

République algérienne démocratique et populaire
Ministère de l'enseignement supérieur et la recherche scientifique
Université Abderrahmane Mira- Bejaia



Faculté des sciences économiques, commerciales et des sciences de gestion
Département des sciences financières et comptabilité

Mémoire de fin de cycle

En vue de l'obtention d'un diplôme de Master II en sciences de financières et comptabilité

Option : finance de l'entreprise (FE)

Thème :

Diagnostic de l'équilibre et de l'activité de l'entreprise : Cas de NAFTAL-BEJAIA



Réalisé par :

- YOUSFI Saadi
- TIGHILT Karim

- FELFOUL S.....President
- MEKLAT K..... Encadrant
- BELHOUCINE H.....Examineur

Promotion :2025

Dédicaces :

Je dédie ce mémoire à mes chers parents pour leur amour, leur sacrifice et leur soutien
Inestimable, à mes frères et sœurs et toute ma famille pour leur présence constante et leur
Encouragement et à mes amis sincères qui m'ont accompagné tout au long de ce parcours.

KARIM

Je dédie ce mémoire à la mémoire de mon cher père, que dieux l'accueille en sa miséricorde,
A ma mère et mes frères et toute ma famille pour leur amour et leur soutien,
Ainsi qu'à mes amis fidèles qui m'ont accompagné avec encouragement et bienveillance.

SAADI

Remerciement

Avant tout, on remercie ALLAH le Tout-puissant de nous avoir donné le courage, la volonté et la patience de mener à terme ce présent travail dans des meilleures conditions.

On tient tout d'abord à remercier notre encadrante Madame Khoukha Azri, pour sa contribution et son aide qui nous ont été indispensables pour la réalisation de ce travail ainsi que toutes ses remarques constructives qui nous ont permis d'approfondir les connaissances scientifiques.

Nous adressons aussi nos remerciements au président et aux membres du jury qui nous feront l'honneur en acceptant de juger notre travail.

Et sans oublier, on remercie notre promoteur de stage Monsieur Zaidi pour le temps précieux qu'il nous a accordé.

Nous tenons aussi à remercier également tous les enseignants qui ont assuré notre formation durant notre cycle universitaire. Ainsi que tout le personnel du département SEGC.

Enfin, dans ces dernières lignes, on tient à remercier nos parents, nos sœurs et nos frères, pour les conseils et les encouragements qu'ils nous ont toujours prodigués, ainsi que pour leur soutien tant moral que financier. Sans eux, on n'en serait pas là où on en est et ce qu'on est.

Merci encore à tous...

Sommaire

Introduction générale.....	1
Chapitre 01 : cadre théorique sur l'équilibre et de l'activité de l'entreprise.....	3
Section 01 : Notions sur l'équilibre financière.....	3
Section 02 : : Notions sur l'activité de l'entreprise.....	8
Chapitre 02 : : Analyse de la situation financière de l'entreprise NAFTAL 2022.2023.2024.....	12
Section01 : Analyse de l'équilibre financier.....	12
Section02 : Analyse de l'activité de l'entreprise.....	31
Conclusion générale.....	42

Liste des abréviations :

Abréviations	Signification
ES	Emplois stables
ACE	Actif circulant d'exploitation
ACHE	Actif circulant hors d'exploitation
TA	Trésorerie actif
RD	Ressource durable
PCE	Passif circulant d'exploitation
PCHE	Passif circulant hors d'exploitation
TP	Trésorerie passif
FRNG	Fonds de roulement net global
AC	Actif circulant
PC	Passif circulant
BFR	Besoin de fond de roulement
BFRE	Besoin de fond de roulement d'exploitation
BFRHE	Besoin de fond de roulement hors exploitation
TN	Trésorerie net
MC	Marge commercial
VA	Valeur ajouté
PE	Production de l'exercice
EBE	Excédent brute d'exploitation
RE	Résultat d'exploitation
RF	Résultat financiers
RCAI	Résultat courant avant impôts
REXCP	Résultat d'exploitation courant avant impôt
IBS	Impôts sur les bénéfices des sociétés
RNE	Résultat net de l'exercice
CAF	Capacité autofinancement

Liste des tableaux

Tableau 1: Présentation de l'actif du bilan fonctionnel (2022/2023/2024)	23
Tableau 2 : Présentation de passif du bilan fonctionnel (2022/2023/2024)	26
Tableau 3: Elaboration d'actif du bilan en grand masse des années (2022/2023/2024).....	28
Tableau 4 : Elaboration du passif du bilan en grand masse des années (2022/2023/2024).....	29
Tableau 5: le calcule de (FRNG) par le haut du bilan :	33
Tableau 6: le calcule de (FRNG) par le haut du bilan :	34
Tableau 7: le calcule de (BFRE) par le bilan :	36
Tableau 8: le calcule de (BFRHE) par le bilan :	36
Tableau 9: le calcule de (BFR) par le bilan :	37
Tableau 10: Calcul de la trésorerie nette (libellé en DZD).....	38
Tableau 11: Calcul de la trésorerie nette (libellé en DZD).....	39
Tableau 16: calcul des Ratio d'autonomie financière :	41
Tableau 17: calcul des Ratio de Solvabilité générale :	31
Tableau 18: calcul des ratios de liquidité générale :	42
Tableau 19: calcul des ratios de liquidité réduite :	42
Tableau 20: calcul des ratios de liquidité réduite :	43
Tableau 12: Le tracé de tableau de compte de résultat :	44
Tableau 13: Calcul des soldes d'intermédiaires de gestion	48
Tableau 14: Calcul de la CAF par la méthode soustractive :	51
Tableau 15: Calcul de la CAF par la méthode additive :	52

Liste des figures

Figure 1: représentation graphique des bilans fonctionnels en grande masse (2022.2023.2024) .	29
Figure 2: Représentation graphique des passifs des bilans fonctionnel en grandes masses (2022, 2023,2024).....	30
Figure 3: représentation graphique du fond de roulement net globale (FRNG).....	35
Figure 4: Représentation du graphique du besoin de fond de roulement :	37
Figure 5: Représentation graphique de la trésorerie	39
Figure 6: représentation graphique de solde intermédiaire de gestion SIG :.....	50
Figure 7: représentation graphique de capacité d'autofinancement :	53

INTRODUCTION
GENERALE

Introduction générale

Dans un environnement économique en constante évolution, la solidité financière d'une entreprise est devenue un enjeu fondamental. Les marchés sont de plus en plus compétitifs, les attentes des clients toujours plus élevées, et les contraintes économiques plus complexes. Dans ce contexte, il est essentiel pour toute entreprise de suivre de près sa situation financière, non seulement pour assurer sa survie à court terme, mais aussi pour construire une croissance durable à long terme.

L'analyse financière joue donc un rôle clé. Elle permet d'évaluer la performance de l'entreprise, sa capacité à faire face à ses engagements, à financer son activité, et à générer de la valeur. Elle constitue un outil d'aide à la décision, aussi bien pour les gestionnaires internes que pour les partenaires externes tels que les banques, les investisseurs ou encore les fournisseurs.

Dans le cadre de ce travail, nous avons choisi d'étudier la situation financière de Naftal – Unité de Béjaïa, une entreprise publique algérienne spécialisée dans la distribution de produits pétroliers. En tant qu'acteur majeur dans le secteur de l'énergie, Naftal occupe une place stratégique dans l'économie nationale. L'unité de Béjaïa, en particulier, joue un rôle important dans la région en assurant l'approvisionnement et la distribution locale. Mais comme toute entreprise, elle doit faire face à des défis financiers liés à son fonctionnement, à la gestion de ses ressources et à l'évolution du marché.

Ce travail s'articule autour d'un chapitre unique, structuré en deux grandes parties. La première est consacrée à l'analyse de l'équilibre financier. Elle a pour but d'évaluer la manière dont l'entreprise gère ses ressources stables pour couvrir ses besoins, à travers des indicateurs comme le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie nette. Ces éléments nous donnent une idée sur la stabilité financière de l'entreprise et sa capacité à faire face à ses engagements à court terme.

La deuxième partie est dédiée à l'analyse de l'activité, à travers l'étude de plusieurs ratios (rotation des stocks, rotation des créances, productivité, etc.). Cette partie vise à mesurer l'efficacité de l'exploitation de l'entreprise : comment elle utilise ses ressources pour produire, vendre, et encaisser.

À travers cette double approche, nous cherchons à dresser un diagnostic clair, simple et pertinent de la situation financière de Naftal – Unité de Béjaïa. L'objectif est de comprendre les points forts de l'entreprise, mais aussi d'identifier les éventuelles faiblesses ou zones de risque qui pourraient freiner son bon fonctionnement.

Ce travail se veut donc à la fois analytique et pratique. Il combine des données chiffrées issues des bilans fonctionnels de l'entreprise avec des analyses commentées, dans un style accessible et réaliste. Il vise à offrir une lecture complète mais humaine de la santé financière d'une structure aussi stratégique que Natal.

Finalement notre problématique d'exploitation s'articule autour de l'interrogation fondamentale suivante : **l'entreprise est-elle en situation financière saine, en termes d'équilibre et d'activité, durant la période étudiée ?**

De cette question découle les sous questions suivantes :

- 1. L'entreprise NAFTAL dispose-t-elle d'un bon équilibre financier ?**
- 2. Son activité est-elle performante et rentable ?**

Pour tout cela et dans le but d'appréhender notre étude et répondre aux questions de la problématique, nous formulons les hypothèses suivantes :

- -NAFTAL- l'entreprise de Bejaia maintient un équilibre financier satisfaisant sur la période étudiée
- -l'entreprise présente une activité rentable et stable.
- -Les indicateurs financiers témoignent d'une bonne gestion de la trésorerie et de ressources.

Méthodologie de recherche :

Afin de répondre à la problématique posée et de vérifier les hypothèses avancées, nous avons adopté une démarche méthodologique fondée sur deux approches complémentaires : une étude théorique et une analyse pratique.

1. Approche théorique

Dans un premier temps, nous avons procédé à une revue de la littérature afin de définir les concepts clés relatifs au diagnostic financier. Cela inclut notamment l'analyse de l'équilibre financier (fonds de roulement, besoin en fonds de roulement, trésorerie nette) ainsi que l'analyse de l'activité (ratios d'activité, rentabilité, rotation des stocks, etc.).

Cette étape nous a permis de construire un cadre d'analyse solide en nous appuyant sur des ouvrages spécialisés, des articles académiques, et des sources fiables en finance d'entreprise.

2. Approche empirique / pratique

Dans un second temps, nous avons effectué une étude de cas appliquée à l'entreprise NAFTAL – Agence commerciale de Béjaïa.

Pour cela, nous avons recueilli des données comptables et financières de l'entreprise sur une période donnée (bilan, compte de résultat, annexes, etc.), afin d'en dégager les principaux indicateurs de performance et d'équilibre.

Les outils d'analyse utilisés sont :

- Le bilan fonctionnel
- Les calculs de fonds de roulement, BFR, trésorerie nette
- Les ratios d'activité et de rentabilité
- Des tableaux de synthèse pour comparer les évolutions annuelles

Cette démarche permet de confronter les concepts théoriques aux données réelles de l'entreprise afin de dresser un diagnostic précis de sa situation financière.

CHAPITRE I :
CADRE THEORIQUE SUR LE
DIAGNOSTIC DE L'EQUILIBRE
ET DE L'ACTIVITE DE
L'ENTREPRISE

CHAPITRE I : CADRE THEORIQUE SUR LE DIAGNOSTIC DE L'EQUILIBRE ET DE L'ACTIVITE DE L'ENTREPRISE

Introduction du chapitre :

Comprendre la situation d'une entreprise ne se limite pas à analyser ses bénéfices ou son chiffre d'affaires. Il est tout aussi important de savoir si l'entreprise est équilibrée financièrement et si son activité est suffisamment performante pour assurer sa pérennité. C'est là qu'intervient le diagnostic de l'équilibre et de l'activité.

Ce diagnostic permet d'évaluer la capacité de l'entreprise à financer son fonctionnement, à faire face à ses engagements à court terme, et à utiliser efficacement ses ressources. Pour cela, on s'appuie sur plusieurs indicateurs financiers comme le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement, la trésorerie nette, ainsi que des ratios d'activité.

L'objectif de ce chapitre est donc de montrer comment ces outils d'analyse permettent de mieux comprendre la situation d'une entreprise, d'en déceler les éventuels déséquilibres, et de mieux orienter les décisions de gestion.

Section 1 : L'analyse de l'équilibre financier

L'analyse de l'équilibre financier d'une entreprise doit s'intéresser à trois indicateurs essentiels :

Le fonds de roulement (FR),

Le besoin en fonds de roulement (BFR),

La trésorerie.

1. Le fonds de roulement net global (FRNG)

Selon **MEUNIER-ROCHER Beatrice** le fonds de roulement peut être défini comme étant « la part des ressources stables consacrée au financement de l'actif circulant, après financement total des emplois durable. »¹

1.2. Mode de Calcul du fonds de roulement net global (FRNG)

Première méthode : par le biais du haut de bilan²

¹ Pierre VERNIMMEN, pascal Quiry, yann le fur, finance d'entreprise, 9ème édition, Paris, 2011, Chapitre 16.

²Jean-Pierre LAHILLE - Analyse financier édition SIREY 2004, page01

FRNG= ressources durable – emplois stable

Deuxième méthode : par le biais du bas de bilan :

FRNG= Actif courant (AC – Passif courant(PC)

2. Le besoin en fonds de roulement (BFR)

2.1. Définition du BFR selon Christophe THIBIBIERGE

Selon **Christophe THIBIBIERGE** « Le BFR représente la différence entre les actifs d'exploitation (stocks et créances clients) et les dettes d'exploitation. Il s'exprime alors par la différence entre les besoins nés du cycle d'exploitation (financement des stocks et des créances) et les ressources d'exploitations (dettes à court terme) ». ³

BFR = besoin de fond de roulement de BFRE + BFRHE

Le BFR d'exploitation

BFRE = actif courant d'exploitation -passif courant d'exploitation

Le besoin en fonds de roulements hors exploitation

BFRHE = actif courant hors exploitation -passif courant hors exploitation

Il représente les ressources nécessaires pour financer l'activité courante. Stock, créances , client, dettes, fournisseur. Un BFR trop élevé peut indiquer des tensions de trésorerie. ⁴

³ EVRAERT, S. « Analyse et diagnostic financier », 2eme édition, Paris : EYROLLES. 1992, P 106.

⁴ VIZZAVONA, « gestion financière », édition FOUCHER, Paris1999, P 3.

3. La trésorerie nette :

Elle représente l'indicateur financier à très court terme

3.1. Définitions de la trésorerie

-Définition Selon P. RAMA

Selon **P. RAMA** « La trésorerie a un rôle primordial dans le fonctionnement de l'entreprise. Toutes les opérations de l'entreprise se matérialisent par des flux d'entrée ou des flux de sortie de la trésorerie. Elle permet d'établir l'équilibre financier entre le fond de roulement net global et le besoin en fond de roulement »⁵

3.2. Calcul de la trésorerie

La trésorerie est la différence entre le fond de roulement et le besoin en fonds de roulement⁶

$$\text{TN} = \text{Fonds de roulement} - \text{Besoin en fonds de roulement}$$

$$\text{TN} = \text{Trésorerie Active} - \text{Trésorerie Passive}$$

Elle reflète la situation de trésorerie réelle de l'entreprise une trésorerie nette positive éteignez gage de sécurité⁷

4. l'analyse par la méthode des ratios

La méthode des ratios est un outil permettant d'apprécier la situation économique et financière de l'entreprise, d'effectuer et d'enrichir les études comparatives entre deux ou plusieurs secteurs de même activité

Les différents types de ratios :

4.1. Les ratios de structure financière

Permettent de porter un jugement sur la structure financière de l'entreprise à un moment donné, et d'apprécier la solvabilité et les équilibres financière de l'entreprise. Ces ratios sont :

⁵RAMA, P, Op.cit, P 74

⁶ COLASSE Bernard, Op.cit, P 78.

⁷ BOUKHELIF Ahmed : « Analyse financière », Edition Houma, Alger, 2000, page48

- **Le ratio de financement total (RFT)**

Ce ratio permet de mesurer la part des ressources de l'entreprise. Il doit être supérieur ou égal à 1/3. Il se calcule par :

$$\text{Ratio de financement total} = \text{Capitaux propres} / \text{Total passif}$$

Ce ratio traduit le poids des capitaux propres dans l'ensemble des ressources. C'est un indicateur global relatif à l'autonomie financière de l'entreprise, appréciée sur l'ensemble de son financement, il est recommandé que les capitaux propres soit supérieur à 1/3 du total passif.⁸

- **Les ratios de solvabilité**

La solvabilité indique la capacité de l'entreprise à faire face à l'ensemble de ses engagements financiers : remboursements des dettes aux échéances prévues et paiements régulier des intérêts, elle mesure l'autonomie, l'indépendance financière de l'entreprise.

La solvabilité constitue une anticipation de la liquidité. Parmi les ratios de solvabilité les plus utilisés on trouve :

- **Ratio d'autonomie financière (RAF)⁹**

Il mesure la capacité de l'entreprise à s'endetter, et aussi il indique le degré de l'indépendance de l'entreprise vis-à-vis de ses créanciers. Ce ratio doit être supérieur ou égal à 1.

Il se calcule par la formule suivante :

$$\text{Ratio d'autonomie financière} = \text{Capitaux propres} / \text{totale des Dettes}$$

- **Ratio de solvabilité générale (RSG)**

Il mesure la capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes à court et long terme. Il doit être supérieur ou égal à 1, car en cas de faillite ou liquidation, l'entreprise peut payer ses dettes par la vente de ses actifs comme dernière solution.

Il se calcule selon la formule suivante :

⁸ MARION Alain, « analyse financière ; concepts et méthodes », 2^{ème} Edition, DUNOD, Paris, 2001, P 167.

⁹ CHADOUNE Didier, « Comptabilité nationale financière », édition FOUCHER, Paris 2005 /2006, P 14

$$\text{Ratio de Solvabilité Générale} = \text{capitaux propres} / \text{totale des passifs}$$

- **Ratio de capacité de remboursement**

Ce ratio détermine le nombre d'années que mettrait la CAF à rembourser les dettes à long et moyen terme. Ce ratio ne doit pas dépasser trois et demi (3,5).

$$\text{Ratios de capacité de remboursement} = \text{Dettes à long et moyen terme} / \text{Capacité D'autofinancement}$$

- **Ratios de liquidité**

Les ratios de liquidité évaluent la capacité de l'entreprise à faire face à des engagements à brève échéance par la mise en œuvre du fond de roulement et la liquidation progressive des éléments de l'actif circulant. On distingue les ratios suivants :¹⁰

- **Ratio de liquidité générale (RLG)**

Ce ratio traduit la capacité de remboursement global à court terme de l'entreprise. En effet, il confronte l'ensemble des liquidités potentielles (actifs transformables en monnaie à court terme) à l'ensemble des exigibilités potentielles (dettes remboursables à court terme). Ce ratio doit être supérieur à ¹¹.

$$\text{Ratio de liquidité générale} = \text{Actif circulant} / \text{Dettes à court terme}$$

- **Ratio de liquidité réduite (RLR)**

Ce ratio traduit également la capacité de remboursement à court terme de l'entreprise en comparant les éléments les plus liquides de l'actif circulant aux dettes à court terme. Ce ratio doit

$$\text{Ratio de liquidité réduite} = \text{Valeurs réalisables} + \text{Valeurs disponibles} / \text{Dettes à Court terme}$$

être compris entre 0,3 et 0,5.¹²

- **Ratio de liquidité immédiate (RLI)**

¹⁰ SOLNIK Bruno; « Gestion financière » 3^e édition ; Nathan édition ; 1988 ; P.39.

¹¹ Robert LAVAUD, Comment mener une analyse financière, 3^e éd, Dunod, Paris, 1982.

¹² THIBIERGE Christophe, Analyse financière, librairie Vuibert ,2^{eme} édition, paris, 2007,p1.

Il permet d'apprécier la part des dettes à court terme qui peut être remboursée dans l'immédiat. Ce ratio doit être compris entre 0,2 et 0,3.

$$\text{Ratio de liquidité immédiate} = \text{Valeurs disponibles} / \text{Dettes à court terme}$$

Section 2 : la notion de l'activité de l'entreprise

La notion d'activité est essentielle pour comprendre le fonctionnement de l'entreprise. Elle regroupe les opérations menées pour produire des biens ou offrir des services, en lien avec ses objectifs. Cette section présente les principales dimensions de l'activité de l'entreprise, son rôle dans l'organisation, ainsi que les indicateurs permettant de l'évaluer.

1. DÉFINITION

L'activité de l'entreprise correspond au processus par lequel elle fabrique un bien ou fournit un service.

1.1. Activité commerciale : L'activité commerciale, qui comprend¹³ :

- La connaissance du marché : analyse de la structure du marché, des concurrents, des menaces et segmentation du marché à travers des études.
- Le mix-marketing, basé sur quatre politiques : produit, prix, distribution, et communication.
- La connaissance du consommateur : selon Maslow, les besoins humains sont hiérarchisés en cinq niveaux allant des besoins physiologiques à ceux de l'auto-actualisation.

1.2. Activité de production :

La production est une fonction essentielle de l'entreprise. Elle doit être organisée, planifiée et contrôlée selon le type de produit et la demande. Il existe trois types principaux de production : unitaire, en série, et continue¹⁴.

1.3. Activité de Logistique :

Activité de Logistique gère les flux de matières et d'informations. Les entreprises doivent aujourd'hui répondre à des exigences de qualité et de rapidité. La logistique vise à optimiser les approvisionnements, les transports et la distribution¹⁵.

¹³ <https://fr.scribd.com/document/449148674/Chapitre4-les-differentes-activites-de-l-entreprise>

¹⁴ <https://www.umtmo.dz/fseccg/wp-content/uploads/2019/03/Gestion-dentreprise-chapitre-4-2SFC-section-B.pdf>

¹⁵ <https://www.umtmo.dz/fseccg/wp-content/uploads/2019/03/Gestion-dentreprise-chapitre-4-2SFC-section-B.pdf>

1.4. Activité de Financement :

L'activité de Financement de l'entreprise doit assurer un équilibre financier durable¹⁶. Un bon équilibre financier signifie que les immobilisations sont financées par des ressources stables. La trésorerie doit être suffisante pour couvrir les besoins quotidiens.

-Les activités susmentionnées menées par l'entreprise peuvent être mesurées à l'aide d'un ensemble d'indicateurs.

2. Les indicateurs de l'activité

Les activités menées par l'institution peuvent être évaluées à travers un ensemble d'indicateurs, comme : la capacité d'autofinancement, et les soldes intermédiaires de gestion¹⁷.

2.1. La capacité d'autofinancement (CAF)

La capacité d'autofinancement (CAF) correspond à l'ensemble des ressources générées par l'entreprise. Ce sont elles qui lui permettent de se financer. C'est un indicateur clé utilisée pour évaluer les performances de l'entreprise et la qualité de son modèle économique

2.1.1. Définition de la CAF :

La capacité d'autofinancement est l'excédent de ressources internes dégagées par l'entreprise durant l'exercice :

- Rémunérer les associés.
- Renouveler et accroître les investissements.
- Augmenter le fonds de roulement.
- Rembourser les dettes.

La capacité d'autofinancement permet de mesurer la capacité de développement de l'entreprise, ainsi que son indépendance financière. Elle représente un flux de trésorerie réelle ou potentielle.

CAF = produits encaissables-charges décaissables

¹⁶ <https://fr.scribd.com/document/449148674/Chapitre4-les-differentes-activites-de-l-entreprise>

¹⁷ https://www.france-financial.com/caf-et-cash-flow-comment-differencier-ces-deux-indicateurs-de-performance/?utm_source=chatgpt.com

2.1.2. Intérêts de la capacité d'autofinancement :

La capacité d'autofinancement est un flux potentiel de trésorerie exprimé à l'issue de la clôture des comptes lors du calcul du résultat de l'entreprise correctement, la CAF est une donnée annualisée.

La capacité d'autofinancement sert principalement à :

- Verser des dividendes aux associés.
- Rembourser le crédit.
- Financer les investissements.
- évaluer la santé financière de l'entreprise

2.2. Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)

Les Soldes Intermédiaires de Gestion permettent d'analyser la formation du résultat à travers plusieurs étapes de gestion. Ils sont issus du compte de résultat¹⁸.

Principaux indicateurs des Soldes Intermédiaires de Gestion :

- **La marge commerciale :**

La marge commerciale = Ventes et produits annexes(c/70) - Achats consommés (c/60)

- **La production de l'exercice :**

La production de l'exercice = Production stockée ou déstockée (c/72) + Production immobilisée(c/73).

- **Consommation intermédiaire :**

Consommation intermédiaire = Services extérieurs (c/61) + Autres services Extérieurs (C/62).

- **La valeur ajoutée (VA) :**

VA = La marge commerciale + La production de l'exercice – Consommation intermédiaires

- **Excédent brut d'exploitation (EBE) :**

Excédent brut d'exploitation = VA - [Charges de personnel (63) + Impôts, taxes et versements assimilés (c/64).

- **Résultat exploitation :**

¹⁸ Alain Mario, Analyse Financière Concepts et Méthodes, 2e édition, DUNOD édition, paris, Page 44.

Chapitre 01 : Généralités sur le diagnostic de l'équilibre et de l'activité

Résultat exploitation = EBE + Autres produits opérationnels (c/75) + Reprises sur pertes de valeur et provisions(c/78) - Autres charges opérationnels (c/65) -Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur (c/68)

- **Résultat financier :**

Résultat financier = Produits financier (c/76) - Charges financière (c/66).

- **Résultat courant avant impôt (RCAD) :**

Résultat courant avant impôt = Résultat exploitation + Résultat financier

- **Résultat extraordinaire :**

Résultat extraordinaire = Eléments extraordinaire (produits) (c/77) – Eléments extraordinaire (charges) (c/66)

- **Résultat net de l'entreprise :**

Résultat net de l'entreprise = RCAI

Conclusion du chapitre

Comprendre la situation d'une entreprise ne se limite pas à analyser ses bénéfices ou son chiffre d'affaires. Il est tout aussi important de savoir si l'entreprise est équilibrée financièrement et si son activité est suffisamment performante pour assurer sa pérennité. C'est là qu'intervient le diagnostic de l'équilibre et de l'activité.

Ce diagnostic permet d'évaluer la capacité de l'entreprise à financer son fonctionnement, à faire face à ses engagements à court terme, et à utiliser efficacement ses ressources. Pour cela, on s'appuie sur plusieurs indicateurs financiers comme le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement, la trésorerie nette, ainsi que des ratios d'activité.

L'objectif de ce chapitre est donc de montrer comment ces outils d'analyse permettent de mieux comprendre la situation d'une entreprise, d'en déceler les éventuels déséquilibres, et de mieux orienter les décisions de gestion

CHAPITRE 2

Le diagnostic de l'équilibre et de l'activité de l'entreprise

CHAPITRE 2 : le diagnostic de l'équilibre et de l'activité de l'entreprise

Introduction du chapitre :

Dans ce chapitre, nous allons analyser la situation financière de l'entreprise Naftal – Unité de Béjaïa, à travers deux grands axes : l'équilibre financier et l'activité. L'objectif est de comprendre comment l'entreprise gère ses ressources, ses besoins et son fonctionnement au quotidien.

Dans une première partie, on s'intéressera à l'équilibre financier de l'entreprise en étudiant des indicateurs comme le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie nette. Cela nous permettra de voir si Naftal arrive à financer ses besoins à court terme avec des ressources stables et durables.

Dans une deuxième partie, on analysera l'activité de l'entreprise à travers différents ratios. L'idée ici est de mesurer l'efficacité de l'exploitation, notamment dans la gestion des stocks, des créances clients ou encore dans la vitesse de rotation de ses actifs.

Cette double analyse nous donnera une vision plus claire et concrète de la situation financière de Naftal Béjaïa, ainsi que de sa capacité à fonctionner de manière stable et efficace.

Section 01 : l'analyse de l'équilibre

Elaboration des bilans fonctionnels :

Afin d'évaluer l'équilibre financière de l'entreprise NAFTAL nous avons procédé à l'élaboration des bilans fonctionnels pour les exercices 2022.2023et2024, ces bilans permettent d'analyser la structure financière de l'entreprise , en distinguant les emplois stables et les ressources durables ,ainsi que le fond de roulement.

Tableau 1: Présentation de l'actif du bilan fonctionnel (2022/2023/2024)

Actif			
Libellé	2022	2023	2024
Emplois stables (ES)			
-écart d'acquisition	/	/	/
-immobilisation incorporelles	/	/	/
-immobilisation corporelles	1 974 276 117.13	1 989 448 632.17	2 066 275 563.03
-immobilisation en cours	4 274 000.00	4 274 000.00	4 274 000.00
-immobilisation financier	7 091 000.00	7 764 000.00	12 208 673.56
-Impôts différés	/	/	/
TOTAL EMPLOIS STABLES	1 985 641 117.13	2 001 486 632.17	2 082 758 236.59
Actif circulant d'exploitation (ACE)			
-stocks et en cours	392 829 100.46	246 668 570.22	243 902 643.56
Créance et emploi assimilés			
-clients	42 333.29	40 262.04	49 256.16
-autre débiteurs	2 475 493.29	8 799 893.00	8 389 869.34
-impôts et assimilés	14 119 425.16	15 113 190.70	3 502 963.16
TOTAL ACTIF CIRCULANT D'EXPLOITATION	409 466 352.20	270 621 915.96	255 844 732.22
Actif circulant hors d'exploitation (ACHE)			
-autres actif courants	69 520 891.98	/	154 737 974.68
TOTAL ACTIF CIRCULANT HORS D'EXPLOITATION	69 520 891.98	/	154 737 974.68
Disponibilités et assimilés			

Chapitre 02 : Analyse de la situation financière de l'entreprise « NAFTAL »

-placement et autres actifs financiers courant	/	/	/
-Trésorerie actif (TA)	18 537 427.72	26 293 436.45	42 356465.40
TOTAL ACTIF	2 483 165 789.03	2 298 401 984.58	2 535 697 408.89

Source : élaboré par nos soins à partir des documents comptables de l'agence NAFTAL.

Total Emplois stables (ES) = écart d'acquisition+ immobilisation incorporelle+ immobilisations corporelles+ immobilisation en cours+ immobilisation financière+ Impôts différés

Exemple : (2024)

Total Emplois stables (ES) = 0+0+2 066 275 563.03+4 274 000.00+12 208 673.56+0
= **2 082 758 236.59**

Total Actif circulant d'exploitation (ACE) = stocks et en cours + clients + autre débiteur + impôts et assimilés

Exemple : (2024)

Total Actif circulant d'exploitation (ACE) = 243 902 643.56 + 49 256.16 + 8 389 869.34 + 3 502 963.16 = **255 844 732.22**

Total Actif circulant hors d'exploitation (ACHE) = autres actifs courants + placement et autres actifs financiers courant

Exemple : (2024)

Total Actif circulant hors d'exploitation (ACHE) = 154 737 974.68 + 0 = **154 737 974.68**

Total Trésorerie actif (TA) = manant de trésorerie actif

Exemple : (2024)

Total Trésorerie actif (TA) = 42 356465.40 = **42 356465.40**

Total Général actif = Total Emplois stables (ES) + Total Actif circulant d'exploitation (ACE) + Total Actif circulant hors d'exploitation (ACHE) + Total Trésorerie actif (TA)

Exemple : (2024)

Total Général actif = 2 082 758 236.59 + 255 844 732.22 + 154 737 974.68 + 42 356465.40 = 2 535 697 408.89

Présentation de bilan fonctionnel :

Tableau 2 : Présentation de passif du bilan fonctionnel (2022/2023/2024)

Passif			
Libellé	2022	2023	2024
Ressources durable (RD)			
-Capitaux propres	1 940 464 013.36	1 787 979 175.27	2 193 960 106.25
-Autres dettes non courants	/	/	/
-Provisions et produits comptabilisés	5 000 000.00	5 200 000.00	2 474 000.00
TOTAL RESSOURCES DURABLE	1 945 464 013.36	1 793 179 175.27	2 196 434 106.25
Passif circulant d'exploitation (PCE)			
-Fournisseurs et compte rattachée	481 959 902.77	343 594 595.75	218 253 312.07
-Impôts	/	/	/
TOTAL PASSIF CIRCULANT D'EXPLOITATION	481 959 902.77	343 594 595.75	218 253 312.07
Passif circulant hors d'exploitation (PCHE)			
-Autres dettes	55 741 872.90	161 628 213.56	121 009 990.57

TOTAL PASSIF HORS CIRCULANT D'EXPLOITATION	55 741 872.90	161 628 213.56	121 009 990.57
-Trésorerie passif (TP)	/	/	/
TOTAL PASSIF	2 483 165 789.03	2 298 401 984.58	2 535 697 408.89

Source : élaboré par nos soins à partir des documents comptables de l'agence NAFTAL

Total Ressources durable (RD) = Capitaux propres + Autres dettes non courants + Provisions et produits comptabilisés

Total Passif circulant d'exploitation (PCE) = Fournisseurs et compte rattachée + Impôts

Exemple : (2024)

Total Passif circulant d'exploitation (PCE) = 218 253 312.07 + 0 = 218 253 312.07

Total Passif circulant hors d'exploitation (PCHE) = Autres dettes

Exemple : (2024)

Total Passif circulant hors d'exploitation (PCHE) = Autres dettes = 121 009 990.57

Total trésorerie passif (TP) = trésorerie passive

Exemple : (2024)

Total trésorerie passif (TP) = trésorerie passive = 0

Total passif = Total général actif brut

Ou bien

Total passif = Total Ressources durable (RD) + Total Passif circulant d'exploitation (PCE) + Total Passif circulant hors d'exploitation (PCHE) + Total trésorerie passif (TP)

Exemple : (2024)

Total passif = Total général actif brut = 2 535 697 408.89

Ou bien

Total passif = 2 196 434 106.25 + 218 253 312.07 + 121 009 990.57 + 0 = 2 535 697 408.89

Total Ressources durable (RD) = Total passif – (Total Passif circulant d'exploitation (PCE) + Total Passif circulant hors d'exploitation (PCHE) + Total trésorerie passif (TP))

Exemple : (2024)

Total Ressources durable (RD) = 2 535 697 408.89 – (218 253 312.07 + 121 009 990.57 + 0)
= 2 196 434 106.25

Capitaux propres = Total Ressources durable (RD) – (Autres dettes non courants + Provisions et produits comptabilisées)

Exemple : (2024)

Capitaux propres = 2 196 434 106.25 – (0 + 5000000.00) = 2 193 960 106.25

Tableau 3: Elaboration d'actif du bilan en grand masse des années (2022/2023/2024)

Actif	2022		2023		2024	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ES	1 985 641 117.13	79.9	2 001 486 632.17	87.1	2 082 758 236.59	82.1
ACE	409 466 352.20	16.4	270 621 915.96	11.8	255 844 732.22	10.1
ACHE	69 520 891.98	2.8	/	00	154 737 974.68	6.1
TA	18 537 427.72	0.9	26 293 436.45	1.10	42 356 465.40	1.7
TOTAL	2 483 165 789.03	100	2 298 401 984.58	100	2 535 697 408.89	100

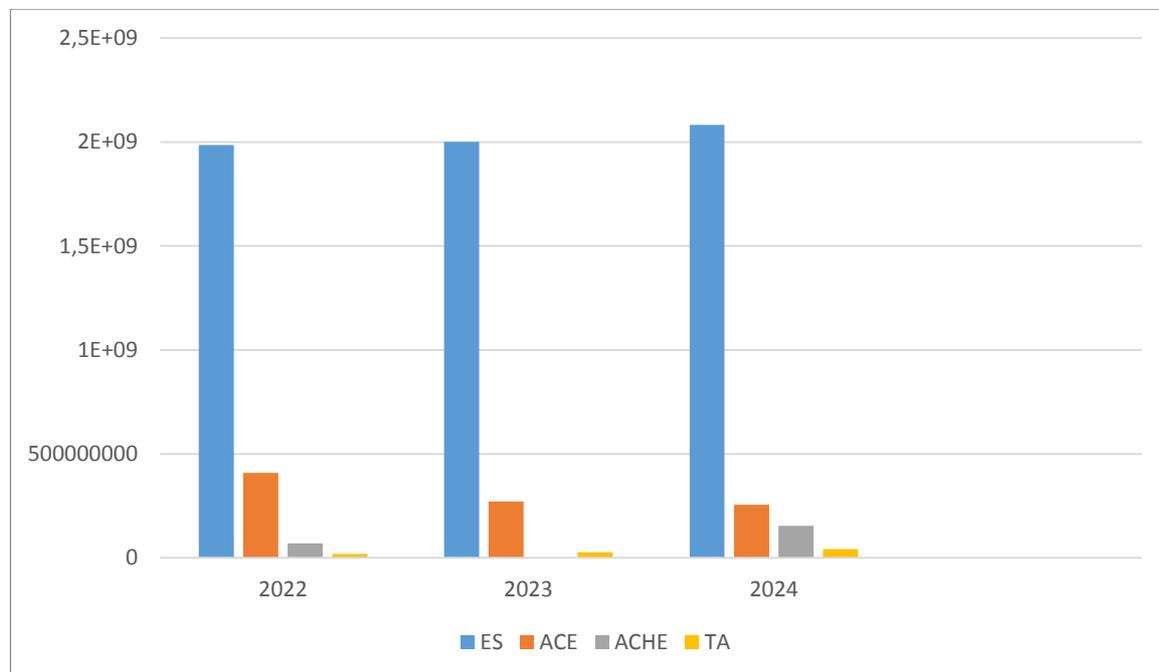
Source : élaboré par nos soins à partir des documents comptables de l'agence NAFTAL

Total Général actif = Total Emplois stables (ES) + Total Actif circulant d'exploitation (ACE) + Total Actif circulant hors d'exploitation (ACHE) + Total Trésorerie actif (TA)

Exemple : (2024)

Total Général actif = 2 082 758 236.59 + 255 844 732.22 + 154 737 974.68 + 42 356 465.40 = 2 535 697 408.89

Figure 1: représentation graphique des bilans fonctionnels en grande masse (2022.2023.2024)



Source : réalisé par nos soins, à partir des bilans de grande masse

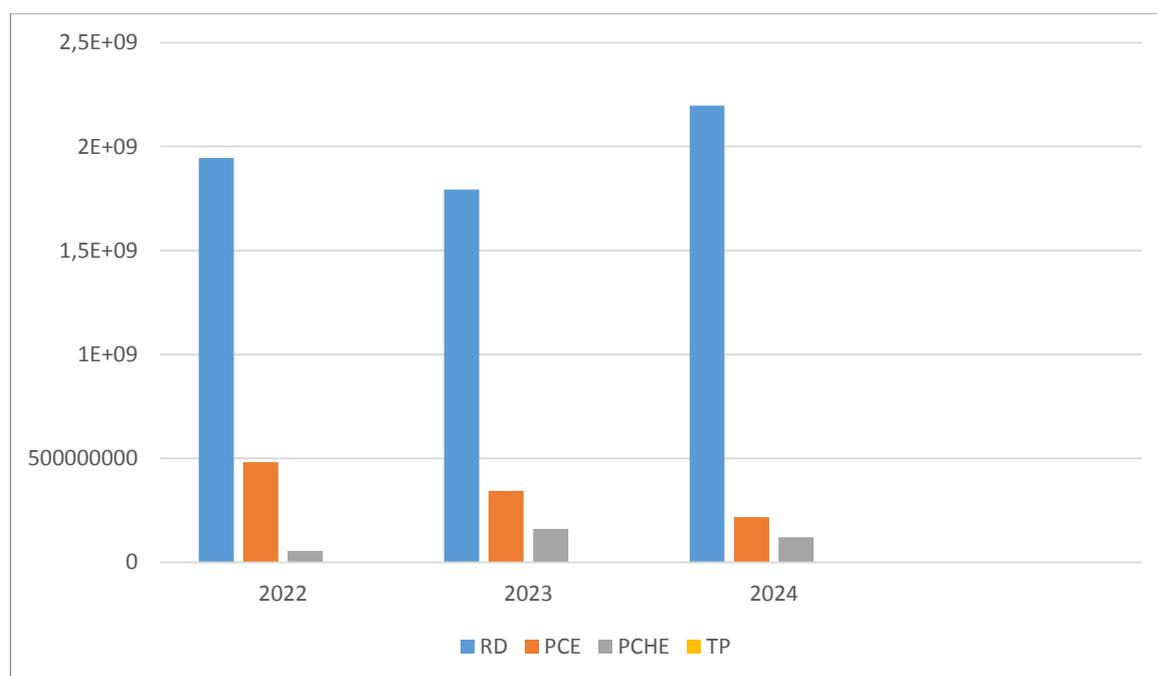
Tableau 4 : Elaboration du passif du bilan en grand masse des années (2022/2023/2024)

Passif	2022		2023		2024	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
RD	1 945 464 013.36	78%	1 793 179 175.27	78%	2 196 434 106.25	86%
PCE	481 959 902.77	19%	343 594 595.75	15%	218 253 312.07	9%
PCHE	55 741 872.90	3%	161 628 213.56	7%	121 009 990.57	5%

TP	/		/		/	
TOTAL	2 483 165 789.03	100	2 298 401 984.58	100	2 535 697 408.89	100

Source : élaboré par nos soins à partir des documents comptables de l'agence NAFTAL

Figure 2: Représentation graphique des passifs des bilans fonctionnel en grandes masses (2022, 2023, 2024).



Source : réalisé par nos soins, à partir des bilans de grande masse

Éléments stables (ES)

1. Montant en hausse continue :

.2022 : 1 985 641 117,13 DA

.2023 : 2 001 486 632,17 DA

.2024 : 2 082 758 236,59 DA

Part dans le total : augmente progressivement, traduisant un renforcement de l'investissement à long terme.

2. Actif circulant d'exploitation (ACE)

Montant en baisse importante :

. 2022 : 409 466 352,20 DA

. 2023 : 270 621 915,96 DA

. 2024 : 255 844 732,22 DA

Part dans l'actif : chute de 42,2 % à 48,1 %, ce qui peut indiquer :

Une baisse des stocks ou créances clients

Une amélioration de la gestion du cycle d'exploitation

3. Actif circulant hors exploitation (ACHE)

Croissance importante :

2022 : 69 520 891,98 DA

2023 : 26 293 436,45 DA

2024 : 154 737 974,68 DA

Part de plus en plus importante (57,8 % → 41,1 % → 51,9 %) : peut être liée à des placements financiers, créances hors exploitation, etc.

4. Trésorerie active (TA)

Fluctuations :

2022 : 18 537 427,72 DA

2023 : néant (non affiché)

2024 : 42 356 465,40 DA

Ce rebond de la trésorerie en 2024 peut refléter :

Une amélioration des flux de trésorerie

Une volonté de renforcer la liquidité

L'actif devient plus stable dans le temps, ce qui suggère une stratégie d'investissement à long terme.

La baisse de l'actif circulant d'exploitation peut révéler une meilleure gestion des besoins en fonds de roulement.

Chapitre 02 : Analyse de la situation financière de l'entreprise « NAFTAL »

L'évolution de la trésorerie et de l'actif hors exploitation montre une gestion plus active des ressources financières.

Le tableau traduit un profil financier plus solide en 2024, avec une meilleure allocation des ressources vers des actifs rentables ou liquides.

Commentaires :

5.Ressources durables RD :

.2022 : 1 945 464 013.36DA

.2023 : 1 793 179 175.27DA

.2024 : 2 196 434 106.25DA

Des ressources durables restent la source principale de financement :

Leur part augmente fortement en 2024 ce qui renforce la stabilité financière de l'entreprise

Cela témoigne d'une politique prudente de financement à long terme

6.Passif circulant d'exploitation PCE

.2022 : 481959 902,77 DA 19%

.2023 : 343594595,75 DA 15%

.2024 : 218253312,07 DA 9%

Porte baisse continue de cette rubrique passons de 19% à seulement 9%

Cela reflète une amélioration de la gestion du cycle d'exploitation (moins de dette fournisseur, charges courante)

Bonne entreprise devient moins dépendante de son passif à court terme pour fonctionner

7.Passif circulant hors exploitation PCHE

.2022 : 55 741872,99DA 3%

.2023 : 161628213 ,56DA 7%

.2024 : 121009990.57DA 5%

Cette rubrique connaît un pic en 2023, traduisant peut-être des dettes exceptionnelles

La diminution en 2024 montre une tendance à la régularisation de ces dettes hors exploitation.

8. La trésorerie passive est nulle sur toute la période

Nous allons procéder ci-dessous au calcul de FRNG, BFR ainsi que la TN

1. L'équilibre financier à long terme (fonds de roulement net global)

Le fond de roulement se calcule par deux méthodes)

- **La première méthode (par le biais du haut du bilan):**

Cette approche permet de déterminer le besoin en fond de roulement (BFR) à partir des éléments du haut de bilan, en utilisant la formule suivante :

$$\text{Le FRNG} = \text{ressources durables} - \text{emplois stables}$$

Tableau 5: le calcul de (FRNG) par le haut du bilan :

Désignation	2022	2023	2024
Ressources durable (RD)	1 945 464 013.36	1 793 179 175.27	2 196 434 106.25
Emplois stables (ES)	1 985 641 117.13	2 001 486 632.17	2 082 758 236.59
Fond de roulement net global (FRNG)	-40 177 103.77	-208 307 456.9	113 675 869.66

Source : élaboré par nos soins à partir des bilans de l'entreprise NAFTAL.

$$\text{Fond de roulement net global (FRNG)} = \text{Ressources durable (RD)} - \text{Emplois stables (ES)}$$

Exemple : (2024)

$$\text{Fond de roulement net global (FRNG)} = 2\,196\,434\,106.25 - 2\,082\,758\,236.59$$

$$= 113\,675\,869.66$$

Interprétation du fond de roulement nette globale (FRNG) par le biais de haut de bilan :

D'après le tableau si dessus, on remarque que le FRNG dégagé durant les deux premières années est négatif cela signifie que l'entreprise n'est pas équilibrée et que les ressources durables arrivent pas à financier remplois stables. Et positif pour la troisième année ce qui signifie que l'entreprise est équilibrée et les ressources durables arrivent à financier de l'emplois stables.

- **La deuxième méthode par le biais du bas de bilan :**

Cette méthode consiste à calculer le FRNG à partir du bas du bilan selon cette formule :

$$\text{Fond de roulement net global (FRNG)} = \text{Actifs courants} - \text{Passif courants}$$

Tableau 6: le calcule de (FRNG) par le haut du bilan :

Désignation	2022	2023	2024
Actifs courants (AC)	497 524 671.90	296 915 352.41	452 939 172.30
Passif courants (PC)	537 701 775.67	505 222 809.31	339 263 302.64
Fond de roulement net global (FRNG)	-40 177 103.77	-208 307 456.9	113 675 569.66

Source : élaboré par nos soins à partir des bilans de l'entreprise NAFTAL.

$$\text{-Actifs courants (AC)} = \text{Total Actif circulant d'exploitation (ACE)} + \text{Total Actif circulant hors d'exploitation (ACHE)} + \text{Total Trésorerie actif (TA)}$$

Exemple : (2024)

Actifs courants (AC) = 255 844 732.22 + 154 737 974.68 + 42 356465.40 = 452 939 172.3

Passif courants (PC) = Total Passif circulant d'exploitation (PCE) + Total Passif circulant hors d'exploitation (PCHE) + Total trésorerie passif (TP)

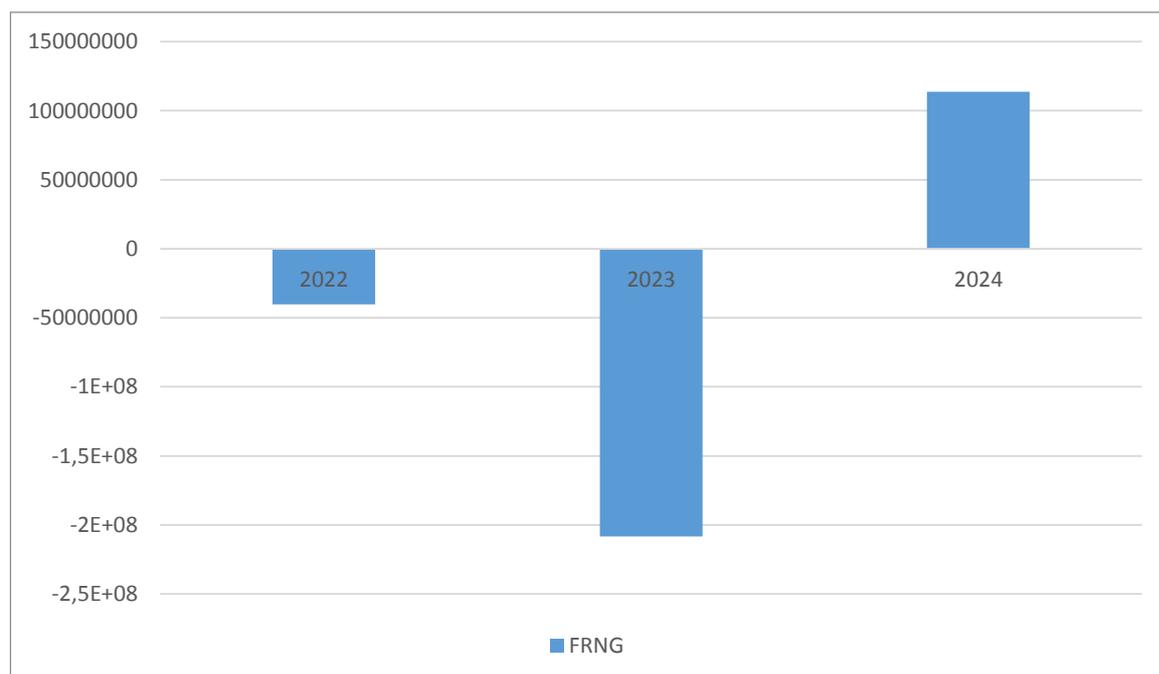
Exemple : (2024)

Passif courants (PC) = 218 253 312.07 + 121 009 990.57 + 0) = 339 263 302.64

Interprétation du fond de roulement nette globale (FRNG) par le biais de bas de bilan :

D'après le tableau si dessus, on remarque que le FRNG dégagé durant les deux premières années est négatif cela signifie que l'entreprise n'est pas équilibrée et que actifs courants (AC) arrivent pas à financier passif courants (PC). Et positif pour la troisième année ce qui signifie que l'entreprise est équilibrée et l'actif courants arrivent à financier de passif courants.

Figure 3: représentation graphique du fond de roulement net globale (FRNG)



Source : élaboré par nos soins

Commentaire :

On constate que le FRNG est négatif pendant les deux premières années (2022.2023) ce qui traduit un déséquilibre financier : les ressources ne suffisent pas à financer les immobilisations, en 2024 il devient positif signalant une amélioration de la structure financière et une meilleure capacité de l'entreprise à couvrir ses emplois stables.

2. L'équilibre financier à court terme (besoin de fond de roulement) :

Après le FRNG nous allons procéder au calcul de BFR selon la formule suivante :

BFR=besoin de fond de roulement d'exploitation(BFRE) +besoin de fond de roulement hors exploitation(BFRHE)

BFRE=ACE-PCE

Tableau 7: le calcul de (BFRE) par le bilan :

Désignation	2022	2023	2024
Actif circulant d'exploitation (ACE)	409 466 352.20	270 621 915.96	255 844 732.22
Passif circulant d'exploitation (PCE)	481 959 902.77	343 594 595.75	218 253 312.07
Besoin de fond de roulement d'exploitation(BFRE)	-72 493 550.57	-72 972 679.79	37 591 420.15

Source : élaboré par nos soins à partir des bilans de l'entreprise NAFTAL.

BFRHE=ACHE-PCHE

Tableau 8: le calcul de (BFRHE) par le bilan :

Désignation	2022	2023	2024
-------------	------	------	------

Actif circulant d'exploitation (ACHE)	69 520 891.98	/	154 737 974.68
Passif circulant d'exploitation (PCHE)	55 741 872.90	161 628 213.56	121 009 990.57
Besoin de fond de roulement hors exploitation (BFRHE)	13 779 019.08	-161 628 213.56	33 727 984.11

Source : élaboré par nos soins à partir des bilans de l'entreprise NAFTAL.

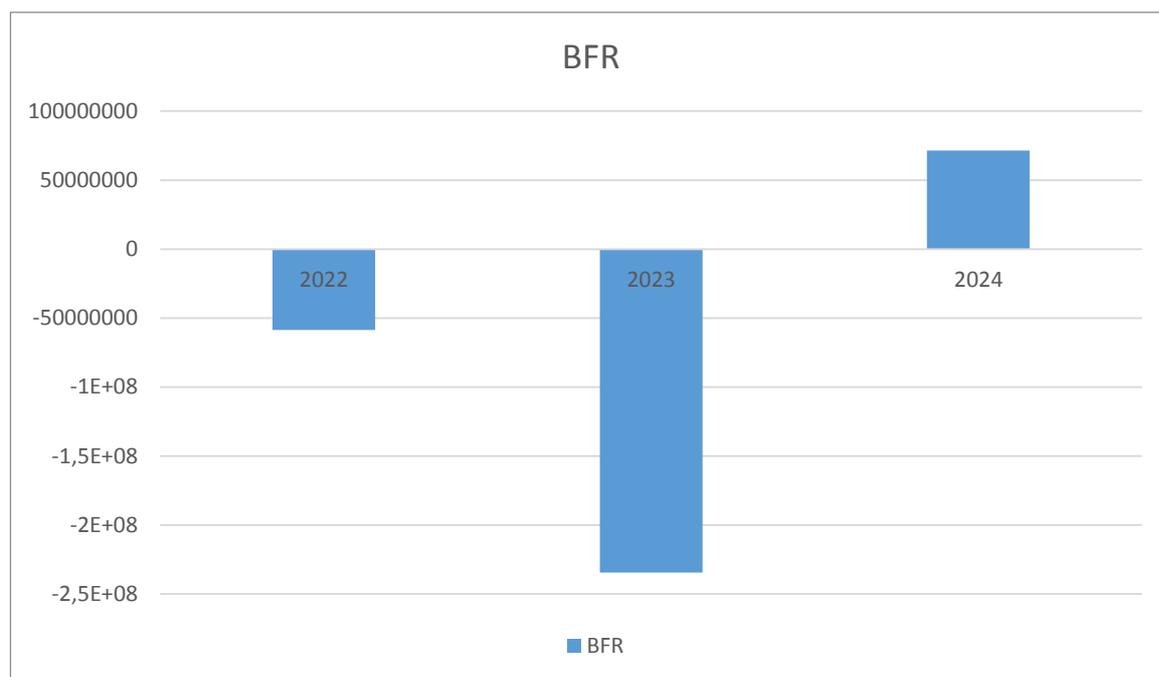
BFR = besoin de fond de roulement d'exploitation (BFRE) + besoin de fond de roulement hors exploitation (BFRHE)

Tableau N° 09: le calcul de (BFR) par le bilan :

Désignation	2022	2023	2024
BFRE	-72 493 550.57	-72 972 679.79	37 591 420.15
BFRHE	13 779 019.08	-161 628 213.56	33 727 984.11
Fond de roulement exploitation (BFR)	-58 714 531.49	-234 600 893.35	71 319 404.26

Source : élaboré par nos soins à partir des bilans de l'entreprise NAFTAL.

Figure 4: Représentation du graphique du besoin de fond de roulement :



Source : élaboré par nos soins

Commentaire :

On remarque que le BFR est négatif pendant les deux premières années 2022 et 2023, ce qui est plutôt bon signe. Ça veut dire que l'activité génère de la trésorerie, probablement parce que l'entreprise est payée rapidement par ses clients, tout en bénéficiant de délais de paiement auprès de ses fournisseurs.

Mais en troisième année 2024, le BFR devient positif. L'entreprise commence donc à avoir besoin de financer son cycle d'exploitation, ce qui peut venir d'une hausse des stocks, des délais clients plus longs, ou d'un changement dans les conditions fournisseurs. C'est un point à surveiller pour éviter que ça n'impacte la trésorerie sur le long terme.

3. L'équilibre financier immédiat (La trésorerie Nette)

- **La trésorerie nette se calcule par deux méthodes différentes :**

La première méthode :

Nous allons calculer dans le tableau ci-dessous la TN suivant la première méthode et ceci selon la formule suivante : $TN = FRNG - BFR$

Tableau 10: Calcul de la trésorerie nette (libellé en DZD).

Désignation	2022	2023	2024
FRNG	-40 177 103.77	-208 307 456.9	113 675 569.66
BFR	-58 714 531.49	-234 600 893.35	71 319 404.26
TN	18 537 427.72	26 293 436.45	42 356 165.4

Source : élaboré par nos soins, à partir des bilans financiers de l'exercice 2022,2023et2024.

- **La deuxième méthode :**

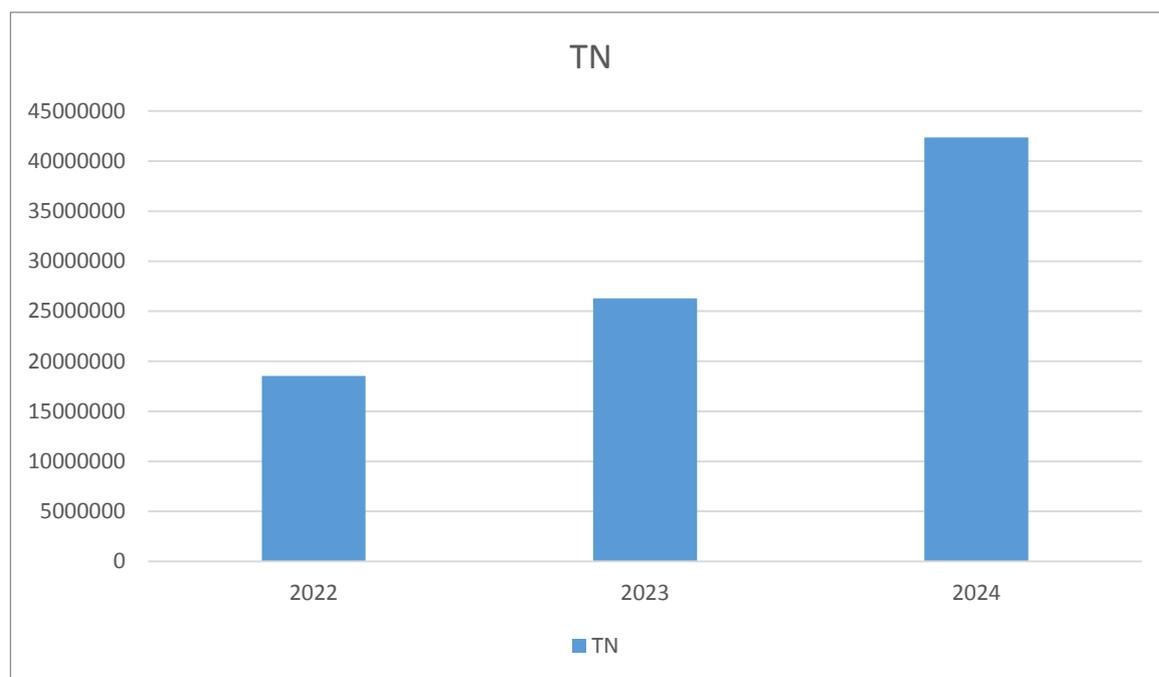
Nous allons calculer dans le tableau ci-dessous la TN suivant la deuxième méthode et ceci selon la formule suivante : $TN = \text{Trésorerie Actif (TA)} - \text{Trésorerie Passif (TP)}$

Tableau 11: Calcul de la trésorerie nette (libellé en DZD).

Désignation	2022	2023	2024
TA	18 537 427.72	26 293 436.45	42 356 165.4
TP	/	/	/
TN	18 537 427.72	26 293 436.45	42 356 165.4

Source : élaboré par nos soins, à partir des bilans financiers de l'exercice 2022,2023et2024.

Figure 5: Représentation graphique de la trésorerie



Source : élaboré par nos soins

Commentaire :

La trésorerie est restée positive pendant les trois années 2022, 2023 et 2024, ce qui est un bon signe. Cela montre que l'entreprise arrive à couvrir ses besoins de court terme sans difficulté. Cette situation reflète une gestion plutôt équilibrée des flux de trésorerie et une certaine stabilité financière. Même si les montants peuvent varier d'une année à l'autre, l'essentiel est que l'entreprise ne s'est jamais retrouvée en situation de trésorerie négative, ce qui renforce la confiance dans sa gestion à court terme.

4. L'analyse par la méthode des ratios

En plus de la méthode des indicateurs, nous pouvons analyser la situation de l'entreprise par la méthode des ratios en procédant au calcul des ratios suivant :

Ratio de solvabilité et de liquidité : Ratio d'autonomie financière, des Solvabilité Générale, de liquidité générale, de liquidité réduite, de liquidité immédiate

4.1. Calcul des Ratio de Solvabilité générale :

Pour apprécier la situation financière de l'entreprise, nous allons analyser les ratios d'équilibre, en commençant par le ratio de solvabilité générale.

Tableau16: calcul des Ratio de Solvabilité générale :

Nature	Formule	2022	2023	2024

Ratio de Solvabilité Générale	Capitaux propres	0.78	0.78	0.87
	----- Total du passif			

Source : élaboré par nos soins

Interprétation du ratio de solvabilité générale :

Le ratio de solvabilité générale reste stable à 0,78 en 2022 et 2023, ce qui indique que les capitaux propres couvrent 78 % du total du passif. Cela traduit une situation globalement saine, même si une légère marge de progression restait possible. En 2024, on observe une nette amélioration avec un ratio qui atteint 0,87. Cela signifie que l'entreprise renforce sa capacité à faire face à l'ensemble de ses engagements financiers avec ses ressources propres. Cette évolution est positive et reflète probablement une politique de gestion plus sécurisante et une volonté de consolider la structure financière sur le long terme.

4.2 calcul des ratios d'autonomie financière :

Tableau 17 : calcul des Ratio d'autonomie financière :

Nature	Formule	2022	2023	2024
Ratio d'autonomie financière	Capitaux propres	0.98	0.98	0.99
	----- Totale des dettes			

Source : élaboré par nos soins

Interprétation du ratio d'autonomie financière :

On remarque que Le ratio d'autonomie financière reste stable à 0,98 en 2022 et 2023, ce qui montre que l'entreprise s'appuie très largement sur ses propres capitaux pour financer son activité. En 2024, il augmente légèrement pour atteindre 0,99. Cela confirme une situation financière solide, avec un recours très limité à l'endettement. L'entreprise adopte clairement une stratégie prudente, en privilégiant l'autofinancement, ce qui peut être rassurant, même si cela peut aussi limiter certaines opportunités de développement liées au financement externe.

4.3. Calcul des ratios de liquidité générale

Tableau 12: calcul des ratios de liquidité générale :

Nature	Formule	2022	2023	2024
Ratio de liquidité générale	Actif circulant	0.93	0.59	1.36
	Passif circulant			

Source : élaboré par nos soins

Interprétation du ratio de liquidité générale :

Le ratio de liquidité générale a connu une évolution irrégulière sur la période. En 2022, il était de 0,99 %, ce qui indique une situation presque équilibrée entre les actifs à court terme et les dettes à court terme. En 2023, le ratio chute à 0,59 %, ce qui reflète une tension de trésorerie : l'entreprise ne disposait pas de suffisamment d'actifs circulants pour couvrir ses dettes courantes. En revanche, en 2024, le ratio remonte nettement à 1,36 %, signe d'un redressement de la liquidité. Cela signifie que l'entreprise a amélioré sa capacité à faire face à ses engagements à court terme, ce qui est un point positif.

4.4. Calcul des ratios de liquidité réduite

Tableau 13: calcul des ratios de liquidité réduite :

Nature	Formule	2022	2023	2024
Ratio de liquidité réduite	AC- Stocks	0.19	0.10	0.62
	Passif circulant			

Source : élaboré par nos soins

Interprétation du ratio de liquidité réduite :

On voit clairement que l'entreprise a eu du mal à faire face à ses dettes à court terme sans compter sur ses stocks. En 2022, le ratio était très faible (0,19), ce qui veut dire qu'elle ne pouvait couvrir que 19 % de ses dettes avec ses créances ou sa trésorerie. En 2023, la situation

s'aggrave encore avec un ratio de seulement 0,10. C'est assez inquiétant, car ça montre une forte dépendance aux stocks, qui ne sont pas toujours faciles à liquider rapidement. Heureusement, en 2024, le ratio remonte à 0,62. Ce n'est pas encore idéal, mais c'est un signe d'amélioration. L'entreprise semble donc sur la bonne voie, mais elle doit continuer à renforcer sa liquidité hors stock.

4.5. Calcul des ratios de liquidité réduite

Tableau 14: calcul des ratios de liquidité réduite :

Nature	Formule	2022	2023	2024
Ratio de liquidité Immédiate	$\frac{\text{Trésorerie active}}{\text{Passif circulant}}$	0.03	0.05	0.12

Source : élaboré par nos soins

Interprétation du ratio de liquidité immédiate :

On remarque que l'entreprise a très peu de trésorerie disponible pour faire face à ses dettes à court terme. En 2022, le ratio est presque nul (0,03), ce qui veut dire qu'elle ne pouvait couvrir que 3 % de ses dettes immédiatement. En 2023, ça s'améliore un peu (0,05), mais ça reste très faible. En 2024, le ratio atteint 0,12, ce qui montre une progression, mais la trésorerie reste encore insuffisante. L'entreprise dépend donc beaucoup des encaissements à venir ou d'autres ressources pour régler ses dettes rapidement. La situation s'améliore, mais elle reste fragile.

Section 2 : analyse de l'activité

Avant de pouvoir évaluer ou améliorer quoi que ce soit, il est essentiel de bien comprendre ce que fait réellement une organisation au quotidien. Cette partie vise justement à faire le point sur l'activité : en quoi elle consiste, comment elle est menée, avec quels moyens, et quels résultats sont obtenus. Cela permet non seulement d'avoir une vision claire de la réalité du terrain, mais aussi de mieux cerner les forces et les axes de progrès possibles

Tableau 15: Le tracé de tableau de compte de résultat :

Compte	Libelle	2022	2023	2024
70	Chiffre d'affaires	27 470 028 655.05	27 829 694 507.43	29 222 322 140.26
72	Variation de stocks produits finis	1 707 885.70	2 699 102.62	2 968 076.72
73	Production immobilisée	/	97 800.14	/
74	Subventions d'exploitation	/	/	/
1)-Production de l'exercice		27 471 736 540.75	27 832 491 410.19	29 225 290 216.98
60	Achats consommés	25 226 272 328.98	25 631 420 864.51	26 899 166 417.57
61/62	Services extérieurs et autres consommations	645 538 480.72	743 186 878.05	604 248 707.47
2)-Consommation de l'exercice		25 871 810 809.70	26 374 607 742.56	27 503 415 125.04
3)-Valeur ajouté d'exploitation		1 599 925 731.05	1 457 883 667.63	1 721 875 091.94
63	Charge de personnel	778 165 113.25	927 170 197.86	1 061 299 278.81
64	Impôts, taxes et versements	196 969 928.08	173 396 727.75	16 684 705.11

Chapitre 02 : Analyse de la situation financière de l'entreprise « NAFTAL »

	assimilés			
4)-Excédent brut d'exploitation		624 790 689.72	357 316 742.02	643 891 108.02
75	Autres produits opérationnels	12 361 353.61	3 712 236.17	2 113 459.84
65	Autres charges opérationnelles	1 522 532.83	1 626 294.11	1 305 381.09
68	Dotations aux amortissements et aux provisions	145 395 897.37	135 091 694.96	122 411 973.69
78	Reprise sur pertes de valeur et provisions	456 775.93	6 111 727.85	3 665 575.46
5)-Résultat opérationnel		490 690 389.06	230 422 716.97	525 952 788.54
76	Produits financiers	1 373 688.87	2 030 181.10	4 026 422.97
66	Charges financiers	1 223 841.44	3 666 480.48	506 843.75
6)-Résultat financière		149 847.43	-1 636 299.38	3 519 579.22
7)-Résultat ordinaire avant l'impôt		490 840 236.49	228 786 417.59	529 472 367.76
695/698	Impôts exigibles sur résultat ordinaires	/	/	/
692/693	Impôts différés (variation) sur résultat ordinaires	/	/	/

Total des produits de l'activité ordinaire		/	/	/
Total des charges de l'activité ordinaire		/	/	/
8)-Résultat net des activités ordinaires		490 840 236.49	228 786 417.59	529 472 367.76
77	Eléments extra ordinaires (Produits)	/	/	/
67	Eléments extra ordinaires (Charges)	/	/	/
9)- Résultat extra ordinaires		/	/	/
10)- Résultat net de l'exercice		490 840 236.49	228 786 417.59	529 472 367.76

Source : document comptable de l'agence NAFTAL

Production de l'exercice = Compte (70+72+73+74)

Exemple : 2024

Production de l'exercice = 29 222 322 140,26 + 2 968 076,72 + 0 + 0 = 29 225 290 216,98

Consommation de l'exercice = Compte (60+ (61/62))

Exemple : 2024

Consommation de l'exercice = 26 899 166 417.57 + 604 248 707.47 = 27 503 415 125,04

Valeur ajoutée d'exploitation = (1) - (2)

Exemple : 2024

Valeur ajoutée d'exploitation = 29 225 290 216,98 - 27 503 415 125,04 = 1 721 875 091,94

Excédent brute d'exploitation = (3) - Compte (63 + 64)

Exemple : 2024

Excédent brute d'exploitation = 1 721 875 091,94 – (1 061 299 278.81 + 16 684 705.11)
= 643 891 108,02

Résultat opérationnel = (4) +Compte (75+78)-(65+68)

Exemple : 2024

Résultat opérationnel = 643 891 108,02 + (2 113 459.84 + 3 665 575.46) – (1 305 381.09
+ 122 411 973.69) = 525 952 788,54

Résultat financière = Compte (76-66)

Exemple : 2024

Résultat financière = 4 026 422.97 - 506 843.75 = 3 519 579,22

Résultat ordinaire avant l'impôt = (5) + (6)

Exemple : 2024

Résultat ordinaire avant l'impôt = 525 952 788,54 + 3 519 579,22 = 529 472 367,76

Résultat net des activités ordinaires = (7) – Compte (695/698) – (692/693)

Exemple : 2024

Résultat net des activités ordinaires = 529 472 367,76 -0 -0 = 529 472 367,76

Résultat extra ordinaires = Compte (77 - 67)

Exemple : 2024

Résultat extra ordinaires = 0 – 0 = 0

Résultat net de l'exercice = (8) + (9)

Exemple : 2024

Résultat net de l'exercice = 529 472 367,76 + 0 = 529 472 367,76

1. Analyse de l'activité

Deux outils principaux nous permettent d'analyser l'activité de l'entreprise : les soldes intermédiaires de gestion (SIG) et la capacité d'autofinancement (CAF).

1.1. Les soldes d'intermédiaires de gestion :

Dans ce qui suit nous présenterons le calcul des soldes d'intermédiaires de gestion.

Tableau 16: Calcul des soldes d'intermédiaires de gestion

Libelle	2022	2023	2024
Vente de marchandise	27 470 028 655.05	27 829 694 507.43	29 222 322 140.26
-Cout d'achat de marchandises vendues	25 226 272 328.98	25 631 420 864.51	26 899 166 417.57
1)-MC	2 243 756 326.07	2 198 273 642.82	2 323 155 722,69
PE	27 471 736 540.75	27 832 491 410.19	29 225 290 216.98
-Consommation	25 871 810 809.70	26 374 607 742.56	27 503 415 125.04
2)-VA	1 599 925 731.05	1 457 883 667.63	1 721 875 091.94
+Subvention d'exploitation	00	00	00
-Impôts et taxes et virements assimilés	196 969 928.08	173 396 727.75	16 684 705.11
-Charges de personnels	778 165 113.25	927 170 197.86	1 061 299 278.81
3)-EBE	624 790 689.72	357 316 742.02	643 891 108.02
+Autres produits	12 361 353.61	3 712 236.17	2 113 459.84
-Autres charges	1 522 532.83	1 626 294.11	1 305 381.09
+Reprise sur provisions	456 775.93	6 111 727.85	3 665 575.46
-Dotations aux amortissements et provisions	145 395 897.37	135 091 964.96	122 411 973.69
4)-RE	490 690 389.06	230 422 716.97	525 952 788.54

Chapitre 02 : Analyse de la situation financière de l'entreprise « NAFTAL »

+Produits financiers	373 688.87	2 030 181.10	4 026 422.97
-Charges financières	1 223 841.44	3 666 480.48	506 843.75
5)-RF	149 847.43	-1 636 299.38	3 519 579.22
Résultat d'exploitation	490 690 389.06	230 422 716.97	525 952 788.54
+Résultat financiers	149 847.43	-1 636 299.38	3 519 579.22
6)-RCAI	490 840 236.49	228 786 417.59	529 472 367.76
Produits exceptionnels	/	/	/
Charges exceptionnels	/	/	/
7)-REXCP	/	/	/
+/-REXCP	/	/	/
+RCAI	490 840236.49	228 786 417.59	529 472 367.76
-Participations des salaires aux résultats de l'entreprise	/	/	/
-IBS	/	/	/
8)-RNE	490 840236.49	228 786 417.59	529 472 367.76

Source : document comptable de l'agence NAFTAL

MC = Vente de marchandise - Cout d'achat de marchandises vendues

Exemple : 2024

MC = 29 222 322 140,26 - 26 899 166 417,57 = **2 323 155 722,69**

VA = PE – Consommation

Exemple : 2024

VA = 29 225 290 216,98 - 27 503 415 125,04 = **1 721 875 091,94**

EBE = PE – (Consommation+ Impôts et taxes et virements assimilés+ Charges de personnels)

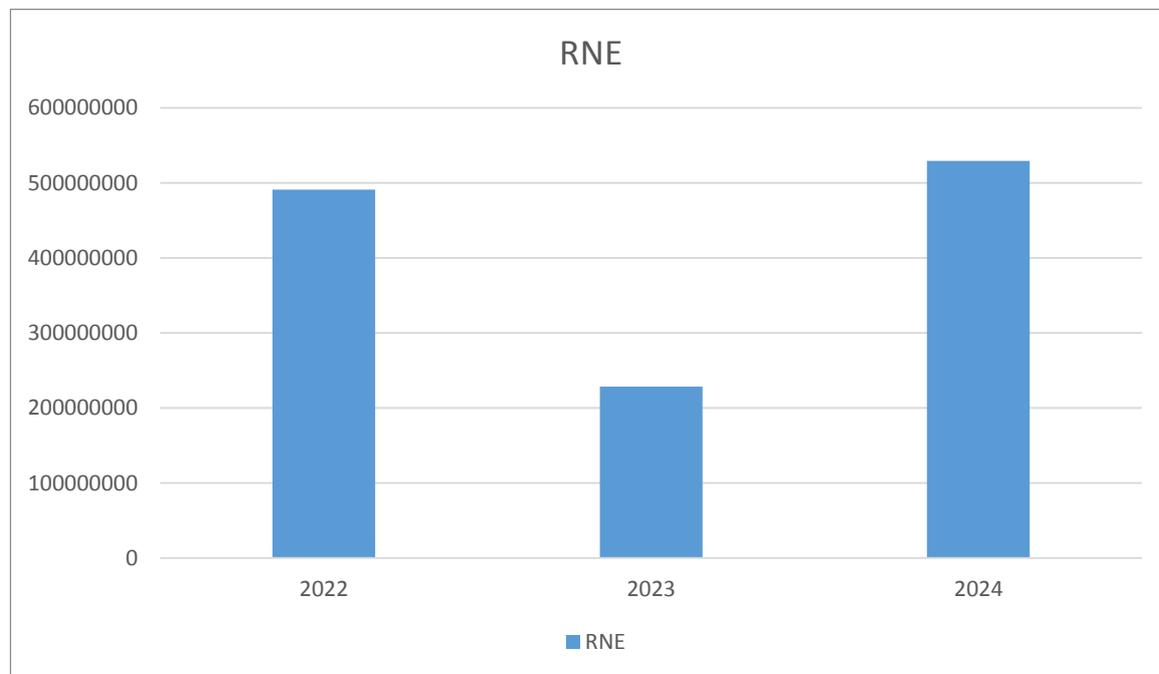
Exemple : 2024

EBE = 27 471 736 540.75 – (27 503 415 125,04+16 684 705,11+1 061 299 278,81

= 643 891 108,02

Le reste de calcul se trouve dans le compte de résultat.

Figure 6: représentation graphique du résultat net de l'exercice :



Source : élaboré par nos soins

Commentaire :

La marge commerciale : La marge commerciale concerne en générale que l'entreprise commerciale elle explique la performance de la commercialisation ; mais pour notre cas nous constatons une légère diminution de la marge commerciale en 2023 par rapport à l'année 2022, et une légère augmentation en 2024 par rapport à l'année 2024 cela signifie que l'entreprise NAFTAL n'est pas une entreprise commerciale.

La production de l'exercice : la production de l'exercice a enregistré une augmentation durant les trois années :

2022 : 27 471 736 540.75

2023 : 27 832 491 410.19

2024 : 29 225 290 216.98

La valeur ajoutée : Elle est considérée comme la richesse créée par la NAFTAL, elle est positive durant les trois années. On constate en effet une augmentation et une diminution, soit 1 599 925 731,05 en 2022, 1 457 883 667,63 en 2023 et 1 721 875 091,94 en 2024, cette augmentation et diminution s'explique principalement par la variation des charges par rapport à la production de l'exercice.

L'excédent brut d'exploitation : l'entreprise NAFTAL a enregistré au cours les trois années un EBE positif, ce qui signifie que l'entreprise a des capacités à couvrir ces charges.

Le résultat d'exploitation : l'entreprise NAFTAL a enregistré un résultat positif durant les trois années, cela est dû l'EBE positif. Donc, ce dernier couvre les autres charges opérationnelles.

Le résultat courant avant impôt : le résultat courant avant impôt de la NAFTAL est positif durant ces trois années. Cela s'explique principalement par l'augmentation des produits financiers qui sont plus importants que les charges financières.

Le résultat extraordinaire : pour NAFTAL le résultat extraordinaire est nul durant ces trois années car il n'y a pas d'activité hors exploitation.

Le résultat de l'exercice : le résultat net est positif durant les trois années, ce qui montre que les produits excèdent les charges, et cela signifie que le résultat net de l'exercice est bénéficiaire.

1.2. La capacité d'autofinancement (CAF) :

On peut calculer la CAF par deux méthodes :

1.2.1. La méthode soustractive :

A partir de l'EBE :

L'EBE ne comprend que des produits encaissables et les charges décaissables, puis on tient compte des produits encaissables et des charges décaissables qui n'ont pas été utilisés dans le calcul de l'EBE.

Tableau 17: Calcul de la CAF par la méthode soustractive :

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

Chapitre 02 : Analyse de la situation financière de l'entreprise « NAFTAL »

EBE	624 790 689.72	357 316 742.02	643 891 108.02
Autres produits de gestion courante	12 361 353.61	3 712 236.17	2 113 459.84
Autres charges de gestion courante	1 522 532.83	1 626 294.11	1 305 381.09
Transfert des charges d'exploitation	/	/	/
Produits financiers	1 373 688.87	2 030 181.10	4 026 422.97
Charges financiers	1 223 841.44	3 666 480.48	506 843.75
Produits exceptionnels	/	/	/
Charges exceptionnels	/	/	/
Participations des salaires	/	/	/
Impôts sur les bénéfices	/	/	/
Capacité d'autofinancement	635 779 357.93	357 766 384.70	648 218 765.99

Source : Tableau réalisé par nos soins à partir des données de l'entreprise NAFTAL.

La CAF par la méthode soustractive = EBE + Autres produits de gestion courante + Produits financiers – (Autres charges de gestion courante + Charges financiers)

Exemple : 2024

La CAF par la méthode soustractive = 643 891 108.02 + 2 113 459.84 + 4 026 422.97 – (1 305 381.09 + 506 843.75) = **648 218 765.99**

1.2.2 La méthode additive

A partir du résultat :

On part du résultat qui comprend toutes les opérations et toutes les charges, puis on annule les produits et les charges calculées. Pour cela, on soustrait les produits calculés puis on rajoute les charges calculées.

Tableau 18: Calcul de la CAF par la méthode additive :

Désignation	2022	2023	2024
-------------	------	------	------

Résultat de l'exercice	490 840 236.49	228 786 417.59	529 472 367.76
Dotation aux amortissement, dépréciations et provisions exploitation financière et exceptionnels	145 395 897.37	135 091 694.96	122 411 973.69
Reprises sur amortissements dépréciations et provisions exploitation financière exceptionnels	456 775.93	6 111 727.85	3 665 575.46
Valeurs comptables des éléments actif cédé			
Produits des cessions d'éléments d'actif	/	/	/
Quote-part de subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice	/	/	/
	/	/	/
Capacité d'autofinancement	635 779 357.93	357 766 384.70	648 218 765.99

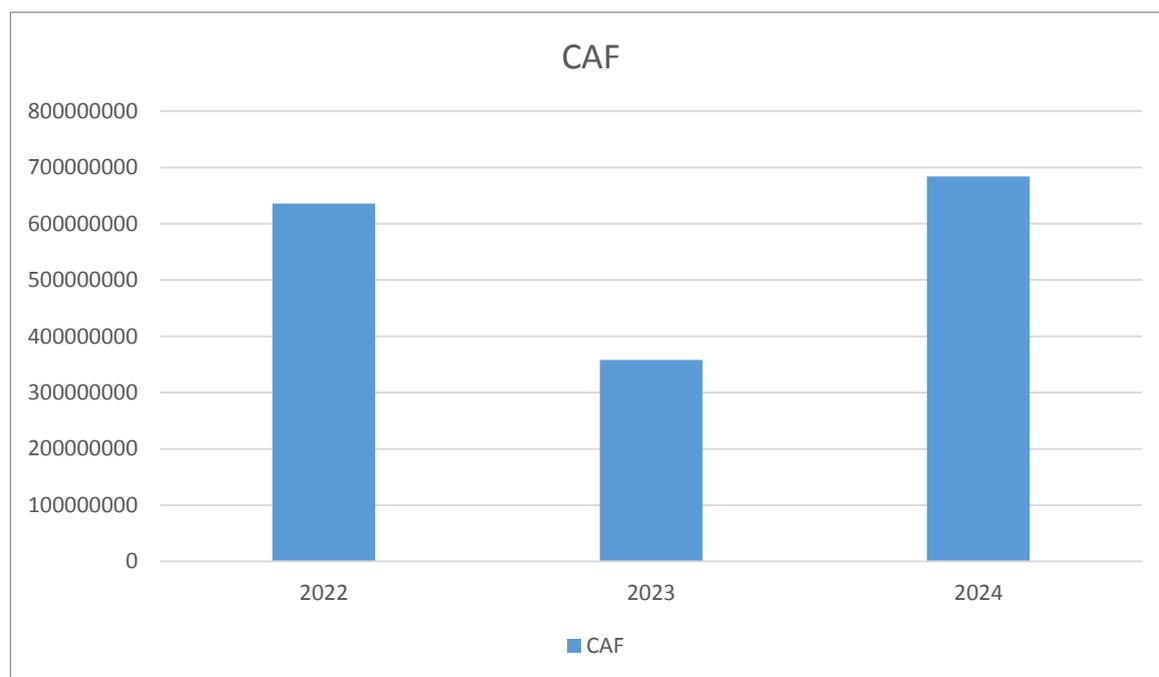
Source : Tableau réalisé par nos soins à partir des données de l'entreprise NAFTAL.

La CAF par la méthode additive = Résultat de l'exercice + Dotation aux amortissement, dépréciations et provisions exploitation financière et exceptionnels - Reprises sur amortissements dépréciations et provisions exploitation financière exceptionnels

Exemple : 2024

La CAF par la méthode additive = 529 472 367.76 + 122 411 973.69 - 3 665 575.46
 = **648 218 765.99**

Figure 7: représentation graphique de capacité d'autofinancement :



Source : réalisé par nos soins à partir des données de l'entreprise NAFTAL.

Commentaire :

On constate que l'entreprise NAFTAL a réalisé une capacité d'autofinancement positive durant les trois années 2022, 2023 et 2024. Cela signifie que l'entreprise constitue un surplus monétaire potentiel qui peut être employé ainsi à :

Renforcer la structure financière de l'entreprise.

Accroître sa liberté d'action, sur son autonomie.

Améliorer la situation nette au bilan et donc la valeur des actions.

Alléger les charges pour être plus compétitive.

Rémunérer les actionnaires et associés (dividendes) et ainsi les fidéliser.

Financer les nouveaux investissements.

Rembourser des emprunts, les banquiers sont très attentifs à la capacité de l'entreprise à rembourser les dettes financières

Conclusion du chapitre :

À travers ce chapitre, nous avons pu avoir une vue d'ensemble sur la situation financière de Naftal – Unité de Béjaïa. L'analyse de l'équilibre financier a montré comment l'entreprise gère ses ressources pour couvrir ses besoins, tandis que l'étude de l'activité a permis d'évaluer son efficacité dans l'exploitation. Même si certains indicateurs révèlent des points faibles, d'autres montrent des signes d'amélioration. Cela permet de mieux comprendre les forces et les faiblesses de l'entreprise, et d'ouvrir la réflexion sur les actions possibles pour renforcer sa performance financière.

CONCLUSION GENERALE

Conclusion générale

À travers ce mémoire, nous avons essayé de mieux comprendre la situation globale d'une entreprise à travers deux aspects fondamentaux : l'équilibre financier et l'activité. Ces deux dimensions, bien qu'analysées séparément, sont en réalité étroitement liées, car une entreprise ne peut être durable que si elle est à la fois stable financièrement et suffisamment active pour générer de la valeur.

Dans la première partie, nous nous sommes intéressés à l'équilibre, à travers des outils comme le bilan fonctionnel, les fonds de roulement, les besoins en fonds de roulement, ou encore certains ratios clés. Cette analyse permet d'évaluer si l'entreprise dispose de ressources stables suffisantes pour financer ses investissements durables, et si elle gère correctement ses flux à court terme. Un bon équilibre financier reflète une structure solide, une gestion prudente, et une capacité à faire face aux imprévus.

Dans la deuxième partie, nous avons abordé l'activité de l'entreprise, à travers les soldes intermédiaires de gestion, les indicateurs de performance économique, et d'autres éléments qui permettent d'analyser sa dynamique. Une activité saine, c'est une entreprise qui vend, qui produit, qui crée de la richesse et qui arrive à financer son propre développement, en partie grâce à son autofinancement.

L'objectif de ce travail n'était pas seulement d'appliquer des formules ou des outils, mais surtout de comprendre comment on peut lire la réalité d'une entreprise à travers ses chiffres. Chaque indicateur, chaque ratio, chaque tableau est un message qu'il faut savoir interpréter pour anticiper les risques, améliorer la gestion et orienter les décisions.

En résumé, le diagnostic de l'équilibre et de l'activité constitue une étape essentielle pour toute entreprise qui veut rester performante et pérenne. Ce type d'analyse permet non seulement de faire un état des lieux, mais aussi de se projeter, d'identifier les points forts comme les faiblesses, et d'agir de manière plus réfléchie.

Annexes

. Présentation de l'entreprise NAFTAL :

. Historique de NAFTAL :

Elle est issue de SONATRACH, (société nationale pour la recherche, transport, production, transformation, la commercialisation des hydrocarbures), l'entreprise nationale de raffinage et de distribution de produits pétroliers (ERDP) à été crée par le décret N°80-101 du 06 avril 1980.

Elle est entrée en activité le 01 janvier 1982, et elle est chargée de l'industrie de raffinage et de la distribution de produits pétroliers.

Le 04 mars 1985, les anciens districts (Carburants, lubrifiants, pneumatique et bitume) ont été regroupés sous le nom UND (unité NAFTAL de distribution).

En 1987, l'activité raffinage est séparée de la distribution, conformément au Décret n° 87- 189 du 25 Août 1987 modifiant le décret n°80-101 du 6 Avril 1980, modifié, portant création de l'Entreprise nationale de raffinage et de distribution de produits pétroliers, il est créé une Entreprise nationale dénommée :« Entreprise nationale de commercialisation et de distribution de produits pétroliers », sous le sigle de « NAFTAL » .

Elle est chargée, dans le cadre du plan national de développement économique et social, de la commercialisation et de la distribution des produits pétroliers et dérivé.

Le 01 janvier 2000 l'activité GPL enfûtage est séparée de l'activité CLP.

Par décision n°S 554 du 29 mars 2000, il a été procédé à l'organisation générale de la division CLP et l'identification des zones de distribution « CLP » (carburants, lubrifiants et pneumatiques).

Par décision n°S 555 du 29 mars 2000, il a été procédé à la création des zones de distribution CLP.

Par décision n° S 606 du 10 Février 2001, il a été procédé à l'organisation et la classification des centres Bitumes de la Division Bitume.

Par décision n°S 705 du 17 Juin 2002, il a été procédé à la dénomination des zones de distribution CLP et GPL en District.

Par décision n°S 766 du 22 Décembre 2003, il a été procédé à la dissolution de la Branche CLPB.

Par décision n°S 770 du 03 Janvier 2004, il a été procédé à la dissolution des Districts CLP et création des Districts Commercialisation.

A partir du 01.12.2006 l'activité Carburants est séparée de l'activité commercialisation.

. Mission de l'entreprise

A partir de 1998, elle change de statut et devient société par action filiale à 100% de SONATRACH avec un capital de 15650000000DA

-De l'enfûtage GPL

-De la formulation des bitumes

-De la distribution, stockage et commercialisation des carburants, GPL, lubrifiants, bitumes, pneumatique, GPL /produits spéciaux.

-Du transport des produits pétroliers.

1.1.3. Organisation de l'entreprise district CBR de Bejaia

Le District CBR de Bejaia est organisé comme suit :

-Direction : sont rattachés :

Une secrétaire, le responsable de la sécurité industrielle, le service information de gestion, le laboratoire, les différents départements et dépôts carburants.

Ses principales tâches et responsabilités sont :

- ✓ Identifier et recenser les infrastructures, équipements et autres moyens matériels (Camions, canalisations) relevant de l'activité carburants du District ainsi que les structures d'organisation (services maintenance installations fixes, surveillance et entretien canalisations, reconnaissance produits... etc.) et les moyens humains œuvrant pour l'activité carburants ;
- ✓ Suivre les plans établis par la Branche Carburants pour l'approvisionnement et ravitaillement en carburants des dépôts et communiquer régulièrement les états d'exécution aux structures concernées ;

- ✓ Exécuter les programmes de distribution établis par les Districts Commercialisation pour la livraison de la clientèle ;
- ✓ Gérer les stocks en carburants au niveau des dépôts et communiquer régulièrement des points de situation aux structures concernées de la Branche ;
- ✓ Suivre l'exploitation et la maintenance des infrastructures de stockage et autres moyens (camions, canalisations) carburants de la Branche rattachés au District ;
- ✓ Est responsable, en liaison avec les structures HSEQ, de la sécurité industrielle des installations, équipements et moyens des centres carburants et canalisations ;
- ✓ Est responsable, en liaison avec les responsables concernés des centres carburants et canalisations, de la sûreté interne des installations et moyens ;
- ✓ Gérer, en liaison avec les structures de la Branche, les relations avec les Directions des raffineries NAFTEC, les Directions régionales STPE et SNTR ;
- ✓ Ordonnancer les factures NAFTEC, STPE, cabotage et transport SNTR & tiers et les transmettre aux structures de la Branche pour règlement ;
- ✓ Approuver les bordereaux inter unités (BIU) émis par les Districts Commercialisation vers le District Carburants ;
- ✓ Traiter le bon mouvement interne (BMI) en liaison avec les Chefs de centres carburants lors des conseils de Direction de District ;
- ✓ Exécuter les plans, budgets et autres objectifs arrêtés par la Branche et l'entreprise et proposer voire prendre des mesures correctives en cas de dérive;
- ✓ Veiller à la tenue rigoureuse de la comptabilité des flux physiques et financiers et élaborer le bilan consolidé du District;

- ✓ Veiller au respect de la réglementation en vigueur dans les domaines d'activité technique, transport, stockage, sécurité industrielle, protection de l'environnement, finances, comptabilité, fiscalité, assurance, législation et relations de travail ;
- ✓ Gérer les relations avec les partenaires locaux (fournisseurs et clients) et les autorités et administrations locales ;
- ✓ Prêter assistance, autant que de besoin, aux autres Districts dans tous les domaines d'activités.

Présentation de NAFTAL agence commerciale de Bejaia

1.2.1. Organisation de NAFTAL agence commerciale de Bejaia

. Service administrative :

-Section gestion du personnel.

-Section gestion paie.

-Section prestations sociales.

- **Services ressources humaines.**

- **Services du moyen généraux :**

Ses activités sont assurées par trois sections :

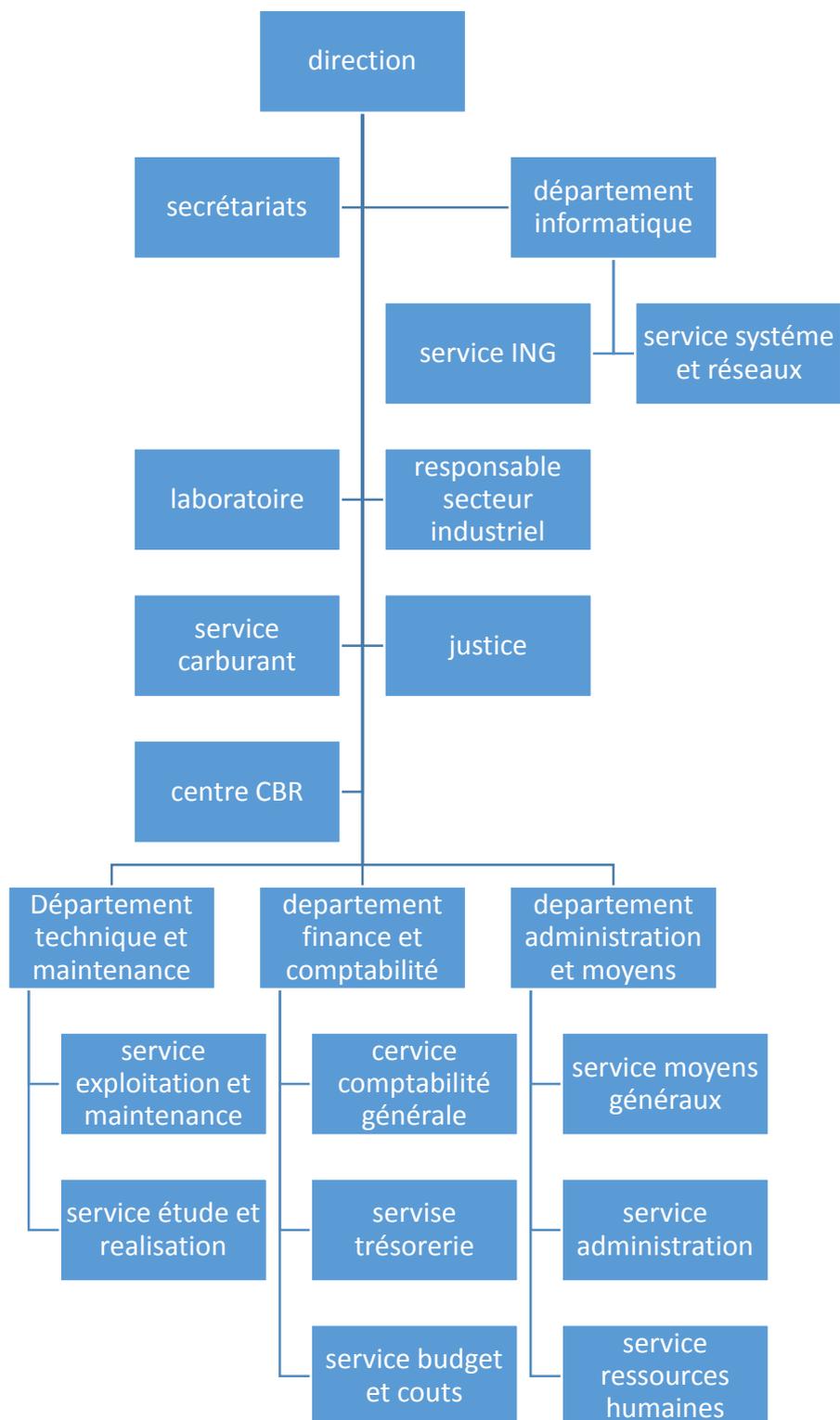
-section BOG (bureau d'ordre).

-Section entretien bâtiments.

-Section économat.

L'organigramme de **NAFTAL agence commerciale de Bejaia** est se représenté comme suit :

Schéma N°05 : Organisation générale de la D.R.G.B



- Les déferente structure de l'agence COM et ses missions

- Département Informatique :

1. Service Information de Gestion (ING)

2. Service Système et Réseaux

Sa mission est :

- Collecter, vérifier et analyser les informations de gestion du District
- Elaborer les tableaux de bord et rapports d'activité du District
- Assurer l'installation et l'exploitation et la sauvegarde des logiciels de gestion et données afferantes

- Prêter assistance aux structures en matière d'exploitation des applications informatiques Opérationnelles.

- Gérer les systèmes et réseaux du District.

-Département AMG (administration et moyen généraux) :

Les missions du département AMG sont :

-Assurer la gestion des moyens généraux du district

-Assurer la gestion des ressources humaines

-Assurer la gestion de l'administration

-Assurer la gestion des œuvres sociales et culturelles :

- **Service administration :**

1. Section gestion du personnel :

-Gestion administrative du personnel

-Veiller à l'application de la réglementation

-Tenir à jour les différents registres réglementaires (Registre du personnel, registre des congés, registre des accidents de travail.....etc.)

- Suivi du pointage du personnel permanent et temporaire
- Elaboration et suivi du planning des congés annuels
- Etablissement des titres de congés annuels et récupérations
- Suivi et enregistrement des notes de frais de missions
- Etablissement des attestations de travail et Divers documents.
- Gestion du volet disciplinaire.
- Gérer les mouvements (congés, maladies, absence, retraite, affectation ...).
- Formalise et suit les prêts véhicules

2. Section gestion paie :

- Préparation, établissement et vérification de la paie
- Etablir les déclarations fiscale et parafiscale (CNAS, impôts).
- Etablir les relevés des émoluments.

3. Section prestations sociales :

- Gérer les dossiers (allocation familiale) et procéder à leur paiement.
- Contrôle des dossiers médicaux et leurs dépôts auprès de la CNAS et MIP -

Remboursement des prestations sociales CNAS et MIP

- Gestion des dossiers de retraites

- **Services ressources humaines :**

- Gérer les emplois, carrières et niveaux des effectifs
- Elaboration des prévisions en matière de salaires et charges patronales du district.
- Etablissement et suivi des prévisions, des budgets et des plans de formations Du personnel.

Veille à l'application de la réglementation en vigueur.

- Tenir à jour le fichier personnel
- Elaboration des tableaux de bord
- Traitement des requêtes du personnel

- Préparation et étude des dossiers de la commission du personnel
- Suivi de l'apprentissage
- Suivi des stagiaires

- **Services du moyen généraux :**

Ses activités sont assurées par trois sections :

- 1. Section BOG (bureau d'ordre) :**

- Assurer la réception, l'enregistrement et le dispatching du courrier pour toutes les structures et constituer et actualiser les annuaires téléphoniques et Standard.

- 2. -Section entretien bâtiment :**

- Assurer l'entretien des locaux, meubles et immeubles.
- Assurer la gestion des charges (Electricité, eau, téléphone...)

- 3. Section économat :**

- Assurer la gestion du magasin pour l'approvisionnement en consommable de bureau et informatique et fournir les documents de gestion.

- Satisfaire les commandes des structures.

- **Cellule OSC (Ouvre sociales et culturelles) :**

Elle est chargée de la gestion de :

- Colonies de vacance et camps de toile, prêts sociaux, cures thermales, compétition sportive et OMRA...
- Aide financières aux veuves et orphelins et frais d'obsèques.

- **Département finances et comptabilité :**

Le département finance et comptabilité a pour mission de :

- Coordonner et suivre toutes les activités de comptabilité de trésorier, budget et patrimoine

- Consolider, analyser les états comptables et veiller à la sincérité des comptes du District

- Veiller à la concordance des écritures comptables avec les flux physiques et financiers il comprend trois services à savoir :

1.Service trésorerie : il est composé de deux sections, la Section recettes et

La Section dépenses. Sa mission est de :

- Suivre et contrôler les flux, recettes et dépenses de trésorerie.

- Traiter les dossiers de paiement d'investigation, fournisseurs et autres dépenses.
- Etablir les situations de rapprochement des comptes (recettes et dépenses)
- Contrôler et effectuer les comptabilisations des comptes et grands livres de trésorerie
- Etablir des rapports d'activités

2.Service comptabilité générale : il est composé de deux sections, la Section SVCD et la Section comptabilité. Sa mission est de :

- Procéder aux écritures comptables conformément aux préconisations du plan comptable national.
- Elaborer les documents comptables (Bilans, balances et livres)
- Contrôler les arrêtés de comptes et préparer les inventaires et bilans
- Elaborer les analyses et synthèses comptables
- Procéder aux opérations des clôtures et réouvertures des comptes

3.Service budgets et coûts : Sa mission

- Elaborer les budgets prévisionnels d'investissement et de fonctionnement du District
- Consolider l'ensemble des charges nécessaires à la détermination du coût
- Contrôler et traiter les situations financières du District
- Procéder aux ajustements des budgets et crédits
- Assurer le suivi régulier de la comptabilité analytique

4.Département Transport & Technique : Il a pour mission :

- Elaborer les plans de maintenance préventive et curative des équipements, dépôts, et canalisation et en suivre l'exécution.
- Elabore les plans annuels et pluriannuels de transport, en prenant en charge les besoins de distribution net ravitaillement des produits commercialisés.
- Suivi de la réalisation des travaux.
- Elaborer les plans et budgets d'investissement (rénovation, extension, remise à niveau, remplacement) des installations fixes, canalisation, réseau de stations-services et autres.
- Etablir un rapport d'activité périodique

Ce département comporte les services suivants :

4.Service exploitation et maintenance : Sa mission est de :

-Vérifier l'application des prescriptions du règlement d'exploitation, de sécurité des équipements et installation fixes.

-Etablir les performances de maintenance.

-Assurer la maintenance des installations au niveau des dépôts carburants

5. Service études et réalisation : Sa mission est :

-D'établir la partie technique des cahiers de charges.

-De contrôler et diriger les différents travaux.

-De suivre les travaux programmés ayant trait aux projets.

Le District dispose de deux (02) dépôts carburants à Bejaia, un (01) à TAHER /W.JJEL, un (01) à Bordj Bou Arreridj et un (01) à M'SILA

A C T I F				P A S S I F					
Rubrique	Note	Mont Brut	Amort/Prov	Mont Net	M. Net N-1	Rubriques	Note	Mont Net	M. Net N-1
### ACTIFS NON COURANTS						### CAPITAUX PROPRES ###			
Ecart d'acquisition (goodwill)						Capital émis (ou compte de l'extoiant)			
Immobilisations incorporelles					434 978 662.49	Primes et réserves			
Immobilisations corporelles		2 066 275 563.03	1 659 764 950.49	406 510 612.54		Ecart de réévaluation		529 472 337.76	228 786 417.59
Immobilisations en cours		4 274 000.00	4 274 000.00			Résultat net			
Immobilisations Financières		12 208 673.56		12 208 673.56	7 764 000.00	Autres capitaux propres		529 472 367.76	228 786 417.59
Impôts différés						TOTAL CAPITAUX PROPRES I			
TOTAL ACTIF NON COURANT		2 082 758 236.59	1 664 038 950.49	418 719 286.10	442 742 662.49	### PASSIFS NON COURANTS			
### ACTIFS COURANTS ###						Dettes rattachées à des participations			
Stocks et en cours		243 902 643.56		243 902 643.56	246 668 570.22	Impôts (différés et provisionnés)			
Créance et emplois assimilés						Autres dettes non courantes		2 474 000.00	5 200 000.00
Clients		49 256.16		49 256.16	40 262.04	Provisions et produits comptabilisés		2 474 000.00	5 200 000.00
Autres débiteurs		8 389 869.34	448 788.00	7 941 081.34	8 351 105.00	TOTAL PASSIFS NON COURANTS II			
Impôts et assimilés		3 502 963.16		3 502 963.16	15 113 190.70	### PASSIFS COURANTS ###			
Autres actifs courants		154 737 974.68		154 737 974.68		Fournisseurs et compte rattachés		218 253 312.07	343 594 595.75
Disponibilités et assimilés						Impôts		121 009 990.57	161 628 213.56
Placements et autres actifs financiers						Autres dettes		339 263 302.64	505 222 819.31
Trésorerie		42 356 465.40		42 356 465.40	26 293 436.45	Trésorerie Passif			
TOTAL ACTIF COURANT		452 939 172.30	448 788.00	452 490 384.30	296 466 564.41	TOTAL PASSIFS COURANTS III			
TOTAL GENERAL ACTIF		2 535 697 408.89	1 664 487 738.49	871 209 670.40	739 209 226.90	TOTAL GENERAL PASSIF		871 209 670.40	739 209 226.90

TABLEAU DES COMPTES DE RESULTATS

Au 31 décembre 2023

606 DISTRICT CARBURANTS TERRE BEJAJA

Compte	L I B E L L E	Note	Exercice N		Exercice N - 1	
			Externe	Interne	Externe	Interne
70	Ventes et produits annexes		27 801 014 606.76	28 679 900.67	27 447 291 641.40	22 737 013.65
72	Variation stocks produits finis et en cours			2 699 102.62		1 707 885.70
73	Production immobilisée			97 800.14		
74	Subvention d'exploitation					
60	1- PRODUCTION DE L'EXERCICE		27 801 014 606.76	31 476 803.43	27 447 291 641.40	24 444 899.35
61/62	Achats consommés		25 616 591 927.17	14 828 937.34	25 211 887 612.49	14 384 716.49
	Services extérieurs et autres consommations		690 260 664.94	52 926 213.11	587 941 639.54	57 596 841.18
	2- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE		26 306 852 592.11	67 755 150.45	25 799 829 252.03	71 981 557.67
	3- VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (1-2)		1 494 162 014.65	-36 278 347.02	1 647 462 389.37	-47 536 658.32
63	Charges de personnel		747 324 062.91	179 846 134.95	608 631 461.04	169 533 652.21
64	Impôts, taxes et versements assimilés		170 943 175.36	2 453 552.39	193 770 490.39	3 199 437.69
	4- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		575 894 776.38	-218 578 034.36	845 060 437.94	-220 269 748.22
75	Autres produits opérationnels		1 213 033.09	2 499 203.08	1 673 335.66	10 688 017.95
65	Autres charges opérationnels		130 546.60	1 495 747.51	123 614.44	1 398 918.39
68	Dotations aux amortissements, provisions et pertes		113 860 010.30	21 231 684.66	131 716 249.01	13 679 648.36
78	Reprise sur pertes de valeur et provisions		6 098 150.33	13 577.52		456 775.93
	5- RESULTAT OPERATIONNEL		469 215 402.90	-238 792 685.93	714 893 910.15	-224 203 521.09
76	Produits financiers			2 030 181.10		1 373 688.87
66	Charges financières			3 666 480.48		1 223 841.44
	6- RESULTAT FINANCIER			-1 636 299.38		149 847.43
	7- RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (5+6)		469 215 402.90	-240 428 985.31	714 893 910.15	-224 053 673.66
65/698	Impôts exigibles sur résultats ordinaires					
692/693	Impôts différés (variations) sur résultats ordinaires					
	Total		27 829 694 507.43	27 829 694 507.43	27 447 291 641.40	27 470 028 655.05
			2 699 102.62	2 699 102.62		1 707 885.70
			97 800.14	97 800.14		
			27 832 491 410.19	27 832 491 410.19	27 447 291 641.40	27 471 736 540.75
			25 631 420 864.51	25 631 420 864.51	25 211 887 612.49	25 226 272 328.98
			743 186 878.05	743 186 878.05	587 941 639.54	645 538 480.72
			26 374 607 742.56	26 374 607 742.56	25 799 829 252.03	25 871 810 809.70
			1 457 883 667.63	1 457 883 667.63	1 647 462 389.37	1 599 925 731.05
			927 170 197.86	927 170 197.86	608 631 461.04	778 165 113.25
			173 396 727.75	173 396 727.75	193 770 490.39	196 969 928.08
			357 316 742.02	357 316 742.02	845 060 437.94	624 790 689.72
			3 712 236.17	3 712 236.17	1 673 335.66	12 361 353.61
			1 626 294.11	1 626 294.11	123 614.44	1 522 532.83
			135 091 694.96	135 091 694.96	131 716 249.01	145 395 897.37
			6 111 727.85	6 111 727.85		456 775.93
			230 422 716.97	230 422 716.97	714 893 910.15	490 690 389.06
			2 030 181.10	2 030 181.10		1 373 688.87
			3 666 480.48	3 666 480.48		1 223 841.44
			-1 636 299.38	-1 636 299.38		149 847.43
			228 786 417.59	228 786 417.59	714 893 910.15	490 840 236.49

TABLEAU DES COMPTES DE RESULTATS

Au 31 décembre 2024

Période 2024

606 DISTRICT CARBURANTS TERRE BEJAJA

Compte	Note	Exercice N		Total	Exercice N - 1		Total
		Externe	Interne		Externe	Interne	
L I B E L L E							
70	Ventes et produits annexes	29 195 474 680.36	26 847 459.90	29 222 322 140.26	27 801 014 606.76	28 679 900.67	27 829 694 507.43
72	Variation stocks produits finis et en cours		2 968 076.72	2 968 076.72		2 699 102.62	2 699 102.62
73	Production immobilisée					.97 800.14	97 800.14
74	Subvention d'exploitation	29 195 474 680.36	29 815 536.62	29 225 290 216.98	27 801 014 606.76	31 476 803.43	27 832 491 410.19
60	1- PRODUCTION DE L'EXERCICE	26 885 742 396.65	13 424 020.92	26 899 166 417.57	25 616 591 927.17	14 828 937.34	25 631 420 864.51
61/62	Achats consommés	549 271 443.65	54 977 263.82	604 248 707.47	690 260 664.94	52 926 213.11	743 186 878.05
	Services extérieurs et autres consommations	27 435 013 840.30	68 401 284.74	27 503 415 125.04	26 306 852 592.11	67 755 150.45	26 374 607 742.56
	2- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE	1 760 460 840.06	-38 585 748.12	1 721 875 091.94	1 494 162 014.65	-36 278 347.02	1 457 883 667.63
	3- VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (1-2)	870 773 790.31	190 525 488.50	1 061 299 278.81	747 324 062.91	179 846 134.95	927 170 197.86
63	Charges de personnel	12 650 183.25	4 034 521.86	16 684 705.11	170 943 175.36	2 453 552.39	173 396 727.75
64	Impôts, taxes et versements assimilés	877 036 866.50	-233 145 758.48	643 891 108.02	575 894 776.38	-218 578 034.36	357 316 742.02
75	4- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	547 450.04	1 566 009.80	2 113 459.84	1 213 033.09	2 499 203.08	3 712 236.17
	Autres produits opérationnels	1 479.66	1 303 901.43	1 305 381.09	130 546.60	1 495 747.51	1 626 294.11
65	Autres charges opérationnels	103 432 826.47	18 979 147.22	122 411 973.69	113 860 010.30	21 231 684.66	135 091 694.96
68	Dotations aux amortissements, provisions et pertes	2 726 000.00	939 575.46	3 665 575.46	6 098 150.33	13 577.52	6 111 727.85
78	Reprise sur pertes de valeur et provisions	776 876 010.41	-250 923 221.87	525 952 788.54	469 215 402.90	-238 792 685.93	230 422 716.97
76	5- RESULTAT OPERATIONNEL		4 026 422.97	4 026 422.97		2 030 181.10	2 030 181.10
66	Produits financiers		506 843.75	506 843.75		3 666 480.48	3 666 480.48
	Charges financières		3 519 579.22	3 519 579.22		-1 636 299.38	-1 636 299.38
	6- RESULTAT FINANCIER	776 876 010.41	-247 403 642.65	529 472 367.76	469 215 402.90	-240 428 985.31	228 786 417.59
	7- RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (5+6)						
695/698	Impôts exigibles sur résultats ordinaires						
692/693	Impôts différés (variations) sur résultats ordinaires						
		776 876 010.41	-247 403 642.65	529 472 367.76	469 215 402.90	-240 428 985.31	228 786 417.59

BIBLIOGRAPHIE

A- OUVRAGES

- 1- BOUKHELIF Ahmed, « *Analyse financière* », Éditions Houma, Alger, 2000.
- 2- CHADOUNE Didier, « *Comptabilité nationale financière* », Éditions Foucher, Paris, 2006.
- 3- EVRAERT S., « *Analyse et diagnostic financier* », 2^e édition, Éditions Eyrolles, Paris, 1992.
- 4- LAHILLE Jean-Pierre, « *Analyse financière* », Éditions Sirey, Paris, 2004.
- 5- LAVAUD Robert, « *Comment mener une analyse financière* », 3^e édition, Éditions Dunod, Paris, 1982.
- 6- MARION Alain, « *Analyse financière : concepts et méthodes* », 2^e édition, Éditions Dunod, Paris, 2001.
- 7- SOLNIK Bruno, « *Gestion financière* », 3^e édition, Nathan, Paris, 1988.
- 8- THIBIERGE Christophe, « *Analyse financière* », 2^e édition, Librairie Vuibert, Paris, 2007.
- 9- VERNIMMEN Pierre, QUIRY Pascal, LE FUR Yann, « *Finance d'entreprise* », 9^e édition, Paris, 2011.
- 10- VIZZAVONA, « *Gestion financière* », Éditions Foucher, Paris, 1999.

B- SOURCES ELECTRONIQUES

- 1- FRANCE-FINANCIAL, « *CAF et cash-flow : comment différencier ces deux indicateurs de performance ?* », Disponible sur : <https://www.france-financial.com> (consulté le 29 Avril 2025).
- 2- SCRIBD, « *Chapitre 4 : les différentes activités de l'entreprise* », Disponible sur : <https://fr.scribd.com/document/449148674> (consulté le 16 mai 2025).
- 3- UNIVERSITÉ MOULOUD MAMMARI DE TIZI-OUZOU (UMMTO), « *Gestion d'entreprise – Chapitre 4 (2SFC)* », Disponible sur : <https://www.ummtto.dz> (consulté le 08 mai 2025).

Table des matières

.....	Erreur ! Signet non défini.
Introduction générale.....	9
Méthodologie de recherche :	10
1. Approche théorique	10
2. Approche empirique / pratique.....	11
CHAPITRE I : CADRE THEORIQUE SUR LE DIAGNOSTIC DE L'EQUILIBRE ET DE L'ACTIVITE DE L'ENTREPRISE	13
Introduction du chapitre :	13
Section 1 : L'analyse de l'équilibre financier	13
1. Le fonds de roulement net global (FRNG).....	13
2. Le besoin en fonds de roulement (BFR).....	14
3. La trésorerie nette :	15
4. l'analyse par la méthode des ratios	15
Section 2 : la notion de l'activité de l'entreprise.....	18
1. DÉFINITION	18
2. Les indicateurs de l'activité.....	19
Conclusion du chapitre.....	21
CHAPITRE 2	22
Le diagnostic de l'équilibre et de l'activité de l'entreprise.....	22
CHAPITRE 2 : le diagnostic de l'équilibre et de l'activité de l'entreprise.....	22
Introduction du chapitre :	23
Section 01 : l'analyse de l'équilibre	23
Présentation de bilan fonctionnel	26
1. L'équilibre financier à long terme (fonds de roulement net global)	33
2. L'équilibre financier à court terme (besoin de fond de roulement) :	36
3. L'équilibre financier immédiat (La trésorerie Nette).....	38
4. L'analyse par la méthode des ratios	40

Section 2 : analyse de l'activité.....	43
1. Analyse de l'activité.....	48
1.1. Les soldes d'intermédiaires de gestion.....	48
Conclusion du chapitre :.....	55
Conclusion générale	57
. Présentation de l'entreprise NAFTAL :	59
. Historique de NAFTAL :	59
. Mission de l'entreprise	60
1.1.3. Organisation de l'entreprise district CBR de Bejaia	60
Présentation de NAFTAL agence commerciale de Bejaia.....	62
1.2.1. Organisation de NAFTAL agence commerciale de Bejaia	62

Résumé

Résumé

Cette étude porte sur le diagnostic de l'équilibre financier et de l'activité de l'entreprise NAFTAL SPA. Elle vise à analyser la structure financière de l'entreprise à travers des outils comme le bilan fonctionnel, le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement, la trésorerie nette, ainsi que les ratios financiers. L'étude s'intéresse également à l'activité de l'entreprise, à travers les soldes intermédiaires de gestion (SIG) et la capacité d'autofinancement. L'objectif est d'identifier les forces et faiblesses de la gestion financière et opérationnelle de l'entreprise, et d'évaluer ses perspectives d'amélioration.

Mots clés : NAFTAL, équilibre financier, activité, ratios, bilan fonctionnel, SIG

Abstract

This study focuses on the diagnosis of financial balance and operational activity of NAFTAL SPA. It aims to analyze the company's financial structure using tools such as the functional balance sheet, working capital, working capital requirement, net treasury, and financial ratios. It also examines the company's operational activity through intermediate management balances (SIG) and self-financing capacity. The objective is to identify the strengths and weaknesses of the company's financial and operational performance, and to evaluate its opportunities for improvement.

Keywords: NAFTAL, financial balance, activity, ratios, functional balance sheet, SIG

ملخص

تتناول هذه الدراسة تشخيص التوازن المالي والنشاط لمؤسسة نפטال NAFTAL SPA، وتهدف إلى تحليل الهيكل المالي للمؤسسة من خلال أدوات مثل الميزانية الوظيفية، رأس المال العامل، الاحتياجات في رأس المال العامل، الخزينة الصافية، والنسب المالية. كما تهتم الدراسة بتحليل نشاط المؤسسة من خلال النتائج الوظيفية للتسيير (SIG) والقدرة على التمويل الذاتي. يهدف التحليل إلى تحديد نقاط القوة والضعف في الأداء المالي والتشغيلي للمؤسسة وتقييم آفاق التحسين.

الكلمات المفتاحية نפטال، التوازن المالي، النشاط، النسب، الميزانية الوظيفية، النتائج الوظيفية: