

UNIVERSITÉ ABDERRAHMANE MIRA DE BEJAIA



Faculté des Sciences Economiques, Commerciales et des Sciences de Gestion

Département des sciences Financières et Comptabilité

MÉMOIRE

En vue de l'obtention du diplôme de

MASTER EN SCIENCE FINANCIÈRE ET COMPTABILITÉ

Option : FINANCE D'ENTREPRISE

L'INTITULÉ DU MÉMOIRE

**Analyse de la performance financière de l'entreprise
de L'EPE C&H SPA, Unité de Bejaia**

Réalisé par :

MEDDOUR Fella

SAADA Lylia

Jury :

Président : BERRABAH Bilal

Examineur : TOUAZI Baizid

Dirigé par :

Dr KHERBACHE Nabil

Année universitaire : 2024/2025

Remerciement

Nous tenons à exprimer notre profonde gratitude à toutes les personnes qui ont contribué, de près ou de loin, à la réalisation de ce mémoire.

Nous remercions tout particulièrement monsieur KHERBACHE NABIL, notre encadrant universitaire, pour ses conseils, son suivi rigoureux et sa bienveillance tout au long de ce travail.

*Nos remerciements s'adressent également à l'entreprise « **C&H Unité Bejaia** », notamment MOUSSAOUI HANI, pour leur accueil chaleureux, leur disponibilité et les informations précieuses qu'ils nous ont fournies durant notre stage.*

Nous adressons nos vifs remerciements aux membres du jury d'avoir consacré leurs temps pour évaluer notre travail.

Enfin, nous souhaitons adresser nos remerciements aux personnes qui nous ont apporté leurs aides et qui ont contribué à l'élaboration de ce mémoire.

Dédicace

Nous dédions ce mémoire à nos parents, piliers de notre vie, dont l'amour inconditionnel, la patience infinie et le soutien indéfectible ont été notre plus grande force.

A nos familles, dont la bienveillance, les encouragements et la présence à chaque étape ont nourri notre détermination et illuminé notre parcours.

Ce travail est le reflet de leur confiance en nous, et c'est avec une profonde gratitude que nous leur adressons cette dédicace.

« Fella, Lylia »

Liste des abréviations

AC: Actif courant	21
BFR: Besoin de fonds de roulement	7
CA: Chiffre d'affaires	8
CAF: Capacité de d'autofinancement	8
CCB: Complexe costume de Bejaia	14
CP: Capitaux propres.....	22
CR: Compte de résultat	5
DCT: Dette a court terme	27
DLMT: Dette a long moyen terme	27
EBE: Excédent brut d'exploitation	8
FR: Fond de roulement	7
FRNG: Fond de roulement net global.....	27
PC: Passif courant	23
PNC: Passifs non courants	23
SONAC: Société Nationale de Confection	14
TFT: Tableau des flux de trésorerie	6
TR: La trésorerie	7
VA: Valeur ajoutée	25
VE: Valeur d'exploitation	28
VR: Valeur réalisable.....	28

Sommaire

Remerciement

Dédicace

Liste des abréviations

Sommaire

Introduction générale----- 1

Chapitre1

Fondements théoriques de l'analyse financière de L'EPE C&H SPA, Unité de Bejaia

Section 1 : généralité sur l'analyse financière ----- 4

Section 2 : les techniques de l'analyse financières ----- 7

Chapitre 2

Généralités sur la performance financière de L'EPE C&H SPA, Unité de Bejaia

Section 1 : Notion de performance----- 9

Section 2 : Les indicateurs de la performance financière ----- 12

Chapitre 3

Analyse de la performance financière de L'EPE C&H SPA, Unité de Bejaia

Section 1 : Présentation de l'organisme d'accueil ----- 14

Section 2 : analyse de la performance financière de L'EPE C&H Unité Bejaia ----- 18

Conclusion générale : ----- 32

Bibliographies----- 34

Liste des tableaux et figures

Annexes

Tables des matières

Résumé

Introduction générale

Introduction générale

Au cours des dernières décennies, les dirigeants d'entreprise ont privilégié la maximisation du bénéfice, souvent au détriment de la santé financière de leurs sociétés. Pourtant, la rentabilité et la solvabilité restent des objectifs fondamentaux, nécessitant une gestion efficace des ressources humaines, matérielles et financières pour atteindre les résultats fixés.

Dans un environnement marqué par une concurrence croissante, l'innovation devient un levier essentiel pour préserver une position sur le marché. Pour survivre, les entreprises doivent continuellement s'adapter et améliorer leur compétitivité.

Ainsi, il est crucial pour elles de s'auto-évaluer afin d'analyser leur situation globale et leur positionnement face à la concurrence. Cette évaluation repose principalement sur l'exploitation des données comptables, qui permettent d'identifier les sources de difficultés. Toutefois, une simple analyse des chiffres sur une période donnée ne suffit pas à tirer des conclusions pertinentes. D'où l'importance de réaliser un diagnostic financier approfondi.

L'analyse financière est un outil essentiel pour évaluer la santé et la performance financière d'une entreprise. Elle repose sur l'examen des états comptables afin de mesurer la rentabilité, la solvabilité et la liquidité de l'organisation. Cette démarche permet d'obtenir une vision globale de la situation financière et d'identifier les points forts ainsi que les éventuelles faiblesses de l'entreprise, (MARION, 2007) a précisé que « *On peut définir l'analyse financière comme une méthode de compréhension de l'entreprise à travers ses états comptables, méthode qui a pour objet de porter un jugement global sur le niveau de performance de l'entreprise et sur sa situation financière* »¹.

Dans ce cadre, la notion de performance financière revêt une importance capitale, car elle reflète la capacité de l'entreprise à générer des bénéfices, à maintenir un équilibre financier et à assurer sa pérennité. « *La performance financière peut être définie comme la capacité d'une entreprise à générer des profits et à assurer sa pérennité en optimisant l'utilisation de ses ressources financières. Elle se mesure à travers des indicateurs tels que la rentabilité, la solvabilité, la liquidité et l'efficience* »². (Brigham, 2019), qui permettent d'évaluer l'efficacité de la gestion et la solidité de l'entreprise face aux défis économiques. Comprendre et analyser

¹ ALAIN MARION, analyse financière Concepts et méthodes, paris : Dunod, 2007. Page 1.

² Brigham, E. F (Brigham, 2019).&Ehrhardt, M. C. (2019). Financial Management : Theory & Practice (16th ed) .Cengage Learning

ces éléments est essentiel pour toute organisation souhaitant optimiser sa croissance et renforcer sa compétitivité sur le marché.

Enfin, l'identification des indicateurs de performance et des leviers de croissance est une étape clé pour tout dirigeant, car elle favorise une planification stratégique plus efficace et éclairée.

Dans le cadre de la préparation de notre mémoire, nous avons choisi d'effectuer un stage au sein de l'entreprise « C&H Unité Bejaia ». Ce stage avait pour objectif de nous permettre d'appliquer les connaissances acquises tout au long de notre cursus universitaire, en lien direct avec notre thème de recherche à savoir l'analyse de la performance financière de l'unité de Bejaia.

Par cela, nous avons reformulé la problématique de notre travail comme suite : Quels sont les outils et méthodes les plus pertinents pour analyser la performance financière au niveau de « C&H Unité Bejaia », et comment cette analyse peut-elle aider à identifier ses forces, faiblesses et opportunités d'amélioration et de croissance ?

Pour répondre à cette question principale, nous allons apporter des éléments d'analyse à plusieurs interrogations complémentaires qui se posent ainsi :

- Quels sont les indicateurs clés et les méthodes d'analyse permettant d'évaluer la performance financière d'une entreprise ?
- Quelle est la situation financière actuelle de l'entreprise « C&H Unité Bejaia » (EX ALCOST), et quels sont les principaux indicateurs de sa performance ?
- Quels enseignements peut-on tirer de cette analyse et quelles recommandations peut-on formuler pour améliorer la performance unité Bejaia ?

Pour répondre à ces questions, deux hypothèses seront examinées afin d'être confirmées ou infirmées :

- L'entreprise « C&H Unité Bejaia » serait en bonne santé financière et présenterait une performance globale satisfaisante.
- L'analyse des données comptables et financières permettra d'évaluer avec précision la performance et la santé financière de l'entreprise.

Dans le cadre de notre travail, nous avons mené des recherches approfondies en consultant divers ouvrages, des rapports, revues scientifiques et ressources en ligne. Nous avons également recueilli des informations et observations lors de notre stage pratique au sein de l'entreprise « C&H Unité Bejaia ».

Notre étude s'articule autour d'un plan structuré en trois chapitres :

- Le premier chapitre présente les fondements théoriques de l'analyse financière, en expliquant ses principes et techniques essentielles.
- Le deuxième chapitre traite de la performance financière, en définissant ses notions clé et en présentant les principaux indicateurs utilisés pour la mesurer.
- Le troisième chapitre est dédié à l'analyse de la performance financière de l'unité Bejaia. Nous commencerons par une présentation de l'entreprise, puis nous analyserons ses performances financières en nous basant sur les données concrètes collectées et consultés dans l'organisme d'accueil.

Il est à noter que le choix de ce sujet n'est pas fortuit. Celui-ci s'explique par son importance dans l'évaluation de la santé financière d'une entreprise. Il regroupe les principaux concepts étudiés en comptabilité, en mettant l'accent sur l'évaluation financière, l'analyse des performance et l'interprétation des résultats. Ce thème a été choisi par volonté de mieux comprendre l'impact de l'analyse financière sur la performance et la prise de décision en entreprise.

CHAPITRE 1

**Fondements théoriques de l'analyse financière de
L'EPE C&H SPA, Unité de Bejaia**

Chapitre 1 :**Fondements théoriques de l'analyse financière****Section 1 : généralité sur l'analyse financière****1. Définition de l'analyse financière**

Selon Sabrina Sabbah : « L'analyse financière est un ensemble d'outils et de méthodes permettant d'analyser les résultats financiers d'une entreprise. Elle se fonde souvent sur le passé et donc sur les résultats historiques mais peut aussi se fonder sur des éléments prévisionnels ». ³ (Sabbah S. , 2020)

2. L'objectif de l'analyse financière

L'analyse financière a pour objectif d'évaluer la performance et les risques d'une entreprise à partir de ses documents comptables. Selon Pierre VERMINEM, « *elle permet de déterminer la création de valeur pour les actionnaires ou la solvabilité pour les créanciers. Elle aide à comprendre la situation financière en analysant la solvabilité, la liquidité et la rentabilité* ». ⁴ (Pierre VERMINEM, 2010,)

Elle permet de : Organiser les éléments comptables, organiser les éléments comptables, identifier des problèmes, évaluer la capacité à générer des bénéfices, mesurer la rentabilité.

3. Les étapes de l'analyse financière

Selon (Thibierge, 2007,) l'analyse financière repose sur cinq étapes clés ⁵

Analyse stratégique, analyse du développement, analyse des performances, analyse des risques, recommandations.

4. Les sources d'information de l'analyse financière**4.1. Le bilan****4.1.1. Définition**

Selon (BARUCH, 1996) p 39 : « Un bilan comptable est un tableau Représentatif du patrimoine de l'entreprise qui montre à un moment donné l'ensemble des ressources et des emplois de l'entreprise. Le bilan comptable sera utilisé pour l'analyse de l'équilibre financier de l'entreprise » ⁶

³SABBAH, Sabrina. (2020). L'essentiel de l'analyse financière 3^e éd

⁴Pierre VERMINEM, Finance d'entreprise, Edition DALLOZ, 2010, extrait

⁵ THIBIERGE, C.V. (2007). Analyse financier, P. 116-120. Paris, :2^e édition.

⁶ BARUCH, Philippe et MIRVAL, Gérard. « Comptabilité générale », édition Ellipses. Paris, 1996. P 39

4.1.2. La structure du bilan comptable

Il a la forme d'un tableau qui se divise en deux parties :

Partie droite —————> Passif —————> Ressource

Partie gauche —————> Actif —————> Emplois

4.1.2.1. L'actif du bilan :

L'actif du bilan regroupe l'ensemble des biens et droits de l'entreprise. Il se divise essentiellement en actif non courant et actif courant, qui comprennent notamment les éléments suivants :

- **L'actif non courant** : Les immobilisations incorporelles, les immobilisations corporelles, les immobilisations financières.
- **L'actif courant** : les stocks, les créances, la trésorerie.

4.1.2.2. Passif du bilan :

Le passif du bilan représente l'ensemble des ressources de l'entreprise. Il se compose principalement de trois grandes catégories :

- **Les capitaux propres** : ils incluent le capital social, les réserves et le résultat, reflétant la part de l'entreprise financée par les associées.
- **Passif non courant** : il regroupe les dettes à long terme
- **Passif courant** : il concerne les dettes à court terme

4.2. Le bilan financier

4.2.1. Définition :

Le bilan financier est un document de synthèse dans lequel sont regroupés à une date donnée, l'ensemble des ressources dont ont disposé l'entreprise et l'ensemble des emplois qu'elle en a fait.⁷ (., 2001, p. Barreau J et Delahaye J)

4.3. Le compte de résultat (CR)

4.3.1. Définition :

« il s'agit d'un document normalisé traduisant l'activité de l'entreprise pendant une période donnée. Les produits correspondent aux gains, les charges aux dépenses ».⁸ (Sabbah S. , 2020-2021).)

⁷ Barreau J. et Delahaye J ., « Gestion financière », édition DFCF, 4ème édition, Paris, 2001, p11

⁸ Sabbah, S. (2020-2021). L'essentiel de l'analyse financière (3^e éd.). Gualino, Lextenso

4.3.2. La structure du compte de résultat

Le compte de résultat est structure en trois parties essentielles :

Les produits : Ils représentent les recettes provenant de l'activité de l'entreprise. Les différents types de produits sont : Les produits d'exploitation, les produits financiers et les produits exceptionnels.

- **Les charges** : c'est l'ensemble des dépenses (frais) supportées par l'entreprise durant son exercice. Les différents types de charges sont : les charges d'exploitation, les charges financières et les charges exceptionnelles.
- **Le résultat** : Un bénéfice lorsque les produits sont supérieurs aux Charges, et Une perte lorsque les produits sont inférieurs aux charges.

4.4. Tableau des flux de trésorerie (TFT)

4.4.1. Définition :

« C'est un document qui explique l'évolution au cours de l'exercice, des ressources de l'entreprise et de l'emploi qui en a été fait, en faisant ressortir la variation de la trésorerie »⁹. (EGLEM Jean VYES PHILLIPS ANDRE RAULET CHRISTIANE et CHRISTIANE, 2002) .

4.4.2. La structure de tableau des flux de trésorerie :

il est structuré en trois parties : Flux liés à l'exploitation, flux liés aux investissements, flux liés financement.

4.5. Les annexes

4.5.1. Définition :

Selon (MELYON Gérard, 2007,) « L'annexe est un document obligatoire composé d'un ensemble d'états et de tableaux justifiant ou complétant les informations portées au compte de résultat et au bilan »¹⁰

4.5.2. Les informations de l'annexe

Elle fournit plusieurs informations, telles que : Informations relatives aux règles et aux méthodes comptables, informations relatives au bilan et au compte de résultat, informations sur le capital social.

⁹EGLEM Jean VYES6PHILLIPS ANDRE6RAULET CHRISTIANE et CHRISTIANE, Analyse comptable et financière, 8ème édition DUNOD, Paris, 2002, page 102.

¹⁰MELYON Gérard, « Gestion financière », Edition Bréal, 4eme édition, Paris, 2007, p32.

Section 2 : les techniques de l'analyse financières

L'analyse financière repose sur plusieurs méthodes permettant d'évaluer la situation et la performance d'une entreprise. Parmi ces méthodes on distingue :

1.L'analyse de l'équilibre financière :

L'équilibre d'une entreprise se mesure à travers trois indicateurs fondamentaux

1.1.Le fonds de roulement (FR) :

Le fonds de roulement est une grandeur à calculer qui constituera un paramètre déterminant (mesure d'évaluation) de l'analyse financière, c'est l'ensemble des actifs circulants qui participent au circuit financier¹¹. (MAKHLOUF Farid et REBAINE N)

1.2.Le besoin de fonds de roulement (BFR) :

Les besoins en fonds de roulement est la partie des besoins d'exploitation qui n'est pas assurée par les ressources, il est formé de deux composantes : BFRE, BFRHE.

1.3.La trésorerie (TR) :

La trésorerie de l'entreprise se définit comme étant « l'ensemble des actifs rapidement transformables en liquidités pour le règlement des dettes à court terme »¹². (EGLEMJY, 2000)

2.L'analyse par la méthode des ratios

2.1.Définition :

Un ratio est « Un rapport entre deux quantités variables entre lesquelles existe une relation logique de nature économique ou financière. »¹³ (DE LA BRUSLERIE Hubert, 2010,)

2.2.Les différents types de ratios

2.2.1.Les ratios de structure financière :

Ce sont des indicateurs utilisés pour mesurer l'équilibre entre les fonds propres et les dettes d'une entreprise.

2.2.2.Les ratios de liquidité et de solvabilité :

Les ratios de solvabilité mesurent la capacité d'une entreprise à rembourser ses dettes à long terme, tandis que les ratios de liquidité évaluent sa capacité à couvrir ses dettes à court terme avec ses actifs disponibles.

¹¹ MAKHLOUF Farid et REBAINE N, op. cit, p62.

¹² EGLEMJY, PHILIPS, RAULETC, « Analyse comptable et financière », éditions DUNOD, 8es éditions, paris, 2000, p102

¹³ DE LA BRUSLERIE Hubert, analyse financière, Dunod, Paris, 4ème édition, 2010, p190.

2.2.3. Les ratios de rentabilité :

Indiquent la capacité d'une entreprise à générer des bénéfices par rapport à ses ventes ou actifs.

3. L'analyse de l'activité et de la rentabilité

Cette analyse se base sur : le chiffre d'affaires (CA), capacité de d'autofinancement (CAF), l'excédent brut d'exploitation (EBE).

Chapitre 2

**Généralités sur la performance financière de
L'EPE C&H SPA, Unité de Bejaia**

Chapitre 2 :

Généralités sur la performance financière

Section 1 : Notion de performance

1. Définition de la performance

La performance peut être définie de plusieurs manières, à cet effet, nous retrouvons plusieurs interprétations selon les auteurs.

LORINO a écrit sur ce sujet « Est performance dans l'entreprise tout ce qui et seulement ce qui contribue à améliorer le couple valeur- coût c'est-à-dire à améliorer la création nette de valeur » (d'organisations, 2003)¹⁴

Pour Maillot Jean Louis et maitre Jean Charles (1998) « La performance est l'association de l'efficacité et de l'efficience ou l'efficacité consiste pour une entreprise à obtenir des résultats dans le cadre des objectifs définis et l'efficience correspond à la meilleure gestion des moyens, des capacités en relation avec les résultats »¹⁵ (Jean-Charles, « l'essentiel du contrôle de gestion », 2000)

2. Les caractéristiques de la performance

D'un point de vue gestionnaire et classique, la performance peut être interprétée de trois manières :

- Un résultat qui traduit le niveau d'atteinte des objectifs préalablement fixés ;
- Une action impliquant une production effective, donc un processus ;
- Un succès considéré comme un attribut de la performance, ce qui induit une part de subjectivité dans l'évaluation.

Ainsi, la performance peut revêtir plusieurs caractéristiques, mais les plus essentielles à retenir sont : l'efficacité, l'efficience et la pertinence.

2.1. L'efficacité

L'efficacité consiste à atteindre les objectifs fixés, même si cela demande des ressources supplémentaires, en menant l'action jusqu'à son terme pour obtenir le résultat attendu.

¹⁴ LORINO Philippe, « Méthode et pratique de la performance » Edition les éditions d'organisations, Paris, 2003, p5

¹⁵ MAILLOT Jean Louis et MATHE Jean-Charles, « l'essentiel du contrôle de gestion », éditions d'organisation, 2^{ème} édition, Paris, 2000, P.182

Plus simplement nous pouvons définir l'efficacité « *comme le rapport entre le résultat atteint par un système et les objectifs visés. De ce fait plus les résultats seront proches des objectifs visés plus le système sera efficace. On s'exprimera donc le degré d'efficacité pour caractériser les performances d'un système* » (M, 1989)¹⁶

D'une manière plus brève nous pouvons résumer l'efficacité dans la formule suivante :

$$\text{Efficacité} = \text{Résultats atteints} / \text{Objectifs visés}$$

2.2.L'efficience

« C'est le rapport entre l'effort et les moyens totaux déployés dans une activité d'une part, et l'utilité réelle que les gens en tirent sous forme de valeur d'usage d'autre part »¹⁷ (GRANSTED, 1980)

Donc nous pouvons résumer l'efficience dans la formule suivante :

$$\text{Efficience} = \text{Résultats atteints} / \text{Moyens mis en œuvre}$$

2.3.Pertinence

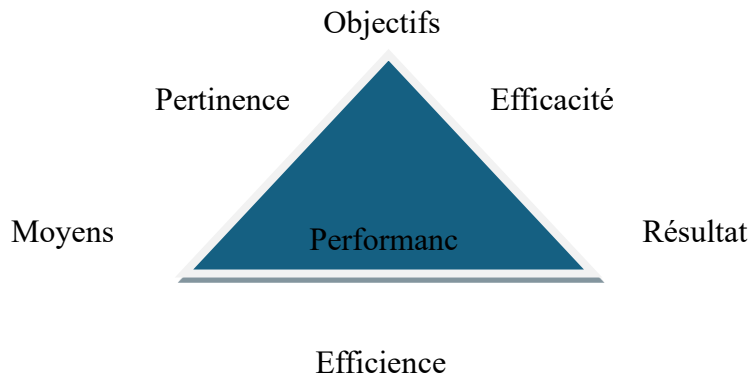
La pertinence dépend de l'adéquation entre les moyens de production de l'entreprise et ses objectifs. Elle se détermine principalement lors de la phase de conception du système de production, car elle vise, d'une part, à garantir la faisabilité du projet en s'assurant que les ressources disponibles permettent sa réalisation, et d'autre part, à éviter des coûts excessifs ou inutiles.

Ces caractéristiques peuvent être représentées par un système dit en boucle courte qui permet une représentation simplifiée.

La performance peut être représentée sous forme de modèles triangulaires qui comporte les éléments : moyens, objectifs, résultats.

¹⁶ BOISLANDELLE H M. Gestion des ressources humaines dans la PME. Edition. Paris : ECONOMICA, 1998, P.139.

¹⁷ GRANSTED, (I) : « l'impasse industrielle », Edition du seuil, 1980, P.33.

Figure 1: Triangle de la performance

Source : LONING. H, « le contrôle de gestion : organisation, outils et pratiques », 3ème édition, Dunod, Paris, 2008, P 06.

3. Typologies de la performance :

Il existe plusieurs types de la performance dans l'entreprise parmi elle :

3.1. La performance concurrentielle

La performance concurrentielle d'une organisation dépend de sa capacité à réussir face à la concurrence, grâce à ces stratégies et son adaptation aux règles du marché. Elle repose sur l'intensité de la rivalité et la capacité de l'entreprise à anticiper et influencer l'évolution du jeu concurrentiel.

L. (GUERET T. L, 2006) « font remarquer que cette anticipation doit être permanente pour garantir la performance durable de l'entreprise »¹⁸

3.2. La performance stratégique

Si l'application systématique d'une logique solide basée sur ce système d'excellence est une garantie du succès pour les entreprises, (DIXON J.R, 1990) « *feront remarquer que ces différents facteurs qui déterminent l'excellence, donc le succès, peuvent aussi conduire à l'échec lorsqu'ils sont poussés à l'extrême* »¹⁹

¹⁸ GUERET T. L, LEBRATY J. Pérennité de la PME et stratégie de rupture, Revue sciences de gestion n°52, 2006, P.10.

¹⁹ DIXON J.R, et NANNI A.J et VOLMAN T.E, the new performance challenge :mesuring manufacturing for world class competition, Dow-jones-Irwin, 1990, P.91.

Section 2 : Les indicateurs de la performance financière

1. La performance financière

La performance financière peut être définie comme étant la capacité d'une organisation à faire du profit, à être rentable en faisant de la valeur ajoutée et en atteignant ces objectifs fixés à partir d'une stratégie.

Selon (SLOAN, 1963) « la performance financière se mesure principalement à l'aide des indicateurs ROI (return of investissement) pour la rentabilité du capital, ROE « return on equity » pour la rentabilité financière du capitaux investis, et EVA (economic value added) pour la création de valeurs pour les actionnaires »²⁰

2. Définition d'un indicateur de performance

Les indicateurs de la performance financière permettent de comparer les résultats dégagés par l'activité de l'entreprise avec les moyens financiers mis à disposition.

« Les indicateurs de la performance sont au cœur de système de contrôle de gestion, ils doivent fournir aux décideurs un diagnostic sur les résultats et une information sur les moyens mis en œuvre pour les atteindre »²¹ (BHIMANI, 2006)

3. Les différents types d'indicateur de performance

3.1. Les indicateurs moyens

Les indicateurs de moyens indiquent le niveau des ressources consommées, qu'elles soient humaines, matérielles ou financières. Grâce à ces ratios nous pourrions comprendre quelle a été la disponibilité et l'affectation des ressources de l'entreprise allouées pour la réussite de ces objectifs.

3.2. Les indicateurs de résultats

Comme leurs noms l'indiquent, ils expriment le niveau de performance atteint grâce aux moyens et aux ressources alloués durant la période mesurée. Ils peuvent également être appelés indicateurs de réalisation.

²⁰SLOAN, A. My years With General Motors, Doubledy, New-York 1963, P.18.

²¹ BHIMANI, Alnooretal « Contrôle de gestion et gestion budgétaire », Edition pearson éducation France, paris, 2006, P 177.

3.3.Les indicateurs de contexte

Les indicateurs de contexte sont des indicateurs externes à l'entreprise. Ils peuvent indiquer une cause de baisse ou de hausse des indicateurs de moyens et des indicateurs de résultats.

4.Caractéristiques d'un bon indicateur

Nous avons trois caractéristiques qui sont la pertinence, la qualité et précisions, la faisabilité et disponibilité des données.

4.1.La pertinence

C'est-à-dire l'indicateur doit permettre de mesurer, il doit être spécifique au contexte étudié et avoir une signification pour l'utilisateur et pour l'objet.

4.2.La qualité et la précision

L'indicateur doit être précis, claire et bien formulé. En outre il doit faire ressortir toute variation significative de l'objet de mesure dans le temps et dans l'espace.

4.3.La faisabilité et disponibilité des données

Cela signifie qu'on doit avoir les informations nécessaires pour produire l'indicateur, et il doit être facile à déterminer et au moindre cout.

Chapitre 3

Analyse de la performance financière de L'EPE C&H SPA, Unité de Bejaia

Chapitre 3 : Analyse de la performance financière de l'unité C&H de Bejaia

Section 1 : Présentation de l'organisme d'accueil

1.Présentation de l'unité de Bejaia

1.1.Historique de l'unité

L'unité de Bejaia, anciennement Complexe Costume de Bejaia (CCB), est issue d'un projet de la Société Nationale de Confection (SONAC) avant 1971. En 1974, elle devient CCB SONITEX suite à la fusion SONAC/SONITEX. La restructuration de 1982 donne naissance à ECOTEX, à laquelle l'unité est rattachée.

En 1998, ALCOST/EPE/SPA est créée à partir d'ECOTEX, et devient filiale de plusieurs holdings : HOLDMAN, AGROMAN, puis SGP-IM, pour enfin appartenir au Groupe GETEX. En 2017, elle est absorbée par C&H Fashion Spa pour devenir une unité de production. En 2021, elle est renommée EPE C&H SPA, unité Bejaia, selon la décision du Conseil d'Administration.

1.2.Localisation et superficies

Située à la route des Aurès au centre-ville de Bejaia, l'unité bénéficie d'une position stratégique, proche du port, de l'aéroport et de la gare. Elle s'étend sur 33 831 m², dont 12 935 m² couverts (production, bureaux, stockage, etc.).

1.3.Missions

L'unité a pour mission la production, distribution et commercialisation de vêtements. Elle peut aussi participer à des groupements économiques en lien avec son objet social.

1.4.Activité

Elle produit divers types de vêtements :

- Professionnels : tenues de travail pour institutions publique
- Ville hommes : gamme moyenne et haut de gamme
- Ville femmes/enfants/sportswear : articles complémentaires

1.5.Capacité et production

Capacité installée : 600 000 articles/an, 716 agents, 3 ateliers + 1 service de prestations (sérigraphie, broderie, biais).

1.6.Capacité et stockage

3840 m² : 2 400 m² pour produits finis, 1 440 m² pour matières premières.

1.7.Equipements

Atelier coupe : chariots matelasseurs, coupeuses, scies, thermos colleux. Piquage : machines plates, surjeteuses, boutonnières, presses. Finition : glaçage, bâtissage, pressage.

1.8.Effectif

716 Entes (49 cadres, 88 maîtrises, 579 exécutions, dont 37 temporaires).

1.9.Chiffre d'affaires et performance

De 2015 à 2020, le chiffre d'affaires passe de 1 169 MDA à 879 MDA. La production passe de 1 170 à 1 031 MDA. Le résultat net en 2020 est de 144,27 MDA. Baisse liée à la crise COVID-19.

1.10.Domaine d'activité de l'unité**- Activités principales**

Confection de vêtements spécifiques (94 % des commandes) et vêtements de ville (6 %). Contrats obtenus par appels d'offres nationaux.

- Activités secondaires

Import/export (tissus, vêtements), distribution (chaussures, maroquinerie), opérations immobilières, formation. Possibilité d'ouverture de magasins, dépôts et unités à l'échelle nationale.

2.Système d'organisation de l'unité**2.1.Direction de l'unité**

Coordonne les fonctions de l'unité avec assistance de trois conseillers. Activités : administrative, décisionnelle, audit et sécurité.

2.2.Structure fonctionnelle

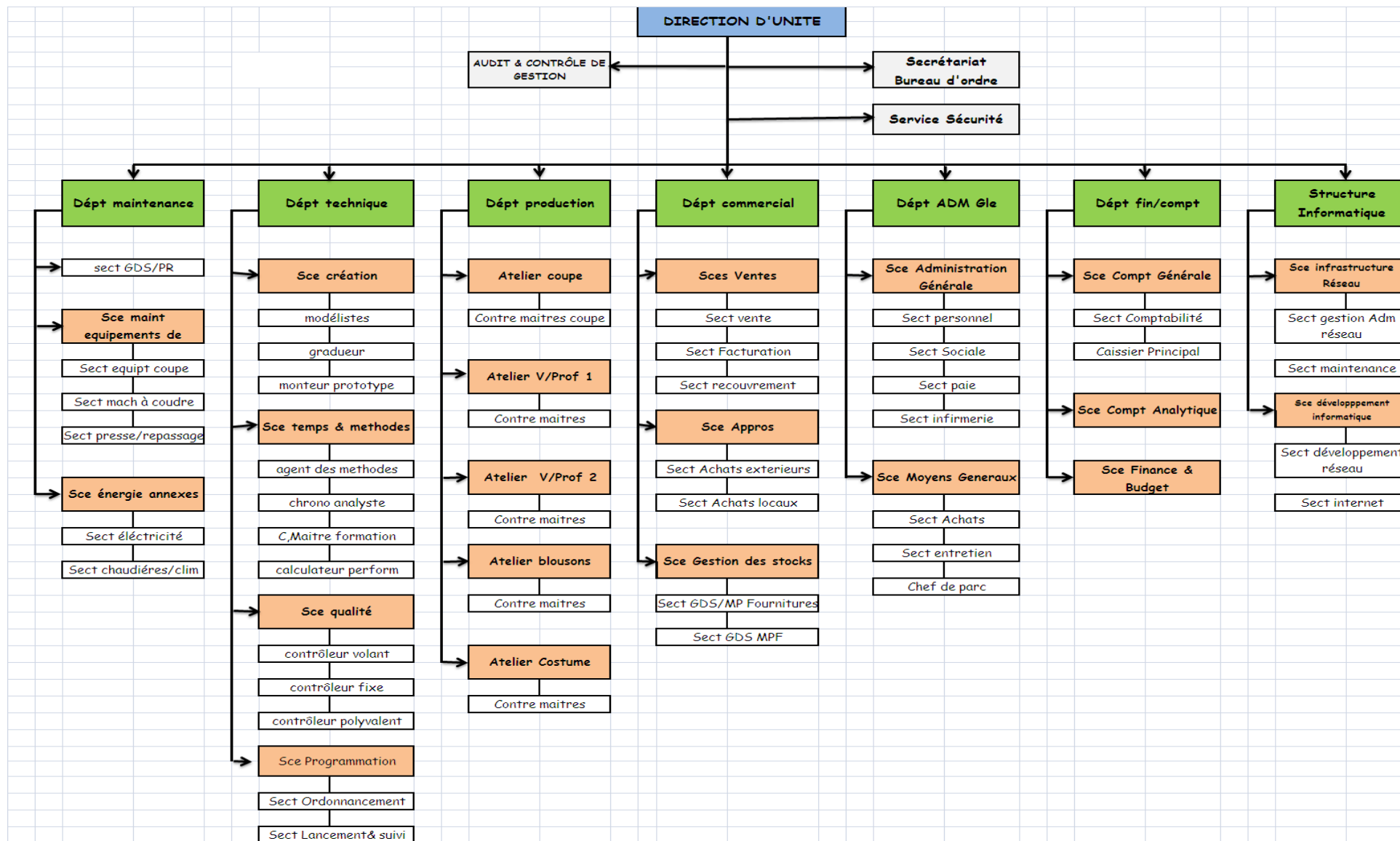
- Audit & contrôle de gestion
- Hygiène & sécurité
- Secrétariat et bureau d'ordre

2.3.Structures opérationnelles

- a) Département Technique : création, méthodes, qualité, programmation
- b) Département Maintenance: agents spécialisés
- c) Département Fabrication : ateliers spécialisés, matériel modernisé
- d) Administration Générale: personnel, patrimoine, infirmerie

- e) Finance & Comptabilité : comptabilité générale, analytique, budget
- f) Département Commercial : ventes, approvisionnement, gestion des stocks
- g) Structure Informatique : infrastructure réseau, développement logiciel

Organigramme de l'unité de Bejaia Actuel



Section 2 : analyse de la performance financière « C&H Unité Bejaia »

Dans cette section, nous procéderons à une évaluation de la performance financière de l'entreprise publique Economique de confection et d'Habillement -Fashion SPA (EPE-C&H-SPA), en nous appuyant sur les états financiers mises à notre disposition (bilan, compte de résultat, tableau des flux de trésorerie, etc..) durant notre stage, qui s'est déroulé du 1 février au 28 février 2025. Nous mettrons en pratique les différentes méthodes et outils d'analyse financière abordés et synthétisés dans la partie théorique de ce travail.

1. Analyse du bilan:

L'analyse du bilan implique l'étude de ses deux composantes principales : l'actif et le passif.

1.1. Actif du bilan :

L'actif du bilan se devise en deux parties : actif non courant et actif courant et se présente comme suit :

Tableau 1 : Actif du bilan de EPE-C&H-SPA pour l'exercice 2022 -2023. UM : KDA

Libellé	Mont Brut 2023	Amort /Prov 2023	Net 2023	Net 2022
Actifs Non Courants				
Ecart d'acquisition (Goodwill)	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	3 037	2 861	176	390
Immobilisations corporelles	3 610 424	869 064	2 741 378	2 810 110
Immobilisations en cours				1 565
Immobilisations financières	-	-	-	-
Impôt différés actifs	17 636	-	17 636	12 436
Total actif non courant	3 631 116	871 926	2 759 190	2 824 503
Actif Courants				
Stocks et en cours	1 386 874	22 591	1 364 282	1 353 298
Créances et emplois assimilés	-	-	852 672	1 069 686

Disponibilité et assimilés	213 031		213 031	20 272
Total Actif Courant	2 566 882	136 894	2 429 988	2 443 258
Total General Actif	6 197 999	1 008 820	5 189 178	5 267 762

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Tableau 2 : Comparaison de la situation de l'actif net de EPE-C&H-SPA. UM :KDA

Année 2023	Année 2022
5 189 178	5 267 762

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Commentaire : Nous constatons une légère diminution de l'actif net en 2023 par rapport à 2022 passant de 5 267 762 KDA a 5 189 178 KDA, soit une baisse de 78 584 KDA.

Nous allons expliquer cette diminution de l'actif en analysant en détail chacun de ses postes du bilan.

1.1.1.Actis non courants:

L'actif non courant est composé des immobilisations.

1.1.1.1.Les immobilisations:

Nous avons les immobilisation incorporelles, corporelles, en cours et les immobilisations financières.

Tableau 3 : analyse des immobilisations

UM : KDA

Libellé	2023 (2)	2022 (1)	Ecart (2)-(1)	% Ecart
Immobilisations incorporelles	176	390	-214	-55%
Immobilisations corporelles	2 741 378	2 810 110	-68 732	-2%
Immobilisations en cours	-	1 565	-1 565	
Immobilisations financières	-	-	-	-
Total	2 741 554	2 812 065	-70 511	-3%

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Commentaire : Au 31/12/2023, le total des immobilisations de EPE-C&H-SPA s'élève à 2 741 554 KDA contre 2 812 065 KDA en 2022, soit une baisse de 70 511 KDA, représentant

une diminution approximative de 3%. Cette variation s'explique par le recul enregistré dans presque toutes les catégories d'immobilisations.

- **Immobilisations incorporelles :** La diminution des immobilisations incorporelles entre 2022 et 2023 résulte principalement de l'amortissement des actifs déjà existants, comme en témoignent les dotations comptabilisées au cours des deux exercices. Aucun nouvel investissement significatif n'a été enregistré, ce qui explique la faiblesse de la valeur brute en 2023.
- **Immobilisations corporelles :** Les immobilisations corporelles affichent une légère baisse de 2%, soit 68 732 KDA. Cette variation résulte principalement du recul des autres immobilisations corporelles et des biens en concession, tandis que les terrains et bâtiments sont restés inchangés.
- **Immobilisations en cours :** Les immobilisations en cours s'élevaient à 1 565 KDA en 2022 et sont nulles en 2023. Cette disparation n'a pas été accompagnée d'un transfert vers les immobilisations corporelles, qui ont au contraire diminué de 68 732 KDA sur la même période. Cela confirme que le projet inscrit en immobilisation en cours en 2022 a été abandonné et sorti de l'actif de l'entreprise en 2023, conformément aux règles comptables en cas d'arrêt définitif d'un projet.
- **Immobilisations financières :** Aucune opération comptable n'a été enregistré au niveau des immobilisations financières au cours des exercices, 2022 et 2023. Cela s'explique principalement par le faible développement du marché financière en Algérie, limitant les opportunités d'investissement. De plus, l'activité de l'entreprise, centrée sur la confection et l'habillement, ne nécessite pas ce type de placements à long terme.

1.1.1.2. Impôts différés actifs:

Tableau 4 : analyse des impôts différés actifs

UM : KDA

2023	2022
17 636	12 436

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Commentaire : On constate une augmentation des impôts différés actifs entre 2022 et 2023, passant de 12 436 à 17 636, soit une hausse de 5 200 KDA. Cette évolution peut être liée à une augmentation des charges fiscalement déductibles reportés, ou à des différences temporaires plus importantes entre le résultat comptable et le résultat fiscal. Cela peut traduire une meilleure anticipation fiscale de la part de l'entreprise pour les exercices futurs.

1.1.2.Actif courant (AC) :

L'actif courant comprend les stocks et en cours, les créances et assimilés et les disponibilités.

1.1.2.1.Stocks et en cours:**Tableau 5 : Analyse des stocks et en cours****UM : KDA**

Libellé	2023 (2)	2022 (1)	Ecart (2)-(1)	% Ecart
Stocks et en cours	1 364 282	1 353 298	10 984	0,8%

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA , Unité de Bejaia.

Commentaire : Les stocks ont légèrement augmenté de 0,8% entre 2022 et 2023, ce qui montre une stabilité dans la gestion des stocks.

1.1.2.2.Créances et emplois assimilés :**Tableau 6 : Analyse des créances et emplois assimilés :****UM : KDA**

Libellé	2023 (2)	2022 (1)	Ecart (2) –(1)	% Ecart
Clients	568 470	678 400	-109 930	-16%
Autres débiteurs	283 203	388 644	-105 441	-27%
Impôts et assimilés	999	2 642	-1 643	-62%
Autres actifs courants	-	-	-	-
Total	852 672	1 069 686	-217 014	-20%

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Commentaire : La diminution des créances clients observée entre 2022 et 2023 s'explique par la réduction des ventes à crédit, l'entreprise ayant privilégié les paiements au comptant afin de renforcer sa trésorerie et limiter les risques d'impayés.

1.1.2.3.Disponibilités et assimilés :**Tableau 7 : Analyse des disponibilités et assimilés****UM : KDA**

Libellé	2023 (2)	2022 (1)	Ecart (2)-(1)	% Ecart
Placements et AAFC	-	-	-	-
Trésorerie	213 031	20 272	192 759	951%
Total	213 031	20 272	192 759	951%

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Commentaire : En 2023, les disponibilités de l'entreprise ont connu une augmentation significative, passant de 20 272 KDA à 213 031 KDA, soit une hausse de 951%. Cette évolution est exclusivement due à la croissance de la trésorerie, ce qui témoigne d'une meilleure gestion de la liquidité. L'absence de placement et d'AAFC pour les deux exercices suggère que l'entreprise privilégie la disponibilité immédiate des liquidités.

1.2. Passif du bilan:

Le passif du bilan comprend les capitaux propres, les passifs non courants et les passifs courants.

Tableau 8 : Passif du bilan de l' EPE-C&H-SPA pour l'exercice 2022-2023. UM : KDA

Libellé	Net 2023	Net 2022
Capitaux propres		
Capital émis	-	-
Résultat net	17 252	-205 128
Compte de liaison	3 843 796	4 331 260
Total	3 861 048	4 126 132
Passif non courant		
Emprunt et dettes financières	460 242	580 923
Provisions et produits comptabilisés d'avance	167 052	160 259
Total	627 295	741 183
Passif courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	225 670	145 559
Autres dettes	72 240	28 102
Trésorerie passif	402 923	226 783
Total	5 189 178	5 267 762

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

1.2.1. Capitaux propres (CP) :

Tableau 9 : Analyse des capitaux propres

UM : KDA

Libellé	2023 (2)	2022 (1)	Ecart (2)-(1)	% Ecart
Capital émis				
Résultat net	17 252	-205 128	222 380	108%
Compte de liaison	3 843 796	4 331 260	-487 464	-11%

Total	3 861 048	4 126 132	-265 084	-6%
--------------	------------------	------------------	-----------------	------------

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Commentaire : En 2023, les capitaux propres totaux de l'entreprise ont diminué de 6% par rapport à 2022. Cette baisse est principalement due à la diminution du compte de liaison (-11%), malgré une nette amélioration du résultat net qui passe de -205 128 KDA a un bénéfice de 17 252 KDA. Le capital émis reste stable sur les deux années.

1.2.2.Passifs non courants(PNC):

Tableau 10 : Analyse des passifs non courants

UM : KDA

Libellé	2023 (2)	2022 (1)	Ecart (2)-(1)	% Ecart
Emprunts et dettes financières	460 242	580 923	-120 681	-21%
Provisions et produits comptabilisés d'avance	167 052	160 259	6 793	4%
Total	627 294	741 182	-113 888	-15%

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Commentaire : Les passifs non courants ont diminué de 15% entre 2022 et 2023, soit un écart de 113 888 KDA. Cette baisse est principalement due à la diminution des emprunts et des dettes financières, ce qui reflète un remboursement ou une réduction de l'endettement à long terme. En parallèle, les provisions ont légèrement augmenté de 4%, traduisant une anticipation prudente des charges futures. Globalement, cette évolution montre une amélioration de la structure financière de l'entreprise.

1.2.3.Passif courant (PC):

Tableau 11 : Analyse des passifs courant

UM : KDA

Libellé	2023 (2)	2022 (1)	Ecart (2)-(1)	% Ecart
Fournisseurs et comptes rattachés	225 670	145 559	80 111	55%
Impôts	-	-	-	-
Autres dettes	72 240	28 102	44 138	157%
Trésorerie passive	402 923	226 783	176 140	78%
Total	700 833	400 444	300 389	75%

Source : Elaborer par nous-même à partir des étés financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Commentaire : Les passifs courants ont enregistré une hausse importante de 75% entre 2022 et 2023, passant de 400 444 KDA a 700 833 KDA, soit une augmentation de 300 383 KDA.

Cette évolution est principalement due à l'augmentation des dettes fournisseurs 55%, traduisant une activité plus soutenue. Les autres dettes ont aussi fortement progressé 157%, reflétant de nouveaux engagements à court terme. Enfin, la trésorerie passive a augmenté de 78%, ce qui indique une tension sur la liquidité de l'entreprise. Cette situation nécessite une gestion prudente pour éviter un déséquilibre financier à court terme.

2. Le bilan en grands de masses :

Tableau 12 : Le bilan financière en grande masse de 2022

UM : KDA

Actifs	Montant	Passifs	Montant
Actif immobilisé	2 824 503	Capitaux propres	4 126 132
Valeur d'exploitation	1 353 298	DLMT	741 183
Valeur réalisable	1 069 686	Capitaux permanent	4 867 315
Valeur disponible	20 272		
Actif courant	2 443 256	DCT	400 446
Total	5 267 760	Total	5 267 760

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Commentaire : Le total de l'actif s'élève à 5 267 760 KDA, avec une concentration marquée sur l'actif immobilisé 2 824 503 KDA, ce qui reflète un niveau d'investissement élevé durant l'exercice.

Tableau 13 : Le bilan financière en grande masse de 2023

UM : KDA

Actifs	Montant	Passifs	Montant
Actifs immobilisé	2 759 190	Capitaux propres	3 861 048
Valeur d'exploitation	1 364 282	DLMT	627 295
Valeur réalisable	852 672	Capitaux permanent	4 488 343
Valeur disponible	213 031		
Actif courant	2 429 988	DCT	700 834
Total	5 189 178	Total	5 189 178

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Commentaire : Le total de l'actif passe à 5 189 178 KDA, en baisse par rapport à 2022, en raison de la réduction de la valeur réalisable, liée au recouvrement des créances clients.

3. Analyse du compte de résultat à travers les soldes intermédiaires de gestions**Tableau 14 : Calculs des soldes intermédiaires de gestions****UM : KDA**

Désignation	2023 (2)	2022 (1)	Ecart (2)-(1)	Ecart en %
Chiffre d'affaires	1 521 240	1 651 007	-129 767	-8%
Consommations intermédiaires	1 171 856	1 484 603	-312 747	-21%
Valeur ajoutée	537 438	521 406	16 032	3%
Excédent brut d'exploitation	145 665	127 150	18 515	15%
Résultat opérationnel	32 514	-182 360	214 874	118%
Résultat financier	-20 462	-26 861	6 399	24%
Résultat ordinaire avant impôts	12 052	-209 222	221 274	106%
Résultat net de l'exercice	17 252	-205 128	222 380	108%

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Commentaire : L'analyse des soldes intermédiaires de gestion met en évidence plusieurs évolutions significatifs entre les exercices 2022 et 2023. On constate tout d'abord une baisse du chiffre d'affaires (CA) de 8%, accompagnée d'une diminution plus remarquée des consommations intermédiaires -21%, ce qui a permis une légère amélioration de la valeur ajoutée (VA) 3%.

L'excédent brut d'exploitation (EBE) a également progressée (15%), traduisant une meilleure maîtrise des charges d'exploitation. Le résultat opérationnel passe d'un solde négatif en 2022 à un solde positif en 2023, enregistrant une hausse de 214 874 KDA, ce qui témoigne d'un redressement significatif de la rentabilité opérationnelle.

De plus, les résultats financiers, ordinaire et net de l'exercice s'améliorent considérablement, passant de valeurs négative à positives. Le résultat net affiche un écart positif de 222 380 KDA, traduisant un retournement favorable de la performance globale de l'entreprise.

Ces évolutions traduisant une amélioration générale de la situation financière de l'entreprise entre les deux exercices, principalement grâce à une meilleure gestion des charges et une réduction des pertes.

4.Capacité d'autofinancement:

La CAF par la méthode additive

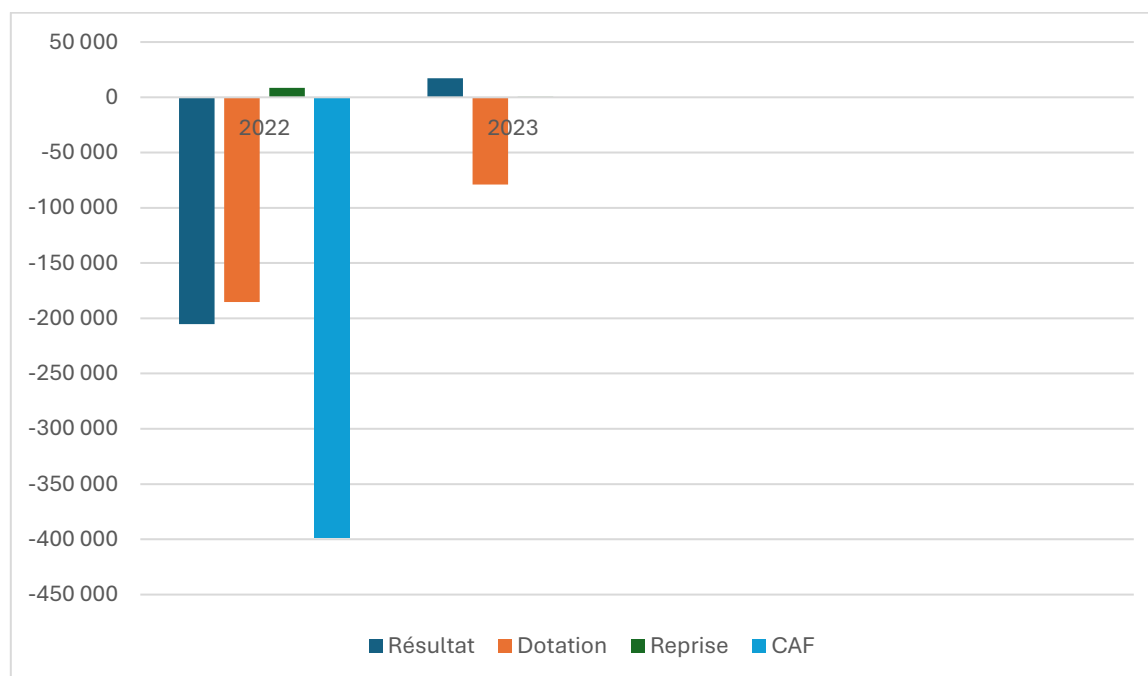
Tableau 15 : Calcule de la CAF par la méthode additive

UM : KDA

Désignation	Formules	2022	2023
Capacité d'autofinancement de l'exercice	Résultat	-205 128	17 252
	+Dotation aux amortissements	-185 216	-78 895
	-Reprise sur provision	8 479	300
CAF		-398 823	-61 943

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Figure 2: Représentation de la CAF



Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Commentaire : En 2022, l'entreprise EPE-C&H-SPA, unité de Bejaia a connu une situation financière difficile avec une CAF négative de -398 823 KDA, en raison d'un résultat fortement déficitaire et de dotations aux amortissements élevées. En 2023, on observe une amélioration significative : le résultat devient positif 17 252 KDA, et les dotations diminuent, ce qui réduit la CAF négative à -61 943 KDA. Cette évolution traduit un début de redressement de la santé financière de l'entreprise, bien que des efforts restent à fournir pour atteindre une CAF positive.

5.Analyse par les équilibres financières :

Parmi les équilibres financiers on peut déterminer : FRNG, BFR, TN.

5.1.Fond de Roulement Net Global :

On calcule le FRNG par :

Haut du bilan : $\text{FRNG} = \text{Capitaux permanent} - \text{Actif immobilisé}$

Bas du bilan : $\text{FRNG} = \text{Actif circulant} - \text{DCT}$

Tableau 16 : Calcul du fond de roulement net global par le haut du bilan UM :KDA

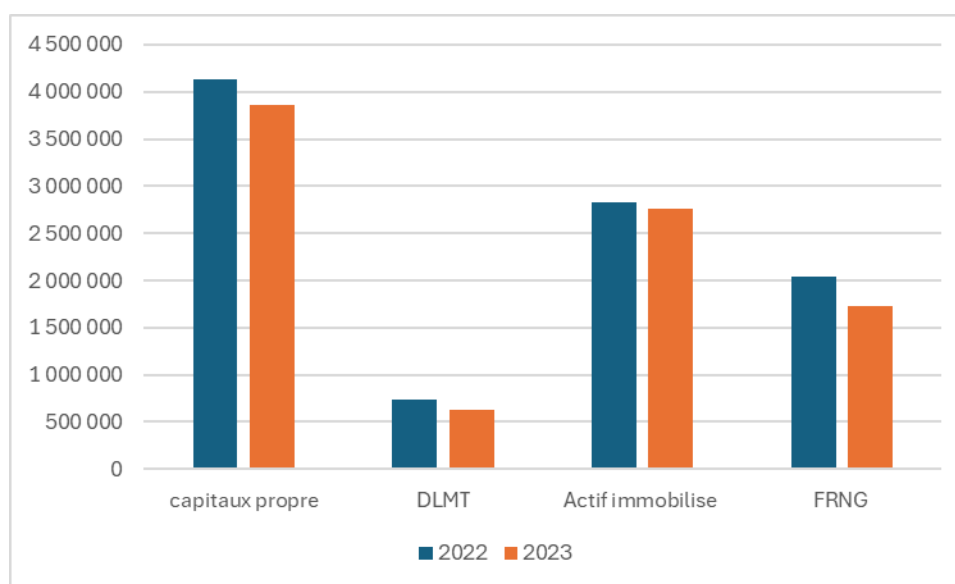
Designation	2022	2023
Capitaux propres (1)	4 126 132	3 861 048
DLMT (2)	741 183	627 295
Actif immobilisé (3)	2 824 503	2 759 190
FRNG (1)+(2)-(3)	2 042 812	1 729 153

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Tableau 17 : Calcul du fond de roulement net global par le bas du bilan UM : KDA

Désignation	2022	2023
Valeur d'exploitation	1 353 298	1 364 282
Valeur réalisable	1 069 686	852 672
Valeur disponible	20 272	213 031
DCT	400 446	700 834
FRNG (1)+(2)+(3)-(4)	2 042 812	1 729 153

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Figure 3: Représentation de FRNG

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Commentaire : Le FRNG reste positif en 2022 et 2023, ce qui témoigne d'une bonne capacité de l'unité à financer son cycle d'exploitation.

Toutefois, sa légère baisse en 2023 reflète une réduction des ressources stables disponibles pour couvrir les besoins à court terme.

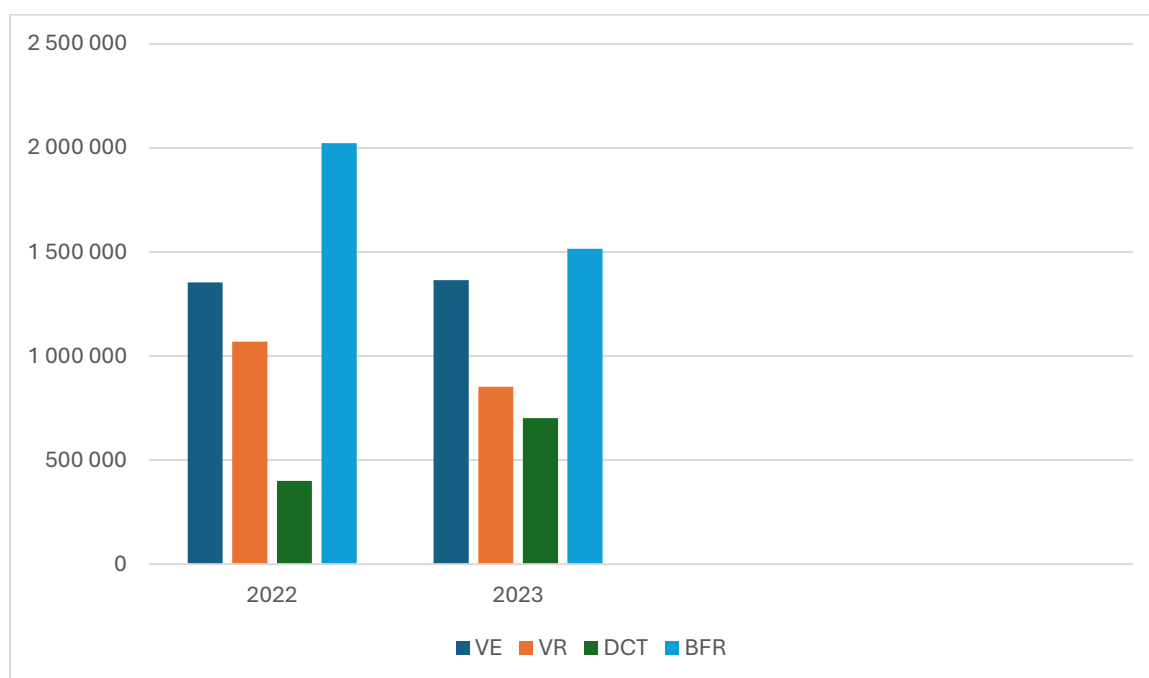
5.2. Besoin Fond de Roulement :

On calcule le BFR par : $BFR : (VR + VE) - DCT$

Tableau 18 : Calcul du Besoins en Fonds de Roulement**UM : KDA**

Désignation	2022	2023
VE (1)	1 353 298	1 364 282
VR (2)	1 069 686	852 672
DCT (3)	400 446	700 834
BFR (1)+(2)-(3)	2 022 538	1 516 120

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Figure 4: Représentation de BFR

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Commentaire : Le BFR a baissé en 2023, passant de 2 022 538 KDA en 2022 à 1 516 120 KDA. Cette baisse s'explique par la diminution des valeur réalisable (VR) et par l'augmentation des dettes à court terme (DCT), ce qui réduit le besoin de financement de l'activité.

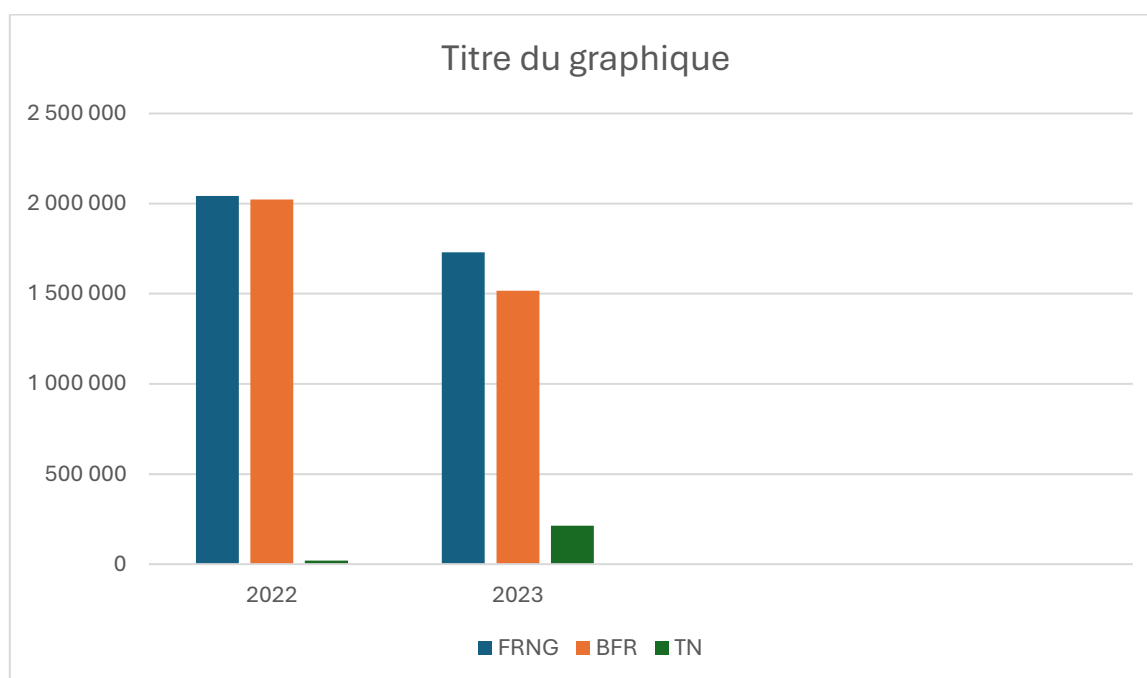
5.3.Trésorerie nette

On calcul la TN par : $TN : FRNG - BFR$

Tableau 19 : Calcul de la trésorerie nette**UM : KDA**

Désignation	2022	2023
FRNG	2 042 812	1 729 153
BFR	2 022 538	1 516 120
TN	20 274	213 033

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Figure 5: Représentation de la TN

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Commentaire : On observe en 2023 une légère augmentation de la trésorerie nette. cette amélioration s'explique principalement par la baisse du besoin en fonds de roulement, traduisant une gestion plus efficace des ressources à court terme.

6. Analyse par méthode des ratios

6.1. Ratios de la structure financière

Les ratios de structure financière permettent d'apprécier la solidité financière de l'unité et la qualité de son mode de financement.

Tableau 20 : Calculs des ratios de la structure financière**UM : KDA**

Désignation	Formule	2022	2023
Ratio de financement permanent	Capitaux permanent / Actifs immobilisé	1.72	1.63
Ratio d'indépendance financière	Capitaux propres / Capitaux permanent	0.85	0.86
Ratio d'autonomie financière	Capitaux propres / Total dettes	3.63	2.91
Ratio d'endettement	Total dettes / Total actif	0.22	0.26
Ratio de financement total	Capitaux propres / Total actif	0.78	0.74

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Commentaire :

Les ratios de structure financière de EPE-C&H-SPA montrent une situation globalement stable entre 2022 et 2023.

Le ratio de financement permanent reste supérieur à 1, ce qui indique une bonne couverture des immobilisations par des ressources stables. Le ratio d'indépendance financière est stable, reflétant une bonne autonomie.

Toutefois, on observe une légère baisse du ratio d'autonomie financière de 3.63 à 2.91 et une hausse modérée du ratio d'endettement de 0.22 à 0.26, ce qui traduit un recours un peu plus important aux dettes.

Le ratio de financement totale diminue également, montrant une légère baisse du poste des fonds propres dans le financement global.

L'unité reste financièrement solide, mais devra surveiller l'évolution de son endettement.

6.2. Ratios de solvabilité et liquidité**6.2.1. Ratio de solvabilité**

Le ratio de solvabilité permet d'évaluer la capacité de l'unité à honorer ses dettes à long terme à partir de ses ressources propres.

Tableau 21 : Calcul de ratio de solvabilité**UM : KDA**

Désignation	Formules	2022	2023
Ratio de solvabilité générale	Total actif / Total dettes	4.61	3.91

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Commentaire :

Le ratio de solvabilité générale montre une légère baisse entre 2022 (4.61) et 2023 (3.91), tout en restant largement supérieur 1.

Cela signifie que l'entreprise dispose d'un actif global largement suffisant pour couvrir l'ensemble de ses dettes. Malgré la diminution observée en 2023, la situation financière reste solide, indiquant une bonne capacité à faire face à ses engagements à long terme.

6.2.2. Ratios de liquidités

Le ratio de liquidité permet d'apprécier la capacité de l'unité à faire face à ses dettes à court terme à partir de ses actifs disponibles.

Tableau 22 : Calcul de ratio de liquidité**UM : KDA**

Désignation	Formules	2022	2023
Ratio de liquidité générale	Actifs circulants / DCT	6.10	3.47

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Commentaire :

Le ratio de liquidité générale est passé de 6.10 en 2022 à 3.47 en 2023, ce qui traduit une baisse de la capacité de l'unité à honorer ses dettes à court terme.

Malgré cela, le ratio reste supérieur à 1, ce qui indique que l'entreprise est encore en mesure de couvrir ses engagements à court terme.

Toutefois, cette diminution significative reflète une pression croissante sur la trésorerie, signalant une tension dans la gestion des liquidités à court terme.

6.3. Ratios de rentabilité

Le ratio de rentabilité permet de mesurer l'efficacité de l'unité à générer des profits par rapport à ses ressources, tandis que l'effet de levier évalue l'impact de l'endettement sur sa rentabilité.

Tableau 23 : Calcul des ratios de rentabilité**UM : KDA**

Désignation	Formules	2022 (%)	2023 (%)
Ratio de rentabilité financière	Résultat net / Capitaux propres	-0.05	0.004
Ratio de rentabilité économique	Résultat opérationnel / total actif	-0.03	0.006

Source : Élaboré par nous-même à partir des états financiers de EPE-C&H-SPA, Unité de Bejaia.

Commentaire :

En 2022, l'entreprise EPE-C&H-SPA était en difficulté avec des ratios de rentabilité négatifs, montrant une mauvaise performance financière. En 2023, la situation s'est améliorée avec des ratios légèrement positifs, ce qui indique un redressement progressif.

Toutefois, les résultats restent faibles et montrent que l'entreprise doit encore renforcer sa rentabilité.

Conclusion générale

Conclusion générale :

À travers ce travail, nous avons pu constater l'importance de l'analyse financière dans une entreprise, dont le but principal est d'évaluer sa situation économique afin de déterminer si elle est financièrement saine ou pas. Cette démarche permet aux dirigeants de repérer les points forts et les faiblesses de l'organisation, et de mettre en œuvre des solutions adaptées pour améliorer sa performance financière.

L'analyse de la performance financière s'appuie principalement sur l'étude du bilan et du compte de résultat. Elle utilise des outils tels que l'équilibre financière, les ratios pour mesurer et évaluer la situation financière de l'entreprise.

Dans l'objectifs d'approfondir la compréhension de ces concepts, nous avons eu l'opportunité d'effectuer un stage de fin d'étude au sein de l'entreprise « C&H Unité Bejaia » spécialisée dans la confection et l'habillement, ce qui nous a permis d'enrichir nos connaissances théoriques à travers une mise en pratique concrète des outils d'analyse financière, et de mieux comprendre leur application dans un environnement professionnel réel. Pour cela, nous avons travaillé à partir des documents comptables de l'entreprise, observé les pratiques financières sur le terrain, et échangé régulièrement avec les responsables du service comptable, ce qui nous a permis de relier la théorie à la pratique de manière efficace.

À partir des documents financiers étudiés, nous avons pu mettre en évidence l'absence de rentabilité de l'entreprise sur les exercices 2022 et 2023, qui constituent la base de notre analyse financière.

L'analyse du bilan et du compte de résultat de « C&H Unité Bejaia », nous a permis de révéler une rentabilité déficitaire ainsi qu'une capacité d'autofinancement insuffisante pour couvrir durablement les besoins de l'activité. Ces difficultés sont principalement dues à plusieurs facteurs, tout d'abord le chiffre d'affaires a enregistré une baisse significative entre 2022 et 2023, ce qui reflète une diminution des ventes et une perte de parts de marché. Ensuite, la capacité d'autofinancement, restée négative durant ces deux exercices, témoigne de l'incapacité de l'entreprise à générer une trésorerie suffisante pour financer ces besoins courants. Enfin, l'augmentation des dettes à court terme au cours de cette période révèle des tensions de trésorerie accrues et d'éventuels retards de paiements. L'ensemble de ces éléments illustre un déséquilibre persistant entre les charges supportées et les produits générés, impactant directement la performance financière de l'entreprise.

Par ailleurs, l'étude de l'équilibre financier de l'entreprise, à travers l'analyse des principaux ratios, nous a permis de relever plusieurs déséquilibres préoccupants. Le besoin en fonds de roulement, pour sa part, reste élevé traduisant des exigences importantes de financement de l'exploitation à court terme. Bien que les ratios d'endettement et de solvabilité soient relativement acceptables, leur évolution reste fragile, de plus la baisse significative du ratio de liquidité met en évidence une gestion tendue des ressources disponibles, confirmant une situation financière instable.

Par conséquent, à partir des résultats obtenus dans cette analyse, nous constatons que la première hypothèse n'est pas confirmée, car les indicateurs ne montrent pas une performance financière satisfaisante. En revanche la deuxième hypothèse est confirmée, car l'analyse comptable s'est révélée utile et pertinente pour évaluer la situation financière de l'entreprise.

À la suite de notre analyse financière, nous sommes en mesure de formuler plusieurs recommandations en vue d'améliorer la performance de « C&H Unité Bejaia ». Avant d'aborder ces propositions, il convient de souligner certaines limites rencontrées dans le cadre de ce travail. La période d'analyse étant courte et l'accès aux données parfois restreint, cela a limité la profondeur de l'étude. Dans ce contexte, il serait pertinent d'examiner de manière plus détaillée la structure des charges, afin d'identifier les postes les plus lourds et de mettre en place des actions correctives adaptées.

Ensuite, nous suggérons d'optimiser la gestion du besoin en fonds de roulement, notamment par un meilleur pilotage des stocks et une amélioration du recouvrement des créances. Par ailleurs, une réflexion sur la stratégie commerciale pourrait contribuer à renforcer la stabilité du chiffre d'affaires.

Enfin, la mise en place d'un suivi rigoureux de la trésorerie permettrait de mieux anticiper les déséquilibres financiers.

Ces recommandations visent à soutenir la solidité financière et la rentabilité future de l'entreprise.

Bibliographie

Bibliographies

- B. J. (2001). *Gestion financier*. Paris: édition DFCF, p.6 4ème édition.
- BARUCH, P. e. (1996). *Comptabilité générale P 39*. . Paris: édition Ellipses.
- BHIMANI, A. (2006). « *Contrôle de gestion et gestion budgétaire* ».p.12 paris: Edition pearson éducation France.
- Brigham, E. F. (2019). *Financial Management* . 16 th ed . p.2
- d'organisations, L. P. (2003). , « *Méthode et pratique de la performance* ». Paris: Edition les éditions d'organisations,.
- DE LA BRUSLERIE Hubert, ,. (2010,). *analyse financière p190*. Dunod, Paris: 4ème édition,.
- DIXON J.R, e. N. (1990). *the new performance challenge :mesuring manufacturing for world class competition, Dow-jones-Irwin*. p.11.
- EGLEM Jean VYES PHILLIPS ANDRE RAULET CHRISTIANE et CHRISTIANE, ,. (2002). *Analyse comptable et financière*, , page 102. Paris: 8ème édition DUNOD,.
- EGLEMJY, P. R. (2000). *Analyse comptable et financière p102*. paris: éditions DUNOD, 8es éditions.
- GRANSTED, (. (1980). « *l'impasse industrielle* ». Edition du seuil.p.10.
- GUERET T. L, L. J. (2006). *Pérennité de la PME et stratégie de rupture, Revue sciences de gestion n°52* . p.11.
- Jean-Charles, M. J. (2000). « *l'essentiel du contrôle de gestion* ».p.9, Paris: éditions d'organisation , 2^{ème} édition.
- M, B. H. (1989). *Gestion des ressources humaines dans la PME*. Paris: Edition ECONOMICA.
- MAKHLOUF Farid et REBAINE N, o. c. (s.d.). p62.
- MARION, A. (2007). *analyse financiere concepts et methodes* . Paris : page 1 .

- MELYON Gérard. (,2007,). *Gestion financière* p32. Paris, : Edition Bréal, 4eme édition.
- Pierre VERMINEM. (2010,). *Finance d'entreprise*,. p.4, Edition DALLOZ.
- Sabbah, S. (2020). *L'essentiel de analyse financière* . 3e éd, p5-6.
- Sabbah, S. (2020-2021).). *L'essentiel de l'analyse financière*. p.5, Gualino, : (3e éd.).
- SLOAN, A. (1963). *My years With General Motors, Doubledy*. New-York, p12.
- Thibierge, C. V. (2007,). *Analyse financière*,p. 116-120. Paris, : 2^e édition, .

Liste des tableaux et figures

Liste des tableaux et figures

Tableau 1 : Actif du bilan de EPE-C&H-SPA pour l'exercice 2022 -2023	18
Tableau 2 : Comparaison de la situation de l'actif net de EPE-C&H-SPA.	19
Tableau 3 : analyse des immobilisations.....	19
Tableau 4 : analyse des impôts différés actifs	20
Tableau 5 : Analyse des stocks et en cours	21
Tableau 6 : Analyse des créances et emplois assimilés	21
Tableau 7 : Analyse des disponibilités et assimilés.....	21
Tableau 8 : Passif du bilan de l' EPE-C&H-SPA pour l'exercice 2022-2023.....	22
Tableau 9 : Analyse des capitaux propres	22
Tableau 10 : Analyse des passifs non courants.....	23
Tableau 11 : Analyse des passifs courant	23
Tableau 12 : Le bilan financière en grande masse de 2022	24
Tableau 13 : Le bilan financière en grande masse de 2023	24
Tableau 14 : Calculs des soldes intermédiaires de gestions.....	25
Tableau 15 : Calcule de la CAF par la méthode additive	26
Tableau 16 : Calcul du fond de roulement net global par le haut du bilan	27
Tableau 17 : Calcul du fond de roulement net global par le bas du bilan.....	27
Tableau 18 : Calcul du Besoins en Fonds de Roulement	28
Tableau 19 : Calcul de la trésorerie nette	29
Tableau 20 : Calculs des ratios de la structure financière.....	30
Tableau 21 : Calcul de ratio de solvabilité	31
Tableau 22 : Calcul de ratio de liquidité	32
Tableau 23 : Calcul des ratios de rentabilité	32
Figure 1: Triangle de la performance	11
Figure 2: Représentation de la CAF.....	26
Figure 3: Représentation de FRNG.....	28
Figure 4: Représentation de BFR	29
Figure 5: Représentation de la TN	30

Annexes

EPE C ET H UNITE BEJAIA			EDITION DU: 19/03/2025 13:13			
BP 107 ROUTE DES AURES BEJAIA BEJAIA			EXERCICE: 01/01/23 AU 31/12/23			
N° D'IDENTIFICATION:09991600090290406010			PERIODE DU: 01/01/23 AU 31/12/23			
	BILAN (ACTIF)					
	LIBELLE	NOTE	BRUT	AMO/PROV	NET	NET 2022
	ACTIFS NON COURANTS					
	Ecart d'acquisition-goodwill positif ou					
	Immobilisations incorporelles		3 037 679,00	2 861 407,80	176 271,20	390 321,08
	Immobilisations corporelles		3 610 442 953,31	869 064 882,27	2 741 378 071,04	2 810 110 554,73
	Terrains		2 591 587 075,00		2 591 587 075,00	2 591 587 075,00
	Bâtiments		499 404 803,05	410 480 119,04	88 924 684,01	120 271 159,50
	Autres immobilisations corporelles		519 451 075,26	458 584 763,23	60 866 312,03	98 252 320,23
	Immobilisations en concession					
	Immobilisations encours					1 565 970,55
	Immobilisations financières					
	Titres mis en équivalence-entreprise assciée					
	Autres participations et créances rattachées					
	Autres titres immobilisés					
	Prêts et autres actifs financiers non courant:					
	Impôts différés actif		17 636 031,57		17 636 031,57	12 436 348,33
	TOTAL ACTIF NON COURANT		3 631 116 663,88	871 926 290,07	2 759 190 373,81	2 824 503 194,69
	ACTIF COURANT					
	Stocks et encours		1 386 874 389,30	22 591 443,20	1 364 282 946,10	1 353 298 410,74
	Créances et emplois assimilés					
	Clients		682 773 659,30	114 302 902,37	568 470 756,93	678 400 467,81
	Autres débiteurs		283 203 961,52		283 203 961,52	388 644 540,17
	Impôts et assimilés		999 194,96		999 194,96	2 642 882,78
	Autres actifs courants					
	Disponibilités et assimilés		213 031 588,33		213 031 588,33	20 272 636,34
	Placements et autres actifs financiers coura					
	Trésorerie		213 031 588,33		213 031 588,33	20 272 636,34
	TOTAL ACTIF COURANT		2 566 882 793,41	136 894 345,57	2 429 988 447,84	2 443 258 937,84
	TOTAL GENERAL ACTIF		6 197 999 457,29	1 008 820 635,64	5 189 178 821,65	5 267 762 132,53

[illegible]

EPE C ET H UNITE BEJAIA		EDITION DU: 19/03/2025 13:15	
BP 107 ROUTE DES AURES BEJAIA BEJAIA		EXERCICE: 01/01/23 AU 31/12/23	
N° D'IDENTIFICATION:09991600090290406010		PERIODE DU: 01/01/23 AU 31/12/23	
COMPTE DE RESULTAT/NATURE			
LIBELLE	NOTE	2023	2022
Ventes et produits annexes		1 521 240 275,94	1 651 007 334,46
Variation stocks produits finis et en cours		47 426 715,01	122 125 893,65
Cession inter unités		140 628 369,06	231 310 541,00
Production immobilisée			1 565 970,55
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		1 709 295 360,01	2 006 009 739,66
Achats consommés		-919 181 286,82	-837 142 050,33
Services extérieurs et autres consommation		-43 908 172,32	-49 419 564,90
Achats consommés inter unités		-208 767 322,70	-598 041 845,45
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		#####	#####
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATIO		537 438 578,17	521 406 278,98
Charges de personnel		-391 213 376,60	-392 799 374,87
Impôts, taxes et versements assimilés		-559 386,34	-1 456 096,85
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATIO		145 665 815,23	127 150 807,26
Autres produits opérationnels		2 155 420,33	4 137 984,86
Autres charges opérationnelles		-36 711 105,30	-136 912 262,06
Dotations aux amortissements, provisions e		-78 895 268,37	-185 216 558,04
Reprise sur pertes de valeur et provisions		300 000,00	8 479 320,00
V- RESULTAT OPERATIONNEL		32 514 861,89	-182 360 707,98
Produits financiers			
Charges financières		-20 462 091,72	-26 861 364,53
VI-RESULTAT FINANCIER		-20 462 091,72	-26 861 364,53
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMI		12 052 770,17	-209 222 072,51
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats or		5 199 683,24	4 093 700,74
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITE		1 711 750 780,34	2 018 627 044,52
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITE		#####	#####
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES C		17 252 453,41	-205 128 371,77
Eléments extraordinaires (produits) (à précis			
Eléments extraordinaires (charges) (à précis			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		17 252 453,41	-205 128 371,77

EPE C ET H UNITE BEJAIA		EDITION DU:	19/03/2025 13:15
BP 107 ROUTE DES AURES BEJAIA BEJAIA		EXERCICE:	01/01/23 AU 31/12/23
N° D'IDENTIFICATION:09991600090290406010		PERIODE DU:	01/01/23 AU 31/12/23
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE			
LIBELLE	NOTE	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		1 882 709 019,31	2 156 652 095,48
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		#####	#####
Intérêts et autres frais financiers payés		-34 143 463,93	-42 900 091,74
Impôts sur les résultats payés			
Encaissements reçus des unités de l'entreprise		456 585 200,40	991 395 296,34
Sommes versées aux unités de l'entreprise		-895 275 612,50	#####
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		162 068 460,42	-64 184 922,95
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles		162 068 460,42	-64 184 922,95
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations		-24 767 995,00	-60 236 125,51
Encaissements sur cessions d'immobilisations			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières			
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		-24 767 995,00	-60 236 125,51
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts			260 895 820,87
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes financières		-120 681 278,22	-175 861 711,24
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement		-120 681 278,22	85 034 109,63
Incidences des variations des taux de change			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		16 619 187,20	-39 386 938,83
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au 01/01/23		-206 511 064,18	-167 124 125,35
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au 31/12/23		-189 891 876,98	-206 511 064,18
Variation de la trésorerie de la période		16 619 187,20	-39 386 938,83
Rapprochement avec le résultat comptable		-68 772 219,85	-200 989 871,51

Table des matières

Table des matières

Remerciement	
Dédicace	
Liste des abréviations	
Sommaire	
Introduction générale-----	1

Chapitre1

Fondements théoriques de l'analyse financière de L'EPE C&H SPA, Unité de Bejaia

Section 1 : généralité sur l'analyse financière-----	4
1. Définition de l'analyse financière-----	4
2. L'objectif de l'analyse financière -----	4
3. Les étapes de l'analyse financière -----	4
4. Les sources d'information de l'analyse financière-----	4
4.1. Le bilan -----	4
4.1.1. Définition -----	4
4.1.2. La structure du bilan comptable -----	5
4.2. Le bilan financier-----	5
4.2.1. Définition : -----	5
4.3. Le compte de résultat (CR) -----	5
4.3.1. Définition : -----	5
4.3.2. La structure du compte de résultat-----	6
4.4. Tableau des flux de trésorerie (TFT) -----	6
4.4.1. Définition : -----	6
4.4.2. La structure de tableau des flux de trésorerie : -----	6
4.5. Les annexes -----	6
4.5.1. Définition : -----	6
4.5.2. Les informations de l'annexe -----	6
Section 2 : les techniques de l'analyse financières -----	7
1. L'analyse de l'équilibre financière : -----	7
1.1. Le fonds de roulement (FR) : -----	7
1.2. Le besoin de fonds de roulement (BFR) : -----	7

1.3. La trésorerie (TR) :-----	7
2. L'analyse par la méthode des ratios-----	7
2.1. Définition : -----	7
2.2. Les différents types de ratios -----	7
2.2.1. Les ratios de structure financière :-----	7
2.2.2. Les ratios de liquidité et de solvabilité : -----	7
2.2.3. Les ratios de rentabilité :-----	8
3. L'analyse de l'activité et de la rentabilité -----	8

Chapitre 2

Généralités sur la performance financière de L'EPE C&H SPA, Unité de Bejaia

Section 1 : Notion de performance-----	9
1. Définition de la performance -----	9
2. Les caractéristiques de la performance-----	9
2.1. L'efficacité -----	9
2.2. L'efficience-----	10
2.3. Pertinence -----	10
3. Typologies de la performance : -----	11
3.1. La performance concurrentielle -----	11
3.2. La performance stratégique-----	11
Section 2 : Les indicateurs de la performance financière -----	12
1. La performance financière -----	12
2. Définition d'un indicateur de performance -----	12
3. Les différents types d'indicateur de performance-----	12
3.1. Les indicateurs moyens-----	12
3.2. Les indicateurs de résultats -----	12
3.3. Les indicateurs de contexte -----	13
4. Caractéristiques d'un bon indicateur -----	13
4.1. La pertinence-----	13
4.2. La qualité et la précision -----	13
4.3. La faisabilité et disponibilité des données -----	13

Chapitre 3

Analyse de la performance de L'EPE C&H SPA, Unité de Bejaia financière

Section 1 : Présentation de l'organisme d'accueil -----	14
1. Présentation de l'unité de Bejaia -----	14
1.1. Historique de l'unité -----	14
1.2. Localisation et superficies -----	14
1.3. Missions -----	14
1.4. Activité-----	14
1.5. Capacité et production-----	14
1.6. Capacité et stockage -----	15
1.7. Equipements -----	15
1.8. Effectif-----	15
1.9. Chiffre d'affaires et performance -----	15
1.10. Domaine d'activité de l'unité -----	15
2. Système d'organisation de l'unité-----	15
2.1. Direction de l'unité -----	15
2.2. Structure fonctionnelle -----	15
2.3. Structures opérationnelles-----	15
Section 2 : analyse de la performance financière « C&H Unité Bejaia » -----	18
1. Analyse du bilan: -----	18
1.1. Actif du bilan:-----	18
1.1.1. Actis non courants:-----	19
1.1.2. Actif courant (AC) : -----	21
1.2. Passif du bilan:-----	22
1.2.1. Capitaux propres (CP) : -----	22
1.2.2. Passifs non courants(PNC): -----	23
1.2.3. Passif courant (PC):-----	23
2. Le bilan en grands de masses : -----	24
3. Analyse du compte de résultat à travers les soldes intermédiaires de gestions -----	25
4. Capacité d'autofinancement:-----	26
5. Analyse par les équilibres financières :-----	26
5.1. Fond de Roulement Net Global :-----	27
5.2. Besoin Fond de Roulement :-----	28
5.3. Trésorerie nette -----	29

6. Analyse par méthode des ratios-----	30
6.1. Ratios de la structure financière-----	30
6.2. Ratios de solvabilité et liquidité-----	31
6.2.1. Ratio de solvabilité -----	31
6.2.2. Ratios de liquidités-----	31
6.3. Ratios de rentabilité-----	32
-----	33
Conclusion générale : -----	32
Bibliographies-----	34
Liste des tableaux et figures	
Annexes	
Tables des matières	
Résumé	

Résumé

Dans un contexte économique instable, l'analyse financière est essentielle pour évaluer la santé des entreprises, ce qui permet de mieux orienter les décisions stratégiques. Ce mémoire étudie la performance financière de l'entreprise publique C&H Unité Bejaia sur les exercices 2022 et 2023, en s'appuyant sur les états financiers et plusieurs indicateurs clés tels que la rentabilité, la solvabilité, la liquidité, la CAF, le BFR et la trésorerie.

Les résultats révèlent une situation financière fragile, caractérisée par une faible rentabilité, une CAF négative et des tensions de trésorerie, malgré une légère amélioration entre les deux exercices. Ainsi, des recommandations concrètes sont proposées afin d'améliorer la gestion financière de l'unité.

Mots clés : performance financière, , rentabilité, solvabilité, CAF, trésorerie.

Abstract

In an unstable economic context, financial analysis is essential to assess a company's health, helping guide strategic decisions. This thesis evaluates the financial performance of the public company C&H Unit Bejaia over 2022 and 2023, relying on financial statements and several key indicators such as profitability, solvency, liquidity, cash flow, working capital, and treasury.

The findings indicate a fragile financial situation, with low profitability, negative cash flow, and cash difficulties, although there was a slight improvement between the two years. As a result, specific recommendations are proposed to improve the company's financial management.

Keywords: financial performance, profitability, solvency, cash flow, treasury.

ملخص

في ظل سياق اقتصادي غير مستقر، يعد التحليل المالي أداة ضرورية لتقييم صحة المؤسسة مما يساعد في توجيه القرارات الاستراتيجية. يهدف هذا البحث إلى تقييم الأداء المالي للمؤسسة العمومية C&H وحدة بجاية خلال سنتي 2022 و 2023، بالاعتماد على القوائم المالية و مجموعة من المؤشرات مثل الربحية، السيولة، الملاءة، التدفق النقدي، الحاجة في رأس المال العامل، و الخزينة.

و قد اظهرت النتائج هشاشة الوضع المالي، تتميز بربحية ضعيفة، و تدفق نقدي سلبي، و صعوبات خزينة، رغم تسجيل تحسن طفيف بين السنتين. بناء على ذلك، تم اقتراح توصيات عملية تهدف إلى تحسين التسيير المالي للمؤسسة.

الكلمات المفتاحية : الأداء المالي ، الربحية ، الملاءة ، التدفق النقدي ، الخزينة.