

UNIVERSITE ABDERRAHMANE MIRA DE BEJAIA



Faculté des Sciences Économiques, Commerciales et des Sciences de Gestion

Département des sciences financières et comptabilité

MEMOIRE

En vue de l'obtention du diplôme de

MASTER EN SCIENCES FINANCIERES ET COMPTABILITE

Option : Finance d'entreprise

L'intitulé du mémoire

Diagnostic financier d'une entreprise

Cas : SARL IBRAHIM ET FILS IFRI

Préparé par :

-HITRI HALIMA

-HALFAOUI OUNISSA

Dirigé par :

DR. ZERKAK Sabrina

Date de soutenance : 19/06/2025

Jury :

Président : Mr. RAHMANI Rachid

Examinatrice : Mme. MEROUANI Chiraz

Rapportrice : DR. ZERKAK Sabrina

Année universitaire : 2024/2025

Dédicaces

Je dédie ce mémoire à mes chers parents pour leur soutien indéfectible et leurs sacrifices.

A ma sœur et mes frères, et à toute la famille.

A mes meilleures amies et à mon binôme.

OUNISSA

Je dédie ce travail à mes chers parents et à mes frères, pour leur soutien inestimable.

A tous mes ami(e)s pour leur présence tout au long de ce parcours.

Enfin à mon binôme pour sa collaboration précieuse et son engagement sans faille.

HALIMA

REMERCIEMENTS

Nous tenons d'abord à remercier notre dieu le tout puissant de nous avoir donné la santé et la volonté d'entamer et de terminer ce mémoire.

Nous avons l'honneur et le plaisir de présenter notre profond gratitude et nos sincères remerciements à notre encadrante Mme ZERKAK pour son soutien, ses conseils, sa disponibilité, ainsi que son temps qu'elle nous a accordée pour notre préparation.

Nous souhaitons également exprimer notre gratitude envers notre encadrante au niveau de la SARL IFRI pour son aide lors de notre stage pratique.

Nos profonds remerciements pour toutes les personnes qui nous ont apporté leur aide et leur soutien que ce soit de près ou de loin, pour la réalisation de cette tâche.

Enfin nous tenons à remercier tous les membres de jury qui ont accepté d'examiner et d'évaluer ce travail modeste.

Liste des abréviations

Abréviation	Signification
AC	Actif circulant
ACE	Actif circulant exploitation
ACHE	Actif circulant hors exploitation
BFR	Besoin en fond de roulement
BFRE	Besoin en fond de roulement d'exploitation
BFRHE	Besoin en fond de roulement hors exploitation
CA	Chiffre d'affaire
CAF	Capacité d'autofinancement
CH	Charge
CP	Capitaux propres
DCT	Dette à court terme
DLMT	Dettes à long et moyen terme
EBE	Excédent brut exploitation
ES	Emplois stable
FR	Fond de roulement
FRE	Fond de roulement étranger
FRNG	Fond du roulement net global
FRP	Fond de roulement propre
IBS	Impôt sur le bénéfice des sociétés
IMMO	Immobilisation
KP	Capitaux propre
PC	Passif circulant
PCE	Passif circulant exploitation
PCHE	Passif circulant hors exploitation
PDT	Produits
RCAI	Résultat courant après impôts
RD	Ressource durable
SIG	Soldes intermédiaires de gestion
TRA	Trésorerie actif
TN	Trésorerie nette
TRP	Trésorerie passif
VC	Valeur comptable
VD	Valeur disponible
VI	Valeur immobilisé
VR	Valeur réalisable

Sommaire

Dédicaces

Remerciements

Liste des abréviations

Introduction générale 01

Chapitre I : Cadre conceptuel du diagnostic financier..... 03

Section01 : Définition du diagnostic financier 03

Section 02 : Fonctions et objectifs du diagnostic financier..... 04

Section03 : Sources d'information du diagnostic financier 04

Chapitre II : Etude de cas : Diagnostic financier appliqué à la SARL IFRI..... 09

Section 01 : Présentation de l'organisme d'accueil de la SARL IFRI..... 09

Section 02 : Diagnostic de l'équilibre financier et l'étude par la méthode des ratios de la
SARL IFRI 17

Section 03 : Analyse de l'activité de la SARL IFRI..... 38

Conclusion générale 43

Annexes

Bibliographie

Liste des tableaux

Liste des figures

Résumé

Introduction générale

Introduction générale

Une entreprise est une organisation qui met en œuvre divers moyens pour produire et commercialiser des biens et services. En tant qu'agent économique créateur de richesse, elle évolue dans un environnement incertain et doit faire face à de nombreux risques. Pour y faire face, il est essentiel qu'elle assure une gestion rigoureuse de sa situation financière en adoptant des méthodes et techniques appropriées de diagnostic financier. Ce dernier permet la mise en place d'un système de gestion et de contrôle efficace de son équilibre financier, de sa solvabilité et de sa rentabilité, qui ne peuvent être appréciés qu'au travers d'une analyse financière rigoureuse. Celle-ci constitue un instrument de suivi et d'évaluation permettant aux dirigeants de prendre des décisions éclairées aux moments cruciaux.

D'un point de vue méthodologique, le diagnostic financier s'appuie sur une diversité d'outils d'analyse. Il combine des instruments quantitatifs, tels que les ratios financiers et l'examen de la structure du bilan, avec des approches qualitatives intégrant le contexte sectoriel et les décisions stratégiques. Sur le plan pratique, c'est un outil indispensable pour les chefs d'entreprise, facilitant la direction efficace de leur société, la communication avec les établissements financiers et les investisseurs, ainsi que l'accès à des informations précises pour anticiper les difficultés financières avant qu'elles ne deviennent critiques. De plus, dans un contexte où la transparence financière est devenue une exigence fondamentale, le diagnostic financier occupe une place centrale dans les échanges avec l'ensemble des parties prenantes.

L'objectif de ce travail est d'éclairer la situation financière de l'entreprise IFRI afin d'évaluer sa performance, son équilibre financier et sa capacité à maintenir sa rentabilité pour accomplir sa mission. Pour mieux cerner cette problématique, nous avons formulé la question principale suivante :

Comment le diagnostic financier permet-il d'évaluer la santé financière d'une entreprise et d'orienter ses décisions stratégiques ?

Pour y répondre, nous avons défini plusieurs questions secondaires :

- Quels sont les indicateurs financiers clés utilisés pour mesurer la santé financière de l'entreprise IFRI ?

- Comment le diagnostic financier identifie-t-il les forces, faiblesses et risques financiers ?

- La structure financière de l'entreprise IFRI est-elle en situation d'équilibre ?

Deux hypothèses guident notre étude :

Hypothèse 1 : Un diagnostic financier rigoureux peut permettre de mieux anticiper les difficultés économiques d'une entreprise.

Hypothèse 2 : Le diagnostic financier pourrait constituer un outil essentiel pour orienter les choix stratégiques de l'entreprise.

Pour mener à bien cette recherche, nous avons procédé à une revue bibliographique exhaustive des concepts et outils du diagnostic financier, complétée par un stage pratique de un mois au sein de l'entreprise IFRI, située à Ighzer Amouqran, du 09 mars au 07 avril 2025.

Notre travail est structuré ainsi, en deux chapitres. Le premier chapitre est consacré aux cadres conceptuel du diagnostic financier et comprend trois sections : la première porte sur la définition du diagnostic financier, la deuxième traite ses fonctions et ses objectifs, et la troisième aborde les sources d'informations.

Le deuxième chapitre, intitulé « Etude de cas : Diagnostic financier appliqué à la SARL IFRI ». Il commence par la présentation de l'organisme d'accueil de l'entreprise dans la première section, suivie d'un diagnostic de l'équilibre financier et l'étude par la méthode des ratios dans la deuxième section et enfin, la dernière section traite de l'analyse de l'activité de la SARL IFRI.

Chapitre I : Cadre conceptuel du diagnostic financier

Chapitre I : Cadre conceptuel du diagnostic financier

Introduction

Le diagnostic financier, tel un puissant stéthoscope pour une entreprise, permet d'ausculter sa santé financière, de révéler ses forces et ses faiblesses, et de tracer la voie vers une gestion éclairée. Ce chapitre est structuré en trois sections. La première section est consacrée à la définition du diagnostic financier. La deuxième section abordera les fonctions et les objectifs. Enfin, la dernière section précisera les sources d'informations du diagnostic financier.

Section 1 : Définition du diagnostic financier

1.1 Définition :

Le diagnostic financier, une pratique ancienne, trouve ses origines dans les registres des commerçants et artisans pour suivre leurs transactions et évaluer leur rentabilité. Professionnalisée au fil du temps, cette méthode formelle d'analyse financière a été développée au début du 20^e siècle par des experts comptables et des banquiers pour faciliter les décisions en matière de prêts et d'investissements. Aujourd'hui, elle est couramment utilisée pour évaluer la santé financière des entreprises et guider les choix stratégiques.

Selon Franck Nicolas : « Le diagnostic financier vise à redécouvrir la réalité d'une entreprise à partir de ratios et de soldes codés. Il permet de porter un jugement global sur la situation actuelle et, bien évidemment, future de l'entreprise à l'étude. »¹

Selon BEATRICE et FRANCIS Grand Guillot : « Le diagnostic financier est une pièce maîtresse du diagnostic général. Il permet d'établir un bilan de santé de l'entreprise et d'envisager l'avenir dans les conditions souhaitées. »²

Selon COHEN Elie : « Le diagnostic financier constitue un ensemble de concepts, de méthodes et d'instruments permettant de formuler une appréciation relative à la situation financière d'une entreprise, aux risques qui l'affectent, ainsi qu'au niveau et à la qualité de ses performances. »³

¹ FRANCK Nicolas, (2023), « Financer pour non financiers », 3^{ème} édition, p.04

² BEATRICE et FRANCIS Grand Guillot, (2024), « Analyse financière », 24^{ème} édition, p.15

³ COHEN Elie, (1997), « analyse financière d'une entreprise en redressement judiciaire », 6^{ème} édition

D'après ces définitions, le diagnostic financier consiste à évaluer la situation financière d'une entreprise en utilisant des concepts, des méthodes et des outils afin d'identifier les risques, les performances et les perspectives futures.

Section 02 : Fonctions et objectifs du diagnostic financier

Cette section présente un résumé sur les objectifs et les fonctions du diagnostic financier.

2.1 Les fonctions du diagnostic financier

-Outil de gestion et de suivi : Il permet aux dirigeants d'entreprise d'administrer judicieusement les ressources financières et de prendre des décisions stratégiques pour favoriser la croissance de l'entreprise.

-Évaluation de la performance financière : Il permet de déterminer la rentabilité, la solvabilité et l'efficacité opérationnelle de l'entreprise en recourant à des ratios financiers et à l'étude des données comptables.

-Prévention et gestion des risques : Il facilite l'identification des risques financiers, qu'ils soient internes ou externes, et aide au développement de plans pour leur atténuation.

2.2 Les objectifs du diagnostic financier

a-Repérage des leviers d'amélioration : Il permet d'identifier les opportunités de développement et les points d'amélioration pour optimiser la performance financière de l'entreprise.

b-Simplification de la communication financière : Le diagnostic financier est un outil indispensable pour communiquer de manière claire et précise avec les partenaires extérieurs, tels que les banques, les investisseurs ou les actionnaires.

c-Aide à la prise de décision : Les conclusions du diagnostic guident les responsables dans leurs décisions stratégiques (financement, réduction des dépenses, investissements, etc.).

Section 03 : Sources d'informations du diagnostic financier

Le diagnostic financier repose sur une collecte et une analyse rigoureuse des informations relatives à la situation économique et financière d'une entreprise. Parmi ces sources figurant le bilan comptable, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie et d'autres sources

3.1 Le bilan comptable

3.1.1 Définition : « Le bilan est une représentation équilibrée des ressources financières (passif) et des emplois (actifs) dont dispose une entité comptable. Il donne une idée de la puissance financière, du crédit et des moyens d'action d'une entreprise. »⁴

A-L'actif: L'actif du bilan représente les éléments qui constituent l'entreprise. Il est divisé en deux catégories principales : l'actif non courant et l'actif courant.

1. L'Actif non courant : Il regroupe les éléments destinés à être utilisés par l'entreprise sur une période supérieure à un an. Ces actifs ne sont pas destinés à être vendus à court terme, mais à soutenir l'activité de l'entreprise. Parmi ces éléments, on trouve :

- **Immobilisations incorporelles :** Ce sont des actifs non monétaires, tels que les brevets, les marques, les logiciels et le fonds commercial.
- **Immobilisations corporelles :** Ce sont des actifs physiques et tangibles, tels que les terrains, les bâtiments, ainsi que les équipements et les machines.
- **Immobilisations financières :** Ces actifs représentent les investissements financiers à long terme, tels que les titres de participation, les prêts, ainsi que les dépôts et les cautionnements versés.

2. L'actif courant (actif circulant) : Représente les éléments de l'actif destinés à être consommés, vendus ou convertis en trésorerie au cours du cycle d'exploitation. Ses principales composantes sont :

- ✓ **Les stocks :** Bien et services détenus par l'entreprise, qui n'ont pas encore été consommés ou vendus.
- ✓ **Les créances :** Sommes d'argent que l'entreprise doit recevoir de tiers, tels que les clients ou l'administration fiscale.
- ✓ **Les disponibilités :** Liquidités disponibles dans la caisse et soldes créditeurs des comptes bancaires de l'entreprise.

B- Le passif : Le passif du bilan présente l'ensemble des ressources ou moyens de financement dont elle dispose l'entreprise. Il englobe les classes suivantes :

1. Capitaux propres : « Les capitaux propres sont des ressources permanentes mises à la disposition de l'entreprise et qui sont constituées des apports initiaux et d'une fraction du surplus monétaire. »⁵

⁴ Caroline Selmer, la boîte à outils du responsable financier, édition DUNOD, Paris 2008, page 17.

⁵ HUBERT DE LA BRUSLERIE, (2010) « Analyse financière, information financière, diagnostic et évaluation », DUNOD 4^{ème} édition, Paris, P78

2. Passif non courant : Regroupe l'ensemble des dettes et obligations à long terme (supérieures à 12 mois) de l'entreprise, celles qui ne doivent pas être remboursées dans l'année suivant la date du bilan. Les catégories incluent :

- ❖ **Dettes financières** : Prêts à long terme, tels que les emprunts obligataires classiques, les emprunts convertibles, les crédits et les dettes.
- ❖ **Dettes diverses (hors exploitation)** : Dettes non liées à l'exploitation, telles que celles relatives aux immobilisations et aux impôts sur les bénéfices.

3. Passif courant : Le passif courant regroupe les dettes dont l'échéance est inférieure à 12 mois, telles que les comptes fournisseurs, les charges dues et les emprunts à court terme.

3.2 Compte de résultat

3.2.1 Définition : « Le compte de résultat est l'analyse et la mesure de la variation patrimoniale induite par son activité. Il donne le résultat créé au cours d'une période et récapitule les charges et les produits de l'exercice, sans qu'il soit tenu compte de leur date de paiement ou d'encaissement »⁶

3.2.2 Les éléments du compte de résultat :

Le compte de résultat se compose de charges et de produits.

A. Les charges (classe 06) : Dépenses supportées par l'entreprise, correspondant à la consommation de ressources, telles que l'achat de matières premières, les loyers et les impôts.

- ❖ **Charges d'exploitation** : Dépenses indispensables au fonctionnement quotidien de l'entreprise, comme les achats, les charges sociales et les salaires.
- ❖ **Charges financières** : Coûts associés au financement des activités de l'entreprise, tels que les intérêts sur les emprunts, les frais bancaires ou les pertes de change.
- ❖ **Charges exceptionnelles** : Dépenses rares et inhabituelles, ne relevant pas de l'activité ordinaire, comme les pénalités ou les pertes sur créances.

B. Les produits (classe 07) : Revenus générés par l'entreprise, qui permettent de déterminer le résultat net en les opposant aux charges.

⁶Bernadette, Frederique Déjean et Marie-Astrid La Theule, « Mini manuel comptabilité générale », 2^{ème} édition, édition DUNOD, p.17

- ❖ **Produits d'exploitation** : Revenus tirés des activités principales ou annexes de l'entreprise, tels que les ventes, les prestations de services et les subventions.
- ❖ **Produits financiers** : Revenus issus des placements ou investissements, comme les intérêts sur les titres ou actions. Ils reflètent la gestion de la trésorerie de l'entreprise.
- ❖ **Produits exceptionnels**: Revenus inhabituels et ponctuels, provenant d'événements rares, comme la vente d'actifs ou des remboursements fiscaux.

3.3 Tableau des flux de trésorerie (TFT)

3.3.1 Définition : « Le tableau des flux de trésorerie permettent de connaître l'origine précise de la trésorerie dégagée ou consommée au cours d'un exercice. Il s'agit donc d'une analyse dynamique centrée sur l'analyse de la variation de la trésorerie. »⁷

3.3.2 Objectif de tableau flux de trésorerie : Le tableau des flux de trésorerie permet de :

- Mesurer la variation de trésorerie générée par les opérations de l'entreprise.
- Obtenir une vision rapide de la santé financière de l'entreprise.
- Analyser la capacité de financement et la gestion des engagements.
- Identifier la stratégie adoptée et son impact futur.
- Suivre l'évolution de la génération et de l'utilisation des liquidités d'une année sur l'autre.

3.3.3 La structure du tableau de flux de trésorerie

A. Les flux de trésorerie liés à l'activité (FTA) : Ce sont les flux de liquidités générés par les opérations courantes de l'entreprise, une fois que celle-ci a fourni ses biens ou services habituels. Cet excédent reflète la richesse créée par l'entreprise et permet, entre autres, de rembourser les emprunts, de verser des dividendes et de financer une partie des investissements par autofinancement.

B. Les flux de trésorerie liés à l'investissement (FTI) : Ce sont les entrées et sorties de liquidités associées aux opérations d'achat et de vente d'actifs, qu'il s'agisse de biens physiques (immobilier, véhicules) ou d'actifs immatériels (brevets, licences, etc.). Ces flux sont financés par les fonds disponibles de l'entreprise, et non par l'endettement.

C. Les flux de trésorerie liés au financement (FTF) : Ce sont les entrées et sorties de liquidités liées aux activités de financement de l'entreprise. Ils incluent les montants reçus

⁷Florence, Jaqueline Delahaye et Nathalie le Gallo, (2021-2022), « Finance d'entreprise », 2^{ème} édition, édition DUNOD, p.114

pour l'obtention de prêts ou l'augmentation de capital, ainsi que les paiements associés aux remboursements de dettes, au versement de dividendes, ou aux modifications de la structure des fonds propres.

3.5 Les documents de gestion interne

3.5.1 Définition : Sont des documents réservés au personnel d'une organisation ou d'un service qui les a produits. Ils servent à organiser et transmettre des informations essentielles.

3.6 Les documents comptables et fiscaux

3.6.1 Définition : Les documents comptables constituent des pièces justificatives et des états financiers qui enregistrent l'intégralité des opérations économiques d'une société. Ils facilitent le suivi de l'activité, le contrôle de la gestion et l'établissement des comptes annuels. Les documents fiscaux comptent à eux déclarent les résultats de l'entreprise à l'administrations fiscale

3.7 Les entretiens et enquêtes

3.7.1 Définition : L'entretien est une méthode utilisée pour collecter des informations auprès des responsables de l'entreprise, il permet de mieux comprendre le fonctionnement interne, les difficultés rencontrées et les perspectives de l'entreprise. Tandis que L'enquête permet de recueillir l'avis d'un échantillon plus large via des questionnaires. Elle aide à évaluer des aspects qui ne sont pas toujours visibles dans les documents financiers, comme la satisfaction des clients, la motivation du personnel ou les relations fournisseurs.

3.8 Les données de marché et environnement économique

3.8.1 Définition : Les données de marché permettent d'analyser la position de l'entreprise face à la concurrence et aux tendances sectorielles.

L'environnement économique évalue l'impact des facteurs macroéconomiques sur la situation financière. Ces éléments complètent l'analyse interne pour une vision globale.

Conclusion

En conclusion, le diagnostic financier est un outil essentiel pour évaluer et améliorer la performance d'une entreprise. Il guide les décisions stratégiques grâce à des données fiables et des méthodes rigoureuses. Ce chapitre pose les bases théoriques qui seront approfondies par une étude de cas.

**Chapitre II : Etude de cas : Diagnostic
financier appliqué à la SARL IFRI**

CHAPITRE II : Etude de cas : Diagnostic financier appliqué à la SARL IFRI.

Introduction

L'étude de la situation financière d'une entreprise joue un rôle essentiel dans l'évaluation de sa performance et de sa pérennité. Elle permet d'analyser sa structure financière, d'identifier ses points forts et ses vulnérabilités, ainsi que d'anticiper les risques potentiels. Plusieurs méthodes sont mobilisées à cet effet, notamment l'examen de l'équilibre financier, l'étude des ratios, et l'évaluation des soldes intermédiaires de gestion. Ces outils fournissent une compréhension approfondie de la santé économique de l'entreprise et facilitent une prise de décision éclairée.

Ce chapitre est dédié à une étude de cas réalisée au sein de l'entreprise SARL Ibrahim & Fils (IFRI). Il commence par une présentation générale de l'organisme d'accueil, suivie d'un diagnostic de son équilibre financier et l'étude par la méthode des ratios, tandis que la dernière section est consacrée à l'analyse de l'activité de l'entreprise.

Section01 : Présentation de l'organisme d'accueil de la SARL IFRI

1.1 Présentation générale de l'entreprise IFRI

Durant notre stage pratique, nous avons eu l'opportunité de découvrir la SARL Ibrahim & Fils (IFRI). Cette section présente un aperçu général de l'entreprise, comprenant son historique, son cadre juridique, sa situation géographique, ses missions et ses activités. Nous aborderons également les moyens et l'organisation de l'entreprise, avant de conclure par son organigramme.

1.2 Historique et évolution de l'entreprise

La SARL Ibrahim & Fils (IFRI) a été fondée en 1986 sous le nom « **LIMONADERIE IBRAHIM** ». Spécialisée initialement dans la production de boissons gazeuses en bouteilles en verre, elle s'est progressivement diversifiée. En 1996, elle est devenue une société à responsabilité limitée (SARL), dirigée par Ibrahim Laid et ses cinq fils. La même année, l'entreprise a inauguré son premier atelier d'embouteillage d'eau minérale en PET, ce qui a marqué le début d'une croissance rapide. En 2023, IFRI a commercialisé plus de 881 millions de litres de produits à travers l'Algérie.

1.3 Cadre juridique

- La société prend la forme juridique « société à Responsabilité Limitée » (**SARL**). Son capital est de 1.293.000.000.00 DA.
- Numéro de registre de commerce est : 98B0182615.
- Numéro d'article d'imposition : 06360646615.
- Numéro d'identifiant fiscale : 099806018261598.

1.4 La situation géographique

a. Site Ighzer Amokrane :

La SARL Ibrahim & Fils est implantée à Ighzer-Amokrane, dans la wilaya de Béjaïa, au nord de l'Algérie. Le site se situe à 400 mètres de la RN n°26, à l'entrée Est de la vallée de la Soummam, à proximité du massif montagneux du Djurdjura, qui constitue son réservoir naturel d'eau.

b. Site Zone activité TAHARACHT AKBOU :

L'activité secondaire de production de jus « IFRUIT » est localisée dans la zone Taharcht à Akbou, sur un site de 20 hectares destiné à accueillir des projets d'extension dans la gamme des sodas, jus, etc.

FIGURE 1 : FICHE SIGNALÉTIQUE DE LA SARL IBRAHIM ET FILS IFRI.

Raison sociale : Sarl IBRAHIM et fils-Ifri
Forme juridique : Société à responsabilité limitée SARL
Capital : 1293000000,00DA
Le fondateur de la SARL IFRI : Ibrahim Laid
Date de création : 1996
Effectifs : 1769
Missions : Production d'eau minérale et de Boissons diverses
Siège social : Ighzer-Amokrane-Ifri Ouzellaguen_06010 Bejaia- Algérie
Téléphone : 00 213 34 35 12 66
E-mail : ifri@ifri-dz.com
Site Web: www.ifri-dz.com

Source : Document interne de l'entreprise.

1.5 Missions & activités

- **Missions :**

L'entreprise IFRI est spécialisée dans la production et la commercialisation d'eau minérale et de diverses boissons conditionnées en verre, PET, canette et boîte TPA. Son objectif principal est de devenir leader dans le secteur des eaux minérales, tout en consolidant sa position dans les boissons variées et en développant ses activités à l'international. IFRI s'engage à améliorer continuellement ses performances sociales, économiques, financières et productives, contribuant ainsi au développement régional et à la réduction du chômage. Sur le plan financier, la société vise à optimiser sa rentabilité, sa trésorerie et le rapport qualité/prix, tout en renforçant son image de marque via une stratégie marketing efficace.

- **Activités :**

La SARL IFRI fonctionne 24 heures sur 24 avec des lignes de production automatisées et des systèmes avancés de contrôle qualité. Elle respecte des normes strictes d'hygiène, de sécurité et environnementales. Sa gamme de produits est étendue : eau minérale, sodas, boissons fruitées, jus 100 %, boissons énergisantes, etc. Après avoir satisfait la demande nationale, IFRI exporte désormais vers plusieurs pays européens, notamment la France, l'Angleterre, l'Espagne et l'Allemagne, et finalise des partenariats à l'international. Son réseau de distribution couvre aussi bien les particuliers que les grandes institutions.

Les clients de la SARL IFRI se répartissent en plusieurs catégories : distributeurs, sociétés de CATERING, entreprises publiques, institutions militaires et publiques, exportateurs, hôtels, compagnies aériennes, et centres commerciaux.

1.6 Les moyens et l'organisation d'IFRI

Les moyens de l'entreprise IFRI se divisent en deux catégories : humains et matériels. Cette section présente ces ressources en détail, décrit l'organisation de l'entreprise à travers ses différentes structures, et se termine par l'organigramme général de la SARL ainsi que celui de la direction « Contrôle de gestion », où s'est déroulé notre stage pratique.

- **Les moyens de la SARL Ibrahim et fils « IFRI » :**

Les moyens de la SARL IFRI se répartissent comme suit :

- **Les moyens humains :**

La SARL IFRI emploie environ 1 769 salariés, dont 1 677 hommes et 92 femmes.

La répartition par catégorie socioprofessionnelle est la suivante :

- Agents d'exécution : 967 employés (938 hommes, 29 femmes).
- Maîtrises : 478 employés (463 hommes, 15 femmes).
- Cadres : 248 employés (213 hommes, 35 femmes).
- Cadres confirmés : 40 employés (30 hommes, 10 femmes).
- Cadres supérieurs : 22 employés (21 hommes, 1 femme).
- Cadres dirigeants : 4 employés (exclusivement masculins).
- Hors catégories : 10 employés (8 hommes, 2 femmes).

- **Les moyens matériels :**

L'entreprise dispose de moyens matériels adaptés à ses activités.

a. Présentation du potentiel de production :

La SARL IFRI dispose de 16 lignes de production modernes et diversifiées, permettant la fabrication d'une large gamme de produits. Ces lignes couvrent différents types d'emballages : **PET, verre, canette et boîte TPA**, pour la production d'eau minérale (naturelle et gazéifiée), de sodas, de boissons énergisantes, de jus, et de boissons fruitées et lactées. Chaque ligne est spécialisée selon le type de produit et le format d'emballage, ce qui permet à IFRI de répondre efficacement aux besoins variés du marché.

b. Superficie Bâtie :

- **9** Hangars de production dont, 7 de 3000 M²chacun, 1 de 14000M² pour la production de jus aseptique I fruit et 1 de 35000M² pour la production de sodas.
- **4** Hangars de stockage de Matière première dont, 2 de 3500 M²chacun (1200 M³ est sous froid), et 2 de 4500 M²chacun (3500 M³ est sous froid).
- **3**Hangars de stockage de produits finis dont, 2 de 3500 M²chacun et 1 de 17000 M².

1.7 L'organisation de la Sarl Ibrahim & fils IFRI

Nous présentons ci-après la structure générale ainsi que les principales missions des différents services de la SARL IFRI.

- **Les structures de la Sarl IFRI :**

La structure organisationnelle de l'entreprise et les missions associées à chaque fonction sont décrites comme suit :

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

La gérance est composée d'un gérant et de quatre cogérants. Elle assure la coordination entre les différentes directions, veille à l'application des décisions prises en assemblée générale, et définit les grandes orientations et objectifs stratégiques de l'entreprise.

- **Directeur général :**

Un membre de la gérance est désigné directeur général. Il est chargé de définir et de contrôler la politique de la SARL pour chaque exercice.

- **Secrétariat de la direction :**

Cet organe d'accueil est responsable de l'enregistrement des courriers entrants et sortants, du tri et de la répartition des documents vers les services concernés, de l'accueil physique et téléphonique des clients, ainsi que de la gestion des communications internes.

- **Direction hygiène et sécurité :**

Sa mission principale est la prévention des risques en matière de sécurité, ainsi que l'intervention en cas d'incendie ou d'accident.

- **Direction informatique :**

Il a pour mission :

- Le développement et la réalisation des projets informatiques.
- L'introduction de nouvelles technologies.
- La maintenance du système informatique.
- L'administration du réseau.
- La sauvegarde et l'archivage des données de l'entreprise.

- **Direction contrôle de gestion :**

Ce service suit et analyse les résultats de l'entreprise, détecte les écarts par rapport aux prévisions, supervise l'élaboration des budgets (dépenses, trésorerie, investissements), et compare en permanence les résultats réels aux prévisions.

- **Direction sécurité industrielle :**

Elle garantit la sécurité des installations et des biens, ainsi que le maintien des équipements de protection individuelle.

- **Service juridique :**

Chargé du conseil juridique aux différents services, du règlement des affaires juridiques, et du suivi des dossiers relatifs aux clients, fournisseurs et réclamations.

- **Direction planification & ordonnancement :**

Responsable de la planification hebdomadaire des tâches de chaque ligne de production, de la réalisation et du suivi des tableaux de bord (volumes journaliers, hebdomadaires, mensuels, trimestriels, semestriels et annuels), ainsi que de la gestion des mouvements de stocks de matières premières.

- **Direction Commerciale & Marketing :**

Composée des services « ventes & opérations marché », « export », et « marketing », elle établit les formats et ordres de versement pour les clients, réceptionne les bons de commande, et gère la facturation ainsi que les bons de livraison.

- **Direction des Achats :** Regroupe les services « achats locaux », « achats étrangers », et « transit ». Elle gère les achats en conciliant délais, coûts et urgence, afin d'assurer l'approvisionnement optimal.

- **Direction des Ressources Humaines :**

Subdivisée en quatre services : « personnel », « service paie », « cellule performance », et « moyens généraux ». Ses missions incluent la gestion des stocks, le suivi des carrières, l'élaboration des paies, et la gestion des moyens généraux et des espaces verts.

- **Direction Technique :**

Elle regroupe les départements « technique », « utilité », « maintenance », et « automatisme ». Elle veille au bon fonctionnement des équipements de production, assure les réglages et la maintenance des machines, ainsi que l'entretien des véhicules.

- **Direction Industrielle & gestion de projet :**

Inclut les services « production », « équipe projet », et « gestion des stocks de pièces de rechange ». Ses missions principales concernent la production, la gestion des projets et la gestion des équipements ainsi que des stocks de pièces détachées.

- **Direction Qualité :**

Ce service regroupe la recherche et développement, le laboratoire de contrôle qualité, la siroperie, le nettoyage industriel (NEP), l'entretien des utilités et l'assurance qualité. Il est chargé de la mise en place des procédures, de la gestion du laboratoire, du suivi du système de management de la qualité, du contrôle des matières premières,

eaux et produits finis, et de la représentation de l'entreprise auprès des instances externes en matière de qualité.

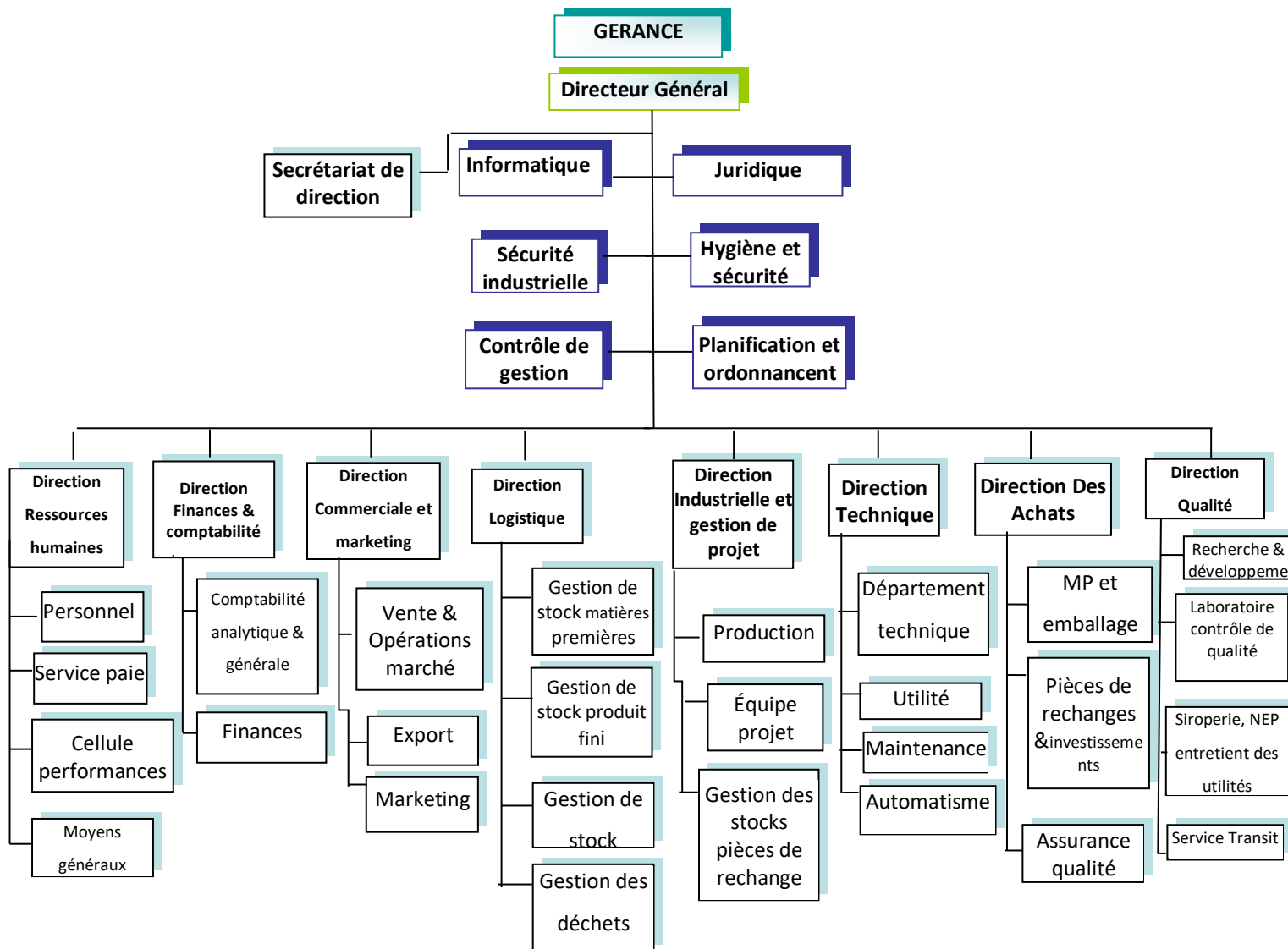
- **Direction Comptabilité & Finances :**

Composée des services « comptabilité analytique & générale » et « finances ». Elle établit les situations financières, vérifie les opérations comptables, et gère les recettes et dépenses.

- **Direction Logistique :**

Ses services comprennent la gestion des stocks de matières premières, de produits finis, d'emballages, et la gestion des déchets. Elle coordonne les activités des magasins, veille à la tenue des stocks, et contrôle les documents relatifs aux entrées et sorties.

1.8 L'organigramme de la Sarl Ibrahim & fils



Source : L'entreprise SARL IFRI

Section 02 : Diagnostic de l'équilibre financier et l'étude par la méthode des ratios de la SARL IFRI

Cette section est consacrée à l'étude de l'équilibre financier, qui illustre comment le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement, la trésorerie et enfin l'analyse par la méthode des ratios interagissent pour satisfaire les besoins de financement de l'entreprise.

2.1 Elaboration et analyse des bilans financier et fonctionnel d'IFRI

Après avoir présenté l'organisme d'accueil, nous procédons à l'élaboration des bilans fonctionnels et financiers à partir des bilans comptables d'IFRI pour les exercices 2020 et 2021.

2.1.1 Présentation des bilans fonctionnels 2020 et 2021

Le bilan fonctionnel est établi à partir du bilan comptable en effectuant des retraitements spécifiques afin de regrouper les postes en masses homogènes et significatives. Ces reclassements sont indispensables pour mieux refléter la structure financière réelle de l'entreprise.

a. Retraitements et reclassements au niveau de l'actif

- Les immobilisations (incorporelles, corporelles, en cours et financières) sont regroupées dans **les emplois stables**.
- Les stocks, en-cours, créances clients et emplois assimilés sont inclus dans les **actifs courants d'exploitation**.
- Les autres débiteurs, autres créances et emplois assimilés hors exploitation sont classés parmi les actifs courants hors exploitation.
- Les disponibilités et assimilés sont intégrés à **la trésorerie active**.

b. Retraitements et reclassements au niveau du passif

- Le capital émis, la prime d'émission, les réserves, le report à nouveau et le résultat net sont regroupés dans les ressources durables. Par ailleurs, le total des amortissements et provisions de l'actif est intégré aux **ressources stables**.
- Les emprunts et dettes financières, les impôts différés, les provisions et produits comptabilisés d'avance sont classés parmi les **ressources non courantes**.
- Les fournisseurs et comptes rattachés, ainsi que les impôts courants, figurent dans **les ressources d'exploitation**.
- Les autres dettes sont classées dans **les ressources hors exploitation**.
- La trésorerie est inscrite au passif dans **la trésorerie passive**.

TABLEAU 1 : PRESENTATION DU BILAN FONCTIONNEL DE L'ANNEE 2020(UM= DA).

Actif	Montant	Passif	Montant
ES	26236158277,86	RD	33354681778,5
Immo. Incorporelle	63839509,30	Capital émis	1293000000
Immo. corporelle	24884949454,6	Primes et réserve	16952643458,36
Immo. En cours	639308456,72	RT net	1199321236,68
Immo. Financière	648060857,24	Total des AM et PR	11973209277,76
		Emprunt et DF	1924529587,98
		Provision et produit constate	2910000
		Impôt diffères	9068217,72
AC	14243502546,09	PC	7124979045,45
ACE	10012120769,41	PCE	3297328068,2
Stock	4171532646,71	Fournisseurs	2683207065,42
Client	5549648663,04	Impôt	614121002,78
Impôt et assimilés	290939459,66		
ACHE	3242499642,37	PCHE	3824126098,05
Autre débiteurs	3164802758	Autre dettes	3824126098,05
Autre créances	77696884,37		
TRA	988882134,31	TRP	3524879,20
Total actif	40479660823,95	Total passif	40479660823,95

Source : Établi par nos soins à partir des états financiers et documents internes de la SARL Ibrahim & Fils (IFRI) pour l'année 2020.

TABLEAU 2 : PRESENTATION DU BILAN FONCTIONNEL DE L'ANNEE 2021(UM=DA).

Actif	Montant	Passif	Montant
ES	29416059961	RD	40539640025
Immo. Incorporelle	171350503	Capital émis	1293000000
Immo. corporelle	28110290857	Primes et réserve	18759647863
Immo. En cours	620556578	RT net	1973469335
Immo. Financière	513862023	Total des AM et PR	13226398792
		Emprunt et DF	5220902555
		Provision et produit constate	49110360
		Impôt différés	17111120
AC	19974900216	PC	8851320152
ACE	13653611212	PCE	4300374863
Stock	6382638126	Fournisseurs	3491460491
Client	6666099475	Impôt	808914372
Impôt et assimilés	604873611		
ACHE	3756881853	PCHE	4523788891
Autre débiteurs	3709654061	Autre dettes	4523788891
Autre créances	47227792		
TRA	2564407151	TRP	27156398
Total actif	49390960177	Total passif	49390960177

Source : Établi par nos soins à partir des états financiers et documents internes de la SARL Ibrahim & Fils (IFRI) pour l'année 2021.

2.1.2 Elaboration des bilans fonctionnels en grand masses

L'analyse se fonde sur les bilans fonctionnels en grandes masses des exercices 2020 et 2021 pour en faciliter l'interprétation.

TABLEAU 3 : BILAN FONCTIONNEL EN GRANDE MASSE DE L'EXERCICE 2020(UM = DA).

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
ES	26236158277,86	64.81%	RD	33354681778.5	82.40%
AC	14243502546,09	35,19%	PC	7124979045,45	17,6%
ACE	10012120769,41	24,73%	PCE	3297328068,2	8,15%
ACHE	3242499642,37	8,01%	PCHE	3824126098,05	9,45%
TRA	988882134,31	2,44%	TRP	3524879,20	0%
TOTAL	40479660823,95	100%	TOTAL	40479660823.95	100%

Source : Etablie par nos soins à partir de nos calculs des bilans fonctionnels de l'entreprise SARL IFRI.

TABLEAU 4: BILAN FONCTIONNEL EN GRANDE MASSE DE L'EXERCICE 2021(UM = DA).

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
ES	29416059961	59,56%	RD	40539640025	82,08%
AC	19974900216	40,44%	PC	8851320152	17,92%
ACE	13653611212	27,64%	PCE	4300374863	8,71%
ACHE	3756881853	7,61%	PCHE	4523788891	9,16%
TRA	2564407151	5,19%	TRP	27156398	0.05%
TOTAL	49390960177	100%	TOTAL	49390960177	100%

Source : Etablie par nos soins à partir de nos calculs des bilans fonctionnels de l'entreprise SARL IFRI.

D'après les résultats obtenus à partir de ces tableaux, nous constatons, tant au niveau de l'actif que du passif, ce qui suit :

➤ **Au niveau de l'actif :**

a-Emplois stables (ES) : Nous observons une diminution en 2021 par rapport à 2020, avec une variation de l'ordre de 5,25%. Cette baisse s'explique principalement par la diminution des immobilisations corporelles et financières.

b-Actif circulant (AC) : Représente respectivement 35,19 % et 40,44 % du total de l'actif pour les années 2020 et 2021.

- **Actif circulant d'exploitation :** Les actifs d'exploitation ont augmenté au cours des deux exercices, en raison de la croissance des créances clients, des stocks en cours et des impôts et assimilés.
- **Actif circulant hors exploitation:** Une légère diminution est constatée, principalement liée à la baisse des autres créances et emplois assimilés.
- **Trésorerie active :** La trésorerie active reste faible, traduisant un niveau limité de disponibilités.

➤ **Au niveau du passif :**

a-Ressources durables (RD) : Une légère diminution est observée, liée au remboursement d'emprunts à long terme et à la réduction des dettes à court terme.

b-Passif courant (PC) : Constitue une part significative du passif global.

- **Passif circulant d'exploitation :** Une augmentation en 2021 est due à la hausse des comptes fournisseurs et des impôts à payer.
- **Passif circulant hors exploitation :** Une baisse est également notée, attribuable à la diminution des autres dettes hors exploitation.
- **Trésorerie passive :** Très faible, en raison de la faiblesse des disponibilités.

2.2.1 Présentation des bilans financiers 2020 et 2021

Le bilan financier est structuré selon les échéances des créances et dettes. Il nécessite également des reclassements spécifiques.

a. Retraitements et reclassement au niveau de l'actif

- **Actif à plus d'un an :** Inclut immobilisations corporelles, financières, en cours, ainsi que les impôts différés. Les immobilisations incorporelles doivent être éliminées au-delà d'un an et déduites des capitaux propres.
- **Les valeurs d'exploitation :** Regroupent les comptes de stock et encours.
- **Les valeurs réalisables :** Sont des créances à échéance inférieure à un an, autres créances et emplois assimilés.
- **Les valeurs disponibilité :** Nous distinguons les modes de paiement utilisés par IFRI, les disponibilités et assimilés.

b. Retraitements et reclassement au niveau de l'actif

- **Capitaux propres :** Ils constituent pour cette entreprise l'ensemble du capital émis, primes et réserve, autres capitaux propres et le report à nouveau.
- **Les dettes à long et moyen terme :** Elles sont constituées des dettes dont l'échéance est supérieure à une année : (les emprunts et dettes financières, provision et produit comptabilisé d'avance).
- **Les dettes à court terme :** Sont des dettes rapidement exigibles, et dont l'échéance est inférieure à une année : (fournisseur et compte rattaché, impôt, autre dette).

Actif du bilan financier

TABEAU 5: PRESENTATION DE L'ACTIF DES BILANS FINANCIERS 2020 ET 2021 (UM = DA)

Désignation	Montant 2020	Montant 2021
Immobilisation incorporelles	35815525,56	107264264
Immobilisation corporelles	13029267991,95	15037482136
Immobilisation en cours	639308456,72	620556578
Immobilisation financières	631908400,1	497709566
Valeur-Immobilisé	14336300374,33	16263012544
Stock en cours	4 158 810 216,16	6369915695
Valeur-Exploitation	4 158 810 216,16	6369915695
Créance sur clients	5508743442,94	6625194255
Autres débiteurs	3145079034,42	3689930337
Impôts	290939459,66	604873611
Autres actifs courants	77696884,37	47227792
Valeur-Réalisable	9022458821,39	10967225995
Trésorerie	988 882 134,31	2564407151
Valeur-Disponible	988 882 134,31	2564407151
Total actif circulant	14170151171,86	19901548841
Total actifs	28506451546,19	36164561385

Source : Etablie par nos soins à partir des états financiers et documents internes de la SARL Ibrahim & Fils (IFRI) pour les années 2020 et 2021.

Passif du bilan financier

TABEAU 6: PRESENTATION DU PASSIF DES BILANS FINANCIERS 2020 ET 2021 (UM = DA)

Désignation	2020	2021
Capital émis	1293000000	1293000000
Primes et réserves	16952643458,36	18759647863
Résultat de l'exercice	1199321236,68	1973469335
Fond propres	19444964695,04	22026117198
Emprunt et dettes financières	1924529587,98	5220902555
Impôts (différés et provisionnés)	9068217,72	17111120
Provisions et produits	2910000	49110360
DLMT	1936507805,70	5287124035
Fournisseurs et acompte rattachés	2683207065,42	3491460491
Impôts	614121002,78	808914372
Autres dettes	3824126098,05	4523788891
Trésorerie	3524879,20	27156398
DCT	7124979045,45	8851320152
Total passifs	28506451546,19	36164561385

Source : Etablie par nos soins à partir des états financiers et documents internes de la SARL Ibrahim & Fils (IFRI) pour les années 2020 et 2021.

2.2.3 Présentation du bilan condensé pour les années 2020 et 2021

➤ **Au niveau de l'actif**

Actif circulant = Valeurs disponibles + Valeurs réalisables + Valeurs d'exploitations

TABLEAU 7 : ACTIF DES BILANS CONDENSE POUR LES ANNEES 2020 ET 2021 (UM = DA)

Actif	2020		2021	
	Montant	%	Montant	%
Actif fixe	14336300374,33	50,29%	16263012544	44,97%
Actif circulant	14170151171,86	49,71%	19901548841	55,03%
Total actif	28506451546,19	100%	36164561385	100%

Source : Etablie par nos soins à partir de nos calculs des bilans financiers de l'entreprise SARL IFRI.

➤ **Au niveau du passif**

Capitaux permanent = Capitaux propres + Dettes à long et moyens termes

TABLEAU 8: PASSIF DES BILANS CONDENSE POUR LES ANNEES 2020 ET 2021 (UM = DA)

Actif	2020		2021	
	Montant	%	Montant	%
Capitaux permanent	21381472500,74	75,01%	27313241233	75,52%
DCT	7124979045,45	24,99%	8851320152	24,48%
Total actif	28506451546,19	100%	36164561385	100%

Source : Etablie par nos soins à partir de nos calculs des bilans financiers de l'entreprise SARL IFRI.

D'après les résultats obtenus à partir de ces tableaux, nous constatons, tant au niveau de l'actif que du passif, ce qui suit :

➤ **Les éléments de l'actif** : Il se constitue des éléments suivants

a. Les immobilisations : Entre 2020 et 2021, l'entreprise IFRI a enregistré une augmentation de 1926712169, 67 DA. Cette hausse résulte principalement de l'acquisition d'immobilisations corporelles et de l'accroissement des immobilisations financières.

b. Les actifs circulants : L'actif circulant représente respectivement : 49,71% et 55,03% du total de l'actif. Il est subdivisé en trois parties :

- **Valeur d'exploitation** : Les valeurs d'exploitation représentent : 14,59% et 17,61% du total de l'actif. Durant l'année 2021, nous constatons une augmentation des stocks de 2211102478.8 DA par rapport à 2020. Ce qui explique une augmentation de produit et des travaux au sein de l'entreprise.

- **Valeur réalisables** : Ces valeurs ont connu une augmentation entre 2020 et 2021. Cette progression s'explique principalement par la croissance enregistrée en 2021, tandis que les autres comptes restent relativement stables, ce qui témoigne d'une dynamique positive de l'activité de l'entreprise.
- **Valeur disponible** : Elles représentent respectivement 3,47% et 7,09% du total de l'actif en 2020 et 2021. Cette hausse de la trésorerie en 2021 s'explique principalement par l'augmentation des créances.

➤ **Les éléments du passif**

a. Capitaux permanents : Ils représentent respectivement 75,01% et 75,52% du total du passif pour les années 2020 et 2021, ce qui montre que l'entreprise enregistre des résultats respectable qui gardent les capitaux permanents

b. Dette à court terme : Les dettes représentent respectivement 24,99% et 24,48% du total du passif pour les années 2020 et 2021, indiquant que l'entreprise a contracté de dettes financières importantes.

2.3 Diagnostic de l'équilibre financier par l'approche fonctionnelle

Diagnostic fonctionnel de l'équilibre financier distingue les ressources et emplois stables pour évaluer la solidité financière. Elle s'appuie sur le BFR, FRNG et TN.

2.3.1 Fond de roulement net global (FRNG)

➤ **Définition :**

« Le FRNG correspond à l'excédent des ressources durables sur les emplois stables. Il doit financer les besoins liés au cycle d'exploitation. Un FRNG positif ne garantit pas à lui seul l'équilibre fonctionnel, il ne doit couvrir les capitaux investis dans le cycle d'exploitation». ¹

Il existe deux méthodes de calcul :

Méthode du haut du bilan :

$\text{FRNG} = \text{RS} - \text{ES}$

¹ GERARD Melyon, « Gestion financière », 4^{ème} édition, p.84.

TABEAU 9:CALCUL DU FOND DE ROULEMENT NET GLOBAL PAR LE HAUT DU BILAN (UM =DA).

Désignation	2020	2021
RD	33354681778,5	40539640025
ES	26236158277,86	29416059961
FRNG	7118523500,64	11123580064

Source : Etablie par nos soins partir de nos calculs des bilans fonctionnels de l'entreprise SARL IFRI.

➤ Méthode du bas du bilan :

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

TABEAU 10: CALCUL DU FOND DE ROULEMENT NET GLOBAL PAR LE BAS DU BILAN (UM=DA).

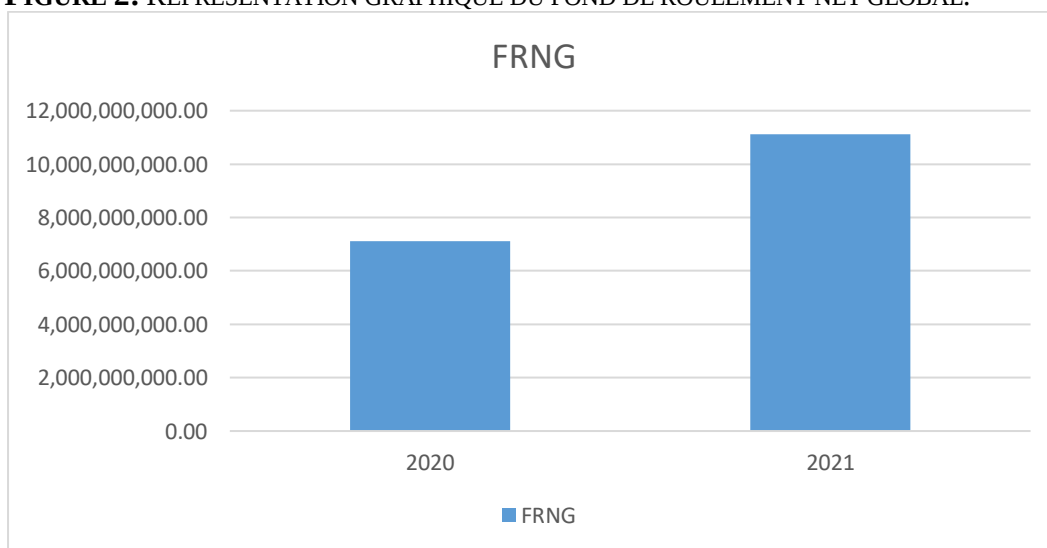
Désignation	2020	2021
AC	14243502546,09	19974900216
PC	7124979045,45	8851320152
FRNG	7118523500,64	11123580064

Source : Etablie par nos soins partir de nos calculs des bilans fonctionnels de l'entreprise SARL IFRI.

• **Interprétation des résultats de FRNG :**

FRNG est supérieur à 0 : Un FRNG positif indique une bonne santé financière, l'entreprise finance ses investissements à long terme et dispose d'une marge suffisante pour couvrir son cycle d'exploitation, assurant ainsi une sécurité en trésorerie

FIGURE 2: REPRESENTATION GRAPHIQUE DU FOND DE ROULEMENT NET GLOBAL.



Source : Etablie par Nos soins à partir les calculs de FRNG.

.2.3.2Le besoin en fonds de roulement

➤ **Définition :**

« Le besoin en fonds de roulement (BFR) correspond à l'immobilisation d'unités monétaires nécessaires pour assurer le fonctionnement courant de l'entreprise. Le besoin en fonds de roulement apparaît comme l'addition du besoin de financement d'exploitation et du besoin hors exploitation »².

➤ **Calcul de besoin en fond de roulement**

$$\text{BFR} = \text{BFRE} + \text{BFRHE}$$

TABEAU 11 : CALCUL DU BESOIN EN FOND DE ROULEMENT (UM = DA).

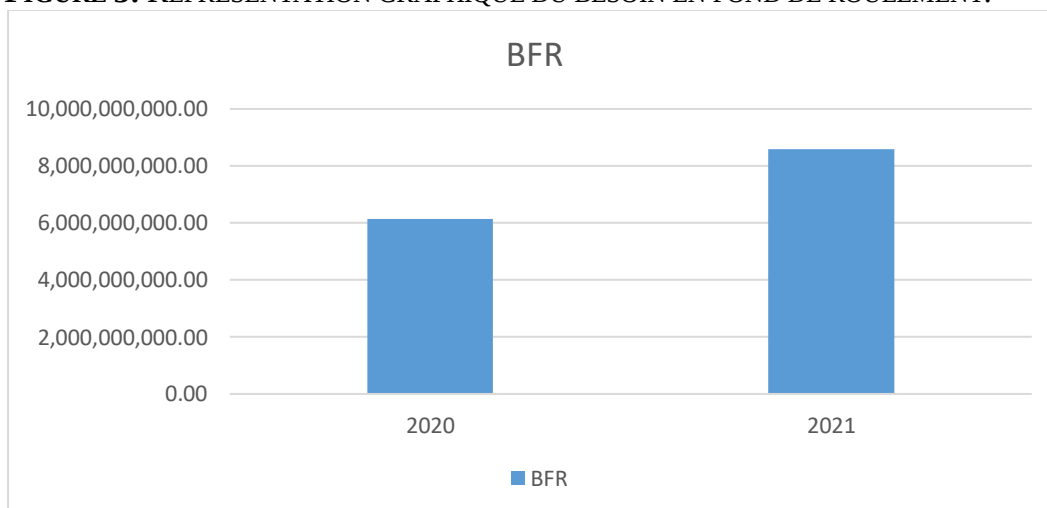
Désignation	2020	2021
BFRE	6714792701,21	9353236349
BFRHE	-581626455,68	-766907038
BFR	6133166245,53	8586329311

Source : Etablie par nos soins partir de nos calculs des bilans fonctionnels de l'entreprise SARL IFRI.

- **Interprétation du besoin en fonds de roulement**

BFR positif : Dans ce cas les emplois d'exploitation sont supérieurs aux ressources de la même nature. L'entreprise doit alors financer ses besoins à court terme soit par son fonds déroulement soit par des dettes financières à court terme (concours bancaires courants c'est-à-dire des découverts bancaire).

FIGURE 3: REPRESENTATION GRAPHIQUE DU BESOIN EN FOND DE ROULEMENT.



Source : Etablie par nos soins à partir des calculs de BFR.

² HUBERT de la Bruselerie, « Analyse financière », édition DUNOD, 4^{ème} édition, p.255

2.3.2.1 La décomposition de BFR : Le BFR se décompose en deux éléments :

a. Besoins en fonds de roulement d'exploitation

Le BFRE représente l'insuffisance des ressources générées par l'exploitation (passif d'exploitation) sur les emplois engagés dans le cycle d'exploitation : approvisionnement, fabrication et commercialisation (actif d'exploitation). Lorsque les ressources d'exploitation sont supérieures à l'actif d'exploitation, on parle de besoin négatif ou de « dégagement ». Il se calcule de la manière suivante :

$$\text{BFRE} = \text{Actif Circulant d'exploitation} - \text{Passif Circulant d'exploitation}$$

$$\text{BFRE} = \text{ACE} - \text{PCE}$$

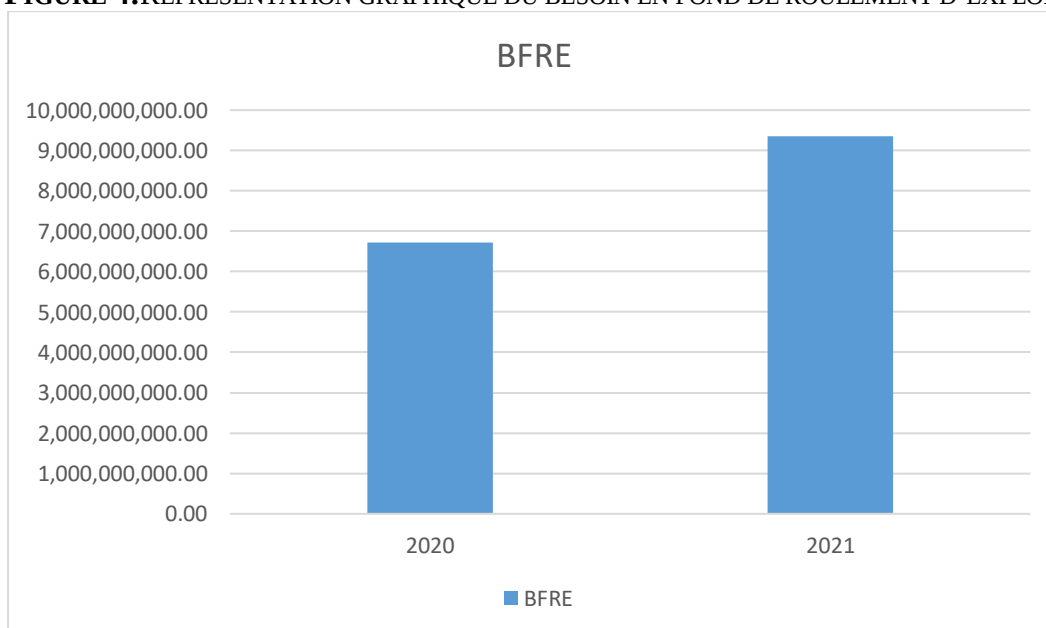
TABLEAU 12 : CALCUL DU BESOIN EN FOND DE ROULEMENT D'EXPLOITATION (UM = DA).

Désignation	2020	2021
ACE	10012120769,41	13653611212
PCE	3297328068,2	4300374863
BFRE	6714792701,21	9353236349

Source : Etablie par nos soins partir de nos calculs des bilans fonctionnels de l'entreprise SARL IFRI.

- **Interprétation du BFRE :** En 2020 et 2021 nous remarquons que le BFRE est positif ce qui signifie que l'entreprise nécessite un financement important pour soutenir son cycle d'exploitation.

FIGURE 4:REPRESENTATION GRAPHIQUE DU BESOIN EN FOND DE ROULEMENT D'EXPLOITATION.



Source : Etablie par nos soins à partir des calculs BFRE.

b. Besoin en fond de roulement hors exploitation

Il comprend toutes les autres ressources qui ne sont pas directement liées au processus de production ou d'exploitation. Ces ressources comprennent, par exemple, les autres créances et dettes hors exploitation.

$$\text{BFRHE} = \text{ACHE} - \text{PCHE}$$

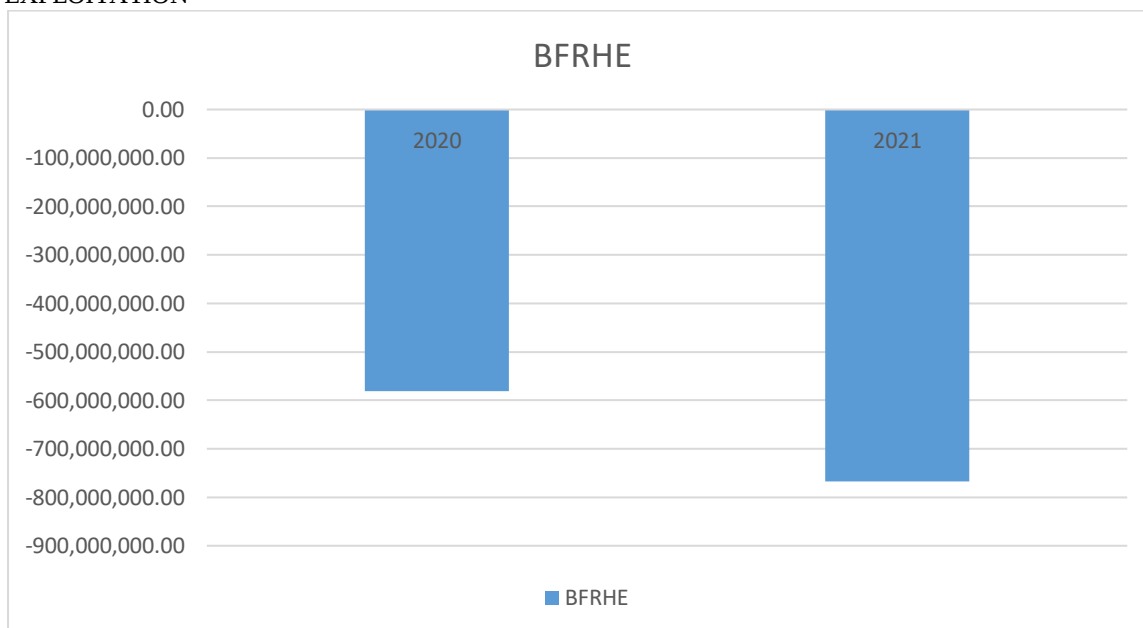
TABEAU 13 : CALCUL DU BESOIN EN FOND DE ROULEMENT HORS EXPLOITATION (UM= DA)

désignation	2020	2021
ACHE	3242499642,37	3756881853
PCHE	3824126098,05	4523788891
BFRHE	-581626455,68	-766907038

Source : Etablie par nos soins partir de nos calculs des bilans fonctionnels de l'entreprise SARL IFRI.

- **Interprétation de BFRHE :** Nous remarquons que le BFRHE est négatif sur les deux années, cela signifie que l'entreprise dispose de plus de ressources hors exploitation que de besoin.

FIGURE 5 : REPRESENTATION GRAPHIQUE DU BESOIN EN FOND DE ROULEMENT HORS EXPLOITATION



Source : Etablie par nos soins à partir des calculs BFRHE.

2.3.3 La trésorerie nette

➤ **Définition :**

«La trésorerie nette exprime le surplus ou l'insuffisance de marge de sécurité financière après le financement du besoin en fonds de roulement. Elle reflète l'équilibre financier entre le fonds de roulement net global et le besoin en fonds de roulement. Son

rôle est primordial car toutes les opérations de l'entreprise génèrent des flux de trésorerie ».³

➤ **Calcul de la trésorerie nette :**

TRN= FRNG-BFR ou TRN=TRA-TRP

TABEAU 14 : CALCUL DE LA TRESORERIE NETTE (UM = DA).

Désignation	2020	2021
FRNG	7118523500,64	11123580064
BFR	6133166245,53	8586329311
TN	985357255,11	2537250753

Source : Etablie par nos soins partir de nos calculs des bilans fonctionnels de l'entreprise SARL IFRI.

TABEAU 15 : CALCUL DE LA TRESORERIE NETTE (UM = DA).

Désignation	2020	2021
TA	988882134,31	2564407151
TP	3524879,20	27156398
TN	985357255,11	2537250753

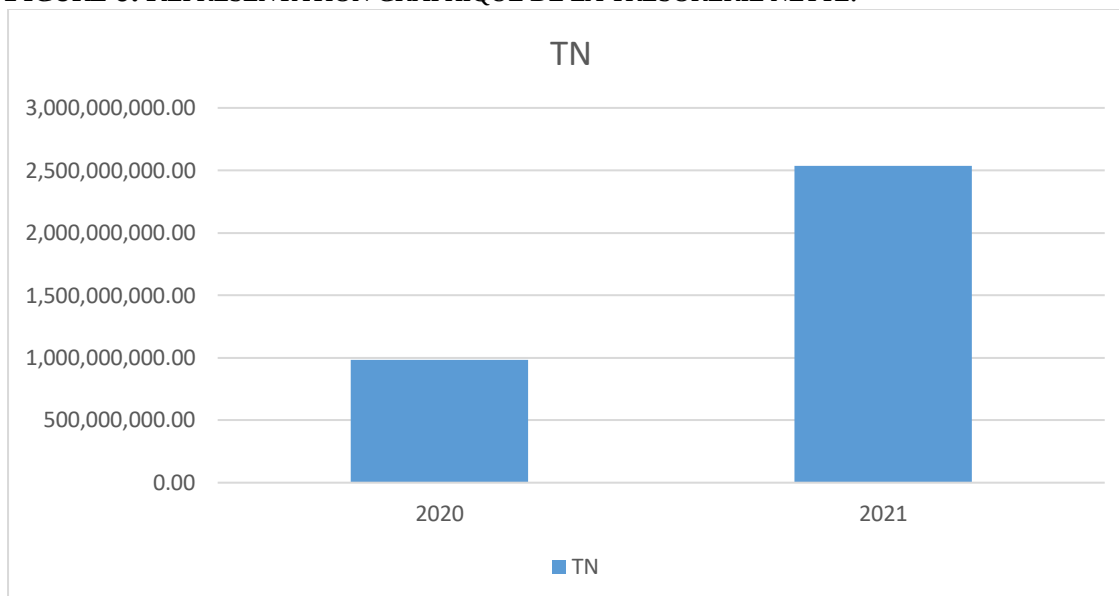
Source : Etablie par nos soins partir de nos calculs des bilans fonctionnels de l'entreprise SARL IFRI.

- **Interprétation de la trésorerie :**

TR positive : Dans ce cas l'équilibre financier fonctionnel est respecté l'entreprise possède des excédents de trésorerie.

³ BEATRICE et FRANCIS Grand Guillot, (2014/2015), « Analyse financière », 18^{ème} édition, p.117.

FIGURE 6: REPRESENTATION GRAPHIQUE DE LA TRESORERIE NETTE.



Source : Etablie par nos soins partir de nos calculs de la trésorerie.

2.4 Diagnostic de l'équilibre financier par l'approche patrimoniale : Après l'analyse de l'équilibre financier selon l'approche fonctionnelle, cette section se concentre sur l'examen de l'équilibre financier à partir du bilan financier. L'étude portera sur la structure financière de l'actif et du passif, en s'appuyant sur deux indicateurs clés : le fonds de roulement (FR) et le fonds de roulement financier (FRF).

2.4.1Le fonds de roulement

➤ **Définition :**

« Le FR est égal à la différence entre les capitaux permanents et les valeurs immobilisées nettes. Il s'agit d'une marge de sécurité pour faire face aux risques qui diminueraient la liquidité de l'entreprise (créances irrécouvrables, allongement de la rotation des stocks...). Il est également possible de le déterminer par le bas du bilan pour exprimer la différence entre les actifs circulants et les dettes à court terme. Par cette méthode, on met l'accent sur la finalité du fonds de roulement financier, qui est le financement du cycle d'exploitation. »⁴

➤ **Mode de calcul**

a-Parle haut du bilan

$$\text{FR} = \text{KP} - \text{VI}$$

⁴ COULAUD Alain, (1997), « Gestion financière : Analyse et décision », 4^{ème} édition, édition DEMOS, p.52.

TABEAU 16 : CALCUL DU FOND DE ROULEMENT PAR LE HAUT DU BILAN (UM = DA).

Désignation	2020	2021
KP	21381472500,74	27313241233
VI	14336300374,33	16263012544
FR	7045172126,41	11050228689

Source : Etablie par nos soins partir de nos calculs des bilans financiers de l'entreprise SARL IFRI.

b-Par le bas du bilan

$$FR=AC-DCT$$

TABEAU 17 : CALCUL DU FOND DE ROULEMENT PAR LE BAS DU BILAN (UM = DA).

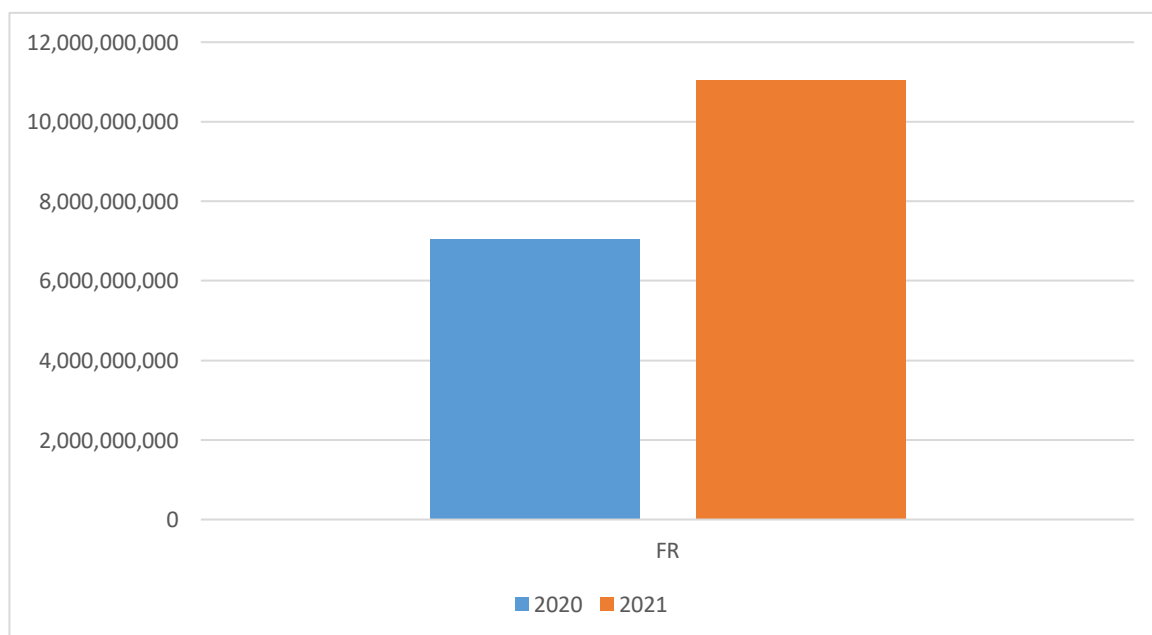
Désignation	2020	2021
AC	14170151171,86	19901548841
DCT	7124979045,45	8851320152
FR	7045172126,41	11050228689

Source : Etablie par nos soins partir de nos calculs des bilans financiers de l'entreprise SARL IFRI.

• Interprétation des résultats du fond de roulement :

Durant les exercices 2020 et 2021, nous observons un fonds de roulement net positif. Cette situation résulte de l'augmentation des ressources stables de l'entreprise, indiquant que celle-ci finance son actif immobilisé par ses capitaux propres. Ainsi, le principe d'équilibre financier est respecté par la SARL IFRI.

FIGURE 7: REPRESENTATION GRAPHIQUE DU FOND DE ROULEMENT.



Source : Etablie par nos soins partir de nos calculs du fond de roulement.

2.4.2 La décomposition du fond de roulement net : Nous pouvons décomposer le fonds de roulement financier en fonds de roulement propres et fonds de roulement étranger :

a. Fond de roulement propre

➤ **Définition :**

« Un fonds de roulement propre mesure l'excédent des capitaux propre sur les actifs durable. Il permet donc d'apprécier l'autonomie dont l'entreprise fait preuve en matière de financement de ses investissements physique. »⁵

➤ **Mode de calcul :**

$\text{FRP} = \text{Fond propre} - \text{Actif immobilisé}$

TABEAU 18 : CALCUL DU FOND DE ROULEMENT PROPRE (UM = DA).

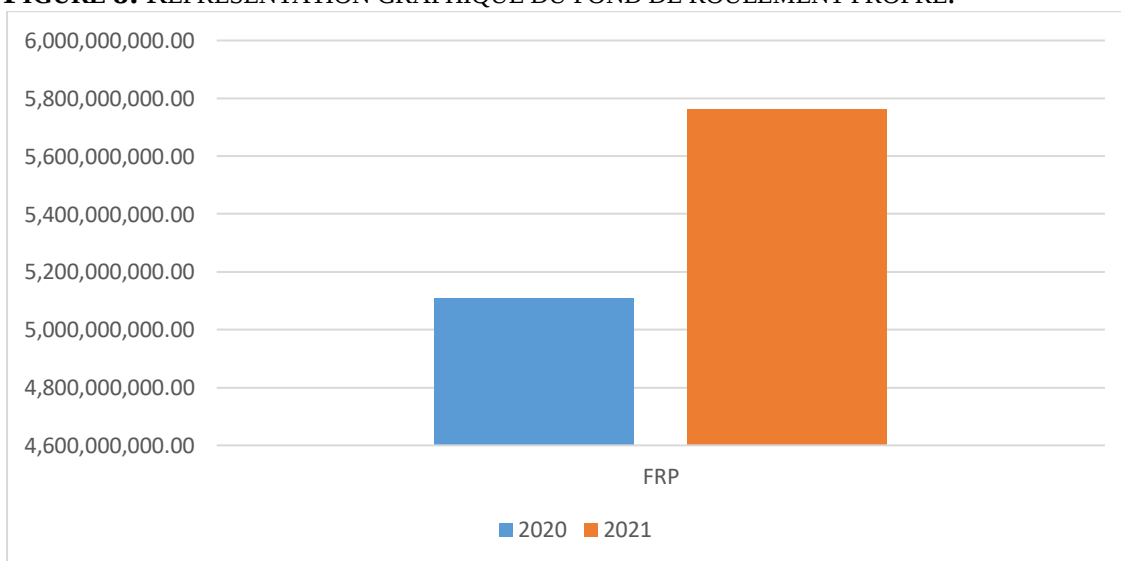
Désignation	2020	2021
Fond propre	19444964695,04	22026117198
Actif immobilisé	14336300374,33	16263012544
FRP	5108664320,71	5763104654

Source : Etablie par nos soins partir de nos calculs des bilans financiers de l'entreprise SARL IFRI.

• **Interprétation des résultats du fond de roulement propre :**

Durant les deux exercices étudiés, l'entreprise a enregistré un fonds de roulement propre positif, ce qui signifie qu'elle finance ses immobilisations par ses fonds propres.

FIGURE 8: REPRESENTATION GRAPHIQUE DU FOND DE ROULEMENT PROPRE.



Source : Etablie par nos soins à partir de nos calculs du fond de roulement propre.

⁵COHEN Elie, (2004), « Analyse financière »,Economica ,5ème édition,paris,p.268

b. Fond de roulement étranger

➤ **Définition :**

Le fonds de roulement étranger permet d'apprécier la manière dont l'ensemble des dettes contribue au financement de l'entreprise.

Il se calcule comme suit :

$$\text{FRE} = \text{FR} - \text{FRP}$$

TABEAU 19 : CALCUL DU FOND DE ROULEMENT ETRANGER (UM = DA).

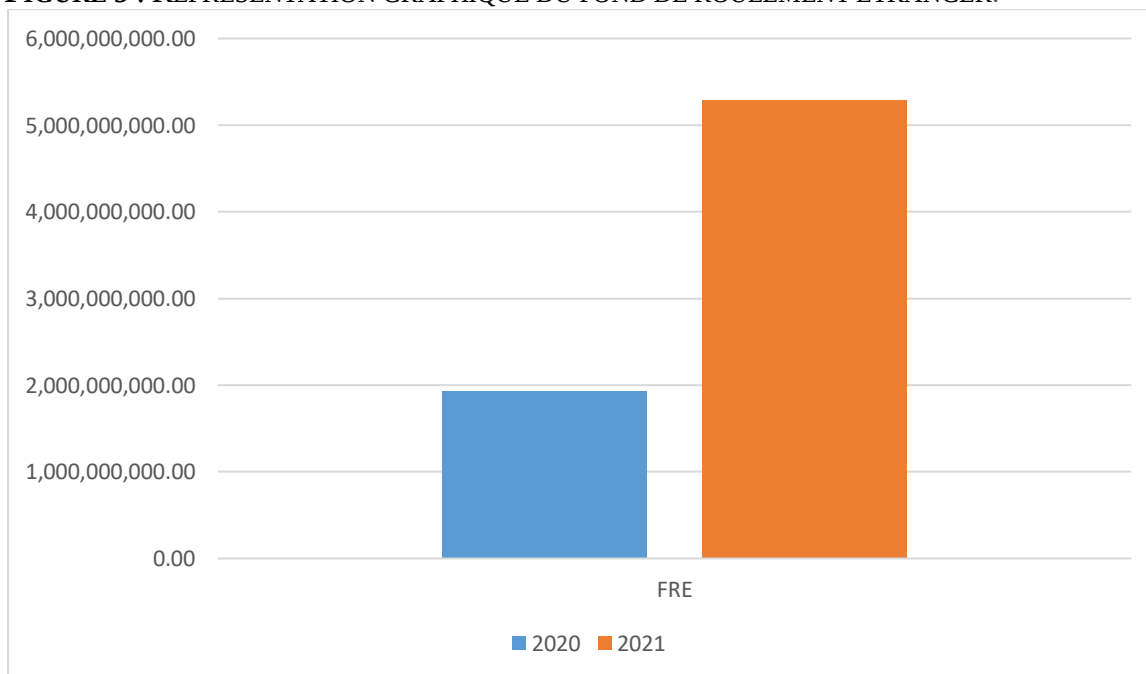
Désignation	2020	2021
FR	7045172126,41	11050228689
FRP	5108664320,71	5763104654
FRE	1936507805,7	5287124035

Source : Etablie par nos soins partir de nos calculs des bilans financiers de l'entreprise SARL IFRI.

• **Interprétation des résultats du fond de roulement étranger :**

On constate que Le (FRE) est positif pendant les deux années étudiées, ce qui signifiait que l'entreprise IFRI dispose d'une marge de sécurité suffisante pour rembourser Ses dettes à court terme et financer ses investissements à long terme

FIGURE 9 : REPRESENTATION GRAPHIQUE DU FOND DE ROULEMENT ETRANGER.



Source : Etablie par nos soins à partir des calculs du fond de roulement étranger.

2.5 L'étude par la méthode des ratios

Les ratios peuvent être définis comme une technique employée en gestion et en finance pour apprécier la solidité et la performance d'une entreprise. Elle repose sur l'examen de plusieurs indicateurs financiers, dont l'interprétation offre une vue précise sur des éléments clés tels que la structure financière, la liquidité, et la rentabilité.

2.5.1 Définition d'un ratio :

« C'est un rapport entre deux éléments économiques ayant une relation de cohérence ou de corrélation. Il est composé d'un numérateur et d'un dénominateur qui n'évoluent pas toujours dans le même sens et pratiquement jamais proportionnellement, il peut s'exprimer en pourcentage ou en relativité. »⁶

2.5.2 Les types des ratios : Les ratios financiers peuvent être comme suit :

A. Les ratios de structure financière

- ✓ **Ratio de structure financière :** Il serve à mesurer la stabilité et la solidité d'une entreprise en évaluant l'équilibre entre ses ressources et ses investissements.
- ✓ **Ratio Financement permanent :** Regroupe les fonds stables d'une entreprise, incluant les fonds propres et les dettes à moyen et long terme. Leur rôle principal c'est de financer les investissements durables.
- ✓ **Ratio de financement propre :** Représente les ressources financières dont une entreprise dispose sans dépendre de financements externes.
- ✓ **Ratio d'endettement :** Evalue la part des dettes d'une entreprise par rapport à total d'actif.

TABEAU 20: CALCUL DES RATIOS DE STRUCTURE FINANCIERE.

Ratios	Formule	2020	2021
Financement permanent	Capitaux permanent/Actif immobilisé	1,50	1,68
Financement propre	Capitaux propre/Actif immobilisé	1,36	1,35
Ratio d'endettement	Total des dettes/Total de l'actif	0,32	0,39
Ratio d'autonomie financière	Capitaux propre/Ensemble des dettes	2,15	1,55

Source : Etablie par nos soins partir de nos calculs des bilans financiers de l'entreprise SARL IFRI.

⁶ JEAN Lochard, « Les ratios qui comptent », 2^{ème} édition, édition EYROLLES, Paris, p.31

- **Interprétation des résultats des ratios des structures financière :**

-Ratio de financement permanent : Ce ratio est supérieur à 1 durant les deux années d'exercices, ce qui signifie que l'entreprise arrive à financer ces valeurs immobilisées par ces capitaux permanents. Donc elle respecte le principe de l'équilibre financier et par conséquent dispose d'un FR positif.

-Ratio de financement propre : Durant les deux années d'exercices ce ratio est supérieur à 1. Donc l'entreprise IFRI arrive à financer la totalité de son actif stable par ces propres moyens sans recourir à des partenaires financiers externes.

-Ratio d'endettement : Durant les deux années d'exercices le ratio d'endettement est inférieur à 50% ce qui signifie que la majorité des ressources d'entreprise sont financées grâce aux capitaux propres.

-Ratio d'autonomie financière : Pour les deux années d'exercices la SARL IFRI s'autofinance.

B. Les ratios de liquidités : Le ratio de liquidité évalue la capacité d'une entreprise à couvrir ses dettes à court terme grâce à ses actifs disponibles.

- ✓ **Ratio de liquidité générale :** « Est utilisé pour déterminer la capacité d'une entreprise à payer ses dettes à court terme. »⁷
- ✓ **Ratio de liquidité immédiate :** « Il indique la capacité d'une entreprise à faire face à ses engagements à court terme sans recourir à ses actifs à court terme non liquides. »⁸
- ✓ **Ratio de liquidité réduite :** Il mesure la capacité d'une entreprise à payer ses dettes à court terme.

TABEAU 21: CALCUL DES RATIOS DE LIQUIDITE.

Ratios	Formule	2020	2021
Liquidité générale	AC /DCT	1,99	2,25
Liquidité réduite	VD+VR/DCT	1,41	1,53
Liquidité immédiate	VD/DCT	0,14	0,29

Source : Etablie par nos soins à partir de nos calculs des bilans financiers de l'entreprise SARL IFRI.

⁷<https://agicap.com/fr/article/ratio-de-liquidite-definition-calcul/> Consulter le 15/05/2025

⁸ <https://comptabilite.pagesjaunes.fr/astuce/voir/640975/ratio-de-liquidite-immediate> consulter le 15 /05/2025

- **Interprétation des résultats des ratios de liquidité :**

Ratio de liquidité générale : Ce ratio est supérieur à 1. Cela signifie que l'entreprise arrive à couvrir son passif circulant, elle est donc considérée comme solvable à court terme.

- **Ratio liquidité réduite :** On remarque que le ratio est supérieur à 1 durant les deux années. Ce qui signifie que les dettes à court terme sont assurées par les créances et disponibilités de l'entreprise soit ses actifs les plus liquides.

- **Ratio de liquidité immédiate :** Le ratio inférieur à 1 sur les deux années, cela montre que l'entreprise n'est pas capable de faire face à ses engagements à court terme sans recourir aux actifs non liquides.

C. Ratio de rentabilité : C'est un indicateur financier qui mesure la capacité d'une entreprise à générer des bénéfices à partir de ses ressources.

- ✓ **Le ratio de rentabilité économique (ROCE) :** « La rentabilité économique est une approche fondamentale de la rentabilité, car elle permet d'étudier les résultats relatifs de l'entreprise indépendamment de son financement. »⁹
- ✓ **Le ratio de rentabilité financière :** « La rentabilité financière permet de mesurer le bénéfice obtenu sur les fonds apportés par les actionnaires. »¹⁰
- ✓ **Le ratio de rentabilité commerciale :** La rentabilité commerciale est un ratio financier permettant de mesurer la rentabilité d'une entreprise selon son volume d'affaires. Elle permet de juger si l'entreprise est rentable dans son secteur d'activité.

TABEAU 22: CALCUL DES RATIOS DE RENTABILITE.

Désignation	Formule	2020	2021
Rentabilité commerciale	Résultat net/CA	0,08	0,08
Rentabilité économique	Résultat net/Total actif	0,04	0,05
Rentabilité financière	Résultat net/CP	0,06	0,09

Source: Etablie par nos soins à partir de nos calculs des bilans financiers de l'entreprise SARL IFRI.

⁹ JEAN-Guy DEGOS. Amal ABOU FAYAD,(2003), Le diagnostic financier des entreprises, p.28

¹⁰ ÉRIC Stephany,(2000), Gestion Financière, 2ème Edition, Economica, paris, P103

- **Interprétation des résultats des ratios de rentabilité :**

-**Le taux de Rentabilité commercial** : Ce ratio a connu une stabilité entre 2020 et 2021, ce qui indique que pour chaque dinar de chiffre d'affaires, l'entreprise produit un bénéfice net de 8%.

-**Le taux de rentabilité économique** : On remarque que le ratio rentabilité économique est positif durant les deux années, cela signifie que la rentabilité est satisfaisante, Mais il a connu une augmentation durant l'année 2021, qui est due principalement à l'augmentation du résultat net et la diminution des investissements.

-**Le taux de rentabilité financière** : La rentabilité financière connaît une légère hausse, ce qui démontre que l'entreprise a renforcé sa capacité à rétribuer les fonds investis par ses actionnaires.

D. Ratios de gestion : Permet de mesure la vitesse de rotation des biens réels (stocks) et des biens financiers (créances et dettes).

- ✓ **Ratio de délai de recouvrement des créances clients** : Indique le délai moyen de crédit accordé aux clients. Plus la durée du crédit clients est importante plus la société est obligée de trouver des fonds pour financer.
- ✓ **Ratio de crédit de fournisseurs** : Indique le délai moyen de crédit accordé par les fournisseurs.
- ✓ **Ratio de vitesse de rotation des stocks** : Plus la rotation des stocks est courte que les coûts de stockage seront réduits, la trésorerie aurait pu être mieux utilisée.

TABEAU 23 : CALCUL DES RATIOS DE GESTION.

Ratios	Formule	2020	2021
Ratio de délai de recouvrement des créances clients	Créances clients + effet portés à l'escompte et non échus / CA * 360	137,98j	95,48j
Ratio de crédit fournisseur	Dettes fournisseur d'exploitation / Achats * 360	97,93j	65,15j
Ratio de vitesse de rotation des stocks	Stock moyenne de marchandise / Achats * 360	-	-

Source : Etablie par nos soins partir des annexes.

- **Interprétation des résultats des ratios de gestion :**

-**Ratio de délai de recouvrement des créances clients** : Ce ratio a connu une baisse, ce qui signifie que l'entreprise recouvre ses créances, ce qui améliore la trésorerie et réduit les risques.

-**Ratio de crédit fournisseur** : Ce ratio a connu une baisse, ce qui indique que l'entreprise ne conserve pas une bonne capacité.

Section 03 : Analyse de l'activité de La SARL IFRI

Cette analyse s'appuie sur les tableaux des soldes intermédiaires et le tableau de la capacité d'autofinancement de l'entreprise IFRI.

TABEAU 24: PRESENTATION DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION.

Désignation	2020	2021
Ventes et produit annexes	14373163081,88	24979300537
Prestations de transport	-	-
Variation stocks produits finis et en cours	-13176908,86	662197817
Produits immobilisé	14854101,40	46360191
Production de l'exercice	14374840274,42	25687858545
Achats consommés	-7487971626,76	-15447849415
Service extérieur et autre consommation	-2375389178,14	-3846176739
Consommation de l'exercice	-9863360804,90	-19294026154
Valeur ajouté	4511479469,52	6393832391
Charge personnel	-1499826939,66	-2009712277
Impôts, taxes et versement	-209741116,78	-82775310
EBE	2801911413,08	4301344804
Autres produits opérationnels	44371158,29	191722479
Autres charge opérationnelles	-238318590,17	-416891037
Dotation aux amortissements	-1182901366,45	-1581729809
Reprise sur provision	54400505,46	-
Résultat opérationnel	1479463120,21	2494446437
Produits financier	102123595,09	90345847
Charges financier	-117180131,45	-300921389
Résultat financier	-15056536,36	-210575542
RCAI	1464406583,85	2283870895
Impôt exigible sur résultat ordinaire	-254674556,63	-307618967
Impôt diffères (variation) sur résultat ordinaires	-10410790,54	-2782593
Total pdt de l'activité ordinaire	14565324742,72	25967144278
Total ch de l'activité ordinaire	-13366003506,04	-23993674943
Résultat activité ordinaire	1199321235,68	1973469335
Elément extraordinaire (pdt)	-	-
Elément extraordinaire (ch)	-	-
Résultat extraordinaire	-	-
Résultat net de l'exercice	1199321236,68	1973469335

Source : Etablie par nos soins à partir de TCR de l'entreprise IFRI.

3.1 Les soldes intermédiaires de gestion

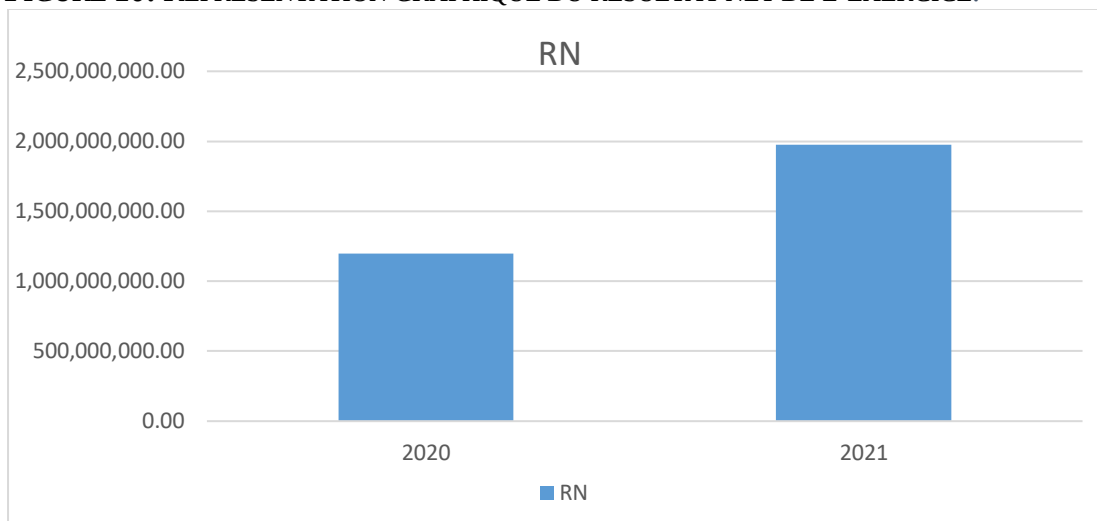
3.1.1 Définition

Ils constituent un outil d'analyse de l'activité et de la rentabilité de l'entreprise, ils permettent de comprendre la formation du résultat net de suivre dans l'espace et dans le temps l'évolution de la performance et de la rentabilité de l'activité de l'entreprise.

3.1.1 Interprétations des résultats des SIG :

- ✓ **Production de l'exercice :** La production de l'exercice a connu une augmentation en 2021. Cela pourrait indiquer une augmentation de l'activité de la demande.
- ✓ **Consommation de l'exercice :** La consommation a augmenté, ce qui peut indiquer une hausse d'activité.
- ✓ **Valeur ajoutée :** Est en hausse, ce qui peut traduire une augmentation de la richesse créée par l'entreprise. Cela peut avoir un impact favorable sur la capacité de l'entreprise à payer ses employés.
- ✓ **EBE :** L'augmentation de l'EBE indique une amélioration de la performance opérationnelle avant les amortissements et les provisions. Cela pourrait signifier qu'il n'y a pas de problèmes pour générer les coûts d'exploitation.
- ✓ **Le résultat d'exploitation :** Le résultat d'exploitation augmente, ce qui est en accord avec la hausse de l'EBE, cela illustre une amélioration de la rentabilité opérationnelle de l'entreprise.
- ✓ **RCAI (résultat courant avant impôt) :** Ce résultat augmente, ce qui pourrait signifier une amélioration du résultat financier.
- ✓ **Résultat net :** Le résultat net enregistre une augmentation. Cela peut être attribué à des facteurs exceptionnels favorables ou à une réduction d'impôt.

FIGURE 10: REPRESENTATION GRAPHIQUE DU RESULTAT NET DE L'EXERCICE.



Source : Etablie par nos même à partir du tableau des soldes intermédiaires de gestion.

3.2 La capacité d'autofinancement (CAF)

3.2.1 Définition de la CAF :

C'est la différence entre les produits encaissables et les charges encaissables .La CAF est un flux potentiel de la trésorerie générer par l'activité de l'entreprise, elle représente une ressource de financement d'origine interne.»¹¹

3.2.2 Calcul de la capacité d'autofinancement

a. La méthode soustractive

TABLEAU 25: CALCUL DE LA CAF PAR LA METHODE SOUSTRACTIVE (UM = DA).

Libellé	2020	2021
+EBE	2801911413,08	4301344804
+autres produits opérationnelles	44371158,29	191722479
-autres charge opérationnels	-238318590,17	-416891037
+produits financier	102123595,09	90345847
-charge financier	-117180131,45	-300921389
-impôt exigible sur le résultat ordinaire	-254674556,63	-307618967
-impôt diffères sur le résultat ordinaire	-10410790,54	-2782593
IBS	-	-
CAF	2327822097,67	3555199144

Source : Etablie par nos même à partir des tableaux de soldes intermédiaires de gestion.

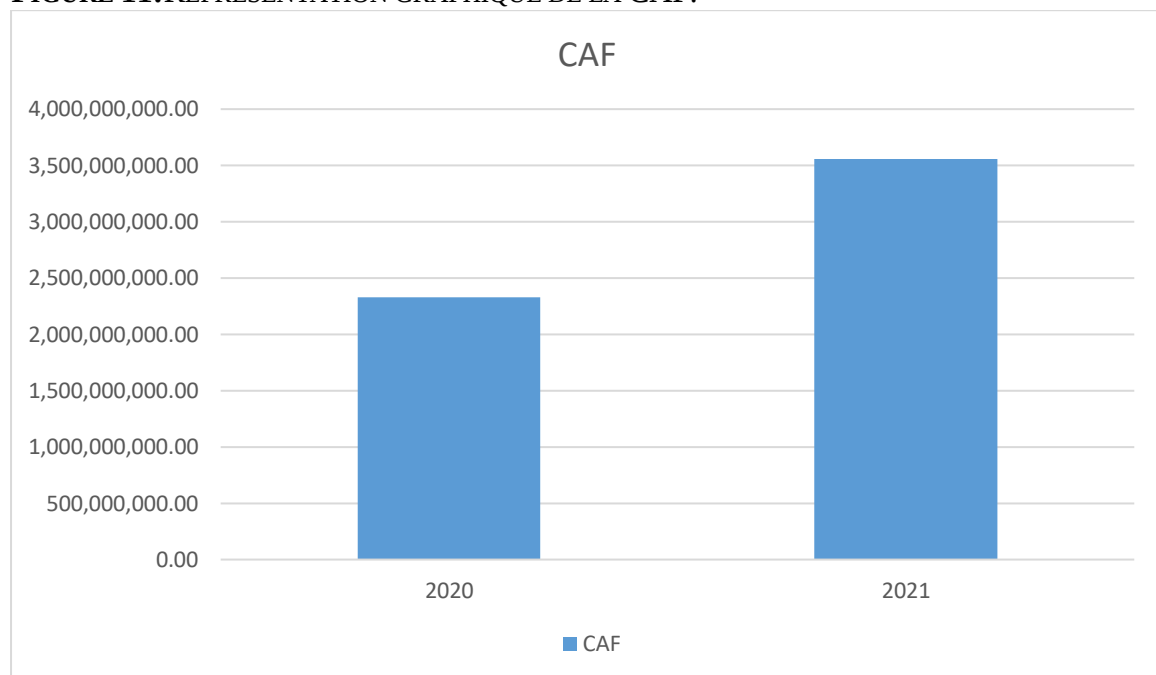
¹¹ GILLE Meyer, (2017/2018), « Analyse financière », édition HACHETTE, p.10.

TABEAU 26: CALCUL DE LA CAF PAR LA METHODE ADDITIVE (UM = DA).

Libellé	2020	2021
+résultat de l'exercice	1199321236,68	1973469335
+charge calculées	-	-
-produit calculées	-	-
+VC élément actifs cédés	-	-
-produits de cession éléments actifs	-	-
-reprise sur amortissement et provision	54400505,46	-
+dotation amortissement et provision	-1182901366,45	-1581729809
CAF	2327822097,67	3555199144

Source : Etablie par nos soins à partir des tableaux de soldes intermédiaires de gestion.

FIGURE 11:REPRESENTATION GRAPHIQUE DE LA CAF.



Source : Etablie par nos soins à partir des calculs de la CAF.

Conclusion

L'analyse financière de la SARL IBRAHIM & FILS (IFRI) révèle une situation globalement saine et équilibrée. L'entreprise bénéficie d'un fonds de roulement positif, d'une trésorerie stable ainsi que d'une capacité d'autofinancement satisfaisante. Les indicateurs financiers traduisent une autonomie financière solide, une rentabilité maîtrisée et une gestion rigoureuse des ressources.

Malgré quelques marges d'amélioration, notamment en matière de besoin en fonds de roulement, IFRI démontre une robustesse lui permettant de respecter ses engagements financiers tout en soutenant son développement futur.

Conclusion générale

Conclusion générale

Notre mémoire a confirmé l'importance cruciale du diagnostic financier qui offre à l'entreprise la capacité d'identifier ses forces et ses faiblesses financières, d'évaluer sa performance globale et de mieux orienter ses décisions en matière de politique financière.

Après avoir exposé les principaux fondements théoriques liés au diagnostic financier et à la performance financière, nous avons eu l'opportunité d'analyser concrètement la situation financière de la SARL IFRI, dans le cadre de notre stage pratique. Cette expérience a constitué un pont essentiel entre la théorie et la pratique, en nous permettant d'approfondir notre compréhension des réalités économiques sur le terrain.

Notre analyse s'est appuyée sur les états financiers des exercices 2020 et 2021, fournis par la division finance-comptabilité de l'entreprise. Nous avons examiné la structure financière, l'équilibre financier et la rentabilité des activités de la SARL IFRI, afin de mieux cerner ses performances sur ces deux années.

Plus précisément, nous avons étudié les bilans comptables et les comptes de résultats, en analysant des indicateurs clés tels que le fonds de roulement (FR), le besoin en fonds de roulement (BFR), la trésorerie nette (TR), ainsi que les ratios financiers. Nous avons également évalué l'activité de l'entreprise à travers les soldes intermédiaires de gestion (SIG) et la capacité d'autofinancement (CAF).

Les résultats obtenus montrent que la SARL IFRI bénéficie d'une situation financière satisfaisante et stable, caractérisée par une rentabilité financière, économique et commerciale sur les deux exercices étudiés. L'activité principale s'est révélée profitable, les résultats d'exploitation ainsi que la CAF sont positifs, ce qui traduit une entreprise bénéficiaire, dotée d'un potentiel d'endettement maîtrisé et d'une indépendance financière solide.

À partir de ces analyses, nous pouvons répondre à la problématique posée : le diagnostic financier permet-il d'évaluer la santé financière d'une entreprise et d'orienter ses décisions stratégiques ? Nous confirmons également les hypothèses selon lesquelles un diagnostic financier rigoureux peut permettre de mieux anticiper efficacement les difficultés économiques d'une entreprise et que le diagnostic financier pourrait constituer un outil essentiel pour orienter les choix stratégiques de l'entreprise.

Conclusion générale

Enfin, ce travail de mémoire a enrichi notre formation académique tout en facilitant notre insertion dans le monde professionnel. L'expérience acquise lors du stage nous a permis de consolider nos compétences pratiques en finance d'entreprise et de mieux appréhender les enjeux stratégiques auxquels font face les organisations.

Annexes

Actif du bilan comptable de l'année 2020

Numéro Comptes	Actifs	Montant Brut	Amort./Prov.	Exercice 2020	Exercice 2019
2	ACTIFS NON COURANT	-	-	-	-
207	Ecart d'acquisition – « goodwill »	-	-	-	-
20	Immobilisations incorporelles	63 839 509,30	28 023 983,74	35 815 525,56	41 266 244,90
21	Immobilisations corporelles	-	-	-	-
211	Terrains	1 290 087 370,69	2 861 514,67	1 287 225 856,02	1 287 715 357,97
2131	Bâtiments	5 446 691 893,60	1 483 494 329,99	3 963 197 563,61	3 363 561 426,46
218	Autres immobilisations corporelles	18 148 170 190,31	10 369 325 617,99	7 778 844 572,32	6 701 744 361,21
22	Immobilisations en concession	-	-	-	-
23	Immobilisations en cours	639 308 456,72	-	639 308 456,72	2 001 088 366,14
26+	Immobilisations financières	-	-	-	-
265	Titres de participation évalués par équivalence (Titre mis en équivalence-entreprise associée)	-	-	-	-
26	Autres participations et créances rattachées	80 910 000,00	-	80 910 000,00	80 910 000,00
271+	Autres titres immobilisés	260 000 000,00	-	260 000 000,00	1 510 000 000,00
274+	Prêts et autres actifs financiers non courants	297 746 851,31	16 152 457,14	281 594 394,17	331 000 158,40
133	Impôts différés actif	9 404 005,93	-	9 404 005,93	11 022 038,37
188	Comptes de liaison	-	-	-	-
TNC	TOTAL ACTIF NON COURANT	26 236 158 277,86	11 899 857 903,53	14 336 300 374,33	15 328 307 953,45
3+	ACTIFS COURANT	-	-	-	-
3	Stocks en cours	4 171 532 646,71	12 722 430,55	4 158 810 216,16	3 341 626 619,15
4	Créances et emplois assimilés	-	-	-	-
41	Clients	5 549 648 663,04	40 905 220,10	5 508 743 442,94	5 446 169 367,15
409+	Autres débiteurs	3 164 802 758,00	19 723 723,58	3 145 079 034,42	2 936 569 379,83
44+	Impôts et assimilés	290 939 459,66	-	290 939 459,66	338 208 540,88
48	Autres actifs courants (Autres créances et emplois assimilés)	77 696 884,37	-	77 696 884,37	72 220 807,10
5	Disponibilités et assimilés	-	-	-	-
50-	Placements et autres actifs financiers courants	-	-	-	-
51+	Trésorerie	988 882 134,31	-	988 882 134,31	1 404 365 105,06
TAC	TOTAL ACTIF COURANT	14 243 502 546,09	73 351 374,23	14 170 151 171,86	13 539 159 819,17
TGA	TOTAL GENERAL ACTIF	40 479 660 823,95	11 973 209 277,76	28 506 451 546,19	28 867 467 772,62

Passif du bilan comptable de l'année 2020

Numéro Comptes	DESIGNATION_SCF_FR	Exercice 2020	Exercice 2019
1	CAPITAUX PROPRES	-	-
101	Capital émis(capital social ou fons de dotation, ou fonds d'exploitation)	1 293 000 000,00	1 293 000 000,00
109	Capital non appelé	-	-
104+	Primes et réserves	16 952 643 458,36	15 536 615 118,20
105	Ecart de réévaluation	-	-
107	Ecart d'équivalence	-	-
12	Résultats net – part du groupe	1 199 321 236,68	1 698 028 340,16
11	Autres capitaux propres (Report à nouveau)	-	-
PSC	Part de la société consolidant	-	-
PM	Part des minoritaires	-	-
T1	TOTAL1	19 444 964 695,04	18 527 643 458,36
1+	PASSIFS NON COURANTS	-	-
16+	Emprunts et dettes financières	1 924 529 587,98	2 676 264 054,60
134+	Impôts (différés et provisionnés)	9 068 217,72	275 459,62
229	Autres dettes non courantes (Droits du concédant)	-	-
15+	Provisions et produits comptabilisés d'avance	2 910 000,00	2 910 000,00
T2	TOTAL2 (TOTAL PASSIFS NON COURANTS)	1 936 507 805,70	2 679 449 514,22
4+	PASSIF COURANTS (CAPITAUX COURANT)	-	-
40	Fournisseurs et comptes rattachés	2 683 207 065,42	3 077 838 677,24
444+	Impôts	614 121 002,78	577 416 190,03
42+	Autres dettes	3 824 126 098,05	3 871 516 303,73
52+	Trésorerie Passif	3 524 879,20	133 603 629,04
T3	TOTAL3 (Total Passif Courant)	7 124 979 045,45	7 660 374 800,04
TGP	TOTAL GENERAL PASSIF	28 506 451 546,19	28 867 467 772,62

TCR de l'année 2020

Numéro Comptes	Désignation des Comptes	Exercice 2020	Exercice 2019
70	Ventes et produit annexes (Chiffre d'affaires)	14 373 163 081,88	16 116 197 539,83
72	Productions stockée et déstockée (Variation stocks produits finis et en cours)	- 13 176 908,86	39 690 767,99
73	Production immobilisée	14 854 101,40	51 789 132,17
74	Subventions d'exploitation	-	-
T4	I-PRODUCTION DE L'EXERCICE	14 374 840 274,42	16 207 677 439,99
60	Achats consommés	- 7 487 971 626,76	- 8 810 077 988,83
61/62	Services extérieurs et autre consommations	- 2 375 389 178,14	- 2 438 542 039,65
T5	II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE	- 9 863 360 804,90	-11 248 620 028,48
T15	III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (1-2)	4 511 479 469,52	4 959 057 411,51
63	Charges du personnel	- 1 499 826 939,66	- 1 438 320 524,39
64	Impôts, taxes versements assimilés	- 209 741 116,78	- 212 567 917,35
T6	IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	2 801 911 413,08	3 308 168 969,77
75	Autres produits opérationnels	44 371 158,29	19 458 242,99
65	Autres charges opérationnelles	- 238 318 590,17	- 248 149 862,97
68	Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur	- 1 182 901 366,45	- 1 087 790 769,08
78	Reprises sur pertes de valeur de provisions	54 400 505,46	-
T7	V-RESULTAT OPERATIONNEL	1 479 463 120,21	1 991 686 580,71
76	Produits financiers	102 123 595,09	60 031 593,70
66	Charges financières	- 117 180 131,45	- 66 388 549,59
T8	VI-RESULTAT FINANCIER	- 15 056 536,36	- 6 356 955,89
T9	VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT (5+6)	1 464 406 583,85	1 985 329 624,82
695+	Impôts exigibles sur résultats ordinaires	- 254 674 556,63	- 345 648 196,73
692+	Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires	- 10 410 790,54	58 346 912,07
T10	TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	14 565 324 742,72	16 345 514 188,75
T11	TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES	-13 366 003 506,04	-14 647 485 848,59
T12	VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES	1 199 321 236,68	1 698 028 340,16
77	Eléments extraordinaires (produits)	-	-
67	Eléments extraordinaires (charges)	-	-
T13	IX-RESULTATS EXTRAORDINAIRE	-	-
T14	X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 199 321 236,68	1 698 028 340,16
T20	Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	-	-
T21	RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	-	-
DPM	Dont part des minoritaires	-	-
PG	Part du groupe	-	-

Actif de l'année 2021

Numéro Comptes	Actifs	Montant Brut	Amort./Prov.	Exercice 2021	Exercice 2020
2	ACTIFS NON COURANT	-	-	-	-
207	Ecart d'acquisition – « goodwill »	-	-	-	-
20	Immobilisations incorporelles	171 350 503	64 086 239	107 264 264	35 815 525,56
21	Immobilisations corporelles	-	-	-	-
211	Terrains	1 290 087 371	4 668 598	1 285 418 773	1 287 225 856,02
2131	Bâtiments	5 925 998 919	1 899 060 816	4 026 938 103	3 963 197 563,61
218	Autres immobilisations corporelles	20 894 204 567	11 169 079 307	9 725 125 260	7 778 844 572,32
22	Immobilisations en concession	-	-	-	-
23	Immobilisations en cours	620 556 578	-	620 556 578	639 308 456,72
26+	Immobilisations financières	-	-	-	-
265	Titres de participation évalués par équivalence (Titre mis en équivalence-entreprise associée)	-	-	-	-
26	Autres participations et créances rattachées	80 910 000	-	80 910 000	80 910 000,00
271+	Autres titres immobilisés	-	-	-	260 000 000,00
274+	Prêts et autres actifs financiers non courants	394 033 374	16 152 457	377 880 917	281 594 394,17
133	Impôts différés actif	38 918 649	-	38 918 649	9 404 005,93
188	Comptes de liaison	-	-	-	-
TNC	TOTAL ACTIF NON COURANT	29 416 059 961	13 153 047 417	16 263 012 544	14 336 300 374,33
3+	ACTIFS COURANT	-	-	-	-
3	Stocks en cours	6 382 638 126	12 722 431	6 369 915 695	4 158 810 216,16
4	Créances et emplois assimilés	-	-	-	-
41	Clients	6 666 099 475	40 905 220	6 625 194 255	5 508 743 442,94
409+	Autres débiteurs	3 709 654 061	19 723 724	3 689 930 337	3 145 079 034,42
44+	Impôts et assimilés	604 873 611	-	604 873 611	290 939 459,66
48	Autres actifs courants (Autres créances et emplois assimilés)	47 227 792	-	47 227 792	77 696 884,37
5	Disponibilités et assimilés	-	-	-	-
50-	Placements et autres actifs financiers courants	-	-	-	-
51+	Trésorerie	2 564 407 151	-	2 564 407 151	988 882 134,31
TAC	TOTAL ACTIF COURANT	19 974 900 216	73 351 375	19 901 548 841	14 170 151 171,86
TGA	TOTAL GENERAL ACTIF	49 390 960 177	13 226 398 792	36 164 561 385	28 506 451 546,19

Passif du bilan comptable de l'année 2021

Numéro Comptes	DESIGNATION_SCF_FR	Exercice 2021	Exercice 2020
1	CAPITAUX PROPRES	-	-
101	Capital émis(capital social ou fons de dotation, ou fonds d'exploitation)	1 293 000 000	1 293 000 000,00
109	Capital non appelé	-	-
104+	Primes et réserves	18 759 647 863	16 952 643 458,36
105	Ecart de réévaluation	-	-
107	Ecart d'équivalence	-	-
12	Résultats net – part du groupe	1 973 469 335	1 199 321 236,68
11	Autres capitaux propres (Report à nouveau)	-	-
PSC	Part de la société consolidant	-	-
PM	Part des minoritaires	-	-
T1	TOTAL1	22 026 117 198	19 444 964 695,04
1+	PASSIFS NON COURANTS	-	-
16+	Emprunts et dettes financières	5 220 902 555	1 924 529 587,98
134+	Impôts (différés et provisionnés)	17 111 120	9 068 217,72
229	Autres dettes non courantes (Droits du concédant)	-	-
15+	Provisions et produits comptabilisés d'avance	49 110 360	2 910 000,00
T2	TOTAL2 (TOTAL PASSIFS NON COURANTS)	5 287 124 035	1 936 507 805,70
4+	PASSIF COURANTS(CAPITAUX COURANT)	-	-
40	Fournisseurs et comptes rattachés	3 491 460 491	2 683 207 065,42
444+	Impôts	808 914 372	614 121 002,78
42+	Autres dettes	4 523 788 891	3 824 126 098,05
52+	Trésorerie Passif	27 156 398	3 524 879,20
T3	TOTAL3 (Total Passif Courant)	8 851 320 152	7 124 979 045,45
TGP	TOTAL GENERAL PASSIF	36 164 561 385	28 506 451 546,19

TCR de l'année 2021

Numéro Comptes	Désignation des Comptes	Exercice 2021	Exercice 2020
70	Ventes et produit annexes (Chiffre d'affaires)	24 979 300 537	14 373 163 081,88
72	Productions stockée et déstockée (Variation stocks produits finis et en cours)	662 197 817	- 13 176 908,86
73	Production immobilisée	46 360 191	14 854 101,40
74	Subventions d'exploitation	-	-
T4	I-PRODUCTION DE L'EXERCICE	25 687 858 545	14 374 840 274,42
60	Achats consommés	- 15 447 849 415	- 7 487 971 626,76
61/62	Services extérieurs et autre consommations	- 3 846 176 739	- 2 375 389 178,14
T5	II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE	- 19 294 026 154	- 9 863 360 804,90
T15	III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (1-2)	6 393 832 391	4 511 479 469,52
63	Charges du personnel	- 2 009 712 277	- 1 499 826 939,66
64	Impôts, taxes versements assimilés	- 82 775 310	- 209 741 116,78
T6	IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	4 301 344 804	2 801 911 413,08
75	Autres produits opérationnels	191 722 479	44 371 158,29
65	Autres charges opérationnelles	- 416 891 037	- 238 318 590,17
68	Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur	- 1 581 729 809	- 1 182 901 366,45
78	Reprises sur pertes de valeur de provisions	-	54 400 505,46
T7	V-RESULTAT OPERATIONNEL	2 494 446 437	1 479 463 120,21
76	Produits financiers	90 345 847	102 123 595,09
66	Charges financières	- 300 921 389	- 117 180 131,45
T8	VI-RESULTAT FINANCIER	- 210 575 542	- 15 056 536,36
T9	VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT (5+6)	2 283 870 895	1 464 406 583,85
695+	Impôts exigibles sur resultats ordinaires	- 307 618 967	- 254 674 556,63
692+	Impôts différés (Variations) sur resultats ordinaires	- 2 782 593	- 10 410 790,54
T10	TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	25 967 144 278	14 565 324 742,72
T11	TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES	- 23 993 674 943	-13 366 003 506,04
T12	VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES	1 973 469 335	1 199 321 236,68
77	Éléments extraordinaires (produits)	-	-
67	Éléments extraordinaires (charges)	-	-
T13	IX-RESULTATS EXTRAORDINAIRE	-	-
T14	X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 973 469 335	1 199 321 236,68
T20	Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	-	-
T21	RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	-	-
DPM	Dont part des minoritaires	-	-
PG	Part du groupe	-	-

Bibliographie

Bibliographie

Ouvrage :

- ❖ BEATRICE et FRANCIS Grand Guillot, (2024), « Analyse financière », 24^{ème} édition
- ❖ BEATRICE et FRANCIS Grand Guillot, (2014/2015), « Analyse financière », 18^{ème} édition
- ❖ BERNADETTE, Frederique Déjean et Marie-Astrid La Theule, « Mini manuel comptabilité générale », 2^{ème} édition, édition DUNOD
- ❖ CAROLINE Selmer, la boîte à outils du responsable financier, édition DUNOD, Paris 2008
- ❖ COHEN Elie, (1997), « analyse financière d'une entreprise en redressement juridique », 6^{ème} édition
- ❖ COHEN Elie, (2004), « Analyse financière », Economica, 5^{ème} édition, paris
- ❖ COULAUD Alain, (1997), « Gestion financière : Analyse et décision », 4^{ème} édition, édition DEMOS
- ❖ ÉRIC Stephany, (2000), Gestion Financière, 2^{ème} Edition, Economica, paris
- ❖ Florence, Jaqueline Delahaye et Natalie le Gallo, (2021-2022), « Finance d'entreprise » 2^{ème} édition, édition DUNOD
- ❖ GERARD Melyon, « Gestion financière », 4^{ème} édition, p.84.
- ❖ GILLE Meyer, (2017/2018), « Analyse financière », édition HACHETTE
- ❖ HUBERT de la Bruselerie, « Analyse financière, édition DUNOD, 4^{ème} édition
- ❖ HUBERT DE LA BRUSLERIE, (2010) « Analyse financière, information financière, diagnostic et évaluation », DUNOD 4^{ème} édition, Paris
- ❖ Jean-Guy DEGOS. Amal ABOU FAYAD, (2003), Le diagnostic financier des entreprises
- ❖ JEAN Lochard, « Les ratios qui comptent », 2^{ème} édition, édition EYROLLES, Paris

Sites internet :

- ❖ <https://agicap.com/fr/article/ratio-de-liquidite-definition-calcul/> Consulter le 15/05/2025
- ❖ <https://comptabilite.pagesjaunes.fr/astuce/voir/640975/ratio-de-liquidite-immediate> consulter le 15 /05/2025

Liste des tableaux

Liste des tableaux

Tableau 1 : Présentation du bilan fonctionnel de l'année 2020.....	18
Tableau 2 : Présentation du bilan fonctionnel de l'année 2021.....	19
Tableau 3 : Bilan fonctionnel en grande masse de l'exercice 2020	20
Tableau 4: Bilan fonctionnel en grande masse de l'exercice 2021	20
Tableau 5: Présentation de l'actif des bilans financiers 2020 et 2021	22
Tableau 6: Présentation du passif des bilans financiers 2020 et 2021.....	22
Tableau 7 : Actif des bilans condensé pour les années 2020 et 2021	23
Tableau 8: Passif des bilans condensé pour les années 2020 et 2021.....	23
Tableau 9: Calcul du fond de roulement net global par le haut du bilan	25
Tableau 10: Calcul du fond de roulement net global par le bas du bilan	25
Tableau 11 : Calcul du besoin en fond de roulement.....	26
Tableau 12 : Calcul du besoin en fond de roulement d'exploitation.....	27
Tableau 13 : Calcul du besoin en fond de roulement hors exploitation.....	28
Tableau 14 : Calcul de la trésorerie nette.	29
Tableau 15 : Calcul de la trésorerie nette.	29
Tableau 16 : Calcul du fond de roulement par le haut du bilan	31
Tableau 17 : Calcul du fond de roulement par le bas du bilan	31
Tableau 18 : Calcul du fond de roulement propre.	32
Tableau 19 : Calcul du fond de roulement étranger.....	33
Tableau 20: Calcul des ratios de structure financière.	34
Tableau 21: Calcul des ratios de liquidité.....	35
Tableau 22: Calcul des ratios de rentabilité.....	36
Tableau 23 : Calcul des ratios de gestion.	37
Tableau 24: Présentation des soldes intermédiaires de gestion.....	38
Tableau 25: Calcul de la CAF par la méthode soustractive	40
Tableau 26: Calcul de la CAF par la méthode additive.	41

Liste des figures

Listes des figures

Figure 1 : Fiche signalétique de la SARL IBRAHIM ET FILS IFRI.	10
Figure 2: Représentation graphique du fond de roulement net global.	25
Figure 3: Représentation graphique du besoin en fond de roulement.	26
Figure 4: Représentation graphique du besoin en fond de roulement d'exploitation. .	27
Figure 5 : Représentation graphique du besoin en fond de roulement hors exploitation.....	28
Figure 6: Représentation graphique de la trésorerie nette.....	30
Figure 7: Représentation graphique du fond de roulement	31
Figure 8: Représentation graphique du fond de roulement propre.....	32
Figure 9 : Représentation graphique du fond de roulement étranger.	33
Figure 10: Représentation graphique du résultat net de l'exercice.	40
Figure 11: Représentation graphique de la CAF.....	41

Table de matières

Table de matières

Dédicaces

Remerciements

Liste des abréviations

Introduction générale	1
Chapitre I : Approche conceptuel du diagnostic financier.....	3
Introduction générale	3
Section 01 : Définition du diagnostic financier	3
1.1 Définition du diagnostic financier	3
Section 02 : Fonctions et objectifs du diagnostic financier	4
2.1 Fonctions du diagnostic financier	4
2.2 Objectifs du diagnostic financier	4
Section03 : Sources d'information du diagnostic financier.....	4
3.1 Bilan comptable	5
3.1.1 Définition du bilan comptable	5
3.2Compte de résultat	6
3.2.1Définition du compte de résultat	6
3.2.2 Les éléments du compte de résultat	6
3.3 Tableau des flux de trésorerie (TFT)	7
3.3.1Définition du tableau des flux de trésorerie	7
3.3.2 Objectif de tableau flux de trésorerie	7
3.3.3La structure du tableau de flux de trésorerie	7
3.5 Les documents de gestion interne	8
3.5.1 Définition	8
3.6 Les documents comptables et fiscaux	8
3.6.1 Définition	8

3.7 Les entretiens et enquêtes.....	8
3.7.1Définition	8
3.8 Les données d marché et environnement économique	8
3.8.1 Définition	8
Conclusion	8
CHAPITRE II : Etude de cas : Diagnostic financier appliqué à la SARL IFRI	9
Introduction	9
Section01 : Présentation de l'organisme d'accueil de la SARL IFRI.....	9
1.1 Présentation générale de l'entreprise IFRI	9
1.2 Historique et évolution de l'entreprise	9
1.3 Cadre juridique	10
1.4 La situation géographique	10
1.5 Missions & activités.....	11
1.6 Les moyens et l'organisation d'IFRI	11
1.7 L'organisation de la Sarl Ibrahim & fils IFRI	12
1.8 L'organigramme de la Sarl Ibrahim & fils	16
Section02 : Diagnostic de l'équilibre financier et l'étude par la méthode des ratios de la SARL IFRI.....	17
2.1 Elaboration et analyse des bilans financier et fonctionnel d'IFRI	17
2.1.1Présentation des bilans fonctionnels 2020 et 2021	17
2.1.2Elaboration des bilans fonctionnels en grande masse	20
2.2.1 Présentation des bilans financiers 2020et 2021	21
2.2.2Presentation du bilan condensé 2020 et 2021	23
2.3 Diagnostic de l'équilibre financier par l'approche fonctionnelle	24
2.3.1 Fond de roulement net global	24

2.3.2Le besoin en fonds de roulement	26
2.3.2.1La décomposition de BFR	27
2.3.3La trésorerie nette	28
2.4 Diagnostic de l'équilibre financier par l'approche patrimoniale	30
2.4.1 Le fonds de roulement	30
2.4.2La décomposition du fond de roulement net	32
2.5L'étude par la méthode des ratios	34
2.5.1Définition d'un ratio	34
2.5.2 Les types des ratios	34
Section 03 : Analyse de l'activité de la SARL IFRI	38
3.1 Les soldes intermédiaires de gestion.....	39
3.1.1 Définition des soldes intermédiaires de gestion	39
3.1.2 Interprétation des résultats des SIG.....	39
3.2 La capacité d'autofinancement (CAF)	40
3.2.1 Définition de la CAF	40
3.2.2 Calcul de la capacité d'autofinancement	40
Conclusion	41
Conclusion générale	43
Annexes	
Bibliographie	
Liste des tableaux	
Liste des figures	
Résumé	

Résumé :

Le diagnostic financier est un outil essentiel pour évaluer l'entreprise dans son ensemble et orienter ses décisions stratégiques. Notre étude menée au sein de la SARL IFRI analyse la santé financière à travers un diagnostic financier approfondi combinant une approche fonctionnelle et patrimoniale, elle évalue l'équilibre, l'activité et la rentabilité en s'appuyant sur les bilans, les ratios et les soldes intermédiaires. Les résultats montrent une stabilité financière satisfaisante et une capacité de l'entreprise à couvrir ses besoins de financement.

Mots clés : Diagnostic financier, équilibre financier, bilan, ratio.

Abstract:

Financial assessment is an essential tool for evaluating a company as a whole and guiding its strategic decisions. Our study, conducted at SARL IFRI, analyzes its financial health through an in-depth financial diagnostic combining a functional and asset-based approach. It assesses its balance, activity, and profitability based on balance sheets, ratios, and interim balances. The results demonstrate satisfactory financial stability and the company's ability to cover its financing needs.

Keywords : Financial diagnosis, Financial balance, balance sheet, ratio.

الملخص :

يُعدّ التشخيص المالي أداة أساسية لتقييم الشركة ككلّ وتوجيه قراراتها الاستراتيجية. تُحلّل دراستنا، التي أُجريت في SARL IFRI، الوضع المالي للشركة من خلال تشخيص مالي مُعمّق يجمع بين نهج وظيفي ونهج قائم على الأصول. ويُقيّم هذا التشخيص التوازن والنشاط والربحية بناءً على الميزانيات العمومية والنسب والأرصدة المؤقتة. وتُظهر النتائج استقراراً مالياً مرضياً وقدرة الشركة على تغطية احتياجاتها التمويلية.

الكلمات المفتاحية: التشخيص المالي، التوازن المالي، الميزانية، النسب المالية.