

UNIVERSITE ABDERRAHMANE MIRA DE Bejaia



Faculté des Sciences Economiques, Commerciales et des Sciences de Gestion

Département des sciences Financières et Comptabilité

MEMOIRE

En vue de l'obtention du diplôme de

MASTER EN SCIENCE FINANCIERE ET COMPTABILITE

Option : FINANCE D'ENTREPRISE

L'INTITULE DU MEMOIRE :

Etude et évaluation de la performance financière d'une entreprise

Cas :

SPA AGRANA FRUIT Taharacht, AKBOU , BEJAIA

Rréparé par :

HADDOUCHE Nihad

DJEZAR Ouarda

Dirigé par :

M. IFOURAH Hocine

Année universitaire : 2024/2025

REMERCIEMENTS

Avant tout nous remercions le bon dieu de tout puissant qui nous procurons le courage et la volonté pour achever ce modeste travail, et de nous avoir mis sur le bon chemin, et qui nous aidées dans nos études et dans notre vie.

Nous profonds et sincères remerciements à notre encadreur Mr IFOURAH HOUCINE pour nous avoir encadré, assister, et pour ses orientations et ses conseils précieux, pour tous les efforts qu'il a fait pour l'accomplissement de ce travail.

Nous adressons aussi nos vifs remerciements aux membres des jurys qui auront l'honneur et la responsabilité d'évaluer ce modeste travail.

Aux dirigeants de AGRANA FRUIT pour leurs accueils chaleureux durant le stage pratique ainsi tous les membres du service finance et comptabilité pour leur assistance et leur aide au niveau de l'entreprise lors de notre stage pratique.

Nous tenons d'autre part a remercié nous familles ainsi que toutes les personnes ayant contribué de près ou de loin à la réalisation de ce mémoire de recherche.

Dédicaces

NIHAD :

Je dédie ce modeste travail

A la mémoire de mon cher père ZAHIR, qui sacrifiée pour mon bonheur et ma réussite

*J'aurais tant aimé que tu sois présent à mes côtés dans ces moments, je te dédie aujourd'hui
ma réussite, que dieu ait ton âme dans son éternel paradis.*

A ma chère mère LYNDA

*Pour ses encouragements son soutien, sa tendresse, je prie le bon dieu de la garder en bonne
santé pour une longue vie.*

*Également à mon cher frère MOUNIR et ma chère sœurs LYDIA, vous avez su m'inculquer le
sens de la fraternité, la responsabilité ainsi que la confiance en soi face aux durs moments de
la vie.*

*En souvenir de nos éclats de rire et des bons moments, en souvenirs de tout ce qu'on a vécu
ensemble : mes oncles (NACER, YANICE) ma tante (ASSIA) mes amis (KENZA, DIDOUCHE,
MINA, AYLAN, YACINE, ELINA).*

A tous ceux qui ont contribué de près ou de loin à la réalisation de ce modeste travail.

OUARDA :

Je dédie ce modeste travail

*A ma merveilleuse mère baya, qui a joué deux rôles en son absence, tu as été une mère, un
père, une force silencieuse qui m'a portée quand le monde semblait trop lourd, ton amour m'a
construit, ta patience m'a guidée. Merci pour tout maman, je t'aime au-delà des mots, au-delà
du temps.*

A mes chères sœurs ; Radia, silia, samra

A mon chère ; Hakim

*A celui à qui mon cœur bat et mes camarades de mon chemin ; Selma, Nihad, Nina, Melissa,
Amira, Imane.*

Liste des abréviations

AC : Actif circulant

ACHE : Actif circulant hors exploitation

BFR : Besoin en fond roulement

BFRE : Besoin en fond roulement d'exploitation

BFRHE : Besoin en fond roulement hors exploitation

CAF : Capacité d'autofinancement

CP : Capitaux propres

DCT : dettes à court terme

DLMT : Dettes long et moyen terme

EBE : L'excédent brut d'exploitation

FRN : Fond de roulement net

MC : Marge commerciale

PC : Passif courant

PE : Production de l'exercice

PCHE : Passif circulant hors exploitation

RE : Résultat d'exploitation

RE : Rentabilité économique

RF : Rentabilité financière

RC : Rentabilité commerciale

RCAI : Résultat courant avant impôt

SIG : Solde intermédiaire de gestion

TR : Trésorerie

VA : valeur ajoutée

VE : Valeur d'exploitation

VI : Valeur immobilisé

VR : Valeur réalisable

VD : Valeur disponible

Liste des tableaux

Tableau N° 01 : présentation du bilan comptable	10
Tableau N° 02 : la structure standard du bilan financier	11
Tableau N° 03 : La CAF par la méthode additive	15
Tableau N° 04 : La CAF par la méthode soustractive.....	16
Tableau N° 05 : Les critères de la performance financière et ses méthodes de calcul.....	17
Tableau N° 06 : La performance externe et la performance interne	19
Tableau N° 07 : Les ratios de rentabilité.....	22
Tableau N° 08 : Actifs du bilan fonctionnel pour les années 2020, 2021, 2022.....	35
Tableau N° 09 : Passifs du bilan fonctionnel pour les années 2020, 2021, 2022	36
Tableau N° 10 : Actifs du bilan financier pour les années 2020, 2021, 2022.....	37
Tableau N° 11 : Passifs du bilan financier pour les années 2020, 2021, 2022	37
Tableau N° 12 : Bilan financière en grandes masses de l'année 2020.....	38
Tableau N° 13 : Bilan financier en grandes masses de l'année 2021.	38
Tableau N° 14 : bilan financier en grandes masses e l'Année 2022.	38
Tableau N° 15 : Le FRN par le haut de bilan.....	40
Tableau N° 16 : Le FRN par le bas de bilan	40
Tableau N° 17 : Besoin en fonds de roulement.....	41
Tableau N° 18 : calcul de la trésorerie par la première méthode	42
Tableau N° 19 : calcul de la trésorerie par la deuxième méthode.....	42
Tableau N° 20 : Les soldes intermédiaires de gestion pour les années 2020, 2021, 2022.....	44
Tableau N° 21 : capacité d'auto-financement (additive)	45
Tableau N° 22 : capacité d'auto-financement (soustractive)	45
Tableau N° 23 : Les ratios de structure financière	46
Tableau N° 24 : Les ratios de solvabilité générale	48
Tableau N° 25 : Les ratios de liquidité.....	49
Tableau N° 26 : Les ratios de rentabilité.....	50
Tableau N° 27 : Calcul de l'effet de levier :	51

Liste des schémas

Schéma N° 01 : Evolution du concept de la performance d'entreprise. -----	6
Schéma N° 02 : Les objectifs de la performance-----	7
Schéma N° 03 : La performance financière. -----	7
Schéma N° 04 : performance concurrentielle-----	9
Schéma N° 05 : Calcul du besoin en fonds de roulement-----	12
Schéma N° 06 : Les critères de la performance financière. -----	17
Schéma N° 07 : Mécanisme de l'effet de levier. -----	23

Liste des figures

Figure N° 01 : Nombre d'employés de la SPA AGRANA FRUIT AKBOU	32
Figure N° 02 : La représentation graphique du bilan financier en grandes masses pour 2020,2021, 2022	39
Figure N° 03 : Représentation graphique de FRN	41
Figure N° 04 : Représentation graphique de besoin de fond de roulement.....	42
Figure N° 05 : Représentation graphique de la trésorerie	43
Figure N° 06 : Représentation graphique de la capacité d'auto financement	46
Figure N° 07 : Représentation graphique des ratios de structure financière	47
Figure N° 08 : Représentation graphique des ratios de solvabilité générale.....	48
Figure N° 09 : Représentation graphique des ratios de liquidité.....	49
Figure N° 10 : Représentation graphique des ratios de rentabilité.....	50
Figure N° 11 : Représentation graphique de l'effet de levier	51

Sommaire

Liste des abréviations

Liste des tableaux

Liste des schémas

Liste des figures

Introduction générale ----- 1

Chapitre I

Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

Introduction----- 5

Section 01 : la performance d'une entreprise. ----- 6

Section 02 : La performance financière d'une entreprise : ----- 16

Conclusion ----- 26

Chapitre II

Etude de la performance financière de l'entreprise AGRANA FRUIT

Introduction----- 28

Section 01 : Présentation de l'entreprise SPA AGRANA FRUIT et du dossier d'étude. --- 29

Section 02 : Etude et analyse de la performance financière de l'entreprise. ----- 38

Conclusion ----- 52

Conclusion générale ----- 54

Bibliographie----- 57

Annexes

Table des matières

Résumé

Introduction

Introduction générale

Dans le monde économique, l'entreprise joue un rôle primordial du fait qu'elle se présente comme une entité économique autonome, disposant d'un ensemble de ressources humaines et matérielles ainsi que des ressources financières. Pour que ce secteur réalise une certaine croissance, la firme est tenue d'utiliser ses ressources dans la production des biens et services, qui seront ensuite consommés par d'autres agents économiques. Ces derniers expriment un besoin que l'entreprise doit satisfaire, pour se faire, celle-ci dispose de plusieurs choix de financement à savoir : le financement interne autrement dit, l'autofinancement et le financement externe où l'entreprise fait appel à l'endettement.

Toute organisation se doit d'être performante pour perdurer, croître, progresser et acquérir des nouveaux marchés. Pour atteindre ses objectifs, l'entreprise doit disposer des moyens physiques, humains et financiers, suffisants afin d'assurer sa performance.

L'objectif ultime de toute entreprise est la réalisation du profit à moindre coût et le maintien de son activité dans une économie de plus en plus financiarisée, car il lui permet d'assurer sa pérennité. Chaque entreprise vit dans un environnement en perpétuel changement, il s'avère donc nécessaire de faire une analyse financière afin d'évaluer la santé financière d'une entreprise.

L'évaluation de l'entreprise par les indicateurs financiers traditionnels de la performance, ne fournit pas aux gestionnaires toutes les informations dont ils ont besoin, pour prendre des décisions stratégiques ou courantes pertinentes et performantes. Le respect des délais, la réactivité et la flexibilité, la qualité et notamment la qualité de service après-vente, les compétences...sont autant de nouveaux facteurs clés de succès, parfois abstraits ou subjectifs, qui contribuent à la performance globale de l'entreprise et/ou par rapport auxquels les entreprises sont maintenant évaluées.

La performance est un indicateur de compétitivité de l'entreprise qui occupe une place centrale dans le domaine de gestion. Toutefois, elle est multidimensionnelle et présente diverses approches : sociale, environnementale, commerciale, organisationnelle et financière. La performance peut être considérée comme une condition nécessaire au succès de l'entreprise, et à l'accomplissement des objectifs poursuivis avec des critères de performance financière comme l'efficacité, l'efficience et la pertinence. La mesure de la performance financière se fait par de multiples indicateurs.

En effet, la mesure de la performance d'une entreprise est devenue un sujet récurrent. Il est vrai que dans un environnement extrêmement concurrentiel, il est crucial de s'évaluer fréquemment pour s'assurer que l'on se dirige vers la bonne direction et qu'on suit le bon rythme, à condition d'avoir pris soin de mettre en œuvre les bonnes actions et de disposer des moyens adéquats pour atteindre les objectifs fixés par l'entreprise.

L'analyse financière recouvre les savoirs et les savoir-faire déployés pour exploiter l'information comptable et financière relative à une entreprise. Elle permet la compréhension de l'entreprise à travers ses états financiers. C'est une méthode qui a pour objet de porter un jugement global sur le niveau de performance financière actuelle et future.

L'analyse financière, consiste en un ensemble d'outils et techniques de la gestion financière qui expliquent la réalité économique de l'entreprise à partir des documents fournis annuellement par le service de comptabilité et finance, en vue de donner une opinion sur la performance de l'entreprise du moment que tous les acteurs de la firme sont intéressés par celle-ci.

Nous allons procéder à l'élaboration d'un cas pratique au sein de l'entreprise SPA AGRANA FRUIT AKBOU pour la préparation de fruit qui va nous permettre d'analyser sa situation financière, de détecter ses forces et ses faiblesses, et finalement préciser l'évaluation de la performance financière de l'entreprise à partir des différentes techniques et indicateurs, ce qui nous amène à poser la problématique suivante :

Comment peut-on étudier et évaluer la performance financière d'une entreprise ? et quelle démarche à entreprendre au sein de la SPA AGRANA FRUIT AKBOU ?

A partir de cette problématique découle les questions secondaires suivantes :

- Comment peut-on définir la performance de l'entreprise et l'analyse financière ?
- Quelle sont les méthodes utilisées pour étudier la situation financière d'une entreprise ?
- La SPA AGRANA FRUIT est-elle performante du point de vue de la réalisation de ses objectifs ?
- Quels sont les critères et les indicateurs utilisés pour évaluer la performance financière de l'entreprise AGRANA FRUIT ?

Après avoir posé la question principale et les questions secondaires, nous avons besoin d'un raisonnement scientifique pour répondre à ces questions. Pour cela, nous posons les hypothèses suivantes :

- **Hypothèses 01 :** L'analyse financier est un ensemble de méthodes qui permettent l'appréciation de la situation financière. Il est basé sur l'étude des documents comptables produits par les entreprises.
- **Hypothèses 02 :** Les ressources de la SPA AGRANA couvrent ses besoins, ce qui lui assure un équilibre financier et une rentabilité suffisante.
- **Hypothèses 03 :** Les indicateurs et les ratios permettent étude et une évaluation précise de la performance de l'entreprise.

Afin de vérifier notre hypothèse, nous avons adopté une démarche méthodologique qui se base d'une part sur une approche théorique qui est axée sur les notions théoriques à partir des ouvrages, mémoires, revues scientifiques. D'autre part, sur l'approche empirique qui est un aspect pratique qui vise à répondre à notre problématique de recherche à travers le cas réel qui est la SPA AGRANA FRUIT à travers l'analyse de ses documents comptables et financiers.

Pour bien mener notre travail, nous avons structuré celui-ci en deux chapitres :

- **Le premier chapitre :** sera consacré sur les enjeux théoriques de la performance financières de l'entreprise.
- **Le deuxième chapitre :** sera consacré sur l'étude de la performance financière de l'entreprise Agrana Fruit et du dossier d'étude.

Enfin, nous terminerons avec une conclusion dans laquelle nous essayerons de répondre à notre problématique de recherche.

Chapitre I

Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

Chapitre I : Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

Introduction

La performance d'une entreprise est le reflet de son efficacité à générer des revenus, à gérer ses coûts, ses ressources et ses investissements. Pour évaluer cette performance, il est essentiel de se baser sur l'analyse des états financiers, qui regroupent les informations financières clés de l'entreprise. Ce chapitre se propose aussi d'explorer les différents critères de la performance financière, qui peuvent inclure des aspects tels que l'efficacité, l'efficience, la pertinence. Nous examinerons également les diverses formes et dimensions de cette performance, enfin nous aborderons les notions de mesure. Ce cadre d'analyse nous permettra de mieux comprendre comment les entreprises peuvent non seulement évaluer leur succès actuel, mais aussi anticiper et optimiser leur performance future.

Chapitre I : Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

Section 01 : la performance d'une entreprise.

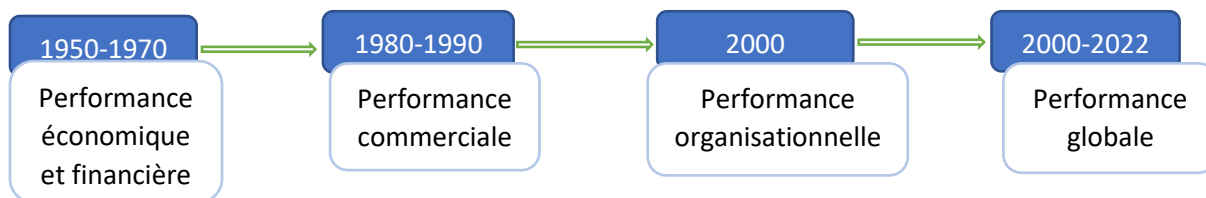
Dans cette section nous allons présenter la performance d'une entreprise d'une manière globale, ainsi que ses différentes typologies.

1-1. Notions de base sur la performance financière.

1.1.1. Historique de la performance :

Le terme performance avant qu'il ne soit adopté par les entreprises, était utilisé dans deux champs spécifiques : le sport pour l'appréciation des résultats d'une compétition, et la mécanique pour la détermination des potentialités et des capacités techniques d'une machine.¹

Schéma N° 01 : Evolution du concept de la performance d'entreprise.



Source : Elaborer par nous-même à partir de mémoire de master « Le rôle et l'impact de diagnostic financière sur la mesure de la performance de l'entreprise », 2024, p44.

1.1.2. Définitions de la performance :

La performance de l'entreprise peut être définie comme la capacité d'une organisation à atteindre et dépasser ses objectifs et ses attentes en termes de rentabilité, de croissance, de productivité, de compétitivité, de qualité, de satisfaction des clientes et l'impact social et environnemental. Elle implique une gestion efficace et efficiente des ressources, des processus et des stratégies afin d'assurer la viabilité et la pérennité de l'entreprise sur le marché.²

D'après Philip LORINO, la performance est « tout ce qui, et seulement ce qui contribue à atteindre les objectifs stratégiques ».³

¹ Cherkaoui Benslimane, M. El Ansari, M, « La performance globale : Mesure et pilotage », Revue du contrôle et de la comptabilité et de l'Audit, Vol 4, n° 2, 2020, page944.

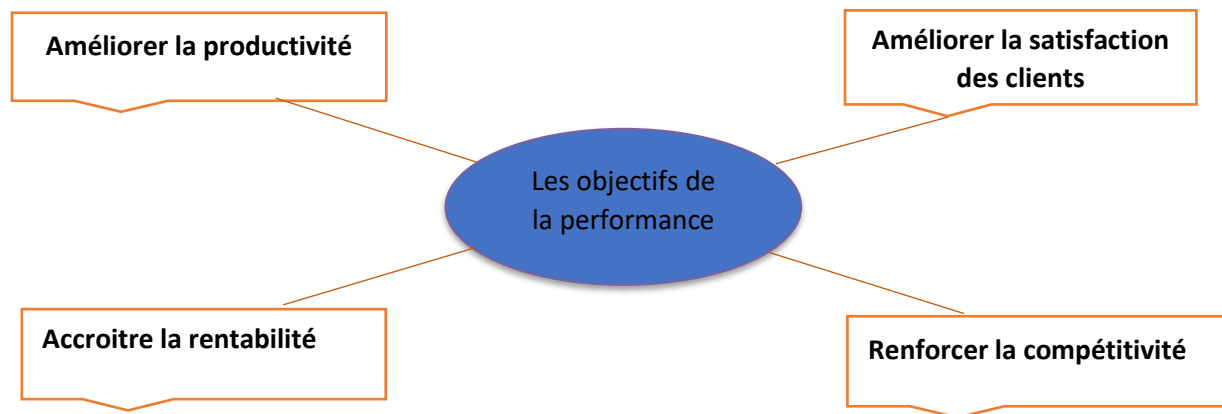
² Anders Richtner, Jan Pettersson (2010). Performance Measurement, Evaluation, and Incentives in Firm Value Creation, page 228.

³ Ph. LORINO, « Reconstruire les processus créateurs de valeur dans le secteur public », 9ème colloque international de la Revue PMP, Aix Provence, Mai 1998.

Chapitre I : Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

1.1.3. Les objectifs de la performance : peuvent varier en fonction de l'industrie de l'entreprise et du contexte spécifique, voici quelques objectifs généraux :

Schéma N° 02 : Les objectifs de la performance ⁴



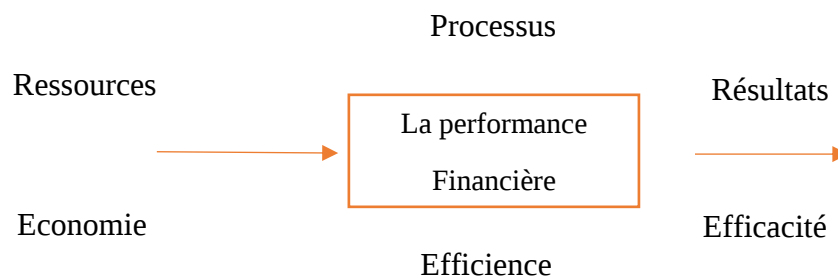
Source : Réalisé par nous-même, D'après un mémoire de master en sciences de gestion, université de Bejaia, 2017, page 06.

1.1.3. Typologies de la performance : Il existe plusieurs types de performance sont :

A. La performance financière :

La performance financière est étroitement liée à la performance économique, elle est mesurée par plusieurs ratios, le ratio plus souvent utilisé est le ratio de la rentabilité, qui est le résultat du rapport entre le résultat de l'exercice sur les capitaux propres et qui rapporte des indicateurs relatifs au montant des ressources mises en œuvre.⁵

Schéma N° 03 : La performance financière.



Source : La performance financière selon Bouquin, 2004, DUNOD, P180

⁴ SAOU et ABBACHE KH, L'appréciation de la performance de l'entreprise à travers l'analyse financière, mémoire de master en sciences de gestion, université de Bejaia, 2017, page 06.

⁵ BERGERON. Henry « la gestion stratégique et les mesure de la performance non financière de la PME » 6 congrès international francophone sur la PME- octobre 2002-HEC-Montreal.

Chapitre I : Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

B. La performance économique :

Selon MARMUSE. C (1997, P66) : « la performance économique peut être appréhendée par une analyse quantitative et ce à partir de l'analyse de compte de résultat »⁶.

C. La performance sociale :

La performance sociale est définie comme l'intensité avec laquelle chaque individu adhère et collabore aux propos et aux moyens de l'organisation ou bien de façon plus globale comme le niveau de satisfaction atteint par les individus participant à la vie de l'organisation⁷

D. La performance organisationnelle :

La performance organisationnelle concerne la manière dont une entreprise s'organise pour atteindre ses objectifs et la façon dont elle parvient à les atteindre. On dit qu'elle est multidimensionnelle car il y a autant de définitions qu'il y a de personnes intéressées par l'organisation. Par exemple : Pour un manager, la performance est souvent définie en termes d'efficacité et d'efficacités. Et pour les salariés, cela signifie satisfaction au travail, qualité du climat et conditions de travail⁸.

E. La performance commerciale :

La performance commerciale est la capacité de l'entreprise à offrir des produits et des services de qualité et conformes aux attentes des consommateurs.

F. La performance concurrentielle :

Consiste le niveau de réussite d'une entreprise dans un environnement concurrentiel.

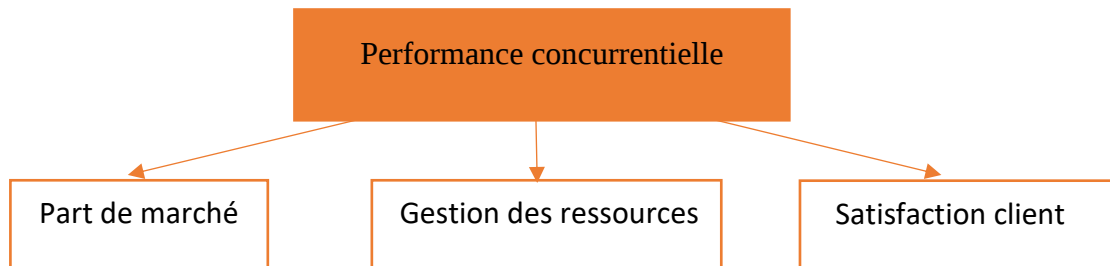
⁶ MARMUSE Christian, « la performance, Encyclopédie de gestion », 2ème édition ECONOMICA, France, 1997, page 66.

⁷ Martory.B, Crozet. D, « Gestion des ressources humaines », 3ème Edition NATHAN, France, 1993, page 142.

⁸ ZINEB. I, « la performance de l'entreprise : un concept complexe aux multiples dimensions », Dans Projectique, Vol N°17, 2017, page 100.

Chapitre I : Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

Schéma N° 04 : performance concurrentielle⁹



Source : Réaliser par nous-même, à partir de : Porter, M, E « competitive advantage : creating and sustaining superior performance », 1985, p 99.

G. La performance managériale :

La performance managériale se définit comme la capacité du responsable et de l'équipe dirigeante à réaliser les objectifs établis.

1-2. Analyse des états financiers :

Nous allons présenter l'analyse financière d'entreprise en général.

1.2.1. Définition de l'analyse financière :

Selon COHEN ELIE (2006, p8) : « l'analyse financière constitue un ensemble des concepts, des méthodes et d'instruments qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière de l'entreprise, aux risques qui l'affectent, aux niveaux et à la qualité de ses performances. » ¹⁰

1.2.2. L'importance de l'analyse financière :

- un indicateur de la situation financière réelle de l'entreprise
- préparer un terrain propice pour prendre des décisions appropriées
- obtenir des indicateurs montrant l'efficacité des politiques de l'entreprise et sa capacité à se développer en vérifiant l'efficacité de l'activité de l'entreprise.
- preuve de l'ampleur de l'échec ou du succès de la direction dès l'entreprise dans la réalisation des objectifs souhaités.

⁹ Porter, M, E. (1985). competitive advantage: creating and sustaining superior performance. Free press.

¹⁰ COHEN Elie, Analyse financière, Edition Economica ,6eme édition, Paris ,2006.

Chapitre I : Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

1.2.3. Etude descriptive du bilan :

Le bilan est un document de synthèse dans lequel sont regroupés, à une date donnée, l'ensemble des ressources dont dispose l'entreprise et l'ensemble des emplois qu'elle en a fait.¹¹

Tableau N° 01 : présentation du bilan comptable

ACTIF	PASSIF
Actif immobilisé Immobilisations incorporelles Immobilisations corporelles Immobilisations financières	Capitaux propres Capital Réserves Résultat de l'exercice
Actif circulant Stocks Créances d'exploitation Valeurs mobilières de placement Disponibilités	Provision pour risque et charge Provisions pour risques Provisions pour charges
	Dettes Dettes financières Dettes d'exploitation Dettes diverses

Source : Gestion financière, manuel applications, 13 éditions, Jean Barreau, Jacqueline Delahaye, Florence Delahaye. Page 150

Le bilan financier, en raison des règles d'élaboration et de configuration qui le dirigent, facilite l'évaluation de cet équilibre. Celle-ci se fera sur trois niveaux, en calculant les agrégats clés qui sont le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement, et la trésorerie.

¹¹ Jean Barreau, Jacqueline Delahaye, Florence Delahaye, Gestion financière, page 150.

Chapitre I : Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

Tableau N° 02 : la structure standard du bilan financier :

ACTIF	PASSIF
ACTIF IMMOBILISE Immobilisation incorporelle Immobilisation corporelle Immobilisation financière Stocks de sécurité	CAPITAUX PERMANANTS Capitaux propres Dette à long et moyen terme
ACTIF COURANT Valeur d'exploitation Valeur réalisable Valeur disponible	Dette à court terme

Source : COHEN Elie, Analyse financière ,5eme éditions, ECONOMICA, Paris 2004, p 20.

A. L'analyse par le bilan :

a. Analyse par le fonds roulement net (FRN) :

Selon Béatrice et Francis G. (2023-2024,p 121) : « le fonds de roulement net global représente une ressource durable ou structurelle mise à la disposition de l'entreprise pour financer des besoins du cycle d'exploitation ayant un caractère permanent. »¹²

➤ **Calcul du fonds de roulement net :**

Le montant du fond de roulement net peut être calculé soit par le haut du bilan, soit par le bas du bilan :

- **Calcul par le haut du bilan :**

Fond de roulement net = Capitaux permanent – Actif immobilisée

- **Calcul par le bas du bilan :**

Fond de roulement net = Actif circulant – Dettes circulantes.

b. Analyse par le besoin en fonds de roulement (BFR) :

Le besoin en fonds de roulement est la partie des besoins d'exploitation qui n'est pas assurée par les ressources d'exploitation.

➤ **Calcul de besoin en fonds de roulement :**

¹² Analyse financière, BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT ,27 Édition 2023-2024, page 121.

Chapitre I : Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

Il se calcule par la différence entre les stocks, les en-cours, les créances de l'actif circulant et les dettes circulantes. Si les besoins de financement de l'actif sont supérieurs aux ressources de financement du passif, il en résulte un besoin net de financement (le BFR).

À l'inverse, des ressources de financement excédentaires vont créer une ressource nette de financement. On parle alors de BFR négatif ou d'excédent en fonds de roulement.

La mesure du besoin de financement dépend de l'approche du bilan, selon l'approche patrimoniale, il est mesuré comme suite :

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

Selon l'approche fonctionnelle on distingue généralement le besoin en fonds de roulement d'exploitation et du besoin en fonds de roulement hors exploitation :

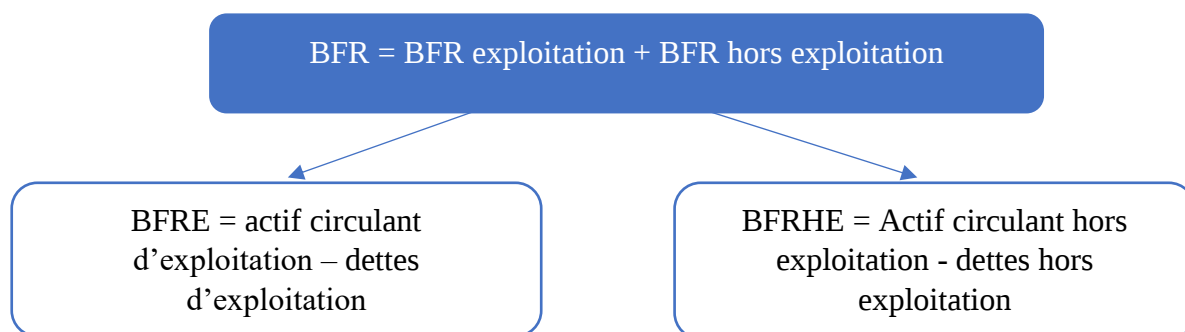
- **Le besoin en fond de roulement d'exploitation (BFRE) :**

C'est un besoin de financement à caractère permanent lié aux conditions d'exploitation des entreprises (durée de stockage, crédit fournisseurs, crédit...Ets).

- **Le besoin en fond de roulement hors exploitation (BFRHE) :**

C'est un besoin de financement qui n'a pas un lien direct avec l'exploitation et présente un caractère instable. Le BFRHE résulte entre autres des créances diverses, des dettes envers les fournisseurs d'immobilisations...Ets.

Schéma N° 05 : Calcul du besoin en fonds de roulement



Source : GRANDGUILLOT, Béatrice et GRANDGUILLOT Francis « L'analyse financière : Analyse de l'activité et du risque d'exploitation, analyse fonctionnelle-analyse patrimoniale-ratios-tableaux de financement élément prévisionnels », 21ème édition 2017/2018, P 44.

c. Etude de la trésorerie (TR) :

La trésorerie (appelée parfois trésorerie nette) est la différence entre la trésorerie de l'actif et la trésorerie de passif.

Chapitre I : Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

➤ Calcul de la trésorerie :

Trésorerie nette = Valeur disponible – Trésorerie de passif

Autre définition nous permet de calculer la trésorerie, dont elle est définie comme suite :

TR nette = FRN - BFR

B. Analyse du tableau de compte de résultat :

a. Les soldes intermédiaires de gestion ¹³

Les soldes intermédiaires de gestion ou SIG, constituent la succession articulée des flux issus du compte de résultat. Cet ensemble complet de variables se justifie car le diagnostic financier ne peut se satisfaire du simple solde global du compte de résultat. Le bénéfice net, ou la perte nette, sont le fruit de toutes les charges et de tous les produits de l'exercice

a.1. La marge commerciale /Ventes :

Elle concerne les entreprises mixtes qui ont à la fois une activité industrielle et commerciale. Elle se calcule comme suite :

MC = ventes nettes de marchandises- Cout d'achat de marchandises vendues +/- variation de stocks de marchandises.

Taux de marge =Marge commerciale/ ventes de marchandises

a.2. La production :

La production de l'exercice fait référence directement à l'activité de transformation industrielle et ou prestation de services de l'entreprise. Elle ne prend pas en compte les subventions d'exploitation, ni les diverses redevances perçues qui apparaissent dans les autres produits de gestion courante (comptes 74 et 75). On rappelle que :

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

a.3. La valeur ajoutée :

¹³ Hubert de la BRUSLERIE, Analyse financière, 4ème édition DUNOD, page 165-171.

Chapitre I : Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

C'est la richesse créée par l'entreprise au cours d'une période donnée. Elle se calcule comme suite :

VA = MC + PE - consommation de l'exercice en provenance des tiers.

a.4. L'excédent brut d'exploitation :

L'excédent brut d'exploitation, ou EBE, est un solde particulier qui représente le surplus créé par l'exploitation de l'entreprise après rémunération facteur de production travail et des impôts liés à la production. Il se calcule comme suite :

EBE = VA + subventions d'exploitation - impôts, taxe et versements assimilés - charges de personnel

a.5. Résultat d'exploitation :

Est un indicateur financier qui mesure la performance opérationnelle d'une entreprise. Il se calcule comme suite :

RE = EBE + reprises sur amortissements et provisions d'exploitation + autres produits d'exploitation – dotations aux amortissements et provisions d'exploitation – autres charge d'exploitation.

a.6. Résultat courant :

Le résultat courant prend en compte les aspects financiers, et tout particulièrement la structure de financement de l'entreprise. Les charge et produits financiers sont intégrés dans leur globalité. Il se calcule comme suite :

RCAI = RE + produits financiers + reprises sur provisions financières (+ ou -) quotes parts de résultat sur opérations faites en commun – charges financières – dotations aux amortissements et provisions financières

a.7. Résultat exceptionnel :

Est le solde net des produits et des charges exceptionnelles. Il retrace ce qui sort de l'activité habituelle de l'entreprise. Il se calcule comme suite :

Chapitre I : Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

Résultat exceptionnel = Produits exceptionnels – charges exceptionnelles

Le résultat net est le solde final du compte de résultat de l'exercice.

Résultat de l'exercice = RCAI + Résultat exceptionnel – participation des salariés - impôt sur les bénéfices.

C. Calcul de la capacité d'autofinancement (CAF) :

a. Définition :

Pour ZAMBOTTO CH. ZAMBOTTO C (2009, p33) La capacité d'autofinancement est la ressource interne dégagée par les opérations enregistrées en produits et charges au cours d'une période et qui reste à la disposition de l'entreprise après encaissement des produits et décaissement des charges concernés.¹⁴

b. Le calcul de la capacité d'autofinancement

La capacité d'autofinancement se détermine à partir du tableau des soldes intermédiaires de gestion, et peut être évaluée selon deux méthodes de calcul :

○ La méthode additive :

Cette méthode consiste à ajouter les charges non décaissables au résultat net de l'exercice et déduire les produits non encaissables.

Tableau N° 03 : La CAF par la méthode additive

	La méthode additive	Montant
	Résultat net de l'exercice	
+	Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	
+	Valeur comptable des éléments d'actif immobilisés	
-	Reprise sur amortissement, dépréciations et provisions.	
-	Produits des cessions d'éléments d'actif immobilisés	
-	Quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice	
=	CAF	

Sources : HUBERT de la BRUSLERIE « Analyse financière », 3eme édition DUNOD, paris, 2006, page 165.

¹⁴ ZAMBOTTO Christian et Chorinne, Gestion financière ,8eme édition DUNOD, Paris ,2009

Chapitre I : Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

○ La méthode soustractive :

Cette méthode explique la formation de la capacité d'autofinancement à partir de l'excédent brut d'exploitation.

Tableau N° 04 : La CAF par la méthode soustractive

	La méthode soustractive	Montant
	EBE	
+	Transfert de charges (d'exploitation)	
+	Autres produits (d'exploitation)	
-	Autres charges (d'exploitation)	
+	Produits financiers	
-	Charges financiers	
+	Produits exceptionnels	
-	Charges exceptionnels	
-	Participation des salariés aux résultats	
-	Impôt sur les bénéfices	
=	CAF	

Sources : HUBERT de la BRUSLERIE « **Analyse financier** », 3eme édition DUNOD, paris, 2006, page 165.

Section 02 : La performance financière d'une entreprise :

Dans cette section nous allons présenter les critères de la performance financière, et ces différents formes et dimensions, et ses notions de mesure.

2-1. Les critères de la performance financière :

La performance financière possède plusieurs critères mais les plus utilisés sont : l'efficacité, l'efficience et la pertinence. Le tableau ci-dessous nous permettant de présenter ces différents critères :

Chapitre I : Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

Tableau N° 05 : Les critères de la performance financière et ses méthodes de calcul :¹⁵

Critères	Méthode de calcul
L'efficacité : consiste pour une entreprise à obtenir des résultats dans le cadre des objectifs définis.	$\text{Efficacité} = \frac{\text{Résultats atteints}}{\text{Objectifs visés}}$
L'efficience : l'efficience correspond à la meilleure gestion possible des moyens, des capacités en relation avec les résultats	$\text{Efficience} = \frac{\text{Résultats atteints}}{\text{Moyens mis en œuvre}}$
La pertinence : représentée par le segment qui relie les moyens et les objectifs et permet de savoir si l'entreprise a utilisé les moyens adéquats et appropriés pour atteindre ces objectifs.	

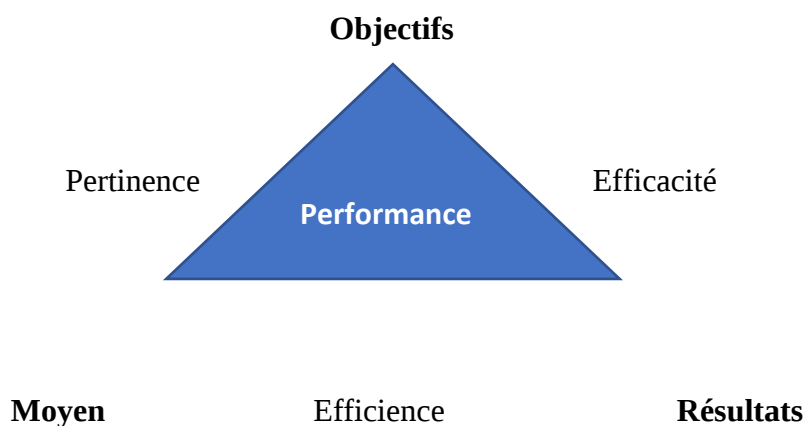
Source : Réalisé par nous-même à base de GRANSTED, (I) : « l'impasse industrielle », Edition du seuil, 1980, Page33-34.

En résumé pour être performant nous devons être efficaces, efficients et pertinents, Donc :

La performance = L'efficacité + L'efficience + La pertinence

Comme le montre le schéma suivant :

Schéma N° 06 : Les critères de la performance financière.



Source : Loning.H, le contrôle de gestion : organisation : outils et pratiques, 3eme édition, DUNOD, Paris 2008, P06.

¹⁵ GRANSTED, (I) : « l'impasse industrielle », Edition du seuil, 1980, Page33-34.

Chapitre I : Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

2-2. Les formes et dimensions de la performance.

2.2.1. Les dimensions de la performance :

Les dimensions de la performance sont étroitement liées. Ces dimensions trouvent leurs origines dans les différentes attentes des parties prenantes. On distingue :¹⁶

A. La performance clients :

La satisfaction des clients assure une certaine pérennité de secteur industriel ou commercial de l'entreprise. Cette dernière bien compris que pour être compétitive elles doivent déployer des efforts cohérents pour capter et conserver les parts de marché.

B. La performance actionnaire :

Selon les marchés financiers la performance de l'entreprise est mesurée par la création de la richesse pour l'actionnaire.

C. La performance personnelle :

Depuis, la concurrence pour un savoir-faire particulier oblige des entreprises à fidéliser efficacement leur capital humain.

D. La performance publique :

Il ne suffit plus de minimiser les coûts sans tenir compte de la valeur du risque social encouru par l'entreprise.

2.2.2. Les formes de la performance :

La performance contient deux formes. En général, on distingue la performance externe et la performance interne.

Ce tableau nous permet de différencier ces deux formes¹⁷ :

¹⁶ FERNANDEZ. A, les « nouveaux tableau de bord des managers », édition d'organisation, Paris, 2005, page39.

¹⁷ DORATH Brigitte, GOUJET Christian, « gestion prévisionnelle et mesure de la performance », DUNOD, Paris, 2007, p173.

Chapitre I : Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

Tableau N° 06 : La performance externe et la performance interne.

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

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

2.2.3. Les actions pour améliorer la performance :¹⁸

A. La nature organisationnelle :

La prévision et le contrôle de gestion reposent sur les centres de responsabilité, division de l'organisation :

- Pilotées par un responsable opérationnel, qui participe à l'élaboration des prévisions et rend compte des résultats.
- Unités de base de construction des budgets et donc, logiquement, du contrôle budgétaire par les écarts.

B. La qualité du système d'information :

Il doit être capable :

- D'allouer au centre de responsabilité les coûts qu'il a effectivement engagés ; une mauvaise allocation de ces coûts entraîne en effet des subventionnements croisés pouvant induire des décisions erronées et une démobilisation des acteurs.
- De fournir aux décideurs les données pertinentes ainsi que les moyens de traitement de ces données.

¹⁸ BOUBBAS Toufik, BOUBBAS Abdelhak, « l'analyse de la performance de l'entreprise », Thèse de master : gestion : université de Bejaia :2014, page 12. 13.

Chapitre I : Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

- De percevoir tout événement nouveau susceptible d'avoir un impact sur la performance afin de permettre de réagir rapidement.

C. Evolution du rôle d'un contrôleur de gestion :

Il se démarque plus par son aptitude à conseiller, analyser et synthétiser l'information, tant auprès des opérationnels et de la hiérarchie, que par un contrôle des actions menées par les acteurs.

2-3. Notions de mesure de la performance

2.3.1. Définition de la mesure de la performance :

Selon KHEMAKHEM. A (1992, p 343) : « la mesure de la performance permet d'apprécier les résultats d'intégration des objectifs organisationnels. Elle est aussi destinée à associer des actions positives ou négatives à ce comportement responsable des membres de l'entreprise ».¹⁹

2.3.2. Les objectifs de la mesure de la performance :

La mesure de la performance a pour objectif :²⁰

- **De piloter** : Il aide à fixer des objectifs et contrôler les résultats.
- **Organiser** : Il sert à répartir les tâches et coordonner le travail.
- **Aide à la réflexion** : Orienter l'action par un support d'information.
- **Permet d'avoir une visibilité** : Elle développe une compréhension plus globale du fonctionnement du système.
- **D'animer** : C'est une bonne occasion pour développer une réflexion

2.3.3. Les indicateurs de mesure de la performance :

A. Définitions d'un indicateur de performance :²¹

Selon Lorino. P (2003, P05) : « Un indicateur de performance est une information devant aider un acteur, individuel ou collectif, à conduire le cours d'une action vers l'atteinte d'un objectif ou devant lui permettre d'en évaluer le résultat ».

¹⁹ KHEMAKHEM. A, « la dynamique de contrôle de gestion », Edition DUNOD, Paris ,1992, page 343.

²⁰ SAIM K et KERNOU A, « le pilotage de la performance financière au sein d'une entreprise », mémoire de master en sciences financières, université de BEJAIA, 2019, Page08.

²¹ LORINO. P, « méthode et pratique de la performance » Edition les éditions d'organisations, Paris, 2003, page5.

Chapitre I : Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

B. Construction d'un indicateur de performance financière :

Construction d'un indicateur de performance financière comprend généralement les étapes suivantes :²²

- Choix des variables qui reflètent les objectifs financiers de la direction générale.
- Définition des paramètres des variables de la 1ère étape.
- Choix d'une méthode d'évaluation des paramètres des variables de 1ère étape.
- Définition d'un objectif de référence pour la performance.
- Choix de périodicité des retours d'informations

2.3.4. Les indicateurs de performance :

Les indicateurs de mesure de la performance de l'entreprise sont des ratios est le rapport entre des postes ou des ensembles de poste du bilan ou compte du résultat. Les ratios sont utilisés pour fournir une indication sur la rentabilité d'une entreprise, la structure de ses coûts, sa productivité, sa solvabilité, ses liquidités et son équilibre financier²³.

A. Ratios de structure financière :²⁴

Les ratios de structure financière sont des outils utilisés pour évaluer la composition du capital d'une entreprise et sa capacité à honorer ses obligations financières à court et à long terme.

a. Ratio de financement permanent :

Ce ratio découle de la relation fondamentale de l'équilibre financier du bilan qui veut que le fond de roulement soit positif et supérieur au besoin de fond de roulement de tel sorte que la trésorerie soit positive, ce ratio doit être supérieur à 1 ce que signifie que le fond de roulement est positif. Il se calcule comme suit :

Ratio de financement permanent = Capitaux permanent / Actif fixe

b. Ratio de financement propres :

²² Aminata FALL, « Evaluation de la performance financière d'une entreprise : cas SAR », mémoire de master en gestion professionnel en comptabilité et gestion, financières, 2011, 2013, mémoire en ligne.

²³ BUISSART. CH et BENKACI. M, « Analyse Financière », édition BERTI, Alger, 2011, Page56.

²⁴ Cohen. Elie, « analyse financière et développement financier », Édition Edicef, Paris, 1977, Page 280-304.

Chapitre I : Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

Ce ratio permet de mesurer la couverture de l'actif fixe par les capitaux propres. L'entreprise peut financer avec ces capitaux propres les valeurs immobilisées, ainsi une partie de l'actif circulant lorsque le fond de roulement propre est supérieur ou égale $\frac{1}{2}$. Il se calcule comme suite :

Ratio de financement propre = Capitaux propre / Actif fixe

c. Ratio de financement total :

Ce ratio permet de savoir quelle part de l'actif financée par les capitaux propres de l'entreprise pour évaluer la solidité financière de cette dernière et les ressources de financement de son actif.

Ratio de financement total = Capitaux propres / Total du passif

d. Ratio de capacité de remboursement :

Ce ratio mesure la capacité d'une société à rembourser ses dettes dans le temps sur ses fonds propres. Il se calcule comme suit :

Ratio de capacité de remboursement = Capitaux propres / Dettes financières

B. Ration de rentabilité :

Les ratios de rentabilité permettent de comparer les résultats obtenus avec les moyens mis-en œuvre qui occupe une place très importante dans la gestion et la finance d'entreprise, la rentabilité peut se décliner sur trois niveaux :

Tableau N° 07 : Les ratios de rentabilité :

Ratios de rentabilités	Méthodes de calculs
Financière : La rentabilité financière est un indicateur qui mesure la rentabilité nette des moyens mis à la disposition de l'entreprise par les actionnaires.	RF = Résultat net / Capitaux propres
Economique : Ce ratio mesure la rentabilité des investissements mis en œuvre par l'entreprise pour conduire son activité et dégager des bénéfices.	RE = EBE / Total actif
Commerciale : Ce ratio traduit l'efficacité commerciale de l'entreprise dans son activité de vente de biens ou de services.	RC = Résultat net / Chiffre d'affaire

Chapitre I : Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

Source : Réalisé par nous-même à base de CABANE Pierre, « l'essentiel de la finance à l'usage des managers maîtrise des chiffres de l'entreprise », 2^{ème} Édition EYROLLES, Paris, 2004, Page341-342.

C. L'effet de levier :²⁵

D'après Ramage, Pierre (2001, P146) : « L'effet de levier concerne donc le niveau de l'évolution du résultat net par rapport à la variation du taux d'endettement. En effet, plus une entreprise emprunte pour investir, plus sa dette financière est importante ».

La relation entre la rentabilité économique et la rentabilité financière est établie par l'effet de levier. Ce dernier se calcule comme suit :

Effet de levier = Rentabilité économique – Rentabilité financière

Il existe trois situations possibles :

- **L'effet de levier est positif :**

Dans cette situation la rentabilité financière est supérieure à la rentabilité économique, ce que signifie que l'endettement est favorable c'est-à-dire l'entreprise peut s'endetter.

- **L'effet de levier négative :**

Dans cette situation, la rentabilité financière est inférieure à la rentabilité économique, ce qui signifie que le coût de l'endettement n'est pas couvert par la rentabilité économique c'est à-dire l'endettement est défavorable, cela exprime que l'entreprise ne peut pas rejeter des dettes.

- **L'effet de levier est nul :**

Dans cette situation est neutre c'est-à-dire que la rentabilité financière égale à la rentabilité économique.

Schéma N° 07 : Mécanisme de l'effet de levier.



Source : Gerard Melyon « Gestion financière », 4^{ème} édition BREA, France, 2007, page 178.

²⁵ Ramage, Pierre, « analyse et diagnostic financier », Edition d'organisation, Paris, 2001, Page146.

Chapitre I : Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

D. Ratio de solvabilité :²⁶

a. Ratio de solvabilité générale :

Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à payer l'ensemble de ses dettes en utilisant ses actifs. Il doit être supérieur à 1. Ce calcule comme suite :

Ratio de solvabilité générale = Total d'actif / Total des dettes

b. Ratio d'autonomie financier :

Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à s'endetter, plus ce ratio est élevé moins l'entreprise est endettée. En principe les capitaux propres doivent couvrir au minimum un tiers des dettes. Il se calcule par la formule suivante :

Ratio d'autonomie financier = Capitaux propres / Totale des dettes

E. Ratios de liquidités :²⁷

Les ratios de liquidité servent à apprécier la capacité d'une entreprise à honorer ses engagements à court terme. Ils fournissent des indications sur la solvabilité actuelle de la firme et sur sa capacité à rester solvable en cas d'adversité.

On distingue trois types des ratios pour analyser la liquidité du bilan qui sont :

a. Ratio de liquidité générale :

Ce ratio rejoint la notion de fonds de roulement financier, il doit être supérieur à 1 pour traduire un fonds de roulement financier positif. Il se calcule comme suit :

Ratio de liquidité générale = Actif circulant / Dettes à court terme

b. Ratio de liquidité réduite :

Ce ratio mesure la capacité d'une entreprise à payer ses dettes à court terme à l'aide de l'encaissement des créances et de la trésorerie disponible, Il doit être proche a 1. Il se calcule comme suit :

²⁶ Beatrice et Francis GRANDGUILLOT, « L'analyse financière » 21ème édition, GUALINO, Paris, 2017, Page146.

²⁷ James C. VANHORNE, « Principes de gestion financière » 6 ème édition, Economica, Paris, 1991, Page 170.

Chapitre I : Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

Ratio de liquidité réduite = Valeurs réalisables + Valeurs disponibles / Dettes à court terme

c. Ratio de liquidité immédiate :

Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à payer ses dettes à court terme en utilisant ses disponibilités. Il se calcule comme suit :

Ratio de liquidité immédiate = Valeurs disponibles / Dettes à court terme

Chapitre I : Les enjeux théoriques de la performance financière de l'entreprise

Conclusion :

Au terme de ce chapitre consacré aux les enjeux théoriques de la performance financière d'entreprise, en premier lieu nous étudions sur les notions de base de la performance financière d'entreprise et leur importance pour la survie, la croissance d'une entreprise et son développement à long terme. La performance de l'entreprise est considérée comme la relation du couple efficacité et efficience. L'objectif ultime de toutes les entreprises est la réalisation du profil pour atteindre ses objectifs. L'entreprise ne doit pas seulement disposer des ressources humaines mais aussi des moyens financiers pour assurer sa performance.

En deuxième lieu nous a permis l'assimilation des concepts fondamentaux de l'analyse financière, est un domaine d'étude qui regroupe différentes approches, méthodes et outils pour analyser et évaluer la situation financière. La productivité de l'entreprise, il doit être conscient des limites de l'information comptable, d'où la nécessité de procéder à des regroupement et reclassement des postes de bilan en vue d'obtenir une représentation économique de celui-ci.

Enfin, nous avons conclu notre chapitre par d'une étude de mesure de la performance à partir des indicateurs de performance financière. Il s'agit d'une appréciation de la performance financière à partir des ratios et de voir quelle sont les variables qui contribuent à la performance.

Chapitre II

Etude de la performance financière de l'entreprise

AGRANA FRUIT

Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise AGRANA FRUIT

Introduction :

Après avoir bien présenter l'aspect théorique sur l'évaluation la performance financière de l'entreprise dans le chapitre précédent et pour but de compléter nos connaissances sur le sujet et d'approfondir notre étude, une analyse pratique de l'activité de l'entreprise serait d'une grande utilité.

A cet effet nous avons bénéficié d'un stage pratique au niveau de la société SPA AGRANA FRIUT pour la préparation des fruits.

A travers notre stage pratique, au sein de l'entreprise SPA AGRANA FRUIT, Taharacht-Akbou Bejaia, nous avons essayé d'appliquer les fondements de l'évaluation financière dans un objectif de comprendre la situation financière de l'entreprise, afin de proposer des recommandations pour améliorer, sa performance et sa rentabilité et cela passe impérativement par un essai de mise en pratique de ce que nous avons développé dans la partie théorique, afin de cerner notre recherche et d'apporter des éléments de réponse à notre problématique posée au début de ce travail.

Dans ce chapitre nous allons commencer par la présentation de l'organisme d'accueil et du dossier d'étude, ensuite nous dresserons les résultats de notre recherche effectuée, afin de porter un jugement global sur la santé financière de la SPA AGRANA FRUIT.

Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise AGRANA FRUIT

Section 01 : Présentation de l'entreprise SPA AGRANA FRUIT et du dossier d'étude.

Dans cette première section, on fera une présentation générale de l'entreprise, puis on va passer à la présentation du dossier d'étude.

1-1. Présentation de l'entreprise :

1.1.1. Historique de la SPA AGRANA FRUIT (ex FRULACT) :

1987_ Naissance

Frulact est né dans le Nord du Portugal à Maia en 1987. L'ouverture de cette usine fut le point culminant des années d'expérience de ses mentors dans l'industrie de produits laitiers.

1998 _ Croissance

En 1998 frulact s'étend à Covilhã, à Ferro, avec une nouvelle usine localisée à proximité de grandes zones de culture de fruits.

1999 _ Internationalisation

L'année 1999 a été marquée par la conquête de nouvelles frontières stratégiques. Frulact arrive au Maroc pour servir une filière d'industries du secteur alimentaire et le marché de la grande consommation.

2000 _ Expansion

Frulact continue son processus d'expansion et arrive en Tunisie en 2000 avec une nouvelle usine qui sert de plate-forme d'approvisionnement des marchés de l'Afrique du Nord et Moyen-Orient.

1.1.2. Evolution de la SPA AGRANA FRUIT (ex FRULACT) :

2006 _ Développement

C'est l'année qui renforce le pari dans le développement du Groupe Frulact avec le début de l'édification de la nouvelle usine à Tortosendo, à Covilhã. Une unité stratégiquement localisée proche des zones de production fruticole élevée.

Toujours en 2006, Frulact fait un pas supplémentaire dans la conquête de l'Europe, avec l'acquisition de l'entreprise Française du secteur GBP (Granger Bouquet Pau). La nouvelle

Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise AGRANA FRUIT

Frulact France renforce la stratégie de proximité vis-à-vis de ses clients, dans le second principal marché d'Europe dans ce cor e-business.

2007/08 _ Extension

Frulact renforce sa pénétration en Afrique du Nord et au Moyen-Orient avec l'installation d'une unité de production en Algérie et une deuxième au Maroc. Cette période est marquée par l'intégration du Groupe dans le réseau COTEC qui lui a par ailleurs attribué le prix Innovation 2007.

2009/10_Développement Durable

En 2009/10, Frulact continuera à miser sur sa présence sur les marchés français et européens, profitant des opportunités pour sa croissance organique et moyennant les conditions du marché et de l'effort de compétitivité qui est actuellement exigé à tous les acteurs.

Par conséquent, Frulact prévoit la concrétisation d'un projet qui servira de levier pour optimiser les investissements réalisés au cours de plusieurs années en termes d'Innovation et Technologie pour poursuivre les objectifs qui lui tiennent à cœur : le développement durable et l'amélioration continue de service au client.

2011/12 _ Frulact et consolidation de la présence internationale

L'année 2012 marque concrétisation du Frutech_centre d'Innovation & Technologie Agro-alimentaire opérant comme levier du pari et de l'optimisation des investissements réalisés au cours de plusieurs années en termes d'Innovation et Technologie en vue de la poursuite des objectifs qui tiennent tout particulièrement à cœur à Frulact : la durabilité et l'amélioration continue du service rendu au client.

Poursuivant l'ambitieux objectif de globaliser ses activités, Frulact a également concrétisé vers mi-2012 le lancement des opérations de deux nouvelles unités industrielles : Innova fruits implantés au Maroc et Frulact South Africain localisée à Pretoria en Afrique du sud.

Cette période marque également la célébration du 25ème anniversaire du Groupe Frulact.

Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise

AGRANA FRUIT

1.1.3. Création de la SPA AGRANA FRUIT (ex FRULACT ALGERIE) :

En 2007 exactement en juillet la SPA AGRANA FRUIT ALGERIE a été créé de 200 actions avec :

- FRULACT SGPS de 1013 actions
- BOUSSAAD BATOUCHE de 600 actions
- FAROUK BATOUCHE de 383 actions
- AOURLILANE FARIDE de 01 action
- JOAO MIRANDA 01 action
- FRANSISCO MIRANDA 01 action
- ARMENIO MIRANDA 01 action.

- **Dénomination sociale**

Société par action AGRANA FRUIT Algérie.

- **Siège sociale**

Zone d'activité commerciale Taharacht Akbou Wilaya de Bejaia, Algérie

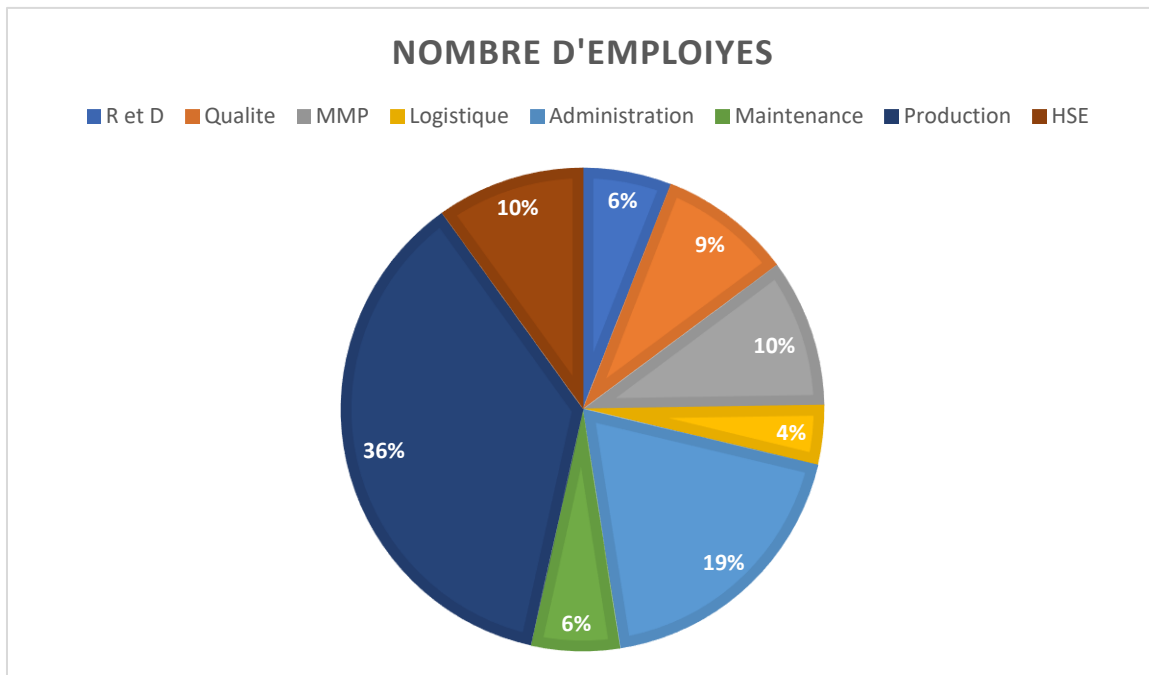
- **Forme juridique**

Société par action au capital de 90 000 000 ,00 dinars algérien.

- **Nombre d'effectif (100 salariés)**

Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise AGRANA FRUIT

Figure N° 01 : Nombre d'employés de la SPA AGRANA FRUIT AKBOU



Source : réaliser par nous-même à partir des donner de l'entreprise.

- **Evolution**

Une augmentation de capital a été faite en 2011 pour un montant de 120 000 000 ,00 DA

- **Situation géographique**

Frulact Algérie est implantée :

- Dans une zone industrielle << TAH ARACHET >> véritable carrefour économique de Bejaia, de quelque 70 unités de productions agroalimentaires et en cours d'expansion.
- Superficie = 3065 m2.
- A deux (02) Km d'une grande agglomération (Kaboul).
- A 50 Km de distance au port de Bejaïa.
- A 60 Km de Bejaia, chef-lieu wilaya et pôle économique important international et reliant divers destination (Paris, Marseille, Lyon, st Etienne et Charleroi).
- A 170 Km à l'ouest de la capital Alger.
- Par ailleurs on trouve des acteurs économiques importants tel que : DANONE, RAMDY, SOUMMAM, IFRI ... etc.

Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise AGRANA FRUIT

1.1.4. La transaction de la SPA FRULACT à la SPA AGRANA FRUIT :

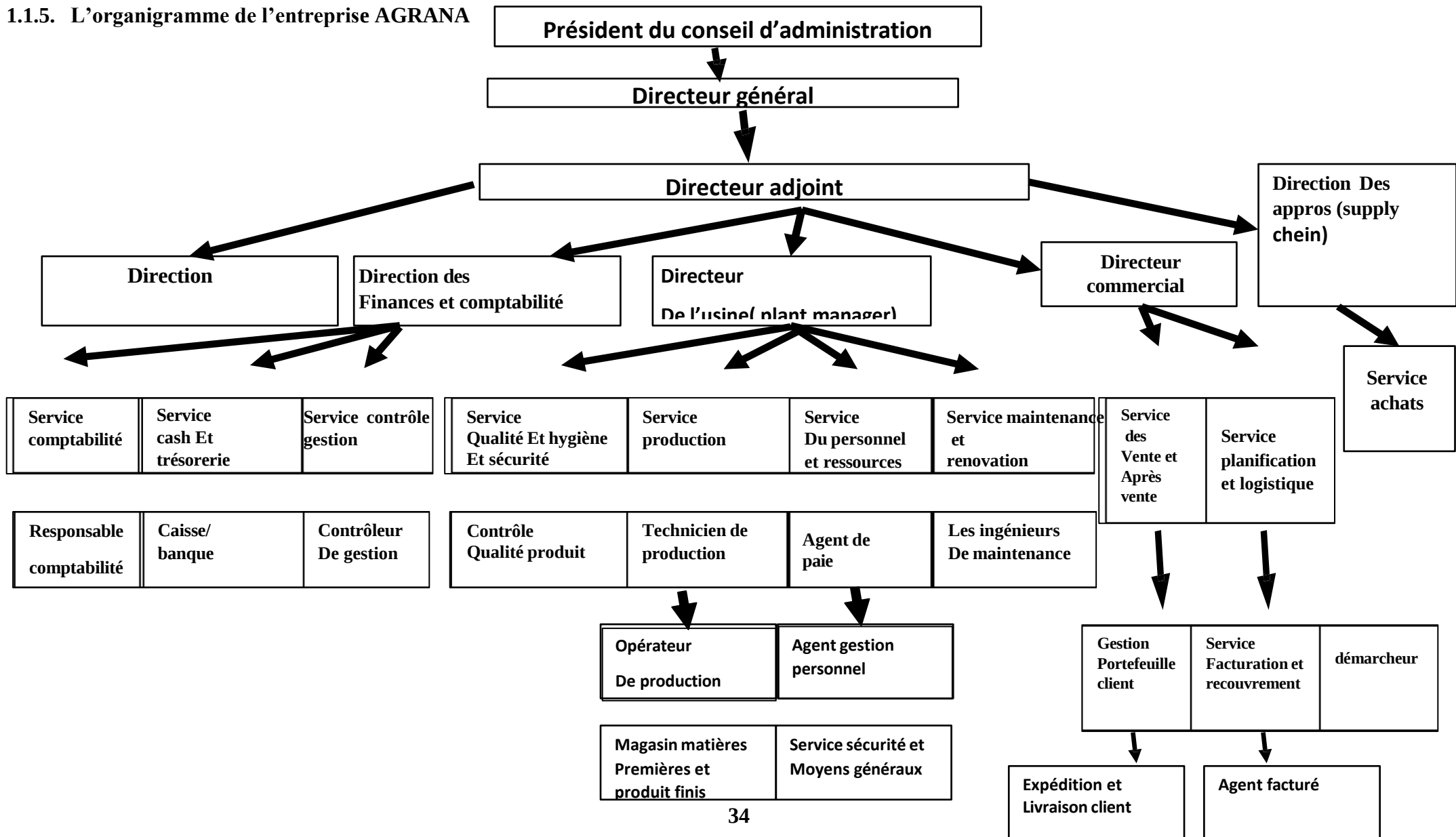
C'est le président du conseil d'administration de l'entreprise, Boussaad Batouche, qui l'a annoncé dans un communiqué rendu public dans l'après-midi de dimanche. Son groupe a racheté la totalité des actions détenues par son partenaire portugais et Frulact Algérie s'appellera désormais AGRANA FRUIT (pour Elaboration de Fruits). Le capital social a été porté de 120 millions de dinars à 282 millions de dinars, précise le communiqué du groupe Batouche, dont le siège et l'unité sont basés dans la zone industrielle Taharacht, à Akbou. L'entreprise poursuivra ses activités de production de préparations à base de fruit destinées à ses clients de l'industrie algérienne de l'agroalimentaire (yaourt, pâtisserie, confiserie, boissons à base de fruits...), avec un nouveau plan d'expansion qui lui permettra d'augmenter ses capacités et répondre à la demande croissante du marché.

Nouvelles structures, nouvelle organisation selon le patron du Groupe Batouche, cette reprise du contrôle de la joint-venture sera immédiatement par les actions de réorganisation et de restructuration significatives de ses structures en vue, indique le communiqué, d'assurer une meilleure prise en charge des besoins du marché algérien.

C'est ainsi que les structures nouvelles ont été créées, à l'instar du laboratoire de recherche et de développement, été doté de moyens modernes et d'un encadrement hautement qualifié et une direction commerciale à l'écoute de la clientèle pour une meilleure prise en charge de ses préoccupations.

La réorganisation et la restructuration de la société a nécessité de gros efforts, a-t-on soutenu, de là par du Groupe Batouche qui a recruté des cadres nationaux et internationaux de très haut niveau, réalisé des investissements de modernisation, de remise à niveau de ses procédures de gestion, de son personnel et de ses installations. Pour cela les fonds propres de la société ont été considérablement renforcés et des études sont en cours pour augmenter ses capacités de production. AGRANA FRUIT bénéficie du soutien en amont, de la société de transformation des produits agricoles (STPA), une autre entreprise faisant partie du Groupe Batouche.

1.1.5. L'organigramme de l'entreprise AGRANA



Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise AGRANA FRUIT

1-2.Présentation du dossier d'étude :

Nous allons présenter les bilans fonctionnelle et financier de l'entreprise AGRANA FRUITS.

Tableau N° 08 : Actifs du bilan fonctionnel pour les années 2020, 2021, 2022

BILAN (ACTIF)			
	2020	2021	2022
ACTIF NON COURANTS			
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif			
Immobilisation incorporelles	2334090,01	627581,33	1751599,33
Immobilisation corporelles			
Terrain	37188750,00	37188750,00	37188750,00
Bâtiments	213077301,73	207320837,02	199963091,02
Autres immobilisations corporelles	388886439,57	359469060,05	380849644,87
Immobilisations en concession			
Immobilisations encours	16012110,86	3469256,53	964000,00
Immobilisations financières			
Titres en équivalence			
Autres participations et créances rattachées			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres actifs financiers non courants	3280000,00	3280000,00	730000,00
Impôts différés actifs	3084869,39	6207220,73	5980381,92
TOTAL ACTIF NON COURANT	663863561,56	617562705,66	627427467,14
ACTIF COURANT			
Stocks et encours	518334108,03	589312468,70	972287376,57
Créances et emplois assimilés			
Clients	325888736,04	404926222,77	645504253,33
Autres débiteurs	16281702,50	6877964,98	11686494,90
Impôts et assimilés		4249041,00	14475092,00
Autres créances et emplois assimilés			
Disponibilités et assimilés			
Placement et autres actifs financiers courants			
Trésorerie	50310000,17	102289387,25	47543534,33
TOTAL ACTIF COURANT	910814546,74	1107655084,70	1691496751,13
TOTAL GENERAL ACTIF	1574678108,30	1725217790,36	2318924218,27

Source : réaliser par nous-même à partir des donner de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les années 2020, 2021, 2022.

Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise

AGRANA FRUIT

Tableau N° 09 : Passifs du bilan fonctionnel pour les années 2020, 2021, 2022

BILAN (PASSIF)			
	2020	2021	2022
Capitaux propres			
Capital émis	516000000,00	516000000,00	516000000,00
Capital non appelé			
Prime et réserves – réserves consolidées (1)	336138875,21	59955562,44	65251072,75
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net – Résultat net part du groupe (1)	154416687,23	105910206,21	144124814,92
Autres capitaux propres – Report a nouveau			100614695,90
Part de la société consolidant (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I	1006555562,44	681865768,65	825990583,57
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières	141324183,81	101380510,68	122888673,24
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL II	141324183,81	101380510,68	122888673,24
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	200750207,60	309148599,48	539484853,39
Impôts	14614074,47	4862940,84	10425608,82
Autres dettes	180794006,28	186143749,59	199918750,87
Trésorerie passif	30640073,70	441816221,12	620215748,38
TOTAL III	426798362,05	941971511,03	1370044961,46
TOTAL GENERAL PASSIF (I+ II+ III)	1574678108,30	1725217790,36	2318924218,27

Source : réaliser par nous-même à partir des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les années 2020, 2021, 2022.

Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise

AGRANA FRUIT

Tableau N° 10 : Actifs du bilan financier pour les années 2020, 2021, 2022

BILAN (ACTIF)			
	2020	2021	2022
Immobilisation incorporelle	2334090,01	627581,33	1751699,33
Immobilisation corporelle	639152491,2	603978647	618001485,8
Immobilisation encours	16012110,86	3469256,53	964000,00
Immobilisation financière	6364869,39	9487220,73	6710381,92
Prêtes et autres actifs financiers non courant	3280000,00	3280000,00	730000,00
Impôt différés actif	3084869,39	6207220,73	5980381,92
Valeur immobilise	663863561,56	617562705,66	627427467,14
Stocks et encours	518334108,03	589312468,70	972287376,57
Valeurs d'exploitation	518334108,03	589312468,70	972287376,57
Autres débiteurs	16281702,50	6877964,98	11686494,90
Clients	325888736,04	404926222,77	645504253,33
Impôts	0	4249041,00	14475092,00
Valeurs réalisable	342170438,5	416053228,7	671665840,2
Trésorerie	50310000,17	102289387,25	47543534,33
Valeurs disponibles	50310000,17	102289387,25	47543534,33
Actif circulant	910814546,74	1107655084,70	1691496751,13
Total général d'actif	1574678108,30	1725217790,36	2318924218,27

Source : élaborer par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les années 2020, 2021, 2022.

Tableau N° 11 : Passifs du bilan financier pour les années 2020, 2021, 2022

BILAN (PASSIF)			
	2020	2021	2022
Capital émis	516000000,00	516000000,00	516000000,00
Primes et réserves	336138875,21	59955562,44	65251072,75
Autres capitaux propres			100614695,90
Résultat net	154416687,23	105910205,21	144124814,92
Fonds propre	1006555562,44	681865768,65	825990583,57
Emprunts et dettes financière	141324183,81	101380510,68	122888673,24
Dettes à long et moyen terme	141324183,81	101380510,68	122888673,24
Fournisseurs et compte rattachés	200750207,60	309148599,48	539484853,39
Impôts	14614074,47	4862940,84	10425608,82
Autres dettes	180794006,28	186143749,59	199918750,87
Trésorerie passif	30640073,70	441816221,12	620215748,38
Dettes à court terme	426798362,05	941971511,03	1370044961,46
Total général passif	1574678108,30	1725217790,36	2318924218,27

Source : élaborer par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les années 2020, 2021, 2022.

Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise AGRANA FRUIT

Section 02 : Etude et analyse de la performance financière de l'entreprise.

Pour étudier la performance financière d'une entreprise, il est indispensable de présenter les bilans financiers en grandes masses et les différents indicateurs de l'équilibre financier.

2-1. Présentation des bilans financiers des grandes masses 2020, 2021, 2022.

Tableau N° 12 : Bilan financière en grandes masses de l'année 2020.

Actif	Montant	Passif	Montant
VI	663863561,56	Capitaux propre	1006555562,44
AC	910814546,74	DLMT	141324183,81
VE	518334108,03	Capitaux permanent	1147879746,25
VR	342170438,54	PC	426798362,05
VD	50310000,17	DCT	426798362,05

Source : Réalisé par nous-même à partir des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour l'année 2020.

Tableau N° 13 : Bilan financier en grandes masses de l'année 2021.

Actif	Montant	Passif	Montant
VI	617562705,66	Capitaux propres	681865768,65
AC	1107655084,70	DLMT	101380510,68
VE	589312468,70	Capitaux permanent	783246279,33
VR	416053228,75	PC	941971511,03
VD	102289387,25	DCT	941971511,03

Source : Réalisé par nous-même à partir des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour l'année 2021.

Tableau N° 14 : bilan financier en grandes masses e l'Année 2022.

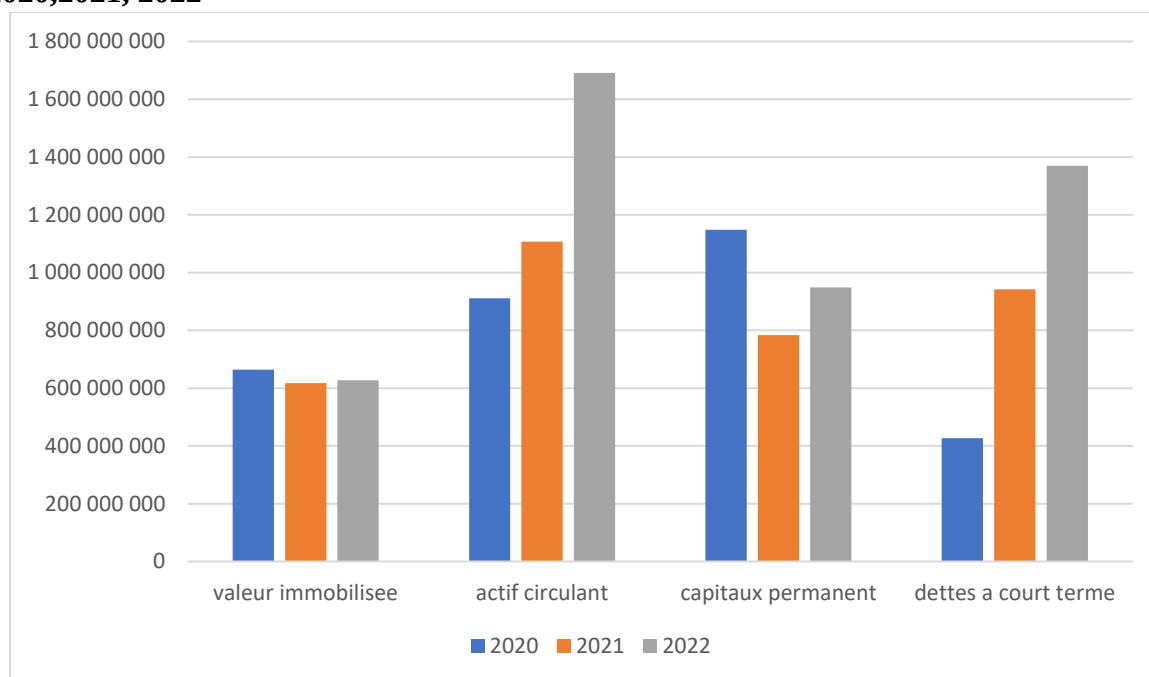
Actif	Montant	Passif	Montant
VI	627427467,14	Capitaux propres	825990583,57
AC	1691496751,13	DLMT	122888673,24
VE	972287376,57	Capitaux permanent	948879256,81
VR	671665840,23	PC	1370044961,46
VD	47543534,33	DCT	1370044961,46

Source : Réalisé par nous-même à partir des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour l'année 2022.

Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise

AGRANA FRUIT

Figure N° 02 : La représentation graphique du bilan financier en grandes masses pour 2020, 2021, 2022



Source : Réalisé par nous-même à partir des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les années 2020, 2021, 2022.

Commentaire :

- **Les valeurs immobilisées :**

Après les résultats obtenus on trouve que la valeur immobilisee en 2021 à enregistrer une diminution de 46300855,9 da par rapport à l'Anne 2020, et l'Anne 2022 à enregistrer une augmentation de 9864761,48 da par rapport à l'Anne 2021.

- **L'actif circulant :**

D'après de résultats de tableaux, on consiste que l'actif circulant a enregistré proportions croissantes par rapport au total de l'actif durant les trois années, soit 910814546,74 da en 2020, 1107655084,70 da en 2021, 1691496751,13 da en 2022. Cela signifie l'augmentation des valeurs réalisables et valeurs disponibles.

- **Les capitaux permanentes :**

Nous constatons en 2021 une diminution de capitaux permanents de 364633466,7 da par rapport à l'année 2020. A cause de diminution des primes et réserves, et 2022 une augmentation de capitaux permanent de 165632977,5 da par rapport a 2021. Cela signifie une augmentation des primes et réserves.

Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise

AGRANA FRUIT

- Les dettes à court terme :

Nous remarquons une augmentation des dettes à court termes entre 2020 et 2021 de 426798362,05 da et 941971511,03 da. Cela revient une augmentation des fournisseurs et augmentation de trésorerie. Une augmentation des dettes à court termes entre 2021 et 2022 de 941971511,03 da et 1370044961,46 da, suit à l'augmentation des fournisseurs et trésorerie.

2-2. Calcul des indicateurs d'équilibre financier :

2.2.1. Le fonds de roulement net (FRN)

A. FRN par le haut de bilan :

Tableau N° 15 : Le FRN par le haut de bilan

	2020	2021	2022
Capitaux permanent	1147879746,25	783246279,33	948879256,81
-	663863561,56	617562705,66	627427467,14
Actif Immobilisée			
FRN	484016184,69	165683573,67	321451789,67

Source : Réaliser par nous-mêmes a base des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les années 2020, 2021, 2022.

B. FRN par le bas de bilan :

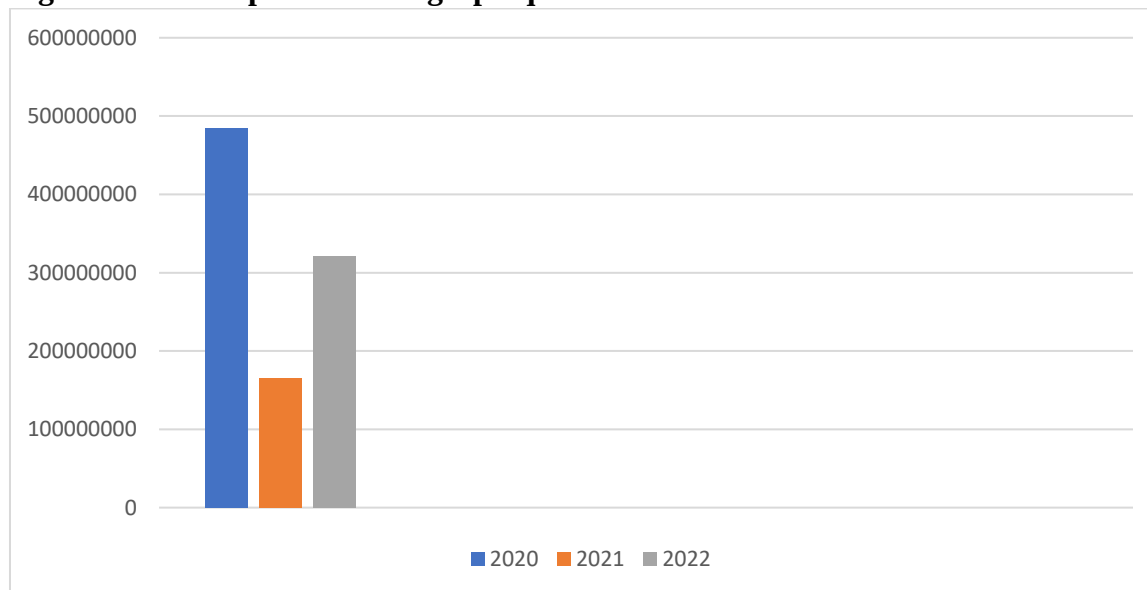
Tableau N° 16 : Le FRN par le bas de bilan

Désignation	2020	2021	2022
Actif circulant	910814546,74	1107655084,70	1691496751,13
-	426798362,05	941971511,03	1370044961,46
DCT			
FRN	484016184,69	165683573,67	321451789,67

Source : Réaliser par nous-mêmes a base des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les années 2020, 2021, 2022.

Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise AGRANA FRUIT

Figure N° 03 : Représentation graphique de FRN



Source : Réaliser par nous-mêmes à base des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les années 2020, 2021, 2022.

Commentaire : Nous remarquons que le fonds de roulement est positif pour les trois années d'étude d'un montant de 484016184,69 en 2020, 165683573,67 en 2021, 321451789,67 en 2022 ce qui veut dire que les capitaux permanents sont carrément suffisants pour financer la totalité des actifs immobilisés

2.2.2. Besoin en fonds de roulement (BFR) :

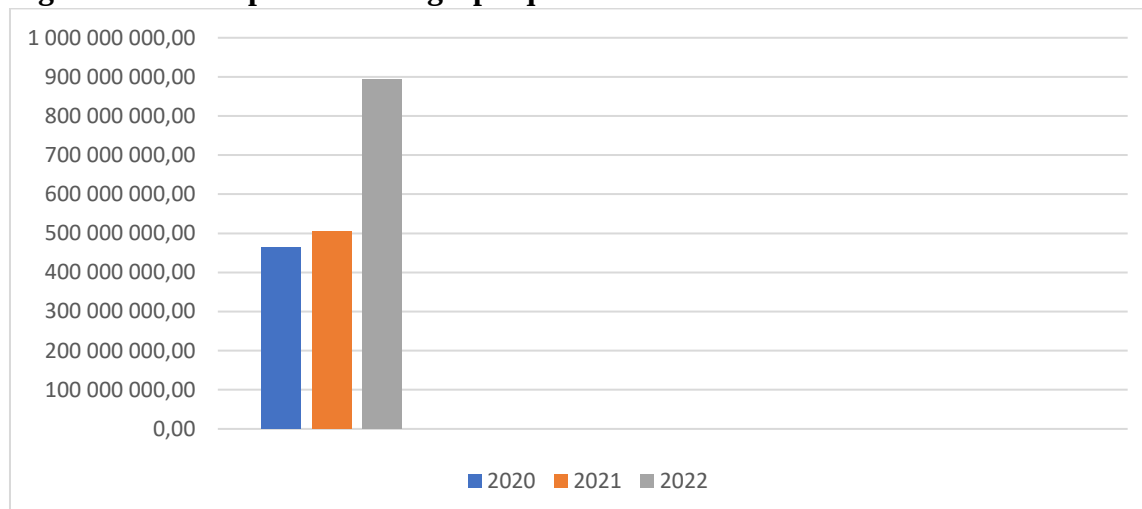
Tableau N° 17 : Besoin en fonds de roulement

Désignation	2020	2021	2022
Valeurs d'exploitations (VE)	518334108,03	589312468,70	972287376,57
+ Valeurs réalisables (VR)	342170438,54	416053228,75	671665840,23
- (Dettes à court terme-DFàct)	396158288,35	500155289,91	749829213,08
BFR	464346258,22	505210407,54	894124003,72

Source : Réaliser par nous-mêmes à base des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les trois années.

Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise AGRANA FRUIT

Figure N° 04 : Représentation graphique de besoin de fond de roulement



Source : Réaliser par nous-mêmes a base des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les trois années.

Commentaire : Le BRF est positif pour les trois années, cela signifie que cette entreprise dispose suffisamment des ressources cycliques afin de rembourser ses dettes à court terme.

2.2.3. La trésorerie :

Calcul de la trésorerie :

Tableau N° 18 : calcul de la trésorerie par la première méthode

Désignation	2020	2021	2022
Valeurs disponibles	50310000,17	102289387,25	47543534,33
Trésor passif	30640073,70	441816221,12	620215748,38
TR	19669926,47	(339526833,87)	(572672214,05)

Source : Réalisée par nous-même à partir des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les trois années.

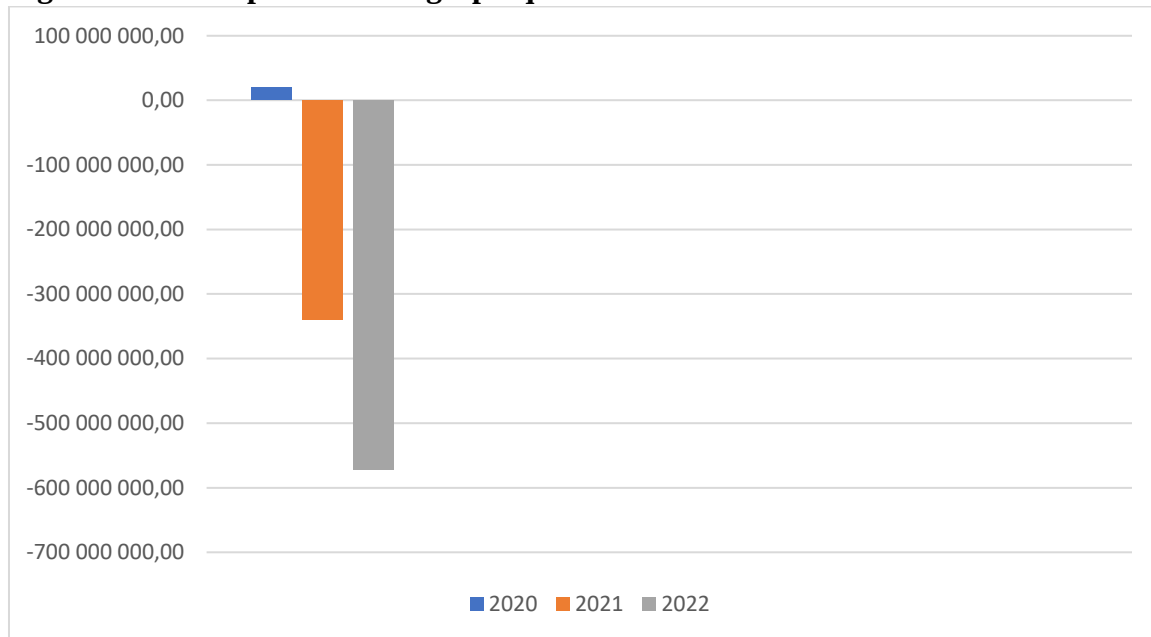
Tableau N° 19 : calcul de la trésorerie par la deuxième méthode

Désignation	2020	2021	2022
FRN	484016184,69	165683573,67	321451789,67
BFR	464346258,22	505210407,54	894124003,72
TR	19669926,47	(339526833,87)	(572672214,05)

Source : Réalisée par nous même à partir des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les trois années.

Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise AGRANA FRUIT

Figure N° 05 : Représentation graphique de la trésorerie



Source : Réaliser par nous-mêmes a base des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les trois années.

Commentaire : La trésorerie en 2020 est positive, dans ce cas l'entreprise présente une aisance financière (bonne santé financière) puisqu'elle dispose de liquidité qui lui permet de faire face à une dette financière.

On constate que la trésorerie est négative durant les deux dernière années 2021, 2022 ce qui signifie que les ressources de l'entreprise ne couvrir pas la totalité de ses emplois de dégager un excédent de la trésorerie.

2-3. Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)

Dans ce cas on va présenter le calcul des soldes intermédiaires de gestion des années 2020,2021,2022.

Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise AGRANA FRUIT

Tableau N° 20 : Les soldes intermédiaires de gestion pour les années 2020, 2021, 2022

Désignation	2020	2021	2022
Production de l'exercice	1634735392,32	2061395664,02	2446338925,69
Consommation de l'exercice	- 1149346993,91	-1540542272,68	-1956018621,33
Valeur ajoutée	485388398,41	520853391,34	490320304,36
EBE	365578157,27	368339603,87	362361584,80
Résultat opérationnel	414710647,2	173498051,92	421680057,06
Résultat financier	-37106516,57	-37106516,57	-28647756,04
Résultat ordinaire avant impôt	377604130,63	136391535,35	393032301,02
Résultat net de l'exercice	154416687,23	105910206,21	144124814,92

Source : Réalisé par nous-même à partir des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les trois années.

Commentaire :

- **Production de l'exercice :** La production de l'exercice a enregistré 1634735392,32 da en 2020, 2061395664,02 da en 2021, 2446338925,69 da en 2022. On constate une baisse de l'activité durant l'exercice 2020 comparativement aux deux derniers exercices. Cela peut être expliqué par la cession vente de la flotte vieillissante par l'entreprise durant l'année 2020.
- **Valeur ajoutée :** Le montant en 2020 est de 485388398,41 da, puis on a enregistré une augmentation passant à 520853391,34 da, à cause de diminution des charges de personnel. Cependant, elle a diminué à 490320304,36 da en 2022 ce qui explique par une augmentation des charges.
- **EBE :** On constate une augmentation entre l'Année 2020 et 2021, passant de 365578157,27 da à 368339603,87 da respectivement, on raison d'une augmentation des ventes et une diminution des charges. Cependant, on enregistre une hausse d'un montant de 362361584,80da, on raison d'augmentation de ventes et des charges.
- **Résultat opérationnelle :** On remarque que le résultat opérationnel, il baisse de 414710647,2 da en 2020 à 173498051,92 da en 2021 atteignant un montant positif en raison d'une croissance des autres produits et une décroissance des autres charges. Puis il hausse de 421680057,06 da en 2022 a raison d'une décroissance des autres produits et une croissance des autres charges.
- **Résultat financière :** Le résultat est négatif durant les trois années, soit -37106516,57 da pour 2020, -37106516,57 da pour 2021, -28647756,04 da pour 2022. Cela est dû aux intérêts sur les crédits contractés par l'entreprise auprès des établissements bancaires.

Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise AGRANA FRUIT

- **Résultat ordinaire avant impôt** : On constate une baisse en 2021 à 136391535,35 da et une augmentation en 2022 à 393032301,02 da, un montant positif qui indique une augmentation du résultat opérationnel.
- **Résultat net de l'exercice** : L'entreprise réalisé un résultat positif durant les trois années soit 154416687,23 da en 2020, 105910206,21 da en 2021, 144124814,92 da en 2022. Cela veut dire que l'entreprise est performante et arrive à dégager un bénéfice.

2-4. Etude de la capacité d'auto-financement :

2.4.1. Calcul la CAF par la méthode additive :

Tableau N° 21 : capacité d'auto-financement (additive)

Désignation	2020	2021	2022
Résultat net	154416687,23	105910206,21	144124814,92
Dotation aux amortissement et provision	-85460642,30	-93353462,24	-84228919,78
Valeur comptable des éléments d'actif immobilisés	663863561,56	617562705,66	627427467,14
Reprise sur amortissement et provision	3031764,38	14092495,29	131398,20
CAF	729787842,11	616026954,34	687191964,08

Source : Elaborer par nous-même à partir des sonnes de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les années 2020,2021,2022.

2.4.2. Calcul de la CAF par la méthode soustractive :

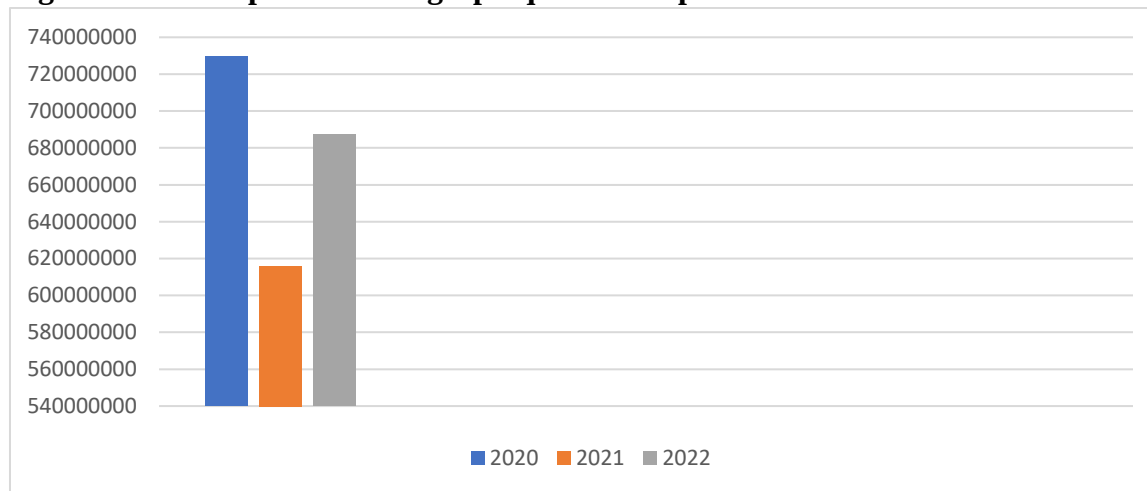
Tableau N° 22 : capacité d'auto-financement (soustractive)

Désignation	2020	2021	2022
EBE	365578157,27	368 339 603,87	362361584,80
Autres produits d'exploitation	214264704,19	28003040,33	132730479,94
Autres charges d'exploitation	-82703336,34	-143583625,33	-77985435,14
Produit financier	4384171,81	8773222,75	25525382,53
Charge financier	-41490688,38	-39796458,06	-54173138,57
Les impôts sur les bénéfices	-21366783,62	-27531004,00	-34415943,10
CAF	729787842,11	616026954,34	687191964,08

Source : élaborer par nous-même à partir des sonnes de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les années 2020,2021,2022.

Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise AGRANA FRUIT

Figure N° 06 : Représentation graphique de la capacité d'auto financement



Source : Réaliser par nous-mêmes a base des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les années 2020,2021,2022.

Commentaire :

L'entreprise AGRANA FRUIT réalise une capacité d'autofinancement positive durant les trois années, cela signifie qu'elle dégage un surplus monétaire et peut financer de nouveau investissements et rembourser ses emprunts.

2-5. L'analyse par la méthode des ratios

L'objectif de l'analyse fait par les ratios et de compléter l'analyse par des indicateur d'équilibre financier, pour cela nous pouvons citer différents types des ratios qui sont :

2.5.1. Ratios de structure financière :

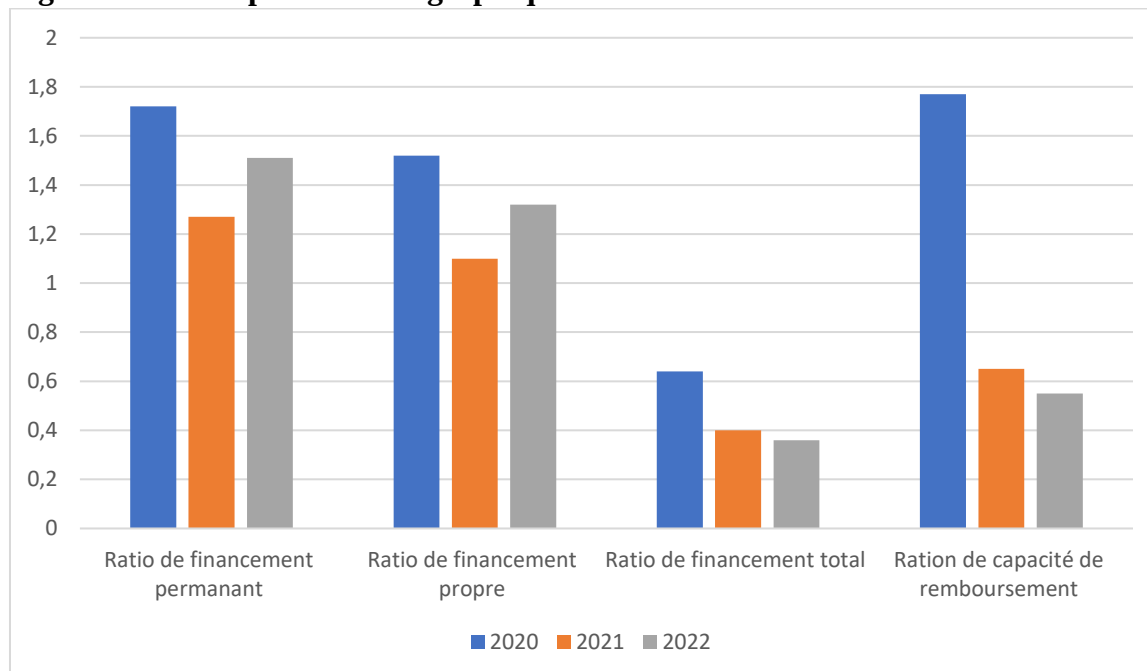
Tableau N° 23 : Les ratios de structure financière

Ratios	2020	2021	2022
Ratio de financement permanent =capitaux permanent / actif fixe	1,72	1,27	1,51
Ratio de financement propre = capitaux propre / actif fixe	1,52	1,10	1,32
Ratio de financement total = capitaux propre / total du passif	0,64	0,40	0,36
Ration de capacité de remboursement =capitaux propres / dettes financières	1,77	0,65	0,55

Source : élaborer par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les années 2020 ,2021,2022.

Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise AGRANA FRUIT

Figure N° 07 : Représentation graphique des ratios de structure financière



Source : Réaliser par nous-mêmes a base des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les années 2020 ,2021 ,2022.

Commentaires :

Ratio de Financement permanent : Ce ration est supérieure à 1 des années 2020(1,72), 2021(1,27), 2022(1,51). Cela prouve que l'actif immobilisé est financé par les capitaux propres et l'entreprise possède des capitaux permanents supplémentaires pour financer des besoins d'exploitation. Cela signifie que les capitaux permanents financent largement l'actif immobilisé, et le surplus va permettre à l'entreprise de financer ses besoins.

Ratio de Financement propre : On remarque que le financement propre est supérieur à 1 durant les trois années 2020(1,52), 2021(1,10), 2022 (1, 32) ce qui nous permet de dire que les capitaux propres sont suffisants pour financer l'actif immobilisé.

Ratio de financement total : Ce ratio est supérieur à 50 % dans l'Anne 2020 (0,64) Ce qui indique la majorité des ressources d'entreprise sont financés grâce aux capitaux propres. Cependant, lors, des deux dernier années 2021,2022 soit 0,40 et 0,36 est inférieure à 50 % ce que signifie qu'une partie des ressources de l'entreprise sont financer par les dettes financières.

Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise AGRANA FRUIT

Ratio de capacité de remboursement : on ne constate que le ratio de capacité de remboursement est supérieure à 1 durant l'année 2020 ce qui signifie que l'entreprise rembourse ses dettes dans cette année, alors que, il est inférieur à 1 durant les années 2021 et 2022, cela signifie que AGRANA FRUIT n'arrivait pas à rembourser ses dettes durant ces deux dernières années.

2.5.2. Les ratios de solvabilité générale :

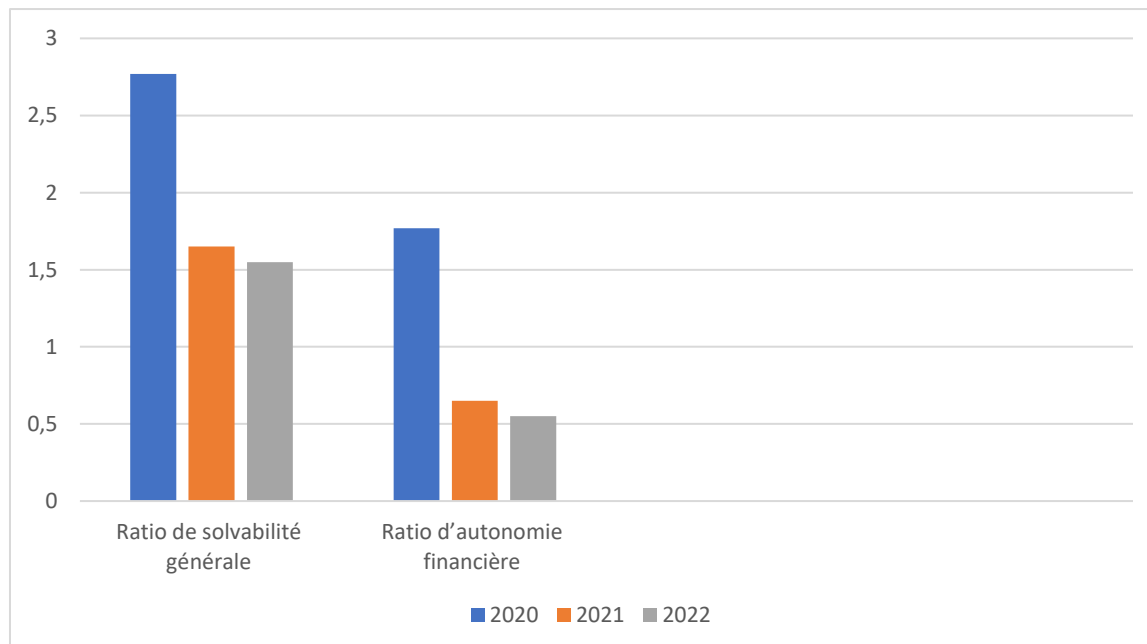
Calcul des ratios de solvabilité générale :

Tableau N° 24 : Les ratios de solvabilité générale

Ratios	2020	2021	2022
Ratio de solvabilité générale = $\sum d'actif / \sum dettes$	2,77	1,65	1,55
Ratio d'autonomie financière = capitaux propre / total des dettes	1,77	0,65	0,55

Source : Réaliser par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les années 2020, 2021, 2022.

Figure N° 08 : Représentation graphique des ratios de solvabilité générale



Source : Réaliser par nous-mêmes à base des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les années 2020, 2021, 2022.

Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise AGRANA FRUIT

Commentaires :

Ratio solvabilité générale : Ces ratios est supérieure à 1 ce qui signifie que l'entreprise est solvable globalement, c'est-à-dire que l'entreprise peut rembourser la totalité de ses dettes à l'échéance en utilisant la totalité de son actif.

Ratio d'autonomie financière : On constate que ce ratio est supérieur à 1 en 2020 (1,77), signifier que l'entreprise dispose suffisamment de ressources propres pour faire face aux remboursements de ses dettes. Et en 2021, 2022 est inférieur à 1

Cela signifie que les capitaux propres ne couvrent pas l'ensemble des dettes contractées auprès des établissements financiers signe d'insolvabilité.

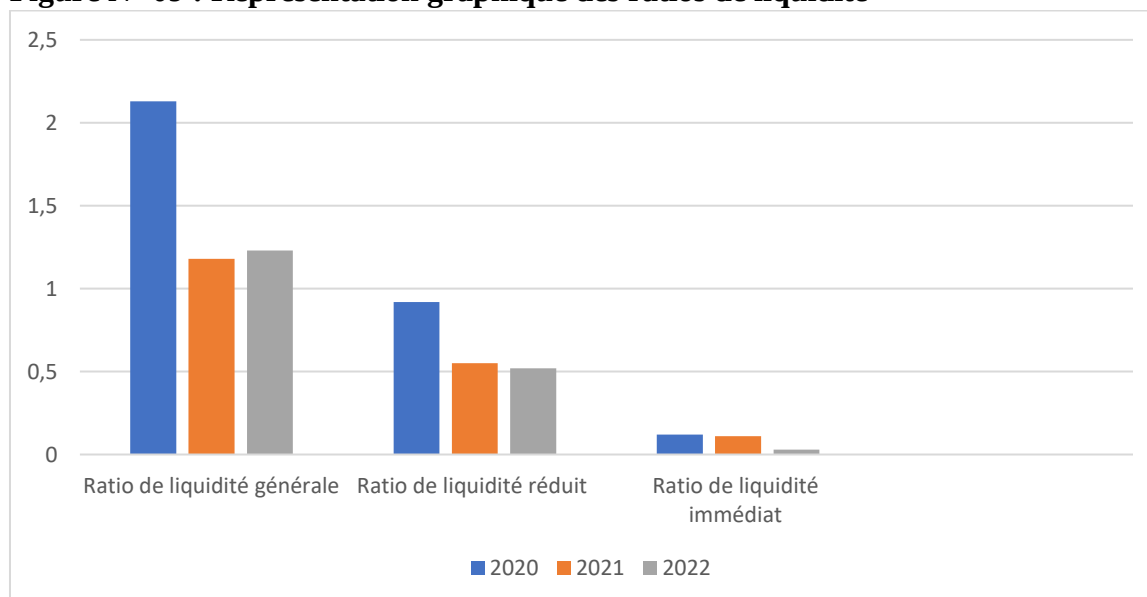
2.5.3. Les ratios de liquidités :

Tableau N° 25 : Les ratios de liquidité

Ratio	2020	2021	2022
Ratio de liquidité générale= AC / DCT	2,13	1,18	1,23
Ratio de liquidité réduit = $(VR + VD) / DCT$	0,92	0,55	0,52
Ratio de liquidité immédiat = VD / DCT	0,12	0,11	0,03

Source : Réaliser par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les années 2020,2021, 2022.

Figure N° 09 : Représentation graphique des ratios de liquidité



Source : Réaliser par nous-mêmes a base des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les années 2020 ,2021,2022.

Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise AGRANA FRUIT

Commentaires :

Ratio de liquidité générale : Ce ratio est supérieur à 1 durant les trois années, cela indique que l'entreprise n'a pas de problème d'équilibre à court terme. Cela signifie que l'entreprise dispose suffisamment de liquidités.

Ratio de liquidité réduit : L'entreprise a enregistré des ratios inférieurs à 1, soit, 0,92 ; 0,55 ; 0,52 durant les années 2020, 2021, 2022 respectivement, par conséquent l'entreprise n'est pas capable de remboursement ses DCT (elle est dans une situation critique).

Ratio de liquidité immédiate : Ce ratio est plus restrictif que les deux autres ratios. Il indique que la capacité d'une entreprise à faire face ses engagements à court terme sans recourir à ses actifs à court terme non liquides (dont les stocks). C'est-à-dire les remboursements avec seulement de l'argent disponible immédiatement.

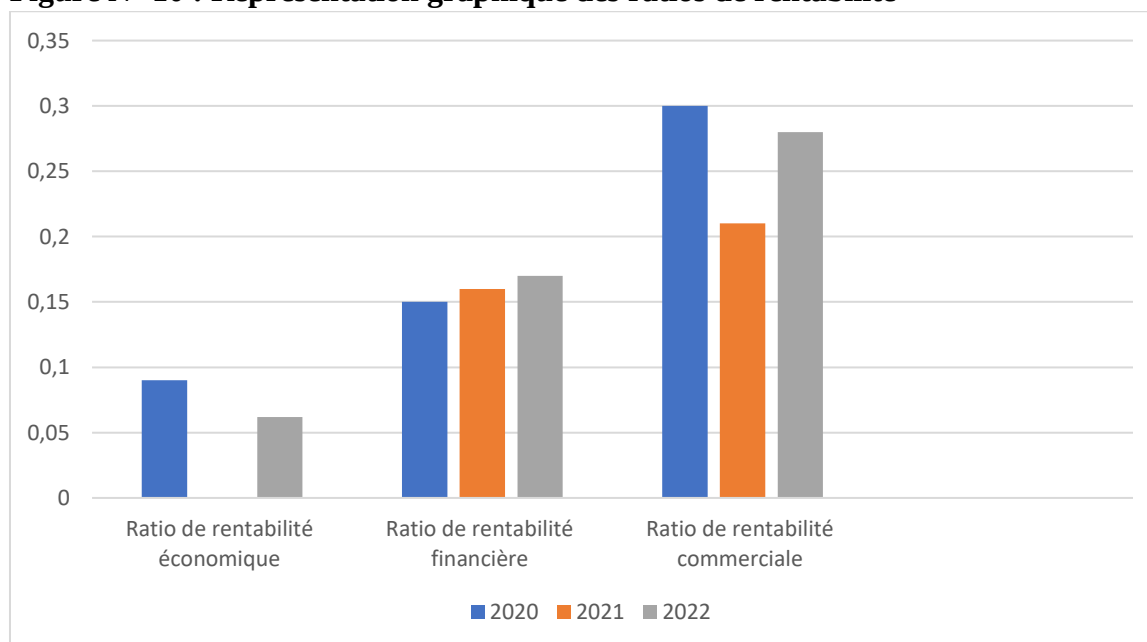
2.5.4. Les ratios de rentabilité :

Tableau N° 26 : Les ratios de rentabilité

Ratio	2020	2021	2022
Ratio de rentabilité économique = résultat net / total actif	0,09	0,061	0,062
Ratio de rentabilité financière = résultat net / capitaux propre	0,15	0,16	0,17
Ratio de rentabilité commerciale = résultat net / chiffre d'affaire	0,30	0,21	0,28

Source : Réaliser par nous-mêmes a base des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les années 2020 ,2021, 2022.

Figure N° 10 : Représentation graphique des ratios de rentabilité



Source : Réaliser par nous-mêmes a base des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les années 2020 ,2021, 2022.

Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise AGRANA FRUIT

Commentaire :

Ratio de rentabilité économique : Nous remarquons que durant les trois années, le ratio de rentabilité économique est positif cela veut dire que l'entreprise arrive à rentabiliser ses investissements économiques à hauteur de 0.062% en 2022.

Ratio de rentabilité financière : Le ratio de rentabilité financière durant les trois années est positif grâce à l'amélioration des résultats nettes.

Ratio de rentabilité commerciale : Le ratio de rentabilité financière durant les trois années est positif grâce à l'augmentation de résultat net.

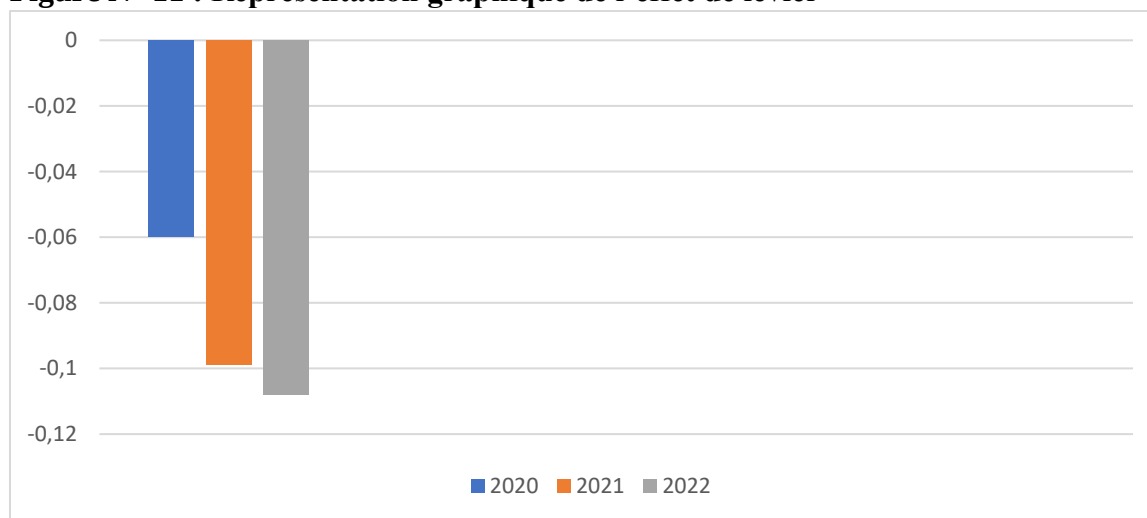
2.5.5. L'effet de levier :

Tableau N° 27 : Calcul de l'effet de levier :

Désignation	2020	2021	2022
L'effet de levier=Rentabilité économique– Rentabilité financière	-0,06	-0,099	-0,108

Source : Réaliser par nous-mêmes a base des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les années 2020 ,2021, 2022.

Figure N° 11 : Représentation graphique de l'effet de levier



Source : Réaliser par nous-mêmes a base des données de l'entreprise AGRANA FRUIT pour les années 2020 ,2021 , 2022.

Commentaire :

L'effet de levier est négatif alors dans cette situation, la rentabilité financière est inférieure à la rentabilité économique, ce qui signifie que le coût de l'endettement n'est pas couvert par la rentabilité économique c'est à-dire l'endettement est défavorable, cela exprime que l'entreprise ne peut pas rembourser ses dettes.

Chapitre II : Etude de la performance financière de l'entreprise AGRANA FRUIT

Conclusion

D'après les résultats de notre étude pour les années (2020, 2021, 2022) les états financiers de l'entreprise relevé une situation globale très positive. Les indicateurs financiers démontrent une bonne rentabilité, une solidité financière ainsi, qu'une gestion saine des ressources. L'entreprise se trouve donc, dans une position favorable, tant pour poursuivre ses activités que pour envisager des nouvelles opportunités de croissance. Ces résultats reflètent une stratégie efficace et une performance maîtrisée.

Conclusion

Conclusion générale

Ce travail de fin d'étude est très enrichissant, il nous a beaucoup apporté, que ce soit sur le plan de connaissances ou sur le plan de la pratique professionnelle, ainsi l'expérience en entreprise nous a aidé à élargir nos connaissances sur le fonctionnement d'une organisation. Du point de vue économique et financier une entreprise doit toujours être performante quelle que soit sa taille, la performance intègre différents critères et indicateurs du fait qu'elle reste un sujet d'actualité.

Toutefois, lors de l'étude de chapitre théorique, nous avons constaté que l'évaluation de la performance financière représente bien plus qu'un simple suivi des résultats comptables. Elle constitue un véritable outil stratégique qui permet aux dirigeants de prendre des décisions éclairer, d'optimiser les ressources et de garantir la durabilité de l'entreprise face à des environnements économiques souvent instables. Elle est cruciale pour comprendre sa santé financière et sa capacité à générer de la valeur. Cette évaluation repose sur l'analyse de plusieurs indicateurs financiers clés permettant aux gestionnaires, investisseurs et autres parties prenantes de prendre des décisions rationnelles.

L'analyse financière est un moyen d'évaluer la performance financière de l'entreprise en analysant ses résultats financiers et ses comportements vis-à-vis des indicateurs clés. Une analyse rigoureuse permet à l'entreprise de comprendre ses forces et ses faiblesses, de mieux gérer ses ressources et de mettre en place les stratégies les plus appropriées, pour améliorer sa performance financière à long terme. Elle est considérée comme un outil essentiel pour toutes entreprises qu'elle soit sa taille, petite, moyenne ou grande.

La mesure de la performance financière de l'entreprise est essentielle pour évaluer son efficacité à générer des profits à gérer ses ressources. Elle repose sur une combinaison de ses indicateurs financiers chaque indicateur fournit une perspective différente de la santé de l'entreprise, qu'il s'agisse de rentabilité qu'il mesure la capacité de l'entreprise à générer des profits par rapport à ses revenus ses actifs ou ses fonds propres, aussi les indicateurs de liquidité mesurant la capacité de l'entreprise à couvrir ses obligations à court terme avec ses actifs disponibles.

En effet, au cours de notre stage qui s'est déroulé au sein de la SPA AGRANA FRUIT, nous avons essayé de mener une étude des bilans financiers, des tableaux de compte des résultats, des indicateurs de l'équilibre financiers (FRN, BFR, TR), des méthodes des ratios et l'analyse de l'activité (SIG, CAF), sur la base des trois années 2020, 2021, 2022. Ce qui confirme la première hypothèse ; que l'analyse financière est un ensemble de méthodes qui

permettent l'appréciation de la situation financière, elle est basée sur l'étude des documents comptables produits par les entreprises.

A la suite de notre analyse de cas de l'entreprise AGRANA FRUIT, elle présente une situation d'équilibre financier pour les années 2020 et 2022, une baisse pour l'année 2021 on remarque que le FRN est positif (capitaux permanent dépasse l'actif immobilisé). BFR est positif (les besoins en actifs à court terme dépassent ses passifs à court terme) ayant une croissance durant les trois années respectivement. TR est positive pour l'année 2020 (un excédent de liquidité est dégager) et négative pour les années 2021 et 2022. Cela confirme la deuxième Hypothèses qui consiste à : « Les ressources de la SPA AGRANA couvrent ses besoins ce qui lui assure un équilibre financier et elle est rentable et performante ».

L'analyse par la méthode des ratios nous a permet de constater que la structure financière de l'entreprise dispose d'une liquidité suffisante et d'endettement favorable et d'une autonomie financière. Nous constatant que la capacité d'autofinancement est positive durant les trois années d'exercice. Cela veut dire que la troisième hypothèse « Les indicateurs et les ratios permettant une évaluation précise de la performance de l'entreprise » est confirmée.

D'après la confirmation de nos hypothèses, nous concluons que l'analyse financière contribue à l'évaluation de la performance financière de l'entreprise.

Nous exprimons l'espoir que ce travail de fin d'étude contribuera de manière significative à enrichir les recherches futures, tant pour les chercheurs que pour les étudiants intéressés par cette thématique ou l'un de ses axes connexes.

Bibliographie

Bibliographie :

Ouvrages :

Analyse financière, BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT ,27 Édition 2023-2024, page 121.

Anders Richtner, Jan Pettersson (2010). Performance Measurement, Evaluation, and Incentives in Firm Value Creation, page 228.

Beatrice et Francis GRANDGUILLOT, « L'analyse financière » 21ème édition, GUALINO, Paris, 2017, Page146.

BERGERON. Henry « la gestion stratégique et les mesure de la performance non financière de la PME » 6 congres international francophone sur la PME- octobre 2002-HEC-Montreal.

BUISSART. CH et BENKACI. M, « Analyse Financière », édition BERTI, Alger, 2011, Page56.

Cherkaoui Benslimane, M. El Ansari, M, « La performance globale : Mesure et pilotage », Revue du contrôle et de la comptabilité et de l'Audit, Vol 4, n° 2, 2020, page944.

COHEN Elie, Analyse financière, Edition Economica ,6eme édition, Paris ,2006.

Cohen. Elie, « analyse financière et développement financier », Édition Edicef, Paris, 1977, Page 280-304.

DORATH Brigitte, GOUJET Christian, « gestion prévisionnelle et mesure de la performance », DUNOD, Paris, 2007, p173.

FERNANDEZ. A, les « nouveaux tableau de bord des managers », édition d'organisation, Paris, 2005, page39.

GRANDGUILLOT, Béatrice et GRANDGUILLOT Francis « L'analyse financière : Analyse de l'activité et du risque d'exploitation, analyse fonctionnelle-analyse patrimoniale-ratios-tableaux de financement élément prévisionnels », 21ème édition 2017/2018, P 44.

GRANSTED, (I) : « l'impasse industrielle », Edition du seuil, 1980, Page33-34.

Hubert de la BRUSLERIE, Analyse financière, 4eme édition DUNOD, page 165-171.

James C. VANHORNE, « Principes de gestion financière » 6 ème édition, Economica, Paris, 1991, Page 170.

Jean barreau, jacqueline Delahaye, florence Delahaye, Gestion financière, page 150.

KHEMAKHEM. A, « la dynamique de contrôle de gestion », Edition DUNOD, Paris ,1992, page 343.

LORINO. P, « méthode et pratique de la performance » Edition les éditions d'organisations, Paris, 2003, page5.

MARMUSE Christian, « la performance, Encyclopédie de gestion », 2èmeédition ECONOMICA, France, 1997, page66.

Martory.B, Crozet. D, « Gestion des ressources humaines »,3ème Edition NATHAN, France, 1993, page142.

Ph. LORINO, « Reconstruire les processus créateurs de valeur dans le secteur public », 9ème colloque international de la Revue PMP, Aix Provence, Mai 1998.

Porter, M, E. (1985). competitive advantage: creating and sustaining superior performance. Free press, p99.

Ramage, Pierre, « analyse et diagnostic financier », Edition d'organisation, Paris, 2001, Page146.

ZAMBOTTO Christian et Chorinne, Gestion financière ,8eme édition DUNOD, Paris ,2009, p33.

ZINEB. I, « la performance de l'entreprise : un concept complexe aux multiples dimensions », Dans Projectique, Vol N°17, 2017, page100.

Mémoire :

Aminata FALL, « Evaluation de la performance financière d'une entreprise : cas SAR », mémoire de master en gestion professionnel en comptabilité et gestion, financières, 2011, 2013, mémoire en ligne.

BOUBBAS Toufik, BOUBBAS Abdelhak, « l'analyse de la performance de l'entreprise », Thèse de master : gestion : université de Bejaia :2014, page 12. 13.

SAOU et ABBACHE KH, « L'appréciation de la performance de l'entreprise à travers l'analyse financière », mémoire de master en sciences de gestion, université de Bejaia, 2017, page 06.

SAIM K et KERNOU A, « le pilotage de la performance financière au sein d'une entreprise », mémoire de master en sciences financières, université de BEJAIA, 2019, Page08.

Annexes

BILAN (ACTIF)

		2020		2019	
ACTIF	NOTE	Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		13 367 536,73	11 033 446,72	2 334 090,01	4 652 597,41
Immobilisations corporelles					
Terrains		37 188 750,00		37 188 750,00	37 188 750,00
Bâtiments		252 876 866,42	39 799 564,69	213 077 301,73	249 284 270,54
Autres immobilisations corporelles		853 161 133,56	464 274 693,99	388 886 439,57	383 670 458,56
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		16 012 110,86		16 012 110,86	28 070 462,87
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		3 280 000,00		3 280 000,00	
Impôts différés actif		3 084 869,39		3 084 869,39	2 310 579,63
TOTAL ACTIF NON COURANT		1 178 971 266,96	515 107 705,40	663 863 561,56	705 177 119,01
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		519 918 046,31	1 583 938,28	518 334 108,03	447 815 199,41
Créances et emplois assimilés					
Clients		327 962 968,27	2 074 232,23	325 888 736,04	495 207 831,17
Autres débiteurs		16 281 702,50		16 281 702,50	2 273 396,65
Impôts et assimilés					758 977,00
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		50 310 000,17		50 310 000,17	30 084 616,95
TOTAL ACTIF COURANT		914 472 717,25	3 658 170,51	910 814 546,74	976 140 021,18
TOTAL GENERAL ACTIF		2 093 443 984,21	518 765 875,91	1 574 678 108,30	1 681 317 140,19



BILAN (PASSIF)

CAPITAUX PROPRES	NOTE	2020	2019
Capital émis			
Capital non appelé		516 000 000,00	516 000 000,00
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)			
Ecart de réévaluation		336 138 875,21	330 970 792,00
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		154 416 687,23	100 168 083,21
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		1 006 555 562,44	947 138 875,21
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes		141 324 183,81	159 198 010,77
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL II		141 324 183,81	159 198 010,77
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		200 750 207,60	248 200 211,57
Impôts		14 614 074,47	11 028 061,29
Autres dettes		180 794 006,28	177 671 079,87
Trésorerie passif		30 640 073,70	138 080 901,48
TOTAL III		426 798 362,05	574 980 254,21
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		1 574 678 108,30	1 681 317 140,19

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



SPA AGRANA FRUIT ALGERIA

ZAC TAHARACHT AKBOU - BÉJAIA

N° D'IDENTIFICATION 000706018563770

EXERCICE 01/01/20 AU 31/12/20

COMPTE DE RESULTAT/NATURE

	NOTE	2020	2019
Ventes et produits annexes		1 640 463 868,06	1 113 777 353,96
Variation stocks produits finis et en cours		-5 728 475,74	19 065 417,06
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			72 000,00
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		1 634 735 392,32	1 132 914 771,02
Achats consommés		-1 023 032 015,57	-671 868 671,44
Services extérieurs et autres consommations		-126 314 978,34	-114 286 629,98
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-1 149 346 993,91	-786 155 301,42
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		485 388 398,41	346 759 469,60
Charges de personnel		-109 709 742,65	-102 528 086,12
Impôts, taxes et versements assimilés		-10 100 498,49	-9 433 633,61
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		365 578 157,27	234 797 749,87
Autres produits opérationnels		11 669 754,65	4 723 835,14
Autres charges opérationnelles		-82 703 336,34	-37 807 377,00
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-85 460 642,30	-76 987 629,79
Reprise sur pertes de valeur et provisions		3 031 764,38	9 733 486,56
V- RESULTAT OPERATIONNEL		212 115 697,66	134 460 064,78
Produits financiers		4 384 171,81	783 570,23
Charges financières		-41 490 688,38	-19 163 554,74
VI-RESULTAT FINANCIER		-37 106 516,57	-18 379 984,51
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		175 009 181,09	116 080 080,27
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-21 366 783,62	-13 403 172,02
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		774 289,76	-2 508 825,04
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 653 821 083,16	1 148 155 662,95
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-1 499 404 395,93	-1 047 987 579,74
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		154 416 687,23	100 168 083,21
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE		154 416 687,23	100 168 083,21
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE			

SPA AGRANA FRUIT ALGERIA

ZAC TAHARACHT AKBOU - BèJAIA

N° D'IDENTIFICATION 000706018563770

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

BILAN (ACTIF)

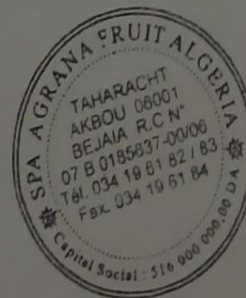
ACTIF	NOTE	2021			2020
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		14 087 536,73	13 459 955,40	627 581,33	2 334 090,01
Immobilisations corporelles					
Terrains		37 188 750,00		37 188 750,00	37 188 750,00
Bâtiments		260 063 703,00	52 742 865,98	207 320 837,02	213 077 301,73
Autres immobilisations corporelles		881 959 035,56	522 489 975,51	359 469 060,05	388 886 439,57
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		3 469 256,53		3 469 256,53	16 012 110,86
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		3 280 000,00		3 280 000,00	3 280 000,00
Impôts différés actif		6 207 220,73		6 207 220,73	3 084 869,39
TOTAL ACTIF NON COURANT		1 206 255 502,55	588 692 796,89	617 562 705,66	663 863 561,56
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		594 916 478,41	5 604 009,71	589 312 468,70	518 334 108,03
Créances et emplois assimilés					
Clients		405 871 173,87	944 951,10	404 926 222,77	325 888 736,04
Autres débiteurs		6 877 964,98		6 877 964,98	16 281 702,50
Impôts et assimilés		4 249 041,00		4 249 041,00	
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		102 289 387,25		102 289 387,25	50 310 000,17
TOTAL ACTIF COURANT		1 114 204 045,51	6 548 960,81	1 107 655 084,70	910 814 546,74
TOTAL GENERAL ACTIF		2 320 459 548,06	595 241 757,70	1 725 217 790,36	1 574 678 108,30



BILAN (PASSIF)

	NOTE	2021	2020
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		516 000 000,00	516 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		59 955 562,44	336 138 875,21
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		105 910 206,21	154 416 687,23
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		681 865 768,65	1 006 555 562,44
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		101 380 510,68	141 324 183,81
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL II		101 380 510,68	141 324 183,81
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		309 148 599,48	200 750 207,60
Impôts		4 862 940,84	14 614 074,47
Autres dettes		186 143 749,59	180 794 006,28
Trésorerie passif		441 816 221,12	30 640 073,70
TOTAL III		941 971 511,03	426 798 362,05
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		1 725 217 790,36	1 674 678 108,30

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



COMPTE DE RESULTAT/NATURE

	NOTE	2021	2020
Ventes et produits annexes			
Variation stocks produits finis et en cours		2 062 108 990,95	1 640 463 868,06
Production immobilisée		-713 326,93	-5 728 475,74
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE			
Achats consommés		2 061 395 664,02	1 634 735 392,32
Services extérieurs et autres consommations		-1 342 025 680,83	-1 023 032 015,57
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE			
		-198 516 591,85	-126 314 978,34
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)			
		-1 540 542 272,68	-1 149 346 993,91
Charges de personnel		520 853 391,34	485 388 398,41
Impôts, taxes et versements assimilés		-128 611 641,45	-109 709 742,65
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION			
		-23 902 146,02	-10 100 498,49
		368 339 603,87	365 578 157,27
Autres produits opérationnels		15 847 082,59	11 669 754,65
Autres charges opérationnelles		-143 583 625,33	-82 703 336,34
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-93 353 462,24	-85 460 642,30
Reprise sur pertes de valeur et provisions		14 092 495,29	3 031 764,38
V- RESULTAT OPERATIONNEL			
		161 342 094,18	212 115 697,66
Produits financiers		8 773 222,75	4 384 171,81
Charges financières		-39 796 458,06	-41 490 688,38
VI-RESULTAT FINANCIER			
		-31 023 235,31	-37 106 516,57
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)			
		130 318 858,87	175 009 181,09
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-27 531 004,00	-21 366 783,62
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		3 122 351,34	774 289,76
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES			
		2 100 108 464,65	1 653 821 083,16
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES			
		-1 994 198 258,44	-1 499 404 395,93
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES			
		105 910 206,21	154 416 687,23
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE			
		105 910 206,21	154 416 687,23



SPA AGRANA FRUIT ALGERIA
ZAC TAHARACHT AKBOU - BêJAIA
N° D'IDENTIFICATION 000706018563770

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

BILAN (ACTIF)

BILAN (ACTIF)					2022	2021
ACTIF	NOTE	Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net	
ACTIFS NON COURANTS						
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif						
Immobilisations incorporelles		15 371 136,73	13 619 537,40	1 751 599,33	627 581,33	
Immobilisations corporelles						
Terrains		37 188 750,00		37 188 750,00	37 188 750,00	
Bâtiments		265 804 829,00	65 841 737,98	199 963 091,02	207 320 837,02	
Autres immobilisations corporelles		975 768 997,34	594 919 352,47	380 849 644,87	359 469 060,05	
Immobilisations en concession						
Immobilisations encours		964 000,00		964 000,00	3 469 256,53	
Immobilisations financières						
Titres mis en équivalence						
Autres participations et créances rattachées						
Autres titres immobilisés						
Prêts et autres actifs financiers non courants		730 000,00		730 000,00	3 280 000,00	
Impôts différés actif		5 980 381,92		5 980 381,92	6 207 220,73	
TOTAL ACTIF NON COURANT		1 301 808 094,99	674 380 627,85	627 427 467,14	617 562 705,66	
ACTIF COURANT						
Stocks et encours		976 432 475,10	4 145 098,53	972 287 376,57	589 312 468,70	
Créances et emplois assimilés						
Clients		646 317 806,23	813 552,90	645 504 253,33	404 926 222,77	
Autres débiteurs		11 686 494,90		11 686 494,90	6 877 964,98	
Impôts et assimilés		14 475 092,00		14 475 092,00	4 249 041,00	
Autres créances et emplois assimilés						
Disponibilités et assimilés						
Placements et autres actifs financiers courants						
Trésorerie		47 543 534,33		47 543 534,33	102 289 387,25	
TOTAL ACTIF COURANT		1 696 455 402,56	4 958 651,43	1 691 496 751,13	1 107 655 084,70	
TOTAL GENERAL ACTIF		2 998 263 497,55	679 339 279,28	2 318 924 218,27	1 725 217 790,36	

BILAN (PASSIF)

	NOTE	2022	2021
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital émis		516 000 000,00	516 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		65 251 072,75	59 955 562,44
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		144 124 814,92	105 910 206,21
Autres capitaux propres - Report à nouveau		100 614 695,90	
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		825 990 583,57	681 865 768,65
<u>PASSIFS NON-COURANTS</u>			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL II		122 888 673,24	101 380 510,68
<u>PASSIFS COURANTS:</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés		539 484 853,39	309 148 599,48
Impôts		10 425 608,82	4 862 940,84
Autres dettes		199 918 750,87	186 143 749,59
Trésorerie passif		620 215 748,38	441 816 221,12
TOTAL III		1 370 044 961,46	941 971 511,03
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		2 318 924 218,27	1 725 217 790,36

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

COMPTE DE RESULTAT/NATURE

	NOTE	2022	2021
Ventes et produits annexes		2 397 406 913,79	2 062 108 990,95
Variation stocks produits finis et en cours		48 932 011,90	-713 326,93
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		2 446 338 925,69	2 061 395 664,02
Achats consommés		-1 740 465 800,86	-1 342 025 680,83
Services extérieurs et autres consommations		-215 552 820,47	-198 516 591,85
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-1 956 018 621,33	-1 540 542 272,68
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		490 320 304,36	520 853 391,34
Charges de personnel		-127 615 420,56	-128 611 641,45
Impôts, taxes et versements assimilés		-343 299,00	-23 902 146,02
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		362 361 584,80	368 339 603,87
Autres produits opérationnels		7 136 724,79	15 847 082,59
Autres charges opérationnelles		-77 985 435,14	-143 583 625,33
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-84 228 919,78	-93 353 462,24
Reprise sur pertes de valeur et provisions		131 398,20	14 092 495,29
V- RESULTAT OPERATIONNEL		207 415 352,87	161 342 094,18
Produits financiers		25 525 382,53	8 773 222,75
Charges financières		-54 173 138,57	-39 796 458,06
VI-RESULTAT FINANCIER		-28 647 756,04	-31 023 235,31
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		178 767 596,83	130 318 858,87
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-34 415 943,10	-27 531 004,00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		-226 838,81	3 122 351,34
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 479 132 431,21	2 100 108 464,65
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-2 335 007 616,29	-1 994 198 258,44
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		144 124 814,92	105 910 206,21
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE		144 124 814,92	105 910 206,21
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE			

Table des matières

Introduction-----	5
Section 01 : la performance d’une entreprise. -----	6
1-1. Notions de base sur la performance financière. -----	6
1.1.1. Historique de la performance : -----	6
1.1.2. Définitions de la performance : -----	6
1.1.3. Typologies de la performance : Il existe plusieurs types de performance sont : 7	
A. La performance financière : -----	7
B. La performance économique :-----	8
C. La performance sociale : -----	8
D. La performance organisationnelle : -----	8
E. La performance commerciale :-----	8
F. La performance concurrentielle : -----	8
G. La performance managériale :-----	9
1-2. Analyse des états financière : -----	9
1.2.1. Définition de l’analyse financière :-----	9
1.2.2. L’importance de l’analyse financière :-----	9
1.2.3. Etude descriptive du bilan -----	10

A. L'analyse par le bilan : -----	11
c. Etude de la trésorerie (TR) : -----	12
B. Analyse du tableau de compte de résultat : -----	13
C. Calcul de la capacité d'autofinancement (CAF) : -----	15
Section 02 : La performance financière d'une entreprise : -----	16
2-1. Les critères de la performance financière : -----	16
2-2. Les formes et dimensions de la performance. -----	18
2.2.1. Les dimensions de la performance : -----	18
A. La performance clients : -----	18
B. La performance actionnaire : -----	18
C. La performance personnelle : -----	18
D. La performance publique : -----	18
2.2.2. Les formes de la performance : -----	18
2.2.3. Les actions pour améliorer la performance : -----	19
A. La nature organisationnelle : -----	19
B. La qualité du système d'information : -----	19
C. Evolution du rôle d'un contrôleur de gestion : -----	20
2-3. Notions de mesure de la performance -----	20
2.3.1. Définition de la mesure de la performance : -----	20
2.3.2. Les objectifs de la mesure de la performance : -----	20
2.3.3. Les indicateurs de mesure de la performance : -----	20
A. Définitions d'un indicateur de performance : -----	20
B. Construction d'un indicateur de performance financière : -----	21
2.3.4. Les indicateurs de performance : -----	21
A. Ratios de structure financière : -----	21
B. Ration de rentabilité : -----	22
C. L'effet de levier : -----	23

D. Ratio de solvabilité :-----	24
E. Ratios de liquidités :-----	24
Conclusion-----	26

Chapitre II

Etude de la performance financière de l'entreprise AGRANA FRUIT

Introduction-----	28
Section 01 : Présentation de l'entreprise SPA AGRANA FRUIT et du dossier d'étude. ---	29
1-1. Présentation de l'entreprise :-----	29
1.1.1. Historique de la SPA AGRANA FRUIT (ex FRULACT) : -----	29
1.1.2. Evolution de la SPA AGRANA FRUIT (ex FRULACT) : -----	29
1.1.3. Création de la SPA AGRANA FRUIT (ex FRULACT ALGERIE) : -----	31
1.1.4. La transaction de la SPA FRULACT à la SPA AGRANA FRUIT : -----	33
1.1.5. L'organigramme de l'entreprise -----	34
1-2. Présentation du dossier d'étude :-----	35
Section 02 : Etude et analyse de la performance financière de l'entreprise. -----	38
2-1. Présentation des bilans financières des grandes masses 2020, 2021, 2022.-----	38
2-2. Calcul des indicateurs d'équilibre financier :-----	40
2.2.1. Le fonds de roulement net (FRN)-----	40
2.2.2. Besoin en fonds de roulement (BFR) -----	41
2.2.3. La trésorerie : -----	42
2-3. Les soldes intermédiaires de gestion (SIG) -----	43
2-4. Etude de la capacité d'auto financement -----	45
2.4.1. Calcul la CAF par la méthode additive :-----	45
2-5. L'analyse par la méthode des ratios-----	46
2.5.1. Ratios de structure financière-----	46

Table des matières

2.5.2.	Les ratios de solvabilité générale :-----	48
2.5.3.	Les ratios de liquidités : -----	49
2.5.4.	Les ratios de rentabilité-----	50
2.5.5.	L'effet de levier : -----	51
Conclusion-----		52
Conclusion générale -----		54
Bibliographie-----		57
Annexes		
Table des matières		
Résumé		

Résumé :

L'évaluation de la performance financière d'une entreprise consiste à analyser sa capacité à générer des profits, gérer ses ressources et assurer sa pérennité. Cette analyse s'appuie sur les états financiers (bilan, compte de résultat, self-financing capacity).

L'entreprise AGRANA FRUIT durant les trois années d'exercice 2020, 2021, 2022, semble être dans une bonne position financière, présente une performance financière globalement positive et montre une gestion efficace de ses ressources. Elle dispose des liquidités suffisantes et crée de la valeur pour ses actionnaires. Toutefois, un suivi de l'endettement et de la gestion des créances client s'avère nécessaire pour renforcer la solidité financière de l'entreprise à long terme.

Mots clé : Performance financière, indicateurs, l'équilibre financier, efficacité, efficience, pertinence, rentabilité, analyse financière, appréciation de la performance.

Abstract

Evaluating a company's financial performance involves analyzing its ability to generate profits, manage its resources, and ensure its sustainability. This analysis are based on financial statements (balance sheet, income statement, cash flow statement).

The company AGRANA FRUIT, during the three fiscal years 2020, 2021, and 2022, appears to be in a good financial position, presents an overall positive financial performance, and demonstrates effective management of its resources. It has sufficient liquidity, and creates value for its shareholders. However, monitoring debt and receivables management is necessary to strengthen the company's long-term financial solidity.

Keywords: Financial performance, indicators, financial balance, effectiveness, efficiency, relevance, profitability, financial analysis, performance assessment.

ملخص:

يتضمن تقييم الأداء المالي للشركة تحليل قدرتها على توليد الأرباح وإدارة مواردها وضمان استدامتها. وتعتمد هذه

التحليلات على البيانات المالية (الميزانية العمومية، قائمة الدخل، القدرة على التمويل الذاتي).

تبدو الشركة خلال السنوات المالية الثلاث 2020 و 2021 و 2022 في وضع مالي جيد وتقدم أداءً ماليًا إيجابيًا

بشكل عام وتظهر إدارة فعالة لمواردها. فهو مربح، ويتمتع بالسيولة الكافية، ويخلق قيمة لمساهمييه. ومع ذلك، فإن مراقبة

إدارة الديون ومستحقات العملاء أمر ضروري لتعزيز القوة المالية للشركة على المدى الطويل.

الكلمات المفتاحية: الأداء المالي، المؤشرات، التوازن المالي، الفعالية، الكفاءة، الصلة، الربحية، التحليل المالي، تقييم الأداء