		5 528 517,76		5 528 517,76	1 181 828,21
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés		432 424 417,12		432 424 417,12	297 312 697,34
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		432 424 417,12		432 424 417,12	297 312 697,34
TOTAL ACTIF COURANT		760 751 038,12	5 932 265,17	754 818 772,95	520 906 461,69
TOTAL GENERAL ACTIF		4 018 356 147,24	2 098 941 107,65	1 919 415 039,59	1 709 002 191,60

CIC LES MOULINS DE LA SOUMMAM

Rue de la gare sidi-Aich Sidi-Aich

EDITION_DU:11/05/2025 11: 9

EXERCICE:01/01/22 AU 31/12/22

BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	2022	2021
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis			
Apports du Fusion			
Autres Apports			
Primes et Réserves			
Ecart de réévaluation			
Résultat Net		483 399 551,34	318 386 780,51
Report à Nouveau		-53 506 932,85	-51 011 943,63
Comptes de Liaison		559 558 033,40	485 312 966,31
TOTAL I		989 450 651,89	752 687 803,19
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		180 750 000,00	210 875 000,00
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		40 967 589,02	58 403 799,33
Provisions pour charge - litiges fiscaux et sociaux		1 257 620,50	2 257 620,50
Impôts (différés et provisionnés)		29 896 921,98	24 909 401,27
TOTAL II		252 872 131,50	296 445 821,10
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		26 992 240,66	66 925 847,94
Impôts		1 582 224,08	1 105 609,55
Autres Dettes		648 517 791,46	591 837 109,82
Trésorerie Passif			
TOTAL III		677 092 256,20	659 868 567,31
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		1 919 415 039,59	1 709 002 191,60

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

CIC LES MOULINS DE LA SOUMMAM

Rue de la gare sidi-Aich Sidi-Aich

EDITION_DU:11/05/2025-9:45

EXERCICE:01/01/23 AU 31/12/23

BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2023			2022
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		1 468 463,62	1 139 298,87	329 164,75	523 654,79
Immobilisations corporelles		3 230 869 670,93	2 036 851 321,62	1 195 018 349,31	1 147 475 831,10
Terrains		207 110 001,75	3 352 687,60	203 757 314,15	204 493 416,71
Bâtiments		1 011 215 015,35	556 069 291,06	455 145 724,29	463 881 767,15
Autres immobilisations corporelles		2 012 544 653,83	1 476 429 342,96	536 115 310,87	479 100 647,24
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours					2 395 100,00
Immobilisations financières		1 042 132,16		1 042 132,16	792 132,16
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		1 042 132,16		1 042 132,16	792 132,16
Impôts différés actif		15 577 338,63		15 577 338,63	13 409 548,59
TOTAL ACTIF NON COURANT		3 248 957 605,34	2 036 990 820,49	1 211 966 984,85	1 164 596 266,64
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		244 790 155,78	4 128 020,18	240 662 135,60	164 875 041,86
Matière premières et fournitures		53 910 769,26	759 469,54	53 151 299,72	33 325 563,46
Autres approvisionnements		121 738 004,74		121 738 004,74	94 839 553,90
Autres stocks		69 141 381,78	3 368 550,64	65 772 831,14	36 709 924,50
Créances et emplois assimilés		260 495 546,85	1 804 244,99	258 691 301,86	157 519 313,97
Clients		89 040 828,85	1 804 244,99	87 236 583,86	75 064 426,10
Autres débiteurs		161 140 432,13		161 140 432,13	76 926 370,11
Impôts et assimilés		10 314 285,87		10 314 285,87	5 528 517,76
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés		320 428 736,57		320 428 736,57	432 424 417,12
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		320 428 736,57		320 428 736,57	432 424 417,12
TOTAL ACTIF COURANT		825 714 439,20	5 932 265,17	819 782 174,03	754 818 772,95
TOTAL GENERAL ACTIF		4 074 672 044,54	2 042 922 886,66	2 031 749 158,88	1 919 415 039,59

CIC LES MOULINS DE LA SOUMMAM

Rue de la gare sidi-Aich Sidi-Aich

EDITION_DU:11/05/2025 11: 2

EXERCICE:01/01/23 AU 31/12/23

BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	2023	2022
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis			
Apports du Fusion			
Autres Apports			
Primes et Réserves			
Ecart de réévaluation			
Résultat Net		427 600 914,87	483 399 551,34
Report à Nouveau			-53 506 932,85
Comptes de Liaison		691 724 386,09	559 558 033,40
TOTAL I		1 119 325 300,96	989 450 651,89
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		150 625 000,00	180 750 000,00
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		50 720 306,96	40 967 589,02
Provisions pour charge - litiges fiscaux et sociaux		1 257 620,50	1 257 620,50
Impôts (différés et provisionnés)		34 884 443,29	29 896 921,98
TOTAL II		237 487 370,75	252 872 131,50
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		19 513 648,45	26 992 240,66
Impôts		1 588 224,08	1 582 224,08
Autres Dettes		653 834 614,64	648 517 791,46
Trésorerie Passif			
TOTAL III		674 936 487,17	677 092 256,20
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		2 031 749 158,88	1 919 415 039,59

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

CIC LES MOULINS DE LA SOUMMAM

Rue de la gare sidi-Aich Sidi-Aich

EDITION_DU:11/05/2025 11: 4

EXERCICE:01/01/23 AU 31/12/23

COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

	NOTE	2023	2022
Ventes et produits annexes		3 956 587 607,67	3 734 133 254,90
Cession inter unite		2 156 244,47	91 396,72
Variation stocks produits finis et en cours		10 387 729,31	31 670 893,03
Production immobilisée		4 639 473,49	
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		3 973 771 054,94	3 765 795 544,65
Achats consommés		-3 009 508 201,97	-2 813 820 272,60
Services extérieurs et autres consommations		-116 803 628,85	-93 311 110,05
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-3 126 311 830,82	-2 907 131 382,65
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		847 459 224,12	858 664 162,00
Charges de personnel		-329 278 633,54	-321 910 877,17
Impôts, taxes et versements assimilés		-6 498 478,75	-5 181 775,77
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		511 682 111,83	531 571 509,06
Autres produits opérationnels		17 631 354,14	16 918 228,20
Autres charges opérationnelles		-4 785 407,90	-868 010,41
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-121 684 712,37	-67 932 580,87
Reprise sur pertes de valeur et provisions		33 903 550,44	18 934 543,61
V- RESULTAT OPERATIONNEL		436 746 896,14	498 623 689,59
Produits financiers			
Charges financières		-6 326 250,00	-7 380 625,00
VI-RESULTAT FINANCIER		-6 326 250,00	-7 380 625,00
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		430 420 646,14	491 243 064,59
Participation des Travailleurs aux bénéfices			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		-2 819 731,27	-7 843 513,25
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		4 025 305 959,52	3 801 648 316,46
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-3 597 705 044,65	-3 318 248 765,12
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		427 600 914,87	483 399 551,34
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		427 600 914,87	483 399 551,34

CIC LES MOULINS DE LA SOUMMAM

Rue de la gare sidi-Aich Sidi-Aich

EDITION DU 11/05/2025 11: 9

EXERCICE 01/01/22 AU 31/12/22

COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

	NOTE	2022	2021
Ventes et produits annexes		3 734 133 254,90	3 141 004 475,66
Cession inter unite		91 396,72	8 429 508,45
Variation stocks produits finis et en cours		31 570 893,03	141 778 859,58
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		3 765 795 544,65	3 291 212 843,69
Achats consommés		-2 813 820 272,60	-2 496 671 487,90
Services extérieurs et autres consommations		-93 311 110,05	-90 078 741,72
II-CONSUMMATION DE L'EXERCICE		-2 907 131 382,65	-2 586 750 229,62
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		858 664 162,00	704 462 614,07
Charges de personnel		-321 910 877,17	-304 779 232,00
Impôts, taxes et versements assimilés		-5 181 775,77	-12 941 443,35
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		531 571 509,06	386 741 938,72
Autres produits opérationnels		16 918 228,20	16 982 942,68
Autres charges opérationnelles		-868 010,41	-457 239,26
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-67 932 580,87	-75 207 642,29
Reprise sur pertes de valeur et provisions		18 934 543,61	3 116 969,42
V- RESULTAT OPERATIONNEL		498 623 689,59	331 176 969,27
Produits financiers			
Charges financières		-7 380 625,00	-8 435 000,00
VI-RESULTAT FINANCIER		-7 380 625,00	-8 435 000,00
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		491 243 064,59	322 741 969,27
Participation des Travailleurs aux bénéfices			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		-7 843 513,25	-4 355 188,76
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		3 801 648 316,46	3 311 312 755,79
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-3 318 248 765,12	-2 992 925 975,28
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		483 399 551,34	318 386 780,51
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		483 399 551,34	318 386 780,51

CIC LES MOULINS DE LA SOUMMAM

Rue de la gare sidi-Aich Sidi-Aich

EDITION DU 11/05/2025 11: 7

EXERCICE: 01/01/21 AU 31/12/21

COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

	NOTE	2021	2020
Ventes et produits annexes		3 141 004 475,66	3 079 497 904,64
Cession inter unite		8 429 508,45	10 300 001,69
Variation stocks produits finis et en cours		141 778 859,58	127 192 169,43
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			53 708,92
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		3 291 212 843,69	3 217 043 784,68
Achats consommés		-2 496 671 487,90	-2 442 430 249,45
Services extérieurs et autres consommations		-90 078 741,72	-75 920 268,57
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-2 586 750 229,62	-2 518 350 518,02
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		704 462 614,07	698 693 266,66
Charges de personnel		-304 779 232,00	-302 792 314,62
Impôts, taxes et versements assimilés		-12 941 443,35	-14 358 984,47
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		386 741 938,72	381 541 967,57
Autres produits opérationnels		16 982 942,68	11 138 660,59
Autres charges opérationnelles		-457 239,26	-379 103,79
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-75 207 642,29	-74 260 590,58
Reprise sur pertes de valeur et provisions		3 116 969,42	4 215 084,46
V- RESULTAT OPERATIONNEL		331 176 969,27	322 256 018,25
Produits financiers			
Charges financières		-8 435 000,00	
VI-RESULTAT FINANCIER		-8 435 000,00	
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		322 741 969,27	322 256 018,25
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		-4 355 188,76	-3 435 943,70
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		3 311 312 755,79	3 232 397 529,73
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-2 992 925 975,28	-2 913 577 455,18
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		318 386 780,51	318 820 074,55
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		318 386 780,51	318 820 074,55

Annexes N°16 : Organigramme CIC Les Moulins de la Soummam

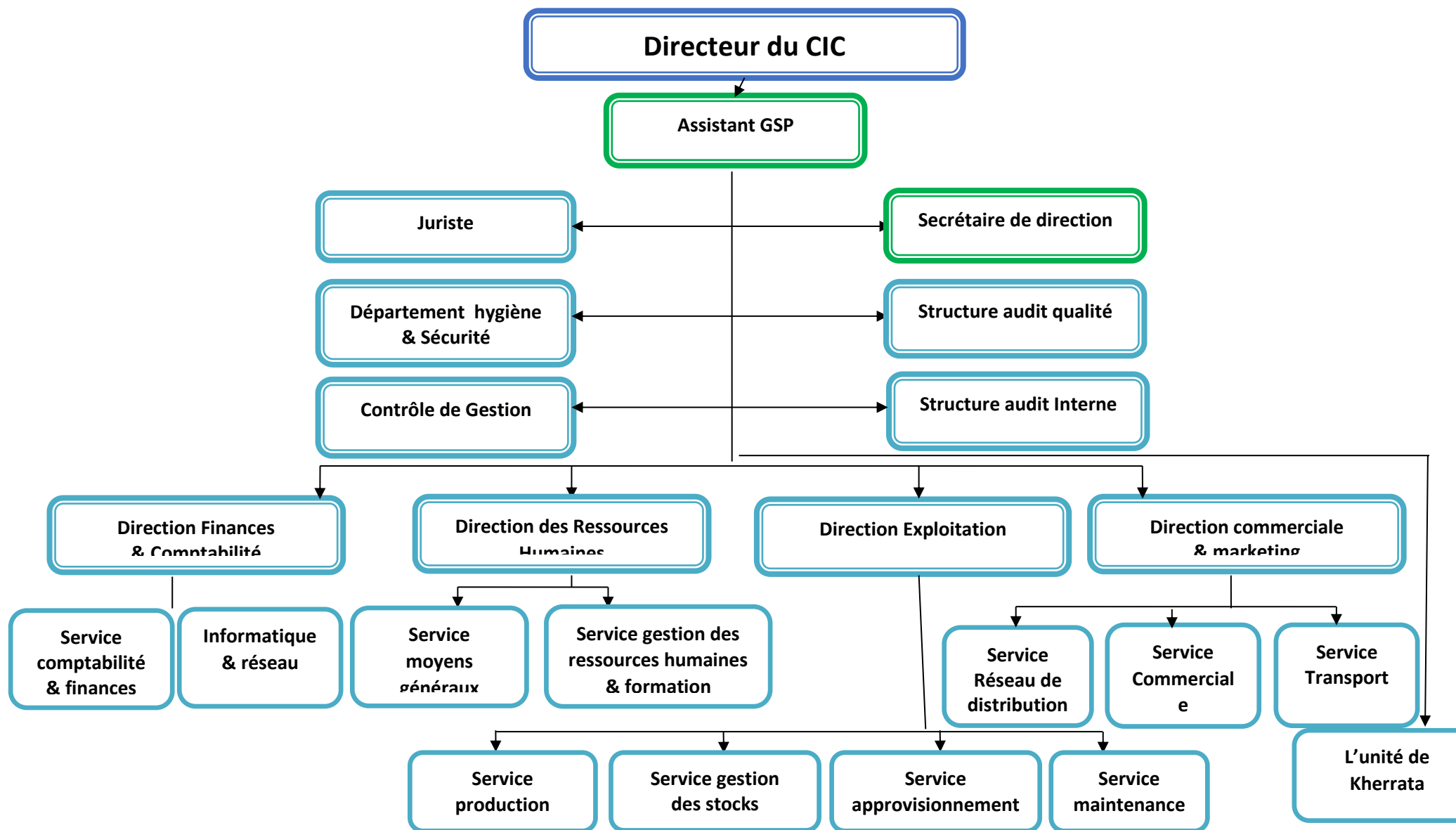


Table des matières

Remerciement

Dédicace

Liste des abréviations

Liste des figures

Liste des tableaux

INTRODUCTION GENERALE 1

CHAPITRE I

Le diagnostic financier comme Outil d'analyse de la

Performance de l'entreprise

Introduction.....	3
Section 01 : les concepts fondamentaux de diagnostic financier	3
1.1. Définition de diagnostic financier	3
1.2. L'objectif du diagnostic financier.....	3
Section 02 : Analyse des documents comptables	4
2.1. Le bilan	4
2.2. Le bilan financier.....	5
2.3 Le bilan Fonctionnel.....	6
2.4. Le compte de résultat.....	7
Section 03 : Le lien entre le diagnostic financier et la performance.....	8
3.1. La performance financière au profil de l'entreprise	9
3.2. Les principaux aspects de la performance financière	9
Conclusion	10

CHAPITRE II

La présentation et étude des documents comptables de la SPA

Les Moulins de la Soummam-Sidi aich-

Introduction	10
Section 01 : Présentation de l'entreprise d'accueil – AGRODIV -	10
1.1. Localisation	10
1.2.Historique	10
1.3. Présentation de l'organigramme de l'entreprise :	11
1.4. Siège sociale	11
1.5.Domaine d'activité	11
1.6 Catégories de client	11
Section 02 : Analyse de l'équilibre financier de l'entreprise.....	12
2.1 Elaboration et représentation du bilan financier	12
2.2 Elaboration et représentation du bilan fonctionnel	17
Analyse des indicateurs de l'équilibre financier.....	23
2.2.1. Le fonds de roulement financier (FRF)	23
2.2.2. Le fonds de roulement net global (FRNG)	25
2.2.3 Besoin en fond de roulement	26
2.2.4 La trésorerie nette	29
2.3. L'analyse par la méthode des ratios	31
2.3.1 Les ratios liés au bilan financier	31
2.4.2 Les ratios liés au bilan fonctionnel	33
Section 03 : l'analyse de l'activité et de la performance financière	34
3.1.Étude de l'activité et de la performance financière de l'entreprise Les Moulins de la Soummam.....	35
3.1.1. A travers les soldes intermédiaires de gestion.....	35
3.1.1.1 Les calculs des SIG.....	35
3.1.2 A travers la capacité d'autofinancement (CAF) :	38
3.1.2.1.Méthode soustractive	38
3.1.2.2. Méthode additive	39

3.1.3 Les ratios liés au SIG.....	40
3.1.3.1 Ratios de profitabilité	40
3.1.3.2 Les ratios de rentabilité financière et économique	41
3.1.4. Les ratios de CAF	42
3.1.4.1 Capacité de remboursement.....	42
Conclusion	43
.....	2
Conclusion générale	45
Bibliographie	2

Annexes

Table des matières

Résumé

Dans un environnement économique en constante évolution, la santé financière d'une entreprise est essentielle à sa stabilité et à sa croissance. Pour organiser son travail avec rigueur et suivre l'évolution de ses résultats, une évaluation financière est essentielle. Cette méthode permet d'identifier les forces et les faiblesses d'une entreprise et de la guider vers la réalisation de ses objectifs.

Cette étude visait à évaluer la santé financière des Moulins de la Soummam pour la période 2021-2023. Pour ce faire, nous avons utilisé plusieurs outils d'analyse : analyse du bilan, mesure de la rentabilité et de ses ratios

L'analyse a permis de dresser un bilan complet de la situation financière de l'entreprise. Les résultats démontrent une bonne santé générale, fournissant des informations précieuses pour éclairer les décisions stratégiques futures.

Mot clés : Diagnostic financier, Entreprise, Performance financière, Profitabilité, Rentabilité, Trésorerie.

ملخص

في عالمنا الاقتصادي المعاصر، تُعدّ الصحة المالية للشركة عاملاً أساسياً في استمراريتها. ولإدارة الأعمال وتقييم أدائها بشكل سليم، لا بد من تحليل وضعها المالي. تُساعد هذه الطريقة، المعروفة باسم التشخيص المالي، على فهم نقاط القوة والضعف في الشركة لتحقيق أهدافها. كان الهدف من هذا البحث تقييم الصحة المالية لشركة مطاحن الصومام للسنوات المالية 2021-2023. ولتحقيق ذلك، استخدمنا في بحثنا أساليب تحليلية متنوعة، بما في ذلك دراسة التوازن المالي، والربحية (قدرتها على تحقيق الربح)، والنسب الرئيسية، للحصول على تقييم دقيق لوضعها. باختصار، يُقدم هذا التحليل المُعمّق تقييماً شاملاً للوضع المالي للشركة. وتشير النتائج إلى أن الشركة تتمتع بصحة جيدة بشكل عام، مما يُوفر معلومات قيّمة لتوجيه القرارات الاستراتيجية المستقبلية. الكلمات المفتاحية: التشخيص المالي، الشركة، الأداء المالي، الربحية، الخزينة، مطاحن الصومام. الكلمات المفتاحية: التشخيص المالي، الشركة، الأداء المالي، الربحية، الربحية، الخزينة.

Abstract

In today's economic world, a company's financial health is a key factor in its viability. To properly manage a business and assess its performance, it is essential to analyze its financial situation. This method, called financial diagnosis, helps understand a company's strengths and weaknesses to help it achieve its goals.

The objective of this research was to assess the financial health of Les Moulins de la Soummam for the 2021 to 2023 fiscal years. To achieve this, our research implemented various analytical methods, including the study of financial balance, profitability (its ability to make a profit), and key ratios, to obtain an accurate assessment of its situation.

In summary, this in-depth analysis provides a comprehensive assessment of the company's financial situation. The results indicate that the company is generally healthy, providing valuable information to guide future strategic decisions.

Key words: Financial diagnosis, Company, Financial performance, Profitability, Profitability, Treasury.