

Université ABDERAHMANE MIRA de Bejaia



Faculté des Sciences Economiques, Commerciales et des Sciences de Gestion

Département de sciences Financières et Comptabilité

Mémoire de fin d'étude

En vue de l'obtention du diplôme de Master en Finance et Comptabilité

Option : Finance d'entreprise

Thème :

Analyse de la performance financière d'une entreprise

Cas pratique : L'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

Réalisé par :

Mouhou Rezkia

Ourtirane Lydia

Encadré par :

Mr. Ifourah Houcine

Année universitaire

2024-2025

Remerciements

*Nous remercions en premier lieu **ALLAH** le tout puissant de nous avoir illuminé et ouvert les portes de savoir, et de nous avoir donné la volonté et le courage d'élaborer ce travail.*

*Nous tenons à remercier spécialement notre promoteur **Mr IFOURAH. H** pour avoir accepté de diriger ce travail, pour son aide, ses encouragements, ses précieux conseils, sa confiance, sa patience, tout au long de la réalisation de ce mémoire. Pour tout cela, nous tenons à vous*

Exprimer nos sentiments de profonde gratitude.

*Nous tenons aussi à remercier **Mr BAHLOUL. A** qui nous a aidés, soutenu et encouragé au cours de la réalisation de ce mémoire au sein de l'entreprise **SARL LAITERIE SOUMMAM**.*

Enfin, nous adressons nos vifs remerciements aux membres du jury d'avoir consacré leur temps pour évaluer notre travail.

Hommage à Monsieur, Lounis HAMITOUCHE (1946–2025)

*Nous souhaitons rendre hommage à un homme d'exception, Monsieur **Lounis HAMITOUCHE** fondateur de la Laiterie Soummam, dont le parcours nous a profondément inspirées tout au long de ce travail.*

Issu d'un modeste village kabyle, orphelin dès l'enfance, il a su bâtir, avec courage, humilité et détermination, l'une des plus grandes réussites industrielles de l'Algérie contemporaine. Son engagement en faveur du développement local, son humanité, ainsi que sa générosité envers les plus vulnérables forcent l'admiration.

À travers cet hommage, nous saluons la mémoire d'un homme dont le nom restera gravé dans l'histoire économique et humaine de notre pays. Son exemple nous rappelle que la réussite ne se mesure pas uniquement en chiffres, mais aussi en valeurs en résilience et en impact social.

Repose en paix, Monsieur HAMITOUCHE.

Merci pour l'héritage que vous nous laissez.

Dédicace

Je dédie ce mémoire à ma famille, celle qui m'a doté d'une éducation digne qui a fait de moi ce que je suis aujourd'hui, plus particulièrement :

A ma mère, ZOUBIDA, qui a œuvré pour ma réussite, par son amour, son soutien, tous ses sacrifices consentis et ses précieux conseils.

A mon père, ABDELLAH, qui peut être fier de trouver ici le résultat de longues années de sacrifices et de privations pour m'aider à avancer dans la vie. Je le remercie pour les valeurs nobles, l'éducation et le soutien permanent venu de lui.

A mes chères sœurs, SAKINA, NERDJES et leurs maris et mes petits anges IYAD, ADEM, ANIR, ANES, ainsi que ma belle-sœur, qui non pas cessé de me conseiller, m'encourager et me soutenir dans ma vie.
A mes précieux frères, ABDERZAK et REDOUANDE, que dieu me les préserve pour nous.

A ma binôme LYDIA, ma meilleure amie, cette aventure du mémoire, on l'a traversée, avec nos rires, nos galères et notre détermination.
Merci pour ta patience, ton soutien, ta force et ta présence inestimable.
Que dieu te garde et t'ouvre toutes les portes du succès, comme tu le mérites.
Fière d'avoir partagé cette étape avec toi, main dans la main.

Je dédie ce travail à mes chères amies Kenza, Mina, Louiza, Nihad, Wissam, Yasmine.

Rezkia

Dédicace

Avant tout, je remercie le Dieu tout puissant, qui m'a donné la volonté, le courage et la patience et qui a guidé mes pas vers le droit chemin durant mes années d'études.

Je dédie ce travail

*A mes **très chers parents** qui ont été la source de ma réussite grâce à leurs prières et leurs encouragements, qui m'ont offert leur amour indéfectible et qui n'ont cessé de me donner le nécessaire à ma réussite. Toute ma gratitude pour leurs soutient tout au long de mes études, que dieu les garde pour moi.*

A mes très chères sœurs : mes deuxièmes mamans celles qui m'ont guidé, soutenu, et aimé sans condition. Chacune à sa manière, vous avez joué un rôle unique dans ma vie. Votre présence vos conseils et votre amour ont été essentiels dans ce parcours.

***Ninouh** et son mari Rachid, **Zouina, Mila, Louiza** et son mari Lahlou et sans oublier ma nièce Marikate, **Hanifa** et son mari Massi et ses enfants : Khoukha, Yasmine, Mayssa et mon unique Islam.*

Et sans oublier ma chère chate ninatte ma deuxième binôme, ma petite complice.

A ma cousine, ma petite sœur de cœur ma meilleure amie.

A mes tantes et à mes oncles.

*A mon très chère ami **Oussama**.*

*A ma chère binôme **Rezkia**, ma meilleure copine depuis 2018, plus qu'une amie. Merci pour ta présence, ta complicité, ton soutien et tous ces moments partagés, des rires aux galères. Ce chemin, on l'a parcouru ensemble, et je n'aurais pas pu rêver meilleure coéquipière.*

Et sa famille

Mes chaleureux dédicaces à vous mes amis : Samira, Thanina, Nihad, Kenza B, Louiza, Kenza R, Serina, Melissa, Mina, Sarah.

A ceux qui me sont chers, que j'aime et qui m'aime et à tous ceux qui ont contribué de près ou de loin pour la réalisation de ce travail.

Lydia

Liste des abréviations

AC: Actif circulant

CR: Compte de résultat

BFR: Besoin du fond roulement

BFRE: Besoin en fonds roulement exploitation

BFRHE: Besoin en fonds roulement hors exploitation

CP: Capitaux propres

CAF: Capacité d'autofinancement

DAAP: Dotations aux amortissements et aux provisions

DLMT: Dettes à long et moyen terme

DCT: Dettes à court terme

EBE: L'excédent brut d'exploitation

FRN: Fond de roulement net

IBS: impôt sur les bénéfices

MC: Marge commerciale

RCAI: Résultat courant avant l'impôt

RE: Résultat exceptionnel

RN: Résultat de l'exercice

SIG: Soldes intermédiaires de gestion

TFT: Tableau des flux de trésorerie

TA: Trésorerie actif

TP: Trésorerie passif

TN: Trésorerie nette

VA: Valeur ajoutée

VE: Valeur d'exploitation

VI: Valeur immobilisés

VR: Valeurs réalisables

VD: Valeurs disponibles

Liste des tableaux

Tableau n°1 : la structure d'ensemble du bilan financier	6
Tableaux n° 2: Présentation des soldes intermédiaires de gestion	14
Tableau n°3 : Calcul de la CAF à partir de la méthode soustractive	15
Tableau n°4 : Calcul de la CAF à partir de la méthode additive.....	15
Tableau n° 5 : Présentation de l'actif du bilan comptable.....	16
Tableau n°6 : Présentation de passif du bilan comptable	17
Tableau n°7: Présentation du compte du résultat (les charges).....	18
Tableau n° 8: Présentation du tableau des flux de trésorerie (TFT).....	18
Tableau n°9: La performance interne et la performance externe	23
Tableau n°10: Actifs du bilan fonctionnel pour les années 2020, 2021, 2022.....	31
Tableau n°11 : Présentation du passif des bilans pour les années 2020, 2021,2022.....	32
Tableau n°12: Présentation du bilan financier 2020	33
Tableau n° 13: Présentation du bilan financier 2021	34
Tableau n°14: Présentation du bilan financier 2022	35
Tableau n°15: Actif des bilans financiers de grandes masses	35
Tableau n°16: Passif des bilans financiers de grandes masses.....	37
Tableau n°17: Calcul de FRN par haut de bilan.....	38
Tableau n°18: Calcul de FRN par bas de bilan	38
Tableau n°19: Calcul de BFR.....	39
Tableau n°20: Calcul de la trésorerie nette	40
Tableau n°21: Calcul de la trésorerie nette	41
Tableau n°22: Les soldes intermédiaires de gestion	42
Tableau n°23: La capacité d'autofinancement	44
Tableau n°24: Calcul de CAF à partir de la méthode additive.....	44
Tableau n° 25: Les ratios de structure financière	45
Tableau n°26: Les ratios de solvabilité générale.....	47
Tableau n°27: Les ratios de liquidité générale	48
Tableau n°28: Les ratios de rentabilité.....	49

Liste des figures

Figure n°1: Triangle de la performance	23
Figure n°2: Les sources	24
Figure n°3: La représentation graphique de l'actif du bilan financier en grandes masses	36
Figure n°4: La représentation graphique de passif du bilan financier en grandes masses	37
Figure n°5: présentation de FRN.....	39
Figure n°6: Présentation de BFR.....	40
Figure n°7: Présentation de TN	41
Figure n°8: Représentation de la CAF	45
Figure n°9: Présentation des ratios de structure financière	46
Figure n°10: Présentation des ratios de solvabilité générale.....	47
Figure n°11: Présentation des ratios de liquidité générale	48
Figure n°12: Présentation des ratios de rentabilité.....	49

Sommaire

Remerciements	
Dédicaces	
Liste des abréviations	
Liste des tableaux	
Liste des figures	
Sommaire	
Introduction générale-----	1

chapitre 1:

La performance financière d'une entreprise

Introduction-----	4
Section 1 : Notions généralité sur l'analyse financière -----	4
Section 2 : Les techniques de l'analyse financière et ses sources d'information -----	7
Section 3: La performance financière : typologie et outils de mesure -----	19
Conclusion-----	26

Chapitre II

Essaie d'évaluation de la contribution du l'analyse financière à l'amélioration de la performance financière de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

Introduction-----	28
Section 1: Historique et présentation de l'organisme d'accueil de l'entreprise (SOUMMAM) -----	28
Section 2 : L'analyse de la situation financière de l'entreprise (Soummam) -----	31
Section 3: Analyse et évaluation de la performance financière de l'entreprise -----	42
Conclusion-----	50
Conclusion générale-----	52

Bibliographie

Annexes

Introduction Générale

Introduction générale

L'entreprise constitue une entité économique organisée qui, permet la combinaison des facteurs de production, produits des biens et/ou des services pour un marché déterminé en poursuivant des multiples objectifs.

Toute entreprise, vise un objectif ultime à savoir maximiser sa valeur. Pour atteindre cet objectif, l'entreprise est dans l'obligation d'améliorer sa performance.

Quelle que soit sa nature, toute entreprise exige une accumulation préalable des ressources de financement et l'organisation d'une capacité productive, plaçant ainsi l'activité au cœur de la circulation d'un ensemble des flux.

L'objectif primordial d'une entreprise est de maintenir son équilibre financier à travers le temps. Pour atteindre cet objectif, l'analyse financière s'impose comme un outil essentiel, dans l'étude de la santé financière de l'entreprise. Elle recouvre les savoirs et les savoirs faire déployés pour exploiter l'information comptable et financière relative à une entreprise. Elle permet la compréhension de l'entreprise à travers ses états financiers. C'est une méthode qui a pour objet de porter un jugement global sur le niveau de performance financière actuelle et future.

Evaluer et suivre de près la performance financière de l'unité durant une période donnée généralement une année. Dans le but d'éclairer la réalité du future proche de la situation financière en se focalisant sur les points forts et de faiblesses des politiques de gestion appliquées par l'administration. Cette performance consiste à réaliser la rentabilité souhaitée par les actionnaires avec le chiffre d'affaires et la part du marché, qui préserve la pérennité de l'entreprise. Même si, la performance financière d'une entreprise ne se limite pas au résultat dégagé en fin d'année, beaucoup pense que celui-ci est le premier indicateur de la performance d'une entreprise, ainsi que les indicateurs de l'entreprise peuvent être regroupé en terme de résultat financier, de la gestion de la trésorerie et de satisfaction des clients. Dans le cadre de ce travail nous allons analyser l'évolution de la performance financière de l'entreprise qui constitue l'une des mesures les plus pertinentes dans la survie d'une entreprise. Pour cela une étude du cas d'une entreprise spécialisée dans la fabrication, la distribution et la réalisation de projet pour tous types de produit laiterie, sera étudiait.

Pour se faire nous formulons la problématique portant la question suivante :

Par quelle mesure l'analyse financière permet-elle d'évaluer de façon pertinente la performance financière d'une entreprise et d'orienter ses décisions stratégiques ?

A partir de cette problématique découle les questions secondaires suivantes:

- _ Comment peut-on définir l'analyse financière et la performance de l'entreprise ?
- _ Quelle sont les principaux outils et techniques utilisés dans l'analyse financière ?
- _ Comment interpréter les indicateurs financiers tels que la rentabilité, la solvabilité ?

Pour tenter de répondre à ses questions nous posons les hypothèses suivantes :

_ **Hypothèse 1 :** L'analyse financière permet de mesurer et d'interpréter la situation financière d'une entreprise à partir de ses états financiers, tandis que la performance d'une l'entreprise se définit par sa capacité à atteindre ses objectifs financiers, économiques et stratégiques de manière durable.

_ **Hypothèse 2:** Les outils de l'analyse financière tels que le bilan fonctionnel, les ratios financiers et les soldes intermédiaires de gestion sont suffisants pour diagnostiquer la situation financière d'une entreprise.

_ **Hypothèse 3:** Une entreprise performante sur le plan financier présente généralement une rentabilité élevée et une bonne solvabilité traduisant une gestion efficace de ses ressources et une capacité à honorer ses engagements financiers.

Méthodologie de recherche:

La méthodologie adoptée repose sur une double approche :

Une approche théorique, basée sur la revue de la littérature et les apports d'auteurs spécialisés en gestion et finance d'entreprise.

Une approche pratique, qui consiste à appliquer les outils d'analyse financière à la SARL LAITERIE SOUMMAM à partir de ses états financiers (bilans, comptes de résultat, soldes intermédiaires de gestion, etc.) sur une période de trois exercices comptables successifs.

Chapitre I

La performance financière d'une entreprise

Introduction

La performance financière représente aujourd'hui un enjeu central dans la gestion et l'évaluation des entreprises. Dans un contexte marqué par l'intensification de la concurrence, l'incertitude économique et la pression des parties prenantes, il devient indispensable de disposer des outils efficaces pour mesurer la solidité, la rentabilité et la viabilité d'une organisation. Ce chapitre a pour objectif d'apporter une compréhension globale des fondements de l'analyse financière et de mettre en lumière son rôle dans l'appréciation de la performance. En partant des notions de base, telles que le bilan financier ou les indicateurs d'équilibre, jusqu'aux méthodes plus approfondies comme l'analyse des ratios et les soldes intermédiaires de gestion, le contenu s'attache à présenter les mécanismes essentiels qui, permettent de juger la santé financière d'une entreprise. Il s'intéresse également aux sources d'informations fiables et aux différents types de performances (économique, sociale, financière) que, les entreprises doivent concilier pour assurer leur développement durable. À travers cette approche progressive, ce chapitre vise à montrer que la performance ne se limite pas à la rentabilité, mais qu'elle repose aussi sur la capacité de l'entreprise à créer de la valeur de manière durable et équilibrée.

Section 1 : Les notions générale sur l'analyse financière

L'analyse financière consiste à collecter des informations comptables dans le but d'apprécier la performance ainsi, que la solidité financière de l'entreprise. L'objet de cette section est de présenter les notions de base.

1.1.Historique

L'analyse financière apparait au moyen âge avec la naissance de la comptabilité grenèle,¹ il se confond toute fois avec cette dernière et il est difficile de parler d'une technique de gestion spécifique que l'on ne peut dénommer ainsi le début de xx siècle.

Dans les années vingt, les besoins en capitaux des entreprises s'accroissent. Les problèmes de financement dominant, d'où un certain désintérêt pour la gestion interne.

C'est seulement avec la crise de 1929 et la grande dépression des années trente que les problèmes de la survie de l'entreprise apparaissent avec les première études d'équilibre

¹ PLANCHONA, introduction a l'analyse financière, Ed Foucher Paris, 1999, p8

Financière et de rentabilité. Le nombre accru de faillites augment, par ailleurs, la réglementation et le nombre de document L'analyse financière est toute fois le plus souvent externe a l'entreprise elle est le fait du banquier qui veut s'assurer qu'il ne perdra pas les sommes prêtées. Cette tendance se confirme dans les années quarante et cinquante. Au milieu des années cinquante-deux tendances apparaissent. D'une part, les études évoluent dans la direction de la théorie financière et le problème de choix des investissements. D'autre part, l'évolution de l'économie et la concurrence accrue se traduit par un accroissement des besoins d'une gestion de qualité et de ce fait, par le développement d'une analyse financière interne à l'entreprise. L'usage de l'ordinateur comme outil d'analyse a évidemment beaucoup contribué à ce développement, avec son efficience en traitement des données.

A l'heure actuelle, cette technique a conquis droit de cité dans les entreprises et les cabinets d'expert-comptable eux même se reconvertissent progressivement dans l'analyse de l'information qu'ils se contentaient, dans le passé, de collecter.

1.2.Définitions de l'analyse financière :

Selon Alain MARION« considère l'analyse financière comme une méthode de compréhension de l'entreprise à travers ses états comptable, méthode qui a pour objet de porter un jugement global sur le niveau de performance de l'entreprise et sur sa situation financière (actuelle et future)»².

1.3.Les objectifs de l'analyse financière :

Selon Grandguillot : l'analyse financière constitue un ensemble d'outils d'analyse qui permet :

- De dégager des résultats, des indicateurs caractéristiques, des ratios et de les apprécier.
- De donner des informations sur l'évolution de l'activité, sur l'évolution de la structure financière, sur les performances réalisées.
- D'interpréter ces informations à l'aide du diagnostic financier.
- D'effectuer des comparaisons entre le passé, le présent et l'avenir de l'entreprise, ainsi qu'avec d'autres entreprises du même secteur d'activité.³

² Marion Alain, Analyse financière concepts et méthodes 4ème édition, paris Dunod , 2007, P 01.

³ Béatrice garddguillot, analyse financière, 24 édition, 2020-2021, P15.

1.4. Le rôle de l'analyse financière :

L'analyse financière vise essentiellement à :

- Etudier les concurrents, les clients ou les fournisseurs, sur le plan de la gestion et de solvabilité.
- Déterminer par opération de calcul de la situation présente et les prévisions d'une situation futur.
- Avoir une étude de contrôle dans le but est de vérifier si la gestion de l'entreprise est satisfaisante ou non.
- Elle veille à garder un équilibre financier entre les emplois et les ressources.⁴

1.5. La structure du bilan financière

Le bilan financier est composé de deux parties : les emplois et les ressources.

1.5.1. L'analyse de l'actif (les emplois) :

Les postes de l'actif peuvent être regroupés sous deux rubriques : l'actif stable et l'actif circulant selon degré de liquidité croissante

L'actif stable (valeur immobilisés); l'actif circulant (les valeurs d'exploitations, les valeurs réalisables, les valeurs disponibles)

1.5.2. L'analyse du passif (ressources) :

Le passif est concerné par le retraitement qui s'opère sur quelques postes, on cite parmi ces retraitements: les capitaux propres; le passif circulant

Tableau n°1 : la structure d'ensemble du bilan financier

Actif	Passif
Actif stable	Capitaux permanents
Valeur immobilisés (VI)	Capitaux propres
Actif circulant	Dettes à long et moyen terme
Valeur d'exploitation (VE)	Passif circulant
Valeurs réalisables (VR)	Dettes à court terme
Valeurs disponibles (VD)	

Source : MONDHER.B, gestion financiers, Ed ECONOMICA, 1998, P32.

⁴ LAHILLE Jean-Pierre(2001), Analyse financière, 3ème édition Dalloz, paris France, P04.

Section 2 : Les techniques de l'analyse financière et ses sources d'information

L'entreprise analyse sa situation pour aider le dirigeant à prendre des décisions stratégiques. L'objectif de cette section est de connaître ces différentes méthodes utilisées on trouve : Analyse de l'équilibre financier (FR, BFR, TR), analyse par la méthode des ratios ; analyse de l'activité, et de connaître aussi les sources d'information de l'analyse financière.

2.1. Les techniques de l'analyse financière

2.1.1. Analyse par les indicateurs d'équilibre financier :

L'équilibre financier est une situation financière, appréhendée à partir des comptes annuels, qui inspire confiance à l'analyse et à partir de laquelle il va accepter de s'engager.⁵

2.1.2. L'équilibre financier par le fond de roulement (FR)

A. Définition :

Selon **GRANGUILLOT Béatrice, Francis** : «Le fond de roulement net global représente une source durable ou structurelle mise à la disposition de l'entreprise pour financer des besoins du cycle d'exploitation ayant un caractère permanent»⁶.

B. Calcul du fond de roulement :

Nous pouvons procéder de deux façons pour le calculer à savoir: par haut du bilan et par le bas du bilan.

a- Par haut du bilan ⁷ : Le fonds de roulement net est l'excédent des capitaux permanents sur l'actif immobilisé. Servant à financer à la fois les actifs durables et une partie des actifs circulants.

➤ **Fonds de roulement net = capitaux permanents- actifs immobilisés**

➤ **FRN= (CP+DLMT) -VI**

b- Par le bas du bilan : Le fonds de roulement net est l'excédent de l'actif circulant sur les dettes à court terme, représentant la part de l'actif courant non financée par le passif courant.

⁵Stéphane Griffith et Jean-Guy Degos, « gestion financière de l'analyse à la stratégie », éditions d'organisation, 2001, pour l'édition originale, P103.

⁶ GRANGUILLOT Béatrice, Francis, « L'essentiel de L'analyse financière 12^{ème} édition, Paris 2014/2015, p107.

⁷ CONSO Pierre, « la gestion financière de l'entreprise Tome I », Edition Dunod, Paris, 1983, P190.

- **Fonds de roulement net= Actif circulant-Passif circulant**
- **FRN= (VE+VR+VD) -DCT**

- **Les différentes situations du fonds de roulement et leurs interprétations**

a-Fonds de roulements net positif : $FRN > 0$

L'entreprise finance ses immobilisations avec ses capitaux permanents et génère un excédent pour couvrir une partie du cycle d'exploitation.

b-Fonds de roulements net négatif : $FRN < 0$

L'entreprise finance partiellement ses immobilisations par des dettes à court terme, ce qui fragilise sa situation financière.

c-Fonds de roulement net nul : $FRN = 0$

Les immobilisations sont financées par les capitaux permanents, et l'actif circulant couvre les dettes à court terme, assurant un équilibre financier.

2.1.3. L'équilibre Financier par le besoin du fond roulement :

Le BFR résulte du cycle achats / productions / ventes et traduit un besoin de financement inévitable liée à l'exploitation. La détention de stocks et de créances clients génère un coût que le crédit fournisseurs atténue partiellement, obligeant souvent l'entreprise à mobiliser des ressources de court terme pour équilibrer son bilan. ⁸

Le besoin de financement de l'activité.

- **BFR=emplois liés à l'activité-ressources induites par l'activité**

On distingue : Le BFR d'exploitations (BFRE) ; le BFR hors exploitation(BFRHE).

Le BFR d'exploitation

- **BFRE= emplois d'exploitation - ressources d'exploitation**

Le besoin en fonds roulement hors exploitation

- **BFRHE= emplois hors exploitation – ressources hors exploitation**

Le besoin en fonds roulement global

- **BFR = BFR d'exploitation+BFR hors exploitation**

⁸ PHILIPPE ROUSSELOT jean, la gestion de trésorerie, Ed Dunod Paris, 1999, P16.

2.1.4. La trésorerie nette (TN)

A. Définition de la trésorerie nette (TN) :

La trésorerie, élément clé du bilan, regroupe l'ensemble des moyens de paiement immédiats, Incluant la caisse et les titres négociables.⁹

B. Calcul de la trésorerie nette (TN) :

Il calcul par deux méthodes :

- **Trésorerie nette(TN)= FRN – BFR**

Où

- **Trésorerie nette (TN)= trésorerie actif – trésorerie passif**

C. L'interprétation des situations de la trésorerie :

En peux définir trois cas :¹⁰

- **Lorsque $FRN > BFR$: la trésorerie est positive**

L'entreprise finance son BFR avec des ressources stables, ce qui est favorable, mais une trésorerie excessive doit être surveillée.

- **Lorsque $FRN < BFR$: la trésorerie est négative**

Une partie du BFR est financée par des crédits bancaire à court terme, ce qui reste viable si la rotation des créances et des dettes d'exploitations permet d'honorer les remboursements, l'optimum état une trésorerie nulle.

2.2. L'analyse financière par la méthode des ratios

2.2.1. Définition d'un ratio financier :

Un ratio est un rapport entre deux grandeurs pouvant concerner des données brutes comme les stocks ou des éléments plus élaborées tels que le fonds de roulement ou l'excédent brut d'exploitation.¹¹

⁹ ROBERT BRIEN et JEAN SENÉCAL «Analyse financière et gestion budgétaire», 2017, P176.

¹⁰ Akim A, TAIROU, «analyse et décisions financières », 2004, P61.

¹¹ VIZZAVONA Patrice, «pratique de gestion analyse financière», Tome 1, Edition BERTI , 1991, P51.

2.2.2. Les différents types de ratios¹²

A. Les ratios de structure financière :

Les ratios de structure, ou ratio de situation financière, comparent un élément de l'actif ou du passif au total du bilan afin d'évaluer la structure financière et la solvabilité à court terme de l'entreprise.

a. Le ratio de financement permanent : Il mesure le financement des emplois stables par les ressources durables.

➤ **Ratio de financement permanent = capitaux permanent / actif fixe ≥ 1**

Interprétation de ratio de financement permanent : Si: $1 < R$ l'entreprise dispose un fonds de roulement positif ; $R < 1$ l'entreprise n'arrive pas à couvrir l'actif immobilisé par les fonds permanents ; $R = 1$ le fonds de roulement net est nul. C'est une situation d'équilibre financier minimum.

b. Le ratio de financement propre : Il mesure le financement des emplois stables par les capitaux propres.

➤ **Ratio de financement propre = capitaux propres / actif fixe $\geq 0,5$**

c. Le ratio de financement total : Ce ratio mesure la part de l'actif financée par les capitaux propres, permettant ainsi d'évaluer de la solidité financière de l'entreprise et l'origine de financement de son actif.

➤ **Ratio de financement total = capitaux propres / total du passif $> 1/4$**

d. Le ratio de capacité de remboursement : Ce ratio mesure la capacité d'une entreprise à rembourser ses dettes avec ses fonds propres, idéalement supérieure à 1, l'endettement ne devant pas dépasser 4 fois la capacité d'autofinancement.

➤ **Ratio de capacité de remboursement = Capitaux propres / Dettes financières**

B. Les ratios de solvabilité générale

a. Le ratio de solvabilité: Ces ratios évaluent le risque financier et servent de base à l'analyse financière pour estimer les besoins de financement, le plus utilisée étant le rapport des capitaux propres aux dettes totales.¹³

¹² ELIE COHEN, analyse financière, 5^{ème} édition, Paris, 2004, P297

¹³ NECIB Redjem, << Méthodes d'analyse financière >>, Dar El-Ouloum, Annaba, Algérie, 2005, P93.

- **Le ratio de solvabilité générale :** Ce ratio évalue la capacité de l'entreprise à honorer ses dettes à court et long terme, devant être au moins égal à 1 pour garantir le remboursement par la cession des actifs en cas de liquidation.
- **Ratio de solvabilité générale = Σ d'actif / Σ des dettes $> 4/3$**
- **Le ratio d'autonomie financier :** 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 ces créanciers. Ce ratio doit être supérieur ou égal à 1.
- **Ratio d'autonomie financier = capitaux propres / Σ des dettes**
- b. Ratio de liquidité :** Ce ratio de liquidité indique si l'entreprise a suffisamment de (liquidités) pour payer ses dettes à court terme.
- **Ratio de liquidité générale :** Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à faire face ces dettes à Court Terme. Il doit être supérieur ou égale à 1.
- **Ratio de liquidité générale = actif circulant / dettes à court terme ≥ 1**
- **Le ratio de liquidité réduite :** Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à rembourser ces dettes à court terme par ces valeurs disponibles et la transformation de ces valeurs réalisables en liquidité, il doit être compris entre 0.3 et 0.5.
- **Ratio de liquidité réduite = valeur disponibles + valeurs réalisables / dettes à court terme**
- **Le ratio de liquidité immédiate:** Il traduit la capacité de l'entreprise à partir de ses seules liquidités, à l'état de payer l'ensemble de ses dettes à court terme dans l'immédiat. Ce ratio doit être compris entre 0.2 et 0.3.
- **Ratio de liquidité immédiate = valeurs disponibles / dettes à court terme**

C. Les ratios de rentabilité :

La rentabilité est définie comme l'aptitude à accroître la valeur des capitaux investis, il peut s'agir de la rentabilité des capitaux investis se forme d'actif économique ou de rentabilité les seuls capitaux propres.¹⁴

a. Le ratio de rentabilité économique : Il se calcule par la forme suivante

- **Ratio de rentabilité économique = résultat net / total actif**

b. Le ratio de rentabilité financière : Il se calcule par la formule suivante:

- **Ratio de rentabilité financière = résultat net / capitaux propres**

¹⁴ VIZZAVONA Patrice, «Gestion financière», 7ème édition, ATOL, 2010, P51.

2.3. Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)

2.3.1. Définition des SIG :

«Les soldes intermédiaires de gestion, ou SIG constituent décomposent les flux du compte de résultat en variables successives permettant un diagnostic financier plus précis que le simple solde net, qui agrège des éléments hétérogènes.»¹⁵

2.3.2. Les différents soldes intermédiaires de gestion :

Pour analyser des soldes intermédiaires d'gestions, on calcul généralement les indicateurs suivants :

A. La marge commerciale (MC) :

Cet indicateur ne concerne que les entreprises ayant une activité négoce.¹⁶

- **Marge commercial = vente de marchandises – Coût d'achat des marchandises vendues.**
- **Coût d'achat des marchandises vendues = achats des marchandises net +variation de stock de marchandises.**

B. La production de l'exercice :

La production de l'exercice est réservée aux entreprises industrielles, et fait référence directement à l'activité de transformation industrielle et/ou de services de l'entreprise.¹⁷

- **La production de l'exercice= production vendue+production stockée+production immobilisée.**

C. La valeur ajoutée(VA) :

La VA précise la richesse brute générée par une société. ¹⁸

- **VA= marge commerciale + production de l'exercice - consommation de l'exercice en provenance de tiers.**

D. L'excédent brut d'exploitation :

C'est la ressource générée par l'activité d'exploitation de l'entreprise. Elle mesure la performance économique de l'entreprise ou de l'unité de production. Un solde négatif indique une insuffisance brute d'exploitation.¹⁹

¹⁵ Herbert de la Bruslerie , «Analyse financière »,Edition DUNOD,4eme édition, Paris 2010 , P165.

¹⁶ MARION Alain, «Analyse financière», concepts et méthodes, Edition DUNOD, 4eme édition, Paris 2007, P50-53.

¹⁷ LAHILLE Jean-Pierre, analyse financière, 3eme édition dunod, Paris, 2007, P56.

¹⁸ <https://www.legalstart.fr/fiches-pratiques/comptabilite/solde-intermediaire-gestion.Consulté> le 15 /05/2024.

¹⁹ BRIGITTE DORIATH, MICHEL LOZATO, PAULA MENDES-MINIATURA, PASCAL NICOLLE, « Comptabilité et gestion des organisations»,7ème édition,Dunod,Paris, 2010, P44.

- **EBE= Valeur ajoutée produite + Subvention d'exploitation - Charges de personnel - Impôt et taxes.**

E. Résultat d'exploitation :

C'est le résultat dégagé par les seules opérations d'exploitation. Il mesure la performance réalisée par l'entreprise indépendamment de sa politique de financement et de son régime d'imposition.²⁰

- **Résultat d'exploitation = EBE + Reprises sur charges et transferts de charges + Autres produits - Dotations aux amortissements et aux provisions - Autres charges.**

F. Résultat courant avant l'impôt (RCAI) :

Le résultat courant exprime la performance globale de l'entreprise hors fiscalité, en mettant en évidence la gestion stratégique et la trésorerie.²¹

- **RCAI = Résultat d'exploitation ± Quotes-parts de résultat sur opérations faites en communs + les produits financiers – les charges financier.**

G. Le résultat exceptionnel (REXC) :

D'après DAYAN Armand : «Le résultat exceptionnel est le résultat de la différence entre les produits et les charges issus d'activité non courant de l'entreprise, réalisées à titre d'exceptionnel.»²²

- **Résultat exceptionnel = Production exceptionnels - Charges exceptionnelles.**

H. Le résultat de l'exercice (RN) :

Selon CHAMBOST Isabelle et CUYAUBERE Thierry,
« Le résultat de l'exercice s'évalue en comparant les deux derniers soldes avant déduction de la participation et de l'impôt, les dirigeants étant responsable de la répartition ou de la conservation de la rémunération des apporteurs de fonds propres.»²³

- **Le résultat de l'exercice = Résultat courant avant + / - Résultat exceptionnel - Impôt sur les bénéfices – Participation des salariés.**

I. Le résultat sur cessions d'éléments d'actif immobilisés :

Selon GRANDGUILLLOT Béatrice et Francis : «Le résultat sur cessions d'éléments d'actif immobilisés inclus dans le résultat exceptionnel, est la différence entre les produits de cessions

²⁰ Brigitte Doriath et autres, comptabilité et gestion des organisations, 7^{ème} édition, Dunod, Paris, 2010 , P144 .

²¹ BERNET-ROLLANDE Luc, pratique de l'analyse financière, édition DUNOD, paris, 2009 , P157.

²² DAYAN A., « Manuel de gestion », Ed. ELLIPSES , 2004, Paris, P105.

²³ CHAMBOST I., CUYAUBERE T. (2006). "Gestion financière-corrigés". Édition DUNOD. France, P30.

Chapitre 1 La performance financière d'une entreprise

et la valeur comptable, permettant d'évaluer les plus ou moins-values et le désinvestissement dans l'entreprise.»²⁴

- **Résultat sur cessions d'éléments d'actif immobilisés = Produits des cessions d'éléments d'actif - valeurs comptables des éléments d'actif cédés.**

Tableaux n° 2: Présentation des soldes intermédiaires de gestion

Désignation	Charges	Produits
Vente de marchandises -Coût d'achat des marchandises vendues ±Variation des stocks de marchandises		
Marge commerciale		
+Production vendue +Production stockée +Production immobilisés		
Production de l'exercice		
Marge commerciale +Production de l'exercice -Consommation de l'exercice en provenance de tiers		
Valeur ajoutée		
Valeur ajoutée +Subvention d'exploitation -Impôts, taxes et versements assimilés +Charges de personnel		
Excédent brute (ou insuffisance brute) d'exploitation		
Excédent brute d'exploitation +Reprise sur charges calculées et transferts de charges non affectables +Autres produits -Dotations aux amortissements et aux provisions -Autres charges		
Résultat d'exploitation		
Résultat d'exploitation +Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun +Produits financiers -Charges financières		
Résultat courant avant l'impôt		
Produits exceptionnels -Charges exceptionnelles		
Résultat exceptionnel		

²⁴ GRANDGUILLOT B., GRANDGUILLOT F., «Analyse financière», 12^{ème} éd. GUALINO, 2008, Paris, P62.

Résultat courant avant l'impôt +Résultat exceptionnel -Participation des salariés -Impôts sur les bénéfices		
Résultat net de l'exercice		

Source : STEFANE Griffiths, « gestion financière », édition eyrolles, 1991, P07

2.3.3. La capacité d'autofinancement

A. Définitions de la capacité d'autofinancement

La CAF représente les ressources internes générés par l'activité d'une entreprise pour un exercice (01année), elle mesure l'indépendance financière pour cet exercice.²⁵.

B. Calcul de la CAF

a. La méthode soustractive (calcul à partir de l'EBE) : Cette méthode est directe ou descendante révèle le surplus monétaire net potentiel et distingue produits encaissables et des charges décaissables.

Tableau n°3 : Calcul de la CAF à partir de la méthode soustractive

Excédent brut d'exploitation (ou insuffisance brute d'exploitation)	791
+ Transferts de charge (d'exploitation)	75
+ Autres produits (d'exploitation)	65
-Autres charge (d'exploitation)	755-655
± Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun	76 et 796
+ produits financiers	66
-Charge financières	771 et 787 et 797
+ Produits exceptionnelles	671 et 678
-Charges exceptionnelles	691
-Participations des salariés aux résultats	695
-Impôts sur les bénéfices	
= capacité d'autofinancement	

Source : GrandguillotB., Grandguillot F., « Analyse financière », 12^{ème} éd GUALINO, 2008, Paris, P73

b. La méthode additive (calcul à partir du résultat net) : Cette méthode indirecte neutralise les charges et les produits, sans affecter la trésorerie ni capital.

Tableau n°4 : Calcul de la CAF à partir de la méthode additive

RESULTAT NET DE L'EXERCICE	
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	681 et 686 et 687
-Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	781 et 786 et 787
+ Valeur comptable des éléments d'actif cédés	675
-Produits des cessions d'éléments d'actif immobilisés	775
-Quote-part des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice	777

²⁵ CHIHA Khemissi, Ed HOUMA, 2^{ème} éd, 2006, P51.

= CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT

Source : Grandguillot B., Grandguillot F., « Analyse financière », 12^{ème} éd GUALINO, 2008, Paris, P73.

2.4. Les sources d'information de l'analyse financière

2.4.1. Le bilan

A. Définition de bilan :

Le bilan est un document comptable produit a minima annuellement par toutes les entreprises. Avec le compte de résultat et l'annexe comptable, il forme les comptes annuels.²⁶

B. La structure du bilan :

a. Les emplois du bilan (Actif) : [L'actif immobilisés: Les immobilisations incorporelles; Les immobilisations corporelles; Les immobilisations financière] et [Actif circulant: Les stocks et les en-cours; Les avances et les acomptes versés ; Les créances d'exploitation et créance diverses; Les valeurs mobilières de placement; Les disponibilités] et [Comptes de régularisation d'actif: Les charges constaté d'avance; Les charges à répartir sur plusieurs exercices; Autres]

b. Les ressources du bilan (Passif) : [Capitaux propres : Le capital; Les réserves; Les écarts de réévaluation; Les subventions d'investissements; Les provisions réglementées] et [Les autres fonds propres] et [Les provisions pour risques et charges] et [Les dettes : Les dettes financières; Les avances et acomptes reçus; Les dettes d'exploitation; Les comptes de régularisation.

Tableau n° 5 : Présentation de l'actif du bilan comptable

Actif	N Brut	N Amortissement. Provisions	N net	N-1 net
ACTIF IMMOBILISÉ (NON COURANT)				
Ecart d'acquisition (goodwill positif ou négatif)				
Immobilisation corporelles				
Immobilisation incorporelles				
Immobilisation financières				
Titre mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courant				
TOTAL ACTIF NON COURANT				
ACTIF COURANT				
Stocks et encours				
Créances et emplois assimilés				
Clients				
Autres débiteurs				
Impôts				
Autres actif courant				
Disponibilités et assimilés				

²⁶ SABRINA SABBAH :op-cit. P19.

Chapitre 1 La performance financière d'une entreprise

Placement et autres actifs financiers courant				
Trésorerie				
TOTAL ACTIF COURANT				
TOTAL GENERAL ACTIF				

Source : Présentation des états financiers dans le Nouveau Système Financier et comptable Algérien 2009.

Tableau n°6 : Présentation de passif du bilan comptable

PASSIF	Compte N	Compte N-1
CAPITAUX PROPRES Capital émis Prime d'émission (réserve consolidées) Ecart réévaluation Ecart d'équivalence (1) Résultat net/ résultat net part de groupe Autres capitaux propres- Report à nouveau Part de la société consolidant (1) Part des minoritaires (1) TOTAL I		
PASSIF NON COURANTS Emprunts et dettes financières Provision et produits constaté d'avance TOTAL PASSIF NON COURANT II PASSIF COURANTS Fournisseurs et acomptes rattachés Impôts Autres dettes Trésorerie passif TOTAL PASSIF COURANT III TOTAL GENERAL PASSI		
(1) à l'utiliser uniquement pour la présentation d'états financière consolidés		

Source : Présentation des états financiers dans le Nouveau Système Financier et comptable Algérien 2009.

2.4.2.Compte de résultat (CR)

A. Définitions du compte de résultat:

le compte de résultat, document comptable normaliser produit annuellement sauf exceptions, retrace l'activité de l'entreprise sur une période donnée en distinguant les produits (gains) et les charges (dépenses), indépendamment des dates de règlement, conformément à la comptabilité d'engagement.²⁷

B. La structure du compte de résultat:

[Les charges: Les charges d'exploitation; Les charges financières; Les charges exceptionnelles; La participation des salariés aux résultats de l'exercice; L'impôt sur les

²⁷ SABRINA SABBAH :op-cit. P57.

Chapitre 1 La performance financière d'une entreprise

bénéfices] et [Les produits: les produits d'exploitations; Les produits financiers, les produits exceptionnels; Le résultat].

Tableau n°7: Présentation du compte du résultat (les charges)

Charges	Note	Comptes N	Comptes N
Chiffre d'affaires (HT)			
Variation de stock de produit finis			
Production immobilisée			
Subvention d'exploitation			
I -Production de l'exercice			
Achats consommés			
services extérieures et autre consommation			
II -Consommation de l'exercice			
III-Valeur ajoutée d'exploitation (I - II)			
Charge de personnel			
Impôts, taxes et versements assimilés			
IV-Excédent brute d'exploitation			
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnels			
Dotations aux amortissements et aux provisions (DAAP)			
Reprise sur provision et perte de valeur			
V -Résultat opérationnel			
Produits financiers			
Charges financiers			
VI-Résultat financier			
VII-résultat courant avant impôts (V + VI)			
Impôts exigible sur résultat ordinaires (IBS)			
Impôts différés (variation) 1			
Total des produits des activités ordinaires			
Total des charges des activités ordinaires			
VIII-Résultat net des activités ordinaires			
IX-Résultat extraordinaires			
X-Résultat net de l'exercice			

Source : Adapté selon le système comptable et financier, édition Pages Bleues, Alger 2008.

2.4.3. Le tableau des flux de trésorerie (TFT):

Le tableau des flux de trésorerie présente les entrées et sorties de trésorerie selon trois activités-exploitation, investissement et financement-afin de déterminer la variation sur une période donnée.²⁸

Tableau n° 8: Présentation du tableau des flux de trésorerie (TFT)

Opération	N	N+1	N+2
Exploitation			
Excédent brut d'exploitation			
+autres produit encaissable (sauf produit des cessions)			
-autres charges décaissable			

²⁸ ADOUANE et SAIDANI, l'impact de l'analyse financière sur la prise de décision et la performance d'une entreprise, Bejaia, 2022/2023, P26.

Chapitre 1 La performance financière d'une entreprise

+capacité d'autofinancement CAF-BFR			
A=trésorerie du l'exploitation			
Investissement			
-acquisition d'immobilisation corporelle et incorporelle			
+cession d'immobilisation corporelle incorporelle			
+subvention d'immobilisation financière acquisition d'immobilisation financière			
+cession d'immobilisation financière			
B=trésorerie due à l'investissement			
Financement			
+augmentation du capital			
-remboursement des dettes financières			
-dividendes			
C=trésorerie due au financement			
Variation de la trésorerie (A+B+C)			
_ trésorerie à l'ouverture			
_ trésorerie à clôture			

Source: Béatrice et Francis Ganguillât, l'essentiel de l'analyse financière, 12eme édition, 2014/2015, P126.

2.4.4.L'annexe

A. Définitions de l'annexe : Selon COHEN Elie :

«L'annexe comptable, complément indissociable du bilan et du compte du résultat, fournit des informations essentielles pour l'analyse et la compréhension des comptes».²⁹

B. Les objectifs de l'annexe :

Elle contenir des informations comptables, telles que les règles et méthodes comptables exploitées par l'entreprise, les engagements, ainsi que diverses explications sur les charges et les produits.

Section 3: La performance financière typologie et outils de mesure

La performance d'une entreprise, notamment financière, se mesure à travers des indicateurs comme la rentabilité et la solvabilité, analysés grâce aux états financiers et aux ratios, essentiels pour la prise de décision.

3.1.Les notions sur la performance de l'entreprise

La performance financière, essentielle à la compétitivité, repose sur sa compréhension, son importance stratégique et la maîtrise de ses indicateurs clés.

3.1.1.Origine de la performance :

La performance, dont l'origine latine remonte au 15^{ème} siècle en anglais et au 19^{ème} siècle en français, a vu sa signification évoluer au 20^{ème} siècle pour désigner à la fois le résultat d'une

²⁹ COHEN Elie, «Analyse Financière», Edition Economica, 6ème édition, Paris, 2006, P144.

action, le processus permettant de l'atteindre et le succès qui en découle, avec une distinction notable entre ses acceptions françaises et anglaise.³⁰

3.1.2. Définitions de la performance:

Selon l'auteur Jean-Pierre Grand « la performance est un concept structurant les décisions et devant être cohérent avec les objectifs stratégiques. »³¹

3.1.3. Caractéristique de la performance:

Adaptation rapide à l'évolution; Ouverture au progrès; Développement de la gestion; Flexibilité de structures; Direction participative et développement des hommes; Développement et justification du pouvoir de l'action

3.1.4. Les objectifs de la performance:

Orienter les membres de l'organisation vers les objectifs fixés par les dirigeants; Développer les produits individuels et récompenser leur performance; Lancer des nouveaux produits et respecter les délais de livraison; Consolider et développer le savoir-faire; Améliorer les conditions de travail.³²

3.1.5. Les types de la performance

A. La performance globale d'une entreprise:

Elle est définie comme : une visée multidimensionnelle, économique, sociale et Sociétale, financière et environnementale, qui concerne aussi bien les entreprises que les Sociétés humaines autant les salarier que les citoyens.³³

B. La performance financière:

La performance financière est étroitement liée à la performance économique, elle est mesurée par plusieurs ratios, le ratio plus souvent utilisé est le ratio de la rentabilité, qui est le résultat de rapport entre le résultat de l'exercice sur les capitaux propres et qui rapporte des indicateurs relatifs au montant des ressources mises en œuvre³⁴.

³⁰ BOURGUIGNON Annick : «Peut-on définir la performance ?», Revenue Française de comptabilité, n° 269, juillet-aout, 1995. P62.

³¹ GRAND Jean Pierre. Construire un système de mesure de la performance organisationnelle, département contrôle et pilotage des organisations, ESCP-EAP. Paris, 2012, P07.

³² ISSOR Zineb « La performance de l'entreprise : un concept complexe aux multiples dimensions », volume 2 n°217.2017.

³³ BOURGUIGNON. Annick : «performance et contrôle de gestion, encyclopédie de comptabilité, c contrôle de gestion et audit», édition Economica, Paris, 2000, P62.

³⁴ BERGERON. Henry « la gestion stratégique et les mesures de la performance non financière de la PME »6° congrès international francophone sur la PME, octobre2002, HEC, Montréal.

C. La performance sociale:

La performance sociale se définit comme la satisfaction et la qualité de vie au travail du personnel. Elle mesure le niveau d'atteinte des objectifs de l'entreprise par rapport à la motivation et l'implication des salariés. Elle est généralement utilisée dans le cadre de l'évaluation du système de gestion des ressources humaines.³⁵

D. La performance économique et organisationnelle:

Dans un contexte organisationnel et économique, la performance se définit comme Étant le résultat obtenu par rapport à la stratégie de l'entreprise, aux objectifs fixés et/ou aux Attentes des parties prenantes. Elle concerne la qualité, la quantité, les coûts et le temps.³⁶

3.2. Concept de la performance financière

3.2.1. Définitions de la performance financière :

Selon QUINTART « La finance est dominée par un objectif appelé l'objectif financier, qui consiste à maximiser la valeur totale de l'entreprise compte tenu du taux de rendement exigé pour les fournisseurs de fonds en fonction du risque ou du coût moyen pondéré du capital. »³⁷

3.2.2. Objectif de la performance financière:

Permettre aux investisseurs de suivre et de connaître la nature de l'activité de l'entreprise; Aide à surveiller les conditions économiques et financières environnantes; Aide l'investisseur à analyser, comparer et interpréter les états financiers et à comprendre l'interaction entre les états financiers ; la performance financière permet d'atteindre une série d'objectifs, que nous résumons ci-dessous: Objectifs de la performance financière pour les investisseurs et Objectifs de performance financière pour l'organisation.

3.2.3. L'importance de la performance financière:

La performance financière évalue l'efficacité des entreprises et aide les investisseurs à mesurer leur rentabilité, liquidité endettement et croissance.

³⁵ ESCA, P, revue de ressources humaines, 2003, paris France, P50.

³⁶ RAFAEL A, Performance et gouvernance de l'entreprise, Les éditions des journaux officiels, 05/2013, P04.

³⁷ QUINTART AIMABLE : « Planification financière, Encyclopédie de gestion », Article 120, 2ème Edition, 1997, P2240.

3.2.4. Les critères de la performance financière

A. L'efficacité :

Selon **BOUQUIN** (2008) « l'efficacité est définie comme la réalisation des objectifs poursuivis, est pour **VOYER** une notion pouvant être interne, lorsqu'elle compare les résultats aux objectifs fixés, ou externe, lorsqu'elle l'impact des résultats sur les cibles et les clients en ligne avec la mission. »³⁸

En effet, Voyer propose le ratio suivant pour mesurer l'atteinte des objectifs fixés.

$$\text{➤ L'efficacité} = \frac{\text{les outputs réalisés (objectifs atteints)}}{\text{les outputs visés (objectifs établis)}}$$

B. L'efficience:

Selon **VOYER** (1999) souligne que l'efficience est une relation générique englobant les concepts de productivité et de rendement. La productivité mesure plus particulièrement le rapport entre la quantité de produits ou de service et les facteurs de production.

Et pour l'efficience, il propose le ratio suivant :

$$\text{➤ L'efficience} = \frac{\text{résultat atteints (outputs produits)}}{\text{ressources utilisés (effort fourni)}}$$

C. Les économies des ressources :

D'après **VOYER** (1999) L'économie est : « l'acquisition de ressources financières, humaines et matérielles appropriées tant sur le plan de la quantité que celui de la qualité au Moment, au lieu et au coût de moindre. »³⁹

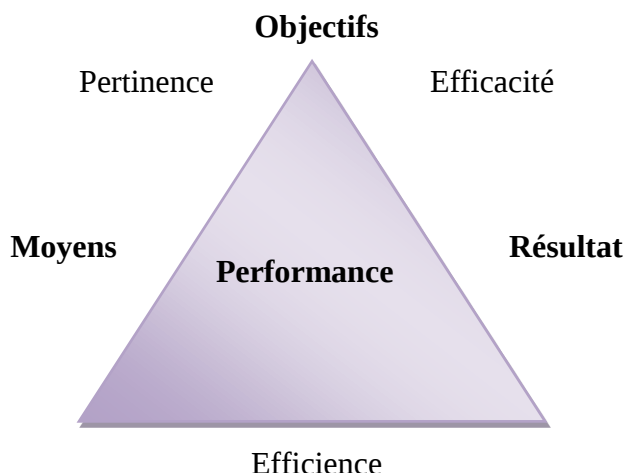
D. La qualité :

Selon **Gibert** (1980) positionne la performance au centre du triangle regroupant les notions d'efficience, d'efficacité et de pertinence. Ces notions peuvent se définir selon triptyque : objectifs, moyens, résultats.

³⁸ PIERRE VOYER: « Tableau de bord de gestion et indicateur de performance » 2^{ème} Edition, presse de l'université du Québec, 1999, P109.

³⁹ PIERRE VOYER : Op.cit., P110.

Figure n°1: Triangle de la performance



Source : Loning H; le contrôle de gestion: organisation: outils et pratique, 3^{ème} édition, Dunod, Paris 2008, P06.

3.2.5.Dimension de la performance

Tableau n°9: La performance interne et la performance externe

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

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

3.2.6.Les formes de la performance ⁴⁰

A. La performance personnelle:

L'innovation et la compétitivité des entreprises reposent sur la motivation des employés, la préservation du capital humain et une relation de confiance.

⁴⁰ BEGHADAD FOUAD, BELAIDI DGILLALI, « Analyse de la performance financière de l'entreprise »2020/2021, p22, 23,24.

B. La performance clients:

La société à comprendre que pour être compétitifs, ils doivent faire un effort concerté occuper et maintenir des parts de marché.

C. La performance actionnaire:

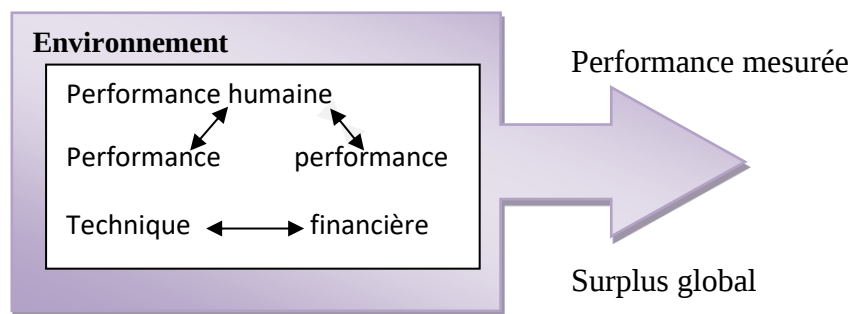
L'obtention de fonds est essentielle pour soutenir la croissance et créer de la richesse pour les actionnaires.

3.2.7. Les sources de la performance financière :

La performance perçue est mesurée au niveau de l'entreprise, on trouve deux sources qui sont :

- **Une performance humaine :** Celle des collaborateurs de l'organisation à laquelle on rapportera prioritairement les améliorations d'efficacité parce que nos propos sont celui de la gestion sociale et qu'il n'y a pas de production sans hommes pour la concevoir ou la réaliser.
- **Une performance technique :** Définie comme l'aptitude à mettre en œuvre avec efficacité les investissements.
- **Une performance financière :** Décivant l'efficacité dans la mobilisation et l'emploi des moyens financiers.

Figure n°2: Les sources de la performance



Sources : B. Martory, D.Croset, 2002, (gestion des ressources humaines : pilotage sociale et performance), 5^{ème} édition,

3.3. Les indicateurs et les outils de la performance financière

3.3.1. Les indicateurs

A. Définitions: Selon VOYER :

« Un indicateur de la performance est défini comme « une mesure liée à une valeur ajoutée, au rendement, à la réalisation et à l'attente des objectifs, aux résultats d'impact et aux retombées ».

B. Les caractéristiques d'un bon indicateur:

La pertinence ; La qualité et la précision de mesure ; La faisabilité ou disponibilité des données ; La convivialité.

C. Les différents types d'indicateurs:

Indicateur de moyens ; Indicateur de résultat ; Indicateur de contexte [La rentabilité :(La rentabilité économique ; La rentabilité financière et l'effet de levier financier) ; La profitabilité ; L'autofinancement]

3.3.2. Les outils de mesure de la performance financière :

L'appréciation des performances financières compare les résultats obtenus aux moyens engagés, soulevant des enjeux de choix d'indicateur d'efficacité et de ressources mobilisés.

A. Dans l'approche comptable (compte de résultat)

La comptabilité mesure le résultat à travers des soldes de gestion issus des produits et charges de l'activité, mais cette approche est contestée en raison des biais qu'elle introduit, car si les résultats comptables servent à la fois d'indicateurs de gestion et de base fiscale, la recherche simultanée de ces deux finalités engendre fréquemment des incohérences dans l'évaluation des performances.⁴¹

B. Dans l'approche financière (les soldes intermédiaires de gestion)

Les difficultés de l'approche comptable ont conduit à l'émergence d'indicateurs financiers alternatifs fondés sur la notion de cash-flow, d'EBE et de CAF, permettant une analyse élargie de la performance en intégrant les SIG, tout en posant des défis d'identification et d'évaluation des capitaux engagés, soumis à des dynamiques internes et externes influençant leur valeur et nécessitant des corrections monétaires homogènes pour une juste appréciation financière.⁴²

⁴¹ COHENE E., Analyse financière, Ed. Economica, Paris, 2004. P32, 33.

⁴² COHEN E., op.cit., P33.

Conclusion

À l'issue de ce chapitre, l'on comprend que la performance financière ne peut être dissociée des outils d'analyse qui la traduisent. Elle ne se réduit pas à un simple résultat comptable, mais constitue un indicateur stratégique, révélateur de la qualité de gestion, de l'efficacité des ressources mobilisées, et de la capacité d'adaptation de l'entreprise face aux changements. L'étude de l'analyse financière, de ses indicateurs clés comme le fonds de roulement, la trésorerie nette ou encore les ratios de rentabilité, permet d'anticiper les déséquilibres, d'orienter les choix d'investissement, et de renforcer la transparence financière. Par ailleurs, la diversité des formes de performance, qu'elle soit économique, sociale ou environnementale, rappelle l'importance d'une vision intégrée dans la gestion de l'entreprise. Ainsi, la performance financière apparaît non seulement comme un outil de pilotage interne, mais aussi comme un signal fort à destination des partenaires extérieurs, investisseurs, institutions et parties prenantes. En définitive, ce chapitre met en évidence que maîtriser l'analyse financière revient à doter l'entreprise d'un langage universel, capable de traduire la réalité économique en données mesurables, comparables et exploitables à des fins de décision et de stratégie.

Chapitre II

Essaie d'évaluation de la contribution du

l'analyse financière à l'amélioration de la

performance financière

de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

Chapitre II Essai d'évaluation de la contribution du l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

Introduction

D'après tous les aspects théoriques, que nous avons vus dans le chapitre précédent, on va essayer d'analyser la santé financière de l'entreprise SOUMMAM où on a effectué notre stage pratique.

Cette analyse est faite à partir des rapports financiers fournis par cette entreprise.

On a subdivisé ce chapitre en trois sections, la première est consacrée pour présenter l'organisme d'accueil, la deuxième est réservée pour analyser l'équilibre financier du SOUMMAM, enfin la dernière section est consacrée pour l'analyse de l'activité de l'entreprise SOUMMAM, en utilisant les ratios financiers l'étude de solde intermédiaire et la capacité d'autofinancement, nous s'appuyons sur des données et documents comptables de l'entreprise.

Section 1: Historique et présentation de l'organisme d'accueil SOUMMAM

Dans cette première section, on fera une présentation générale l'entreprise SOUMMAM

1.1.Historique de la laiterie Soummam

D'une petite entreprise familiale, créée en 1993, produisant moins de 100 000 pots/J avec une ligne de production et une vingtaine de salariés,

La **SARL LAITERIE SOUMMAM** se place aujourd'hui comme **LEADER** national dans son domaine d'activité avec :

- Une capacité de production de plus de **4 000 000 pots/J**,
- Un effectif de près de **1 100** travailleurs dont une forte proportion d'ingénieurs et de Techniciens,
- Une gamme de production variée de plus de **35** produits différents,
- **14** lignes de production composées d'équipements récents et de Technologie de pointe,
- Un capital social de 2 837 943 000,00 da.

La **SARL LAITERIE SOUMMAM** commercialise aujourd'hui près d'**1000 000 000** pots/An à travers tout le territoire national, grâce notamment à :

- Une infrastructure de stockage sous froid de plus de **20 000 m³** répartie en **1** dépôt central et **4** dépôts régionaux situé à Annaba, Alger, Constantine et Oran.
- Un réseau de près de **50 distributeurs agréés** repartis à travers la presque totalité des Wilayates du pays, commercialisant exclusivement les produits de l'entreprise,
- Un réseau de plus de **200 grossistes et distributeurs** indépendants,

Chapitre II Essaie d'évaluation de la contribution du l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

- Une flotte de transport sous froid de plus de **30 camions** de différents tonnages,
- La motivation du réseau de distribution gros et détail qui a bénéficié d'une mise à sa disposition, par la SARL Laiterie Soummam, de :
 - Plus de **200 camions frigorifiques** petits tonnage,
 - Près de **40 chambres froides**,
 - Plus de **300 présentoirs frigorifiques**.

Au jour d'aujourd'hui la marque Soummam jouit d'une notoriété importante grâce à la qualité de ces produits et à ces capacités d'innovation, ainsi permet à ces consommateurs de déguster ce qu'ont appelé des produits de dernière génération.

FLEURON NATIONAL dans son créneau de production, la **SARL LAITERIE SOUMMAM** fait de la **qualité** son "**cheval de bataille**" et sa **priorité** pour que le slogan "**le Sommeum de la qualité**" soit à jamais une réalité au service du consommateur.

1.2.Présentation de l'entreprise

- Dénomination : LAITERIE SOUMMAM
- Statut Juridique : SARL
- Capital Social : 1 500 000 000 DA
- Raison Sociale : Production de Yaourts et spécialités Laitières
- Siège Social : Taharacht - Akbou

1.3.l'organisation générale :

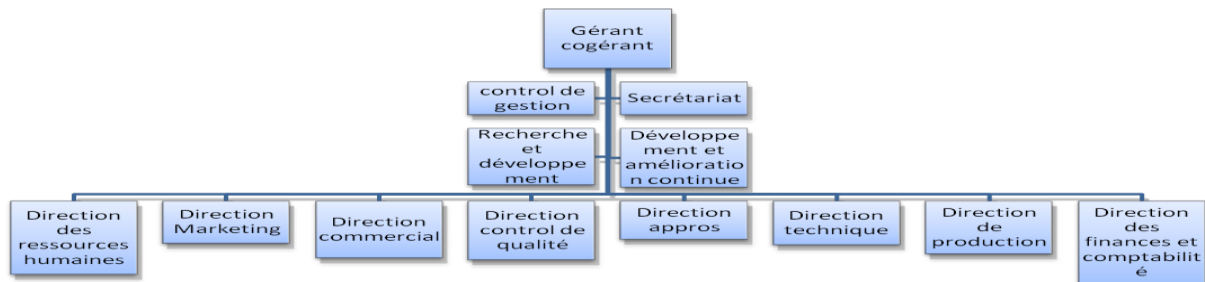
L'entreprise soummam s'étend sur une superficie de 46000m² dont 2000m² bâtis et comprend :

- Une administration générale (direction générale et administration, direction commerciale, direction marketing, direction achat et approvisionnement).
- Trois ateliers de production
- Un laboratoire pour des analyses microbiologiques et physico-chimiques du lait.
- Les utilités : chaudière, station de traitement des eaux, compresseur, groupe électrogène, onduleur et station de froid.

Chapitre II Essai d'évaluation de la contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

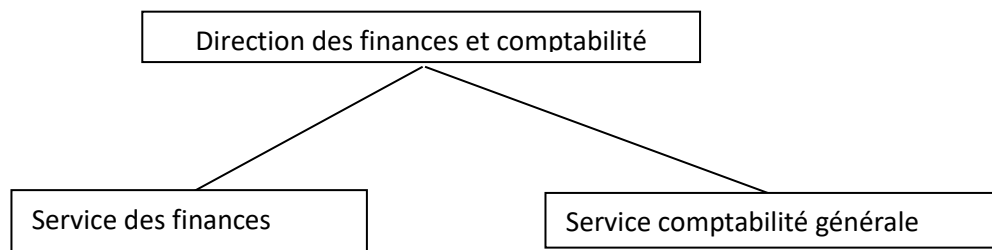
1.4. Organigramme de la SARL LAITERIE SOUMMAM :

Comme chaque entreprise Soummam est organisé ou structuré selon l'organigramme ci-dessous :

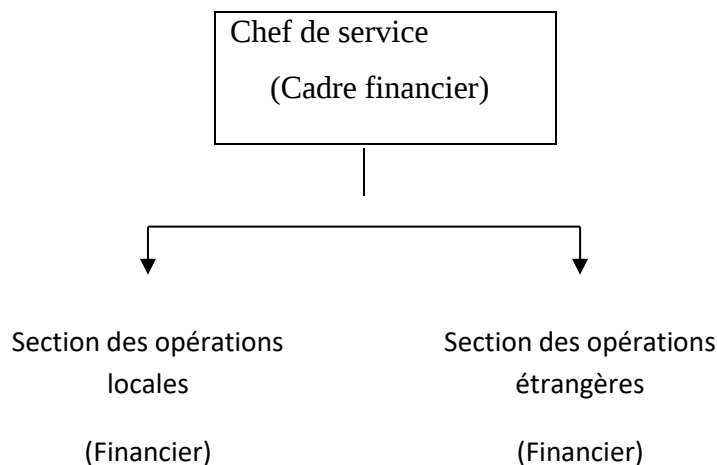


source: Données fournis par l'entreprise la SARL LAITERIE SOUMMAM

1.5. L'organisation de la fonction comptable et financière au niveau de la laiterie Soummam :

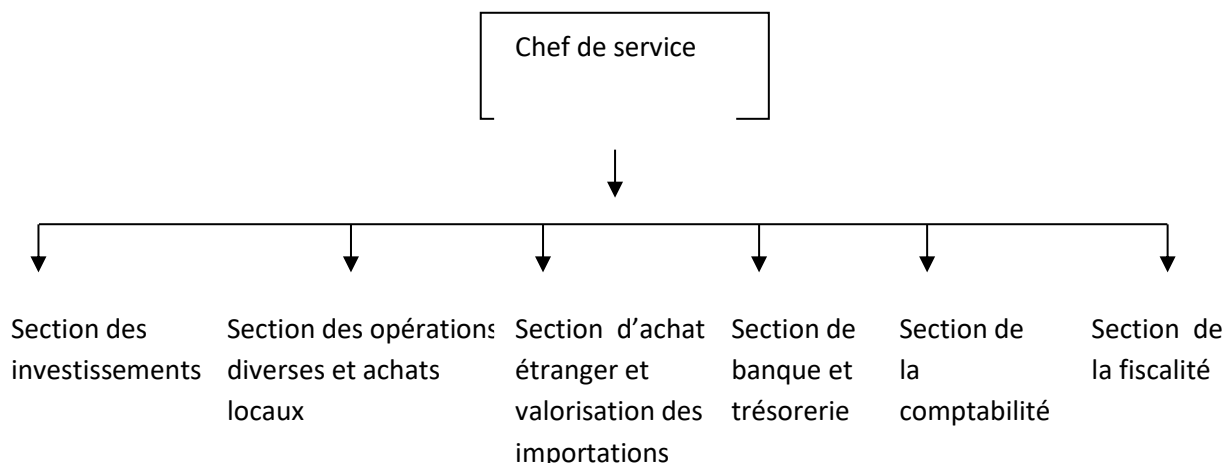


1.5.1. L'organisation de la fonction financière au sien de la laiterie Soummam



Chapitre II Essai d'évaluation de la contribution du l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

1.5.2.L'organisation de la fonction comptable :



Section 2 : L'analyse de la situation financière de l'entreprise (Soummam)

Après avoir présenté l'entreprise, nous allons effectuer une analyse sur la performance financière de l'entreprise à travers ses bilans financiers, ses indicateurs d'équilibre.

2.1.Les bilans financiers de l'entreprise

2.1.1.Présentation de l'actif du bilan fonctionnelle

Tableau n°10: Actifs du bilan fonctionnel pour les années 2020, 2021, 2022

BILAN (ACTIF)	2020	2021	2022
ACTIF NON COURANTS			
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif	8936203,36	8936203,36	8936203,36
Immobilisations incorporelles	3286962,22	3172745,31	2830094,62
Immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00
Terrains	434328000,00	434328000,00	434328000,00
Bâtiments	694827290,59	693212374,44	679251109,58
Autres immobilisations corporelles	3534608491,28	3518641737,51	3357895638,85
Immobilisations en concession	0,00	0,00	0,00
Immobilisations encours	87194303,75	153117921,19	153117921,19
Immobilisations financière	0,00	0,00	0,00
Titres mis en équivalence	0,00	0,00	0,00
Autres participations et créances rattachées	1174469552,62	1174668783,57	1174668783,57
Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00
Prêts et autres actifs financiers non courants	168779503,82	168662363,32	164605133,32
Impôts différés actif	0,00	0,00	0,00
TOTAL ACTIF NON COURANT	6106430307,64	6154740128,70	5975632884,49
ACTIF COURANT			
Stocks et encours	3420266929,42	4234028851,46	3669805712,80
Créances et emplois assimilés	0,00	0,00	0,00

Chapitre II Essai d'évaluation de la contribution du l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

Clients	1097105659,17	1008625435,77	948625435,77
Autres débiteurs	1608797593,98	801572495,19	801572495,19
Impôts et assimilés	733414041,25	733453132,18	970247001,18
Autres créances et emplois assimilés	0,00	0,00	0,00
Disponibilités et assimilés	0,00	0,00	0,00
Placements et autres actifs financiers courants	245026200,00	245026200,00	245026200,00
Trésorerie	3892244202,47	4071975471,88	5960156230,33
TOTAL ACITF COURANT	10996854626,29	11094681586,48	12595433075,28
TOTAL GENERAL ACTIF	17103284933,93	17249421715,18	18571065959,77

Source : Tableau réalisé par nous -mêmes à partir des données de l'entrepris SARL LAITERIE SOUMMAM2020, 2021, 2022.

2.1.2.Présentation du passif du bilan fonctionnel

Tableau n°11 : Présentation du passif des bilans pour les années 2020, 2021,2022.

BILAN (PASSIF)	2020	2021	2022
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis	2837943000,00	2837943000,00	2837943000,00
Capital non appelé	0,00	0,00	0,00
Primes et réserves – Réserves consolidées (1)	444759338,00	444759338,00	444759338,00
Ecart de réévaluation	0,00	0,00	0,00
Ecart d'équivalence (1)	0,00	0,00	0,00
Résultat de l'exercice	3433350206,38	3817042772,41	5036076098,13
Résultat net – Résultat net part du groupe (1)	0,00	0,00	0,00
Autres capitaux propres – Report à nouveaux	7452572342,73	7452572342,73	7281357819,24
Part de la société consolidant (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I	14168624887,11	14552317453,14	15600136255,37
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières	225000000,00	225000000,00	202500000,00
Impôts (différés et provisionnés)	0,00	0,00	0,00
Autres dettes non courantes	0,00	0,00	0,00
Provisions et produits constatés d'avance	0,00	0,00	0,00
TOTAL II	225000000,00	225000000,00	202500000,00
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	752591828,88	664557623,44	727917685,67
Impôts	1021322040,15	1145814512,78	1378779892,91
Autres dettes	933944929,63	658805097,56	658805097,56
Trésorerie passif	1801248,16	2927028,26	2927028,26
TOTAL III	2709660046,82	2472104262,04	2768429704,39
TOTAL GENERAL PASSIF (I + II +III)	17103284933,93	17249421715,18	18571065959,77

Source : Tableau réalisé par nous -mêmes à partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

Chapitre II Essai d'évaluation de la contribution du l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

2.2.Présentation des Bilans financiers

Tableau n°12: Présentation du bilan financier 2020

N	ACTIF	MONTANT	N	PASSIF	MONTANT
20	Immobilisation incorporelles	12223165,58	10	Capital émis	2837943000,00
21	Immobilisation corporelles	4663763781,87	104	Primes et réserves	444759338,00
23	Immobilisation encours	87194303,75	11	Autres capitaux propres	7452572342,73
	Immobilisation financière	1343249056,44	12	Résultat net	3433350206,38
	Valeurs immobilisés	6106430307,64		Capitaux propres	14168624887,11
30	Stock et en cours	3420266929,42	16	Emprunts et dettes financier	225000000,00
	Valeurs d'exploitation	3420266929,42		Dettes à long et moyen terme	225000000,00
409	Autres débiteur	1608797593,98	40	Fournisseurs et comptes rattachés	752591828,88
411	Clients	1097105659,17	444	Impôts	1021322040,15
444	Impôts	733414041,25	42	Autres dettes	933944929,63
	Valeurs réalisables	3439317294,40	519	Trésorerie passif	1801248,16
48	Trésorerie	4137270402,47			
	Valeurs disponibles	4137270402,47			
	Actif circulants	10996854626,29		Dettes à court terme	2709660046,82
	Total général actif	17103284933,93		Total général passif	17103284933,93

Source : Tableau réalisé par nous -mêmes à partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

Chapitre II Essai d'évaluation de la contribution du l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

Tableau n° 13: Présentation du bilan financier 2021

N	ACTIF	MONTANT	N	PASSIF	MONTANT
20	Immobilisation incorporelles	12108948,67	10	Capital émis	2837943000,00
21	Immobilisation corporelles	4646182111,95	104	Primes et réserves	444 759 338,00
23	Immobilisation encours	153 117 921,19	11	Autres capitaux propres	7452572342,73
	Immobilisation financière	1343331146,89	12	Résultat net	3817042772,41
	Valeurs immobilisés	6154740128,70		Capitaux propres	14552317453,14
30	Stock et en cours	4234028851,46	16	Emprunts et dettes financier	225 000 000,00
	Valeurs d'exploitation	4234028851,46		Dettes à long et moyen terme	225000000,00
409	Autres débiteur	801572495,19	40	Fournisseurs et comptes rattachés	664557623,44
411	Clients	1008625435,77	444	Impôts	1145814512,78
444	Impôts	733453132,18	42	Autres dettes	658805097,56
	Valeurs réalisables	2543651063,14	519	Trésorerie passif	2927028,26
48	Trésorerie	4317001671,88			
	Valeurs disponibles	4317001671,88			
	Actif circulants	11094681586,48		Dettes à court terme	2472104 262,04
	Total général actif	17249421715,18		Total général passif	17249421715,18

Source : Tableau réalisé par nous -mêmes à partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

Chapitre II Essai d'évaluation de la contribution du l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

Tableau n°14: Présentation du bilan financier 2022

N	ACTIF	MONTANT	N	PASSIF	MONTANT
20	Immobilisation incorporelles	11766297,98	10	Capital émis	2837943000,00
21	Immobilisation corporelles	4471474748,43	104	Primes et réserves	444759338,00
23	Immobilisation encours	153117921,19	11	Autres capitaux propres	7281357819,24
	Immobilisation financière	1339273916,89	12	Résultat net	5036076098,13
	Valeurs immobilisés	5975632884,49		capitaux propres	15600136255,37
30	Stock et en cours	3669805712,80	16	Emprunts et dettes financier	202500000,00
	Valeurs d'exploitation	3669805712,80		Dettes à long et moyen terme	202500000,00
409	Autres débiteur	801572495,19	40	Fournisseurs et comptes rattachés	727917685,67
411	Clients	948625435,77	444	Impôts	1378779 892,91
444	Impôts	970247001,18	42	Autres dettes	658805097,56
	Valeurs réalisables	2720444932,14	519	Trésorerie passif	2927028,26
48	Trésorerie	6205182430,33			
	Valeurs disponibles	6205182430,33			
	Actif circulants	12595433075,28		Dettes à court terme	2768429704,39
	Total général actif	18571065959,77		Total général passif	18571065959,77

Source : Tableau réalisé par nous -mêmes a partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM2020, 2021, 2022.

2.3.Présentation des bilans financiers des grands massent

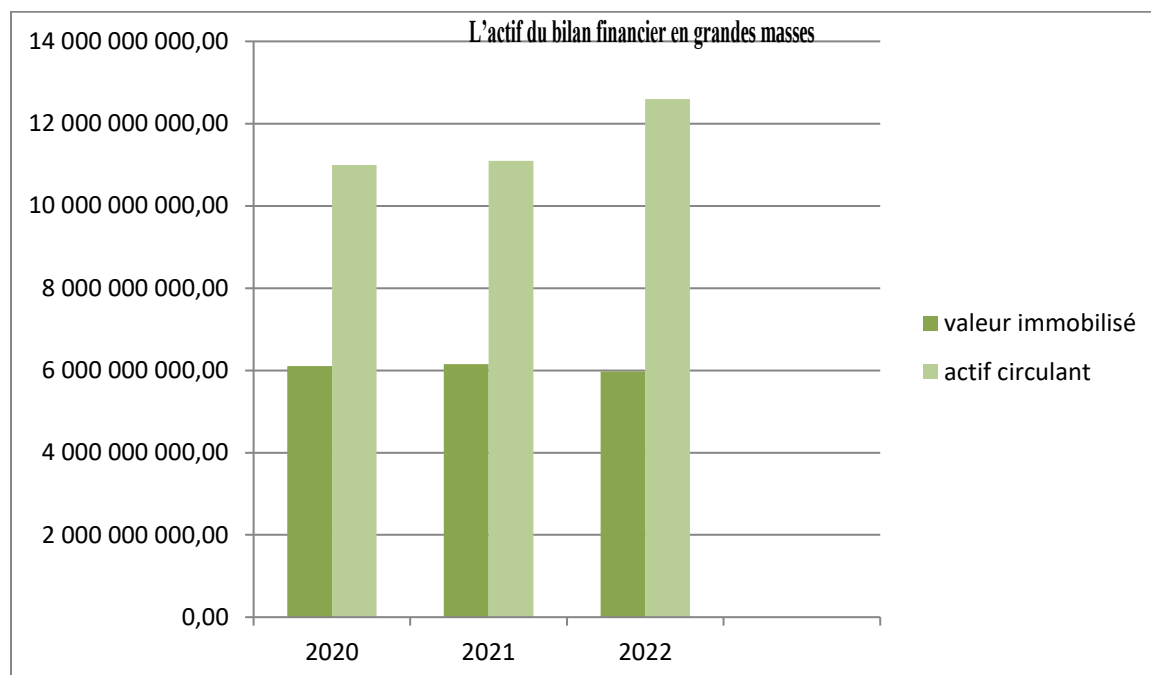
Tableau n°15: Actif des bilans financiers de grandes masses

Actif	Montant 2020	%	Montant 2021	%	Montant 2022	%
VI	6106430307,64	35,70%	6154740128,70	35,68%	5975632884 ,49	32,18%
AC	10996854626,29	64,30%	11094681586,48	64,32%	12595433075,38	67,82%
VE	3420266929,42	20%	4234028851,46	24,55%	3669805712,80	19,76%
VR	3439317294,40	20,11%	2543651063,14	14,75%	2720444932,14	14,65
VD	4137270402,47	24,19%	4317001671,88	25,03%	6205182430,33	33,41%
Total	17103284933,93	100%	17249421715,18	100%	18571065959,77	100%

Source : Tableau réalisé par nous -mêmes a partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM2020, 2021, 2022.

Chapitre II Essaie d'évaluation de la contribution du l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

Figure n°3: La représentation graphique de l'actif du bilan financier en grandes masses



Source : Figure réalisé par nous -mêmes a partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

Commentaire

D'après les résultats obtenus, on constate que l'actif immobilisé a diminué en pourcentage du total, passant de **35,70% en 2020 à 35,68% en 2021 à 32,18% en 2022**, ce qui indique une baisse relative des ressources à court terme, à l'inverse, la part de l'actif circulant a augmenté, atteignant **67,82% en 2022** contre **64,3% en 2020 et 2021**, justifié par le renforcement des investissements durables.

D'un point de vue plus détaillé, la composante **VE** a particulièrement progressé de **24,19% à 33,41%** tandis que **VR** a chuté de **20,11% à 14,65%**. Cela suggère un recentrage sur les immobilisations productive au détriment de certains actifs circulants.

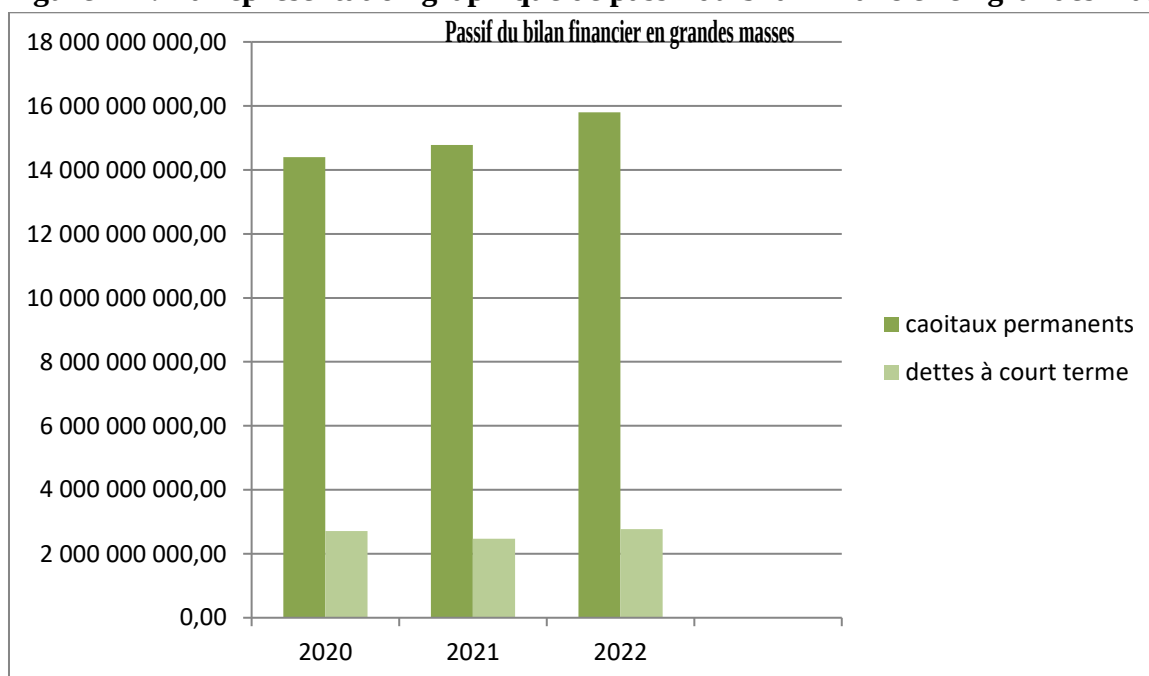
Chapitre II Essai d'évaluation de la contribution du l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

Tableau n°16: Passif des bilans financiers de grandes masses

Passif	Montant 2020	%	Montant 2021	%	Montant 2022	%
C permanent	14393624887,11	84,16%	14777317453,14	85,67%	15802636255,37	85,09%
C propre	14168624887,11	82,84%	14552317453,14	84,36%	15600136255,37	84%
DLMT	225000000,00	0,13%	225000000,00	1,3%	202500000,00	1,09%
PC	2709660046,82	15,84%	2472104262,04	14,33%	2768429704,39	14,91%
DCT	2709660046,82	15,84%	2472104262,04	14,33%	2768429704,39	14,91%
Total	17103284933,93	100%	17249421715,18	100%	18571065959,77	100%

Source : Tableau réalisé par nous -mêmes à partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022

Figure n°4: La représentation graphique de passif du bilan financier en grandes masses



Source : Figure réalisé par nous -mêmes a partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

Commentaire

D'après les données des tableaux précédents, on constate que **les capitaux permanents** connaissent une progression régulière, passant de **14,39 milliards** en 2020 à **15,80 milliards** en 2022, traduisant **un renforcement des ressources stables**.

En ce qui concerne **les dettes à court terme**, elles ont connu une évolution irrégulière entre 2020 et 2022, après une baisse entre 2020 (**2,71 milliards**) et 2021 (**2,47 milliards**), elles ont de nouveau augmenté pour atteindre **2,77 milliards** en 2022. Cette tendance indique **un**

Chapitre II Essai d'évaluation de la contribution du l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

renforcement du financement à court terme en 2022, justifie par la diminution du pouvoir d'achat (2020, 2021) et cela dû à la crise sanitaire mondiale (COVIDE 19).

2.4. Etudes de l'équilibre financière

2.4.1. Le fonds de roulement net (FRN)

A. Le fonds de roulement par le haut de bilan

➤ $FRN = \text{Capitaux permanant} - \text{Actif circulant}$

Tableau n°17: Calcul de FRN par haut de bilan

Désignation	2020	2021	2022
Capitaux permanant	14393624887,11	14777317453,14	15802636255,37
Actif immobilisé	6106430307,64	6154740128,70	5975632884,49
FRN	8287194579,47	8622577324,44	9827003370,88

Source : Tableau réalisé par nous -mêmes à partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

B. Le fonds de roulement par bas de bilan

➤ $FRN = \text{Actif circulant} - \text{Dettes à court terme}$

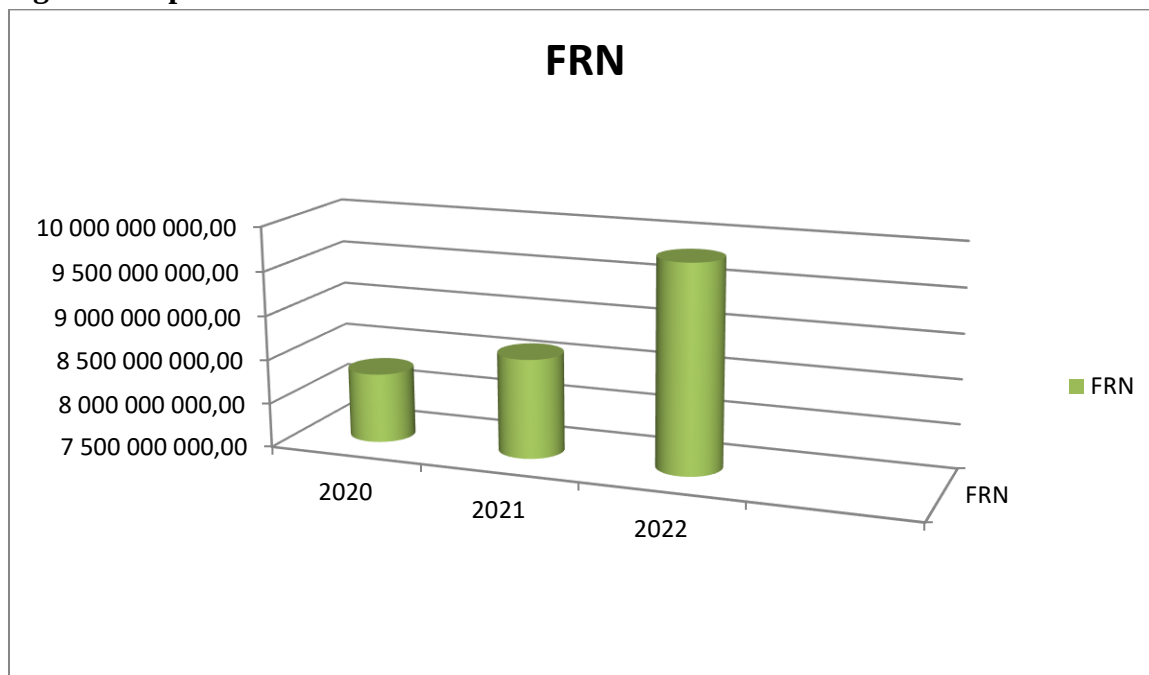
Tableau n°18: Calcul de FRN par bas de bilan

Désignation	2020	2021	2022
AC	10996854626,26	11094681586,48	12595433075,28
DCT	2709660046,82	2472104262,04	2768429704,39
FRN	8287194579,44	8622577324,44	9827003370,89

Source : Tableau réalisé par nous -mêmes à partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

Chapitre II Essai d'évaluation de la contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

Figure n°5: présentation de FRN



Source : Figure réalisé par nous -mêmes à partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

Commentaire

Nous remarquons que **le fond de roulement** est positif pour **les trois années (2020, 2021 et 2022)**, d'étude d'un montant de **8 287 194 579,44** en **2020** à **8 622 577 324,44** en **2021** puis à **9 827 003 370,89** en **2022** ce qui veut dire que les capitaux permanents finance la totalité des actifs immobilisés.

2.4.2. Le besoin en fonds de roulement

- **BFR = (valeurs d'exploitation + valeurs réalisables) – (dettes à court terme – concours bancaires)**

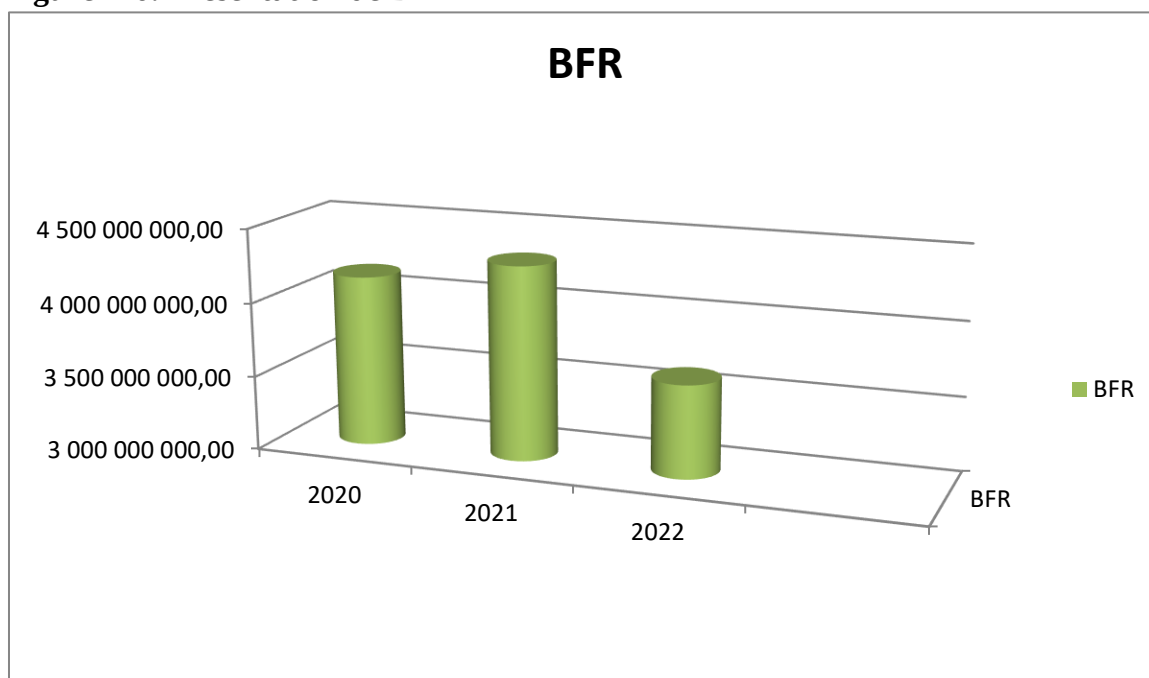
Tableau n°19: Calcul de BFR

Désignation	2020	2021	2022
VE	3420266929,42	4234028851,46	3669805712,80
VR	3439317294,40	2543651063,14	2720444932,14
DCT	2707858798,66	2469177233,78	2765502676,13
BFR	4151725425,16	4308502680,82	3624747968,81

Source : Tableau réalisé par nous -mêmes à partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

Chapitre II Essai d'évaluation de la contribution du l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

Figure n°6: Présentation de BFR



Source : Figure réalisé par nous -mêmes à partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

Commentaire

Le **BFR** est **positif** pour **les trois années (2020, 2021 et 2022)**, cela peut expliquer par la disposition de l'entreprise de ses ressources potentielles (valeurs d'exploitations et les valeurs réalisables) qui sont suffisantes pour faire face au remboursement de la totalité de ses dettes à court terme.

2.4.3. La trésorerie nette

Calcul de la trésorerie par deux méthodes

A. La première méthode

➤ **TN= Le fonds de roulement net - Le besoin en fonds de roulement**

Tableau n°20: Calcul de la trésorerie nette

Désignation	2020	2021	2022
FRN	8287194579,47	8622577324,44	9827003370,89
BFR	4151725425,16	4308502680,82	3624747968,81
TN	4135469154,31	4314074643,62	6202255402,08

Source : Tableau réalisé par nous -mêmes à partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

Chapitre II Essai d'évaluation de la contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

B. La deuxième méthode

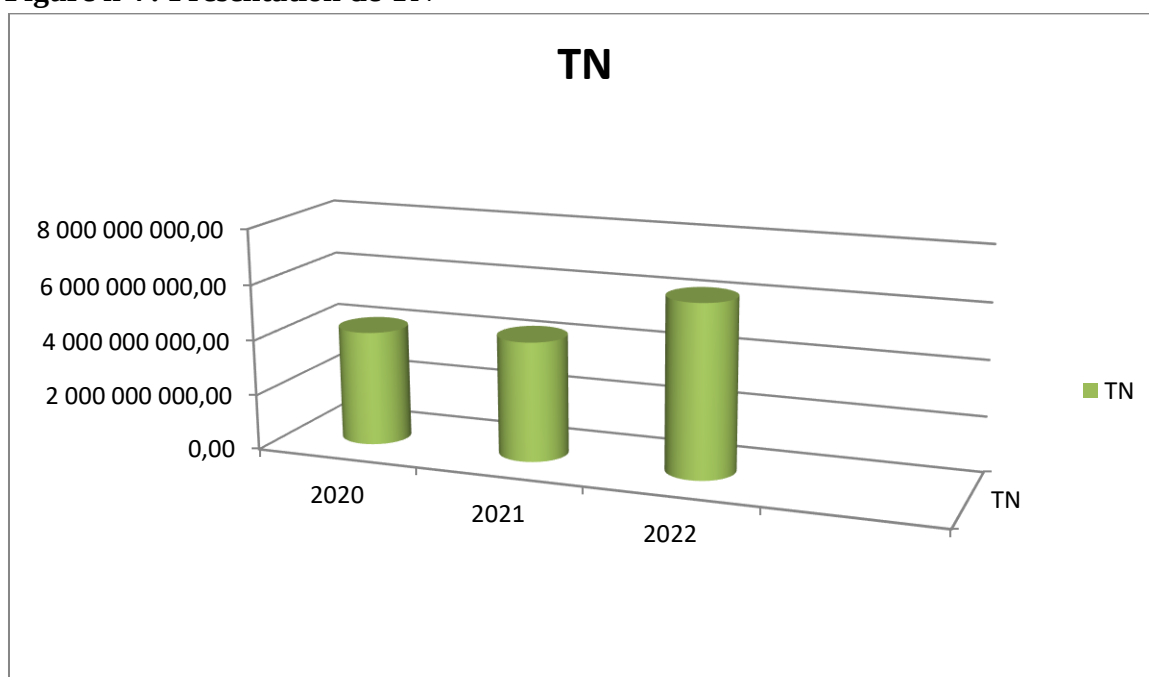
➤ $TN = \text{Trésorerie actif} - \text{Trésorerie passif}$

Tableau n°21: Calcul de la trésorerie nette

Désignation	2020	2021	2022
TA	4137270402,47	4317001671,88	6205182430,33
TP	1801248,16	2927028,26	2927028,26
TN	4135469154,31	4314074643,62	6202255402,07

Source : Tableau réalisé par nous -mêmes à partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

Figure n°7: Présentation de TN



Source : Figure réalisé par nous -mêmes à partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

Commentaire

Une trésorerie positive cela signifie que l'entreprise dispose suffisamment de ressources financières à court terme afin de rembourser la totalité de ses dettes financières à court terme.

Chapitre II Essai d'évaluation de la contribution du l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

Section 3: Analyse et évaluation de la performance financière de l'entreprise

Dans cette analyse, on s'interrogera sur les résultats dégagés par l'activité de l'entreprise, après avoir calculé les soldes intermédiaires de gestion et la capacité d'autofinancement à partir d'un document central qui est le tableau des comptes des résultats (SOUMMAM).

5.1. Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)

Tableau n°22: Les soldes intermédiaires de gestion

Désignation	2020	2021	2022
Ventes et produits annexes	13387950549,22	15041317540,71	20001418515,18
Variations stocks produits finis et en-cours	37004121,68	63975220,56	63975220,56
Production Immobilisé	0,00	0,00	0,00
Subventions d'exploitation	51882749,50	60734717,50	80979623,33
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE	13476837413,40	15166027478 ,77	20146373359,07
Achat consommées	7675678844 ,15	8728391815,35	11637855753,80
Services extérieurs et autres consommations	505768767,44	564644998,38	752859997,84
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE	8181447611,59	9293036813,73	12390715751,64
III- VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)	5295389801,81	5872990665,04	7755657607,43
Charge de personnel	429926068,19	483798797,62	628938436,91
Impôts, taxes et versements assimilés	211999583,11	230895578,51	302122505,42
IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	4653464150,51	5158296288,91	6824596665,10
Autres produits opérationnels	24878950,20	34896597,39	34896597,39
Autres charges opérationnelles	52609060,72	56766812,97	56766812,97
Dotation aux amortissements et aux provisions	445110005,74	503963071,90	679013086,11
Reprise sur perte de valeur et provisions	16628431,34	38748325,37	38748325,37
V - RESULTAT OPERATIONNEL	4197252465,59	4671211326,80	6162461688,78
Produits financiers	184692741,40	204010154,62	272013539,49
Charges financières	143241248,61	162822997,01	217097329,35
VI- RESULTAT FINANCIER	41451492,79	41187157,61	54916210,15
VII- RESULTAT ORDINAIRE AVANT L'IMPOT (V + VI)	4238703958,38	4712398484,41	6217377898,93
Résultat ordinaires avant l'impôt	4238703958,38	4712398484,41	6217377898,93
Impôts exigibles sur résultat ordinaires	805353752,00	895355712,00	1181301800,80
VIII- RESULTAT NET DES ACTIVITE ORDINAIRES	3433350206,38	3817042772,41	5036076098,13
IX- RESULTAT NET DE L'EXERCICE	3433350206,38	3817042772,41	5036076098,13

Source : Tableau réalisé par nous -mêmes à partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

Chapitre II Essaie d'évaluation de la contribution du l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

Commentaires

La production de l'exercice: Durant les trois années la production de l'exercice augmente de plus en plus. Elle est passée de **13476835413,40** en **2020** à **15166027478,77** en **2021** et elle a atteint un montant de **20146373359,07** en **2022**, ce qui signifie le montant de la production de l'exercice augmente grâce à la production immobilisé et aux ventes et produits annexes exprimés par les nouveaux clients.

La consommation de l'exercice: Elle augmente de plus en plus durant ses trois années due à la production de l'exercice, passant de **8181447611,59** en **2020** à **9293036813,73** en **2021** et enfin **12390715751,64** en **2022**.

La valeur ajoutée: la richesse apportée par l'entreprise est de **5295389801,81** en **2020**, **5872990665,04** en **2021** et **7755657607,43** en **2022**. Nous constatons que VA est positive pour les trois exercices est due à l'augmentation de la production de l'exercice.

L'excédent brut d'exploitation: L'EBE a enregistré une hausse durant les trois années **2020** et **2021** et **2022**, due à l'augmentation des ventes et produits annexes.

Résultat opérationnel: On constate une augmentation du résultat opérationnel signifie que l'entreprise génère plus de bénéfices à partir de ses activités courantes. Cela dû à une augmentation des ventes.

Résultat financier: On constate que, le résultat est positif pour les trois années. Cela dû à l'augmentation des produits financiers.

Résultat courant avant l'impôt: Il mesure la performance de l'activité économique et financière de l'entreprise. Dans notre cas le résultat est positif qui est dû à l'augmentation du résultat financier.

Résultat net de l'exercice: Il est en progression, ce qui signifie que l'entreprise est de plus en plus performante et elle dégage un bénéfice.

Chapitre II Essai d'évaluation de la contribution du l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

5.2. Etude de la capacité d'autofinancement

5.2.1. Calcul la CAF par la première méthode soustractive

Tableau n°23: La capacité d'autofinancement

Désignation	2020	2021	2022
Excédent brut d'exploitation (ou insuffisance brute d'exploitation)	4653464150,51	5158296288,91	6824596665,10
+ Transferts de charge (d'exploitation)	0,00	0,00	0,00
+ Autres produits (d'exploitation)	24878950,20	34896597,39	34896597,39
-Autres charge (d'exploitation)	52609060,72	56766812,97	56766812,97
± Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun	0,00	0,00	0,00
+ produits financiers	184692741,40	204010154,72	272013539,49
-Charge financières	143241248,61	162822997,01	217097329,35
+ Produits exceptionnelles	0,00	0,00	0,00
-Charges exceptionnelles	0,00	0,00	0,00
-Participations des salariés aux résultats	0,00	0,00	181301800,80
-Impôts exigibles sur résultat ordinaire	805353752,00	895355712,00	
= capacité d'autofinancement	3861831780,78	4282257518,94	5676340858,86

Source : Tableau réalisé par nous -mêmes à partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

5.2.2. Calcul la CAF par la deuxième méthode additive

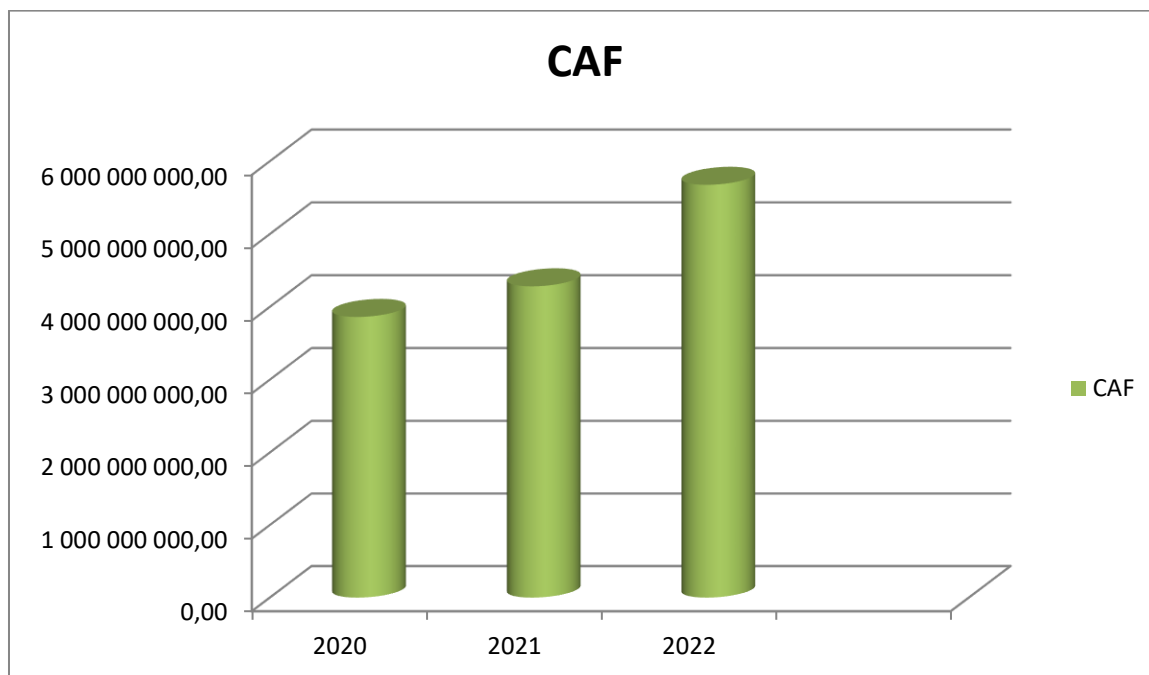
Tableau n°24: Calcul de CAF à partir de la méthode additive

Désignation	2020	2021	2022
Résultat net de l'exercice	3433350206,38	3817042772,41	5036076098,13
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	445110005,74	503963071,90	679013086,11
-Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	16628441,34	38748325,37	38748325,37
+ Valeur comptable des éléments d'actif cédés	, 0,00	0,00	0,00
-Produits des cessions d'éléments d'actif immobilisés	0,00	0,00	0,00
-Quote-part des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice	0,00	0,00	0,00
= Capacité d'autofinancement	3861831780,78	4282257518,94	5676340858,87

Source : Tableau réalisé par nous -mêmes a partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

Chapitre II Essai d'évaluation de la contribution du l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

Figure n°8: Représentation de la CAF



Source : Figure réalisé par nous -mêmes à partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

Commentaire

On constate que **SOUMMAM** a réalisé une capacité d'autofinancement nettement positive durant **les trois années (2020, 2021 et 2022)**, cela signifie que l'entreprise dégage **un surplus** monétaire et dispose des possibilités de financement de la croissance de l'activité financière des nouveaux investissements et de remboursement de ses emprunts.

5.3.L'analyse par la méthode des ratios

5.3.1.Ratio de structure financière

A. Calcul des ratios de structure financière

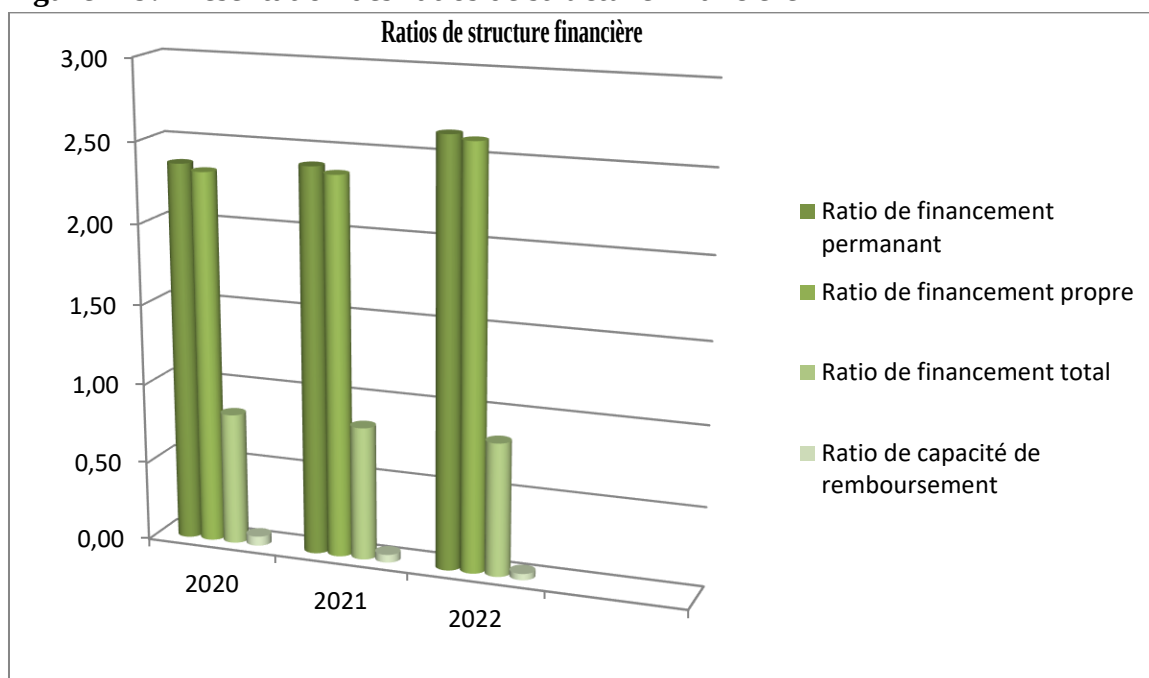
Tableau n° 25: Les ratios de structure financière

Ratios	formules	2020	2021	2022
Ratio de financement permanent	Capitaux permanent/ actif fixe	2,36	2,40	2,64
Ratio de financement propre	Capitaux propres/ actif fixe	2,32	2,36	2,61
Ratio de financement total	Capitaux propres/ total du passif	0,83	0,84	0,84
Ratio de capacité de remboursement	Capitaux propres/ dettes financières	4,83	5,40	5,25

Source : Tableau réalisé par nous -mêmes à partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

Chapitre II Essai d'évaluation de la contribution du l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

Figure n°9: Présentation des ratios de structure financière



Source : Figure réalisé par nous -mêmes a partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

Commentaire

Ratio de financement permanent: Durant ces trois années le résultat du ratio de financement permanent est **supérieure à 1**, ce qui signifie que l'entreprise a totalement financé ses immobilisations par ses ressources durables et a dégagé un FRNG positif.

Ratio de financement propre: Durant ces trois années, l'entreprise a réalisé un équilibre financier idéal, justifié par le financement de la totalité de ses besoins d'investissements par ses propres ressources.

Ratio de financement total: Capitaux propre représentent 83% en 2020 et 84% en 2021 et 84% en 2022 des ressources de l'entreprise, ce qui explique le degré de solvabilité très forte de l'entreprise **SOUMMAM**.

Ratio de capacité de remboursement: Durant les trois années, ce ratio est supérieur à 4, cela indique que l'entreprise à la capacité de rembourser ses dettes financières à terme par ses capitaux propres.

Chapitre II Essai d'évaluation de la contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

5.3.2. Ratio de solvabilité générale et ratio de liquidité

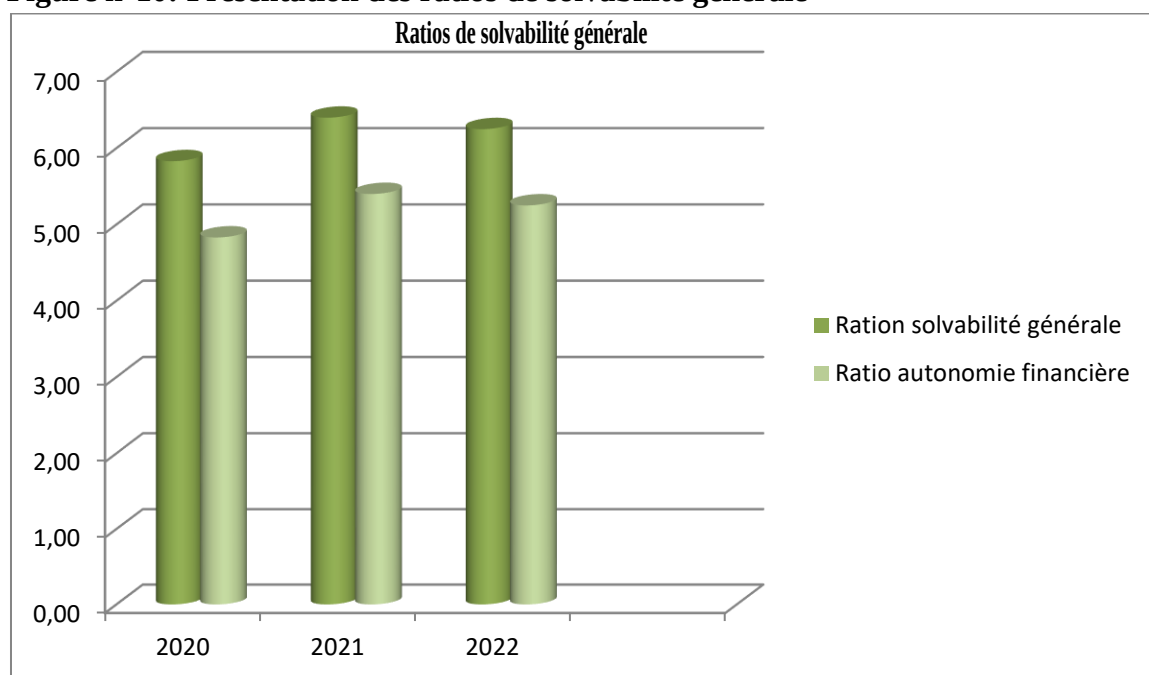
A. Calcul des ratios de solvabilité générale

Tableau n°26: Les ratios de solvabilité générale

Ratios	formules	2020	2021	2022
Ratio solvabilité générale	$\Sigma \text{ d'actif} / \Sigma \text{ des dettes}$	5,83	6,40	6,25
Ratio autonomie financière	$\text{capitaux propres} / \Sigma \text{ des dettes}$	4,83	5,40	5,25

Source : Tableau réalisé par nous -mêmes à partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

Figure n°10: Présentation des ratios de solvabilité générale



Source : Figure réalisé par nous -mêmes à partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

Commentaire

Ratio de solvabilité générale: Est supérieur à 1, cela signifie que l'entreprise est en mesure de rembourser ses dettes à court terme. Ce qui représente un signe d'équilibre financier de l'entreprise SOUMMAM.

Ratio d'autonomie financière: Est supérieur à 1, ce qui nous permet de dire que SOUMMAM est autonome financièrement.

Chapitre II Essai d'évaluation de la contribution du l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

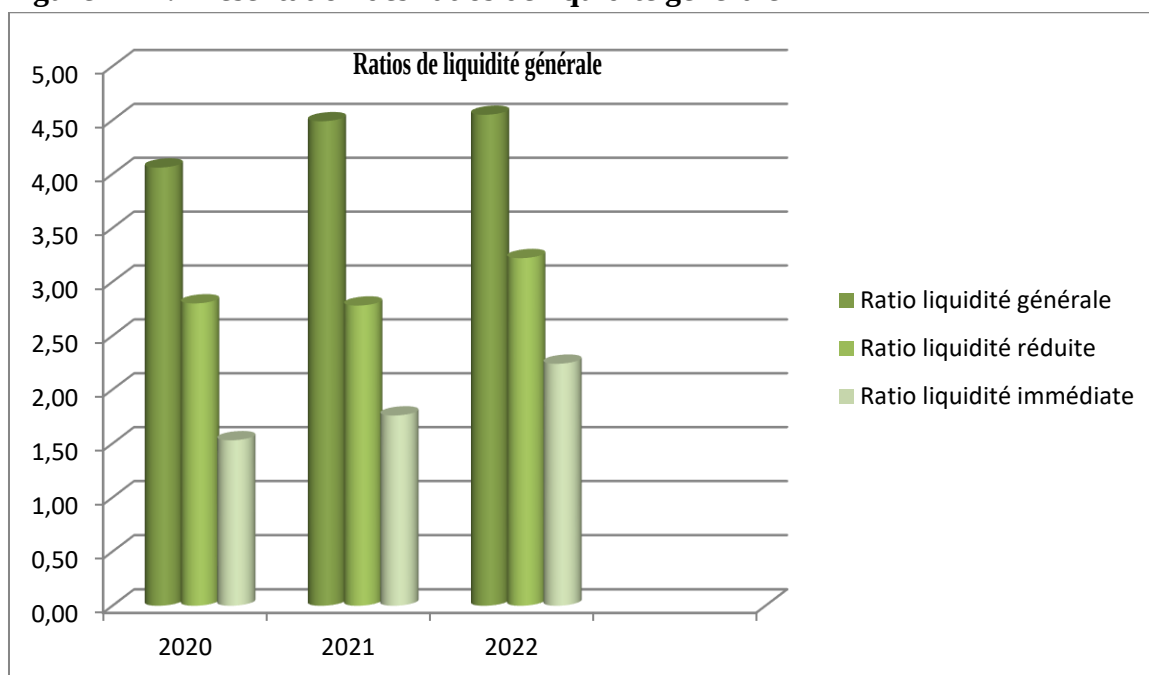
B. Calcul des ratios de liquidité général

Tableau n°27: Les ratios de liquidité générale

Ratios	formules	2020	2021	2022
Ratio liquidité générale	$AC/\Sigma DCT$	4,06	4,49	4,55
Ratio liquidité réduite	$VD + VR/DCT$	2,80	2,78	3,22
Ratio liquidité immédiate	VD/DCT	1,53	1,75	2,24

Source : Tableau réalisé par nous -mêmes à partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

Figure n°11: Présentation des ratios de liquidité générale



Source : Figure réalisé par nous -mêmes a partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

Commentaire

Ratio de liquidité générale: Est **supérieur** à 1 ($VE+VR+VD > DCT$) pour **les trois années** (2020, 2021, 2022), ça veut dire que **SOUMMAM peut** rembourser ses dettes à court terme.

Ratio de liquidité réduite est **supérieur** à 1 ($VR+VD > DCT$) pour ces **trois années** (2020, 2021, 2022), cela signifie que l'entreprise est solvable c'est-à-dire, elle est en mesure de régler ses dettes à court terme, grâce à ses valeurs disponibles et réalisables.

Ratio de liquidité immédiate est largement supérieur à la norme (**0,3 – 0,5**) ($VD > DCT$) avec 1,53 en 2020, 1,75 en 2021 et 2,24 en 2022. Cela traduit une excellente capacité de remboursement à court terme, mais aussi, une possible surliquidité qui pourrait limiter la rentabilité si les excédents ne sont pas mieux investis.

Chapitre II Essai d'évaluation de la contribution du l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

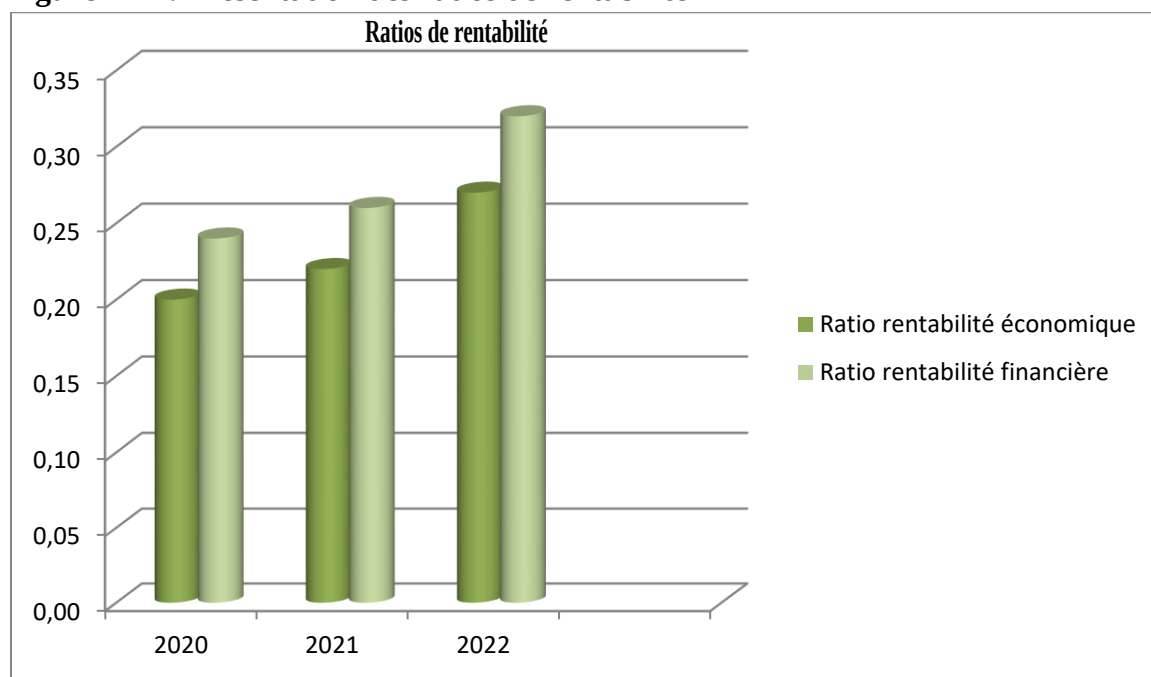
5.3.3. Ratios de rentabilité

Tableau n°28: Les ratios de rentabilité

Ratios	formules	2020	2021	2022
Ratio rentabilité économique	Résultat net / Σ d'actif	0,20	0,22	0,27
Ratio rentabilité financière	Résultat net/CP	0,24	0,26	0,32

Source : Tableau réalisé par nous -mêmes à partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

Figure n°12: Présentation des ratios de rentabilité



Source : Figure réalisé par nous -mêmes à partir des données de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM 2020, 2021, 2022.

Commentaire

En ce qui concerne **le ratio de rentabilité économique**, tous les actifs de l'entreprise sont rentables pour **les trois années (2020, 2021, 2022)**.

Le ratio de rentabilité financière progresse de **0,24** en 2020, **0,26** en 2021 et **0,32** en 2022. Cette évolution est positive, car elle indique que l'entreprise améliore sa capacité à générer du profit à partir de ses capitaux propres, traduisant une meilleure performance financière.

Chapitre II Essai d'évaluation de la contribution du l'analyse financière à l'amélioration de la performance de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

Conclusion

Ce travail porte sur l'analyse de la situation financière de l'entreprise SOUMMAM sur la période 2020-2022. Après une présentation de l'entreprise, l'étude s'est appuyée sur les bilans fonctionnels et financiers pour évaluer l'équilibre financier, la structure du bilan et l'évolution des postes clés. L'analyse a montré que SOUMMAM dispose d'un fonds de roulement net positif, signe d'une capacité à financer ses besoins d'exploitation à court terme. Le besoin en fonds de roulement reste également maîtrisé. Par ailleurs, la capacité d'autofinancement s'est améliorée chaque année, traduisant une bonne génération de ressources internes. Les ratios de structure, de solvabilité, de liquidité et de rentabilité révèlent une situation financière saine, une autonomie financière forte et une performance économique en progression. Globalement, l'entreprise SOUMMAM affiche une solide stabilité financière et de bonnes perspectives de développement.

Conclusion Générale

Conclusion générale

L'entreprise, en tant qu'acteur central de la vie économique, doit faire face à des enjeux multiples et complexes dans un environnement en perpétuelle mutation. Son objectif principal demeure la pérennité et la création de valeur, ce qui nécessite une performance financière soutenue, mesurable et durable.

Pour ce faire, l'analyse financière s'impose comme une démarche stratégique incontournable, permettant d'évaluer la situation financière de l'entreprise, d'identifier ses points forts et ses faiblesses et d'orienter ses décisions de gestion.

À travers cette étude, nous avons appliqué cette démarche à la SARL LAITERIE

SOUMMAM, une entreprise spécialisée dans la fabrication et la distribution de produits laitiers, afin de vérifier la pertinence de l'analyse financière comme outil d'aide à la décision.

L'étude de la structure financière de la SARL LAITERIE SOUMMAM, menée sur une période de trois exercices comptables, nous a permis de constater que l'entreprise bénéficie d'un fonds de roulement net (FRN) positif.

Ce constat traduit l'existence d'un excédent de ressources stables par rapport aux emplois stables, garantissant ainsi à l'entreprise une sécurité financière de base. Ce FRN excédentaire permet à l'entreprise de financer en partie son besoin en fonds de roulement (BFR), qui correspond aux ressources nécessaires pour faire face aux décalages entre les encaissements et les décaissements liés au cycle d'exploitation.

Un BFR maîtrisé, comme celui observé dans le cas de la laiterie Soummam, indique une bonne gestion des délais clients, fournisseurs et des stocks. De plus, la trésorerie nette (TN) reste positive au fil des années étudiées, soulignant la capacité de l'entreprise à assurer ses paiements à court terme sans recourir à des financements externes immédiats. Ces éléments confirment l'hypothèse 1, selon laquelle la structure financière de l'entreprise est saine et lui permet de maintenir son équilibre financier dans la durée.

Par ailleurs, les outils mobilisés au cours de cette analyse ont permis de dresser un diagnostic financier complet. Le bilan fonctionnel, les soldes intermédiaires de gestion (SIG) ainsi que les ratios financiers ont constitué une base solide pour évaluer la rentabilité, la solvabilité, la liquidité et la structure du financement de l'entreprise. L'analyse des SIG, par exemple, a permis d'évaluer la capacité de l'entreprise à générer une marge commerciale et une valeur ajoutée suffisante, tandis que les ratios de rentabilité, ont montré des résultats positifs, témoignant de l'efficacité dans l'utilisation des ressources. Les ratios de solvabilité ont, quant

à eux, confirmé que l'entreprise ne présente pas de risque majeur de surendettement. Ainsi, l'application de ces outils a permis une lecture pertinente de la situation de l'entreprise et valide l'hypothèse 2, à savoir que les outils de l'analyse financière sont suffisants pour diagnostiquer la performance globale de l'entreprise.

Enfin, l'interprétation des indicateurs clés nous a menés à une conclusion positive quant à la performance financière de la SARL LAITERIE SOUMMAM. L'entreprise affiche une rentabilité satisfaisante, une bonne maîtrise de ses charges et une gestion efficace de ses ressources. Elle présente également une capacité d'autofinancement importante, ce qui lui permet non seulement de financer ses investissements, mais aussi de faire face à ses engagements financiers. Ces éléments confirment l'hypothèse 3, selon laquelle une entreprise performante sur le plan financier est généralement caractérisée par une rentabilité élevée et une bonne solvabilité. L'ensemble des résultats démontre que la laiterie Soummam réussit à concilier croissance, rentabilité et équilibre financier, ce qui constitue un gage de durabilité et de compétitivité.

Bibliographie

Ouvrages

- Akim A, TAÏROU, « analyse et décisions financières », 2004.
- B. Martory, D.Croset, 2002, (gestion des ressources humaines : pilotage sociale et performance), 5^{ème} édition, Dunod, Paris.
- Béatrice Garddguillot, analyse financière, 24^{ème} édition, 2020-2021.
- BERGERON.Henry « la gestion stratégique et les mesures de la performance non financière de la PME »6^o congrès international francophone sur la PME, octobre2002, HEC, Montréal.
- BERNET-ROLLANDE Luc, pratique de l'analyse financière, édition DUNOD, paris, 2009.
- BOURGUIGNON Annick : « Peut-on définir la performance ? », Revenue Française de comptabilité, n° 269, juillet-aout, 1995.
- BOURGUIGNON. Annick : « performance et contrôle de gestion, encyclopédie de comptabilité, c contrôle de gestion et audit », édition Economica, Paris, 2000.
- Brigitte Doriath et autres, comptabilité et gestion des organisations, 7^{ème} édition, Dunod, Paris, 2010.
- BRIGITTE DORIATH, MICHEL LOZATO, PAULA MENDES-MINIATURA, PASCAL NICOLLE, « Comptabilité et gestion des organisations »,7^{ème} édition,Dunod,Paris, 2010.
- CHAMBOST I. CUYAUBERE T. (2006)."Gestion financière-corrigés ». Édition DUNOD.France.
- CHIHA Khemissi, Ed HOUMA, 2^{ème} éd, 2006.
- COHEN Elie, « Analyse Financière », Edition Economica, 6^{ème} édition, Paris, 2006.
- COHENE E., Analyse financière, Ed. Economica, Paris,2004.
- CONSO Pierre, « la gestion financière de l'entreprise Tome I », Edition Dunod, Paris, 1983.
- DAYAN A., « Manuel de gestion », Ed.ELLIPSES ,2004,Paris.
- ELIE COHEN, analyse financière ,5^{eme} édition, Paris, 2004.
- GRAND Jean Pierre. Construire un système de mesure de la performance organisationnelle, département contrôle et pilotage des organisations, ESCP-EAP. Paris, 2012.
- GRANDGUILLOT B., GRANDGUILLOT F, « Analyse financière »,12^{ème} éd. GUALINO, 2008, Paris.

- Grandguillot B., Grandguillot F., « Analyse financière », 12^{ème} éd GUALINO, 2008, paris.
- GRANGUILLOT Béatrice, Francis, « L'essentiel de L'analyse financière 12^{ème} édition, Paris 2014/2015.
- Herbert de la Bruslerie, « Analyse financière », Edition DUNOD, 4^{ème} édition, Paris 2010.
- LAHILLE Jean-Pierre (2001), Analyse financière, 3^{ème} édition Dalloz, paris France.
- LAHILLE Jean-Pierre, analyse financière, 3^{ème} édition dunod, Paris, 2007.
- Loning H; le contrôle de gestion: organisation: outils et pratique, 3^{ème} édition, Dunod, Paris 2008.
- MARION Alain, « Analyse financière », concepts et méthodes, Edition DUNOD, 4^{ème} édition, Paris 2007.
- MONDHER.B, gestion financiers, Ed ECONOMICA, 1998.
- PHILIPPE ROUSSELOT jean, la gestion de trésorerie, Ed Dunod Paris, 1999.
- PIERRE VOYER: « Tableau de bord de gestion et indicateur de performance » 2^{ème} Edition, presse de l'université du Québec, 1999.
- PIERRE VOYER: « Tableau de bord de gestion et indicateur de performance » 2^{ème} Edition, presse de l'université du Québec, 1999.
- PLANCHONA, introduction à l'analyse financière, Ed Foucher Paris, 1999. Marion Alain, Analyse financière concepts et méthodes 4^{ème} édition, paris Dunod 2007.
- ROBERT BRIEN et JEAN SENÉCAL « Analyse financière et gestion budgétaire », 2017.
- Stéphane Griffith et Jean-Guy Degos, « gestion financière de l'analyse à la stratégie », éditions d'organisation, 2001, pour l'édition originale.
- VIZZAVONA Patrice, « Gestion financière », 7^{ème} édition, ATOL, 2010.
- VIZZAVONA Patrice, « pratique de gestion analyse financière », Tome 1, Edition BERTI, 1991.

Articles

- C. GERMAIN : « La performance globale de l'entreprise et son pilotage : quelques réflexions », revue sociale Lamy n°1186, école de management, paris, 2004.
- ISSOR Zineb « La performance de l'entreprise : un concept complexe aux multiples dimensions », volume 2 n°217.2017.

- QUINTART AIMABLE : « Planification financière, Encyclopédie de gestion », Article 120, 2ème Edition, 1997.

Sites internet

- <https://www.legalstart.fr/fiches-pratiques/comptabilite/solde-intermediaire-gestion>. Consulté le 15 /05/2024.

Mémoires

- BEGHDAD FOUAD, BELAIDI DGILLALI, « Analyse de la performance financière de l'entreprise »2020/2021.
- NECIB Redjem, «Méthodes d'analyse financière », Dar El-Ouloum, Annaba, Algérie, 2005.

Autres

- RAFAEL A, Performance et gouvernance de l'entreprise, Les éditions des journaux officiels, 05/2013.

Annexes

BILAN ACTIF ET PASSIF AU 31/12/2020

ACTIF	NOTE	N BRUT	N Amort- Prov	N Net	N-1 Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition- goodwill positif ou négatif		8 936 203,36	0,00	8 936 203,36	
Immobilisations incorporelles (Logiciels)		6 853 014,41	3 566 052,19	3 286 962,22	
immobilisations corporelles		0,00	0,00	0,00	
		434 328			
Terrains		000,00	0,00	434 328 000,00	
		1 010 141			
Bâtiments		837,32	315 314 546,73	694 827 290,59	
		6 594 739	3 060 130		
Autres immobilisations corporelles		025,62	534,34	3 534 608 491,28	
Immobilisation en concession		0,00	0,00	0,00	
Immobilisations encours		87 194 303,75	0,00	87 194 303,75	
Immobilisations financières		0,00	0,00	0,00	
Titres mis en équivalence		0,00	0,00	0,00	
Autres participations et créances rattachées		1 174 469			
		552,62	0,00	1 174 469 552,62	
Autres titres immobilisés		0,00	0,00	0,00	
Prêts et autres actifs financiers non courants		168 779			
		503,82	0,00	168 779 503,82	
Impôts différés actif		0,00	0,00	0,00	
TOTAL ACTIF NON COURANT		9 485 441 440,90	3 379 011 133,26	6 106 430 307,64	0,00
ACTIF COURANT					
		3 420 266			
Stocks et encours		929,42	0,00	3 420 266 929,42	
Créances et emplois assimilés		0,00	0,00	0,00	
		1 388 888			
Clients		002,17	291 782 343,00	1 097 105 659,17	
		1 623 370			
Autres débiteurs		472,88	14 572 878,90	1 608 797 593,98	
		733 414			
Impôts et assimilés		041,25	0,00	733 414 041,25	
Autres créances et emploi assimilés		0,00	0,00	0,00	
Disponibilités et assimilés		0,00	0,00	0,00	
Placements et autres actifs financiers courant		245 026			
		200,00	0,00	245 026 200,00	
		3 892 244			
Trésorerie		202,47	0,00	3 892 244 202,47	
TOTAL ACTIF COURANT		11 303 209 848,19	306 355 221,90	10 996 854 626,29	0,00
TOTAL GENERAL ACTIF		20 788 651 289,09	3 685 366 355,16	17 103 284 933,93	0,00

PASSIF	NOTE	N	N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		2 837 943 000,00	
Capital non appelé		0,00	
Primes et réserves -Réserve consolidées(1)		444 759 338,00	
Ecart de réévaluation		0,00	
Ecart d'équivalence (1)		0,00	
Résultat net -Résultat net part du groupe (1)		0,00	
Autres capitaux propres -Report à nouveau		7 452 572 342,73	
Part de la société consolidante(1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		10 735 274 680,73	0,00
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières		225 000 000,00	
Impôts (différés et provisionnés)		0,00	
Autres dettes non courantes		0,00	
Provisions et produits constatés d'avance		0,00	
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		225 000 000,00	0,00
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés		752 591 828,88	
Impôts		1 021 322 040,15	
Autres dettes		933 944 929,63	
Trésorerie passif		1 801 248,16	
TOTAL PASSIFS COURANTS III		2 709 660 046,82	0,00
Résultat net de l'exercice		3 433 350 206,38	
TOTAL GENERAL PASSIF		17 103 284 933,93	0,00

BILAN ACTIF ET PASSIF AU 31/12/2021

ACTIF	NOTE	N BRUT	N Amort- Prov	N Net	N-1 Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition- goodwill positif ou négatif		8 936 203,36	0,00	8 936 203,36	
Immobilisations incorporelles (Logiciels)		6 853 014,41	3 680 269,10	3 172 745,31	
Immobilisations corporelles		0,00	0,00	0,00	
Terrains		434 328 000,00	0,00	434 328 000,00	
Bâtiments		1 013 145 697,32	#####	693 212 374,44	
				3 518 641	
Autres immobilisations corporelles		6 627 349 050,24	#####	737,51	
Immobilisation en concession		0,00	0,00	0,00	
Immobilisations encours		153 117 921,19	0,00	153 117 921,19	
Immobilisations financières		0,00	0,00	0,00	
Titres mis en équivalence		0,00	0,00	0,00	
				1 174 668	
Autres participations et créances rattachées		1 174 668 783,57	0,00	783,57	
Autres titres immobilisés		0,00	0,00	0,00	
Prêts et autres actifs financiers non courants		168 662 363,32	0,00	168 662 363,32	
Impôts différés actif		0,00	0,00	0,00	
TOTAL ACTIF NON COURANT		9 587 061 033,41	#####	6 154 740 128,70	0,00
ACTIF COURANT					
				4 234 028	
Stocks et encours		4 234 028 851,46	0,00	851,46	
Créances et emplois assimilés		0,00	0,00	0,00	
				1 008 625	
Clients		1 278 287 884,74	#####	435,77	
Autres débiteurs		816 145 374,09	14 572 878,90	801 572 495,19	
Impôts et assimilés		733 453 132,18	0,00	733 453 132,18	
Autres créances et emploi assimilés		0,00	0,00	0,00	
Disponibilités et assimilés		0,00	0,00	0,00	
Placements et autres actifs financiers courant		245 026 200,00	0,00	245 026 200,00	
				4 071 975	
Trésorerie		4 071 975 471,88	0,00	471,88	
TOTAL ACTIF COURANT		11 378 916 914,35	#####	11 094 681 586,48	0,00
TOTAL GENERAL ACTIF		20 965 977 947,76	#####	17 249 421 715,18	0,00

PASSIF	NOTE	N	N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		2 837 943 000,00	
Capital non appelé		0,00	
Primes et réserves -Réserve consolidées(1)		444 759 338,00	
Ecart de réévaluation		0,00	
Ecart d'équivalence (1)		0,00	
Résultat net -Résultat net part du groupe (1)		0,00	
Autres capitaux propres -Report à nouveau		7 452 572 342,73	
Part de la société consolidante(1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		10 735 274 680,73	0,00
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières		225 000 000,00	
Impôts (différés et provisionnés)		0,00	
Autres dettes non courantes		0,00	
Provisions et produits constatés d'avance		0,00	
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		225 000 000,00	0,00
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés		664 557 623,44	
Impôts		1 145 814 512,78	
Autres dettes		658 805 097,56	
Trésorerie passif		2 927 028,26	
TOTAL PASSIFS COURANTS III		2 472 104 262,04	0,00
Résultat net de l'exercice		3 817 042 772,41	
TOTAL GENERAL PASSIF		17 249 421 715,18	0,00

BILAN ACTIF ET PASSIF AU 31/12/2022

ACTIF	NOTE	N BRUT	N Amort- Prov	N Net	N-1 Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition- goodwill positif ou négatif		8 936 203,36	0,00	8 936 203,36	0,00
Immobilisations incorporelles (Logiciels)		6 853 014,41	4 022 919,79	2 830 094,62	4 200 697,50
Immobilisations corporelles		0,00	0,00	0,00	0,00
Terrains		434 328 000,00	0,00	434 328 000,00	434 328 000,00
Bâtiments		1 013 145 697,32	333 894 587,74	679 251 109,58	693 917 930,73
Autres immobilisations corporelles		6 627 349 050,24	3 269 453 411,39	3 357 895 638,85	2 635 513 012,38
Immobilisation en concession		0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations encours		153 117 921,19	0,00	153 117 921,19	529 840 487,30
Immobilisations financières		0,00	0,00	0,00	0,00
Titres mis en équivalence		0,00	0,00	0,00	0,00
Autres participations et créances rattachées		1 174 668 783,57	0,00	1 174 668 783,57	485 099 326,40
Autres titres immobilisés		0,00	0,00	0,00	0,00
Prêts et autres actifs financiers non courants		164 605 133,32	0,00	164 605 133,32	306 274 942,82
Impôts différés actif		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ACTIF NON COURANT		9 583 003 803,41	3 607 370 918,92	5 975 632 884,49	5089174 397,13
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		3 669 805 712,80	0,00	3 669 805 712,80	2 344 629 974,67
Créances et emplois assimilés		0,00	0,00	0,00	0,00
Clients		1 218 287 884,74	269 662 448,97	948 625 435,77	1 082 290 983,45
Autres débiteurs		816 145 374,09	14 572 878,90	801 572 495,19	897 894 579,11
Impôts et assimilés		970 247 001,18	0,00	970 247 001,18	718 678 794,93
Autres créances et emploi assimilés		0,00	0,00	0,00	0,00
Disponibilités et assimilés		0,00	0,00	0,00	0,00
Placements et autres actifs financiers courant		245 026 200,00	0,00	245 026 200,00	215 026 200,00
Trésorerie		5 960 156 230,33	0,00	5 960 156 230,33	3 659 210 752,47
TOTAL ACTIF COURANT		12 879 668 403,15	284 235 327,87	12 595 433 075,28	8 917 731 284,63
TOTAL GENERAL ACTIF		22 462 672 206,56	3 891 606 246,79	18 571 065 959,77	14 006 905 681,76

PASSIF	NOTE	N	N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		2 837 943 000,00	2 837 943 000,00
Capital non appelé		0,00	0,00
Primes et réserves -Réserve consolidées(1)		444 759 338,00	444 759 338,00
Ecart de réévaluation		0,00	0,00
Ecart d'équivalence (1)		0,00	0,00
Résultat net -Résultat net part du groupe (1)		0,00	0,00
Autres capitaux propres -Report à nouveau		7 281 357 819,24	3 800 141 583,56
Part de la société consolidante(1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		10 564 060 157,24	7 082 843 921,56
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières		202 500 000,00	292 500 000,00
Impôts (différés et provisionnés)		0,00	0,00
Autres dettes non courantes		0,00	0,00
Provisions et produits constatés d'avance		0,00	0,00
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		202 500 000,00	292 500 000,00
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés		727 917 685,67	710 451 024,20
Impôts		1 378 779 892,91	1 004 623 501,91
Autres dettes		658 805 097,56	1 260 672 748,24
Trésorerie passif		2 927 028,26	3 383 726,68
		0,00	
		0,00	
		0,00	
TOTAL PASSIFS COURANTS III		2 768 429 704,39	2 979 131 001,03
Résultat net de l'exercice		5 036 076 098,13	3 652 430 759,17
TOTAL GENERAL PASSIF		18 571 065 959,77	14 006 905 681,76

TABLEAU DES COMPTES DE RESULTAT AU 31/12/2020

	NOTE	N	N-1
Ventes et produits annexes		13 387 950 549,22	
Variations stocks produits finis et en-cours		37 004 121,68	
Production immobilisée		0,00	
Subventions d'exploitation		51 882 742,50	
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		13 476 837 413,40	0,00
Achats consommés		7 675 678 844,15	
Services extérieurs et autres consommations		505 768 767,44	
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		8 181 447 611,59	0,00
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		5 295 389 801,81	0,00
Charges de personnel		429 926 068,19	
Impôts,taxes et versements assimilés		211 999 583,11	
IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		4 653 464 150,51	0,00
Autres produits opérationnels		24 878 950,20	
Autres charges opérationnelles		52 609 060,72	
Dotation aux amortissement et aux provisions		445 110 005,74	
Reprise sur perte de valeur et provisions		16 628 431,34	
V - RESULTAT OPERATIONNEL		4 197 252 465,59	0,00
Produits financiers		184 692 741,40	
Charges financières		143 241 248,61	
VI - RESULTAT FINANCIER		41 451 492,79	0,00
VII - RESULTAT ORDINAIRE AVANT L'IMPOT(V + VI)		4 238 703 958,38	0,00
Impôts exigibles sur résultat ordinaires		805 353 752,00	
Impôts différés (variations) sur le resultat ordinaires		0,00	
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		0,00	
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		0,00	
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		3 433 350 206,38	0,00
Elements extraordinaires (produits) (à préciser)		0,00	
Elements extraordinaires (charges) (à préciser)		0,00	
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE		0,00	
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE			
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence (1)			
XI- RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)			
Dont part des minoritaires(1)			
part du groupe (1)			

COMPTE DE RESULTATS AU 31/12/2021

	NOTE	N	N-1
Ventes et produits annexes		15 041 317 540,71	
Variations stocks produits finis et en-cours		63 975 220,56	
Production immobilisée		0,00	
Subventions d'exploitation		60 734 717,50	
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		15 166 027 478,77	0,00
Achats consommés		8 728 391 815,35	
Services extérieurs et autres consommations		564 644 998,38	
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		9 293 036 813,73	0,00
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		5 872 990 665,04	0,00
Charges de personnel		483 798 797,62	
Impôts,taxes et versements assimilés		230 895 578,51	
IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		5 158 296 288,91	0,00
Autres produits opérationnels		34 896 597,39	
Autres charges opérationnelles		56 766 812,97	
Dotation aux amortissement et aux provisions		503 963 071,90	
Reprise sur perte de valeur et provisions		38 748 325,37	
V - RESULTAT OPERATIONNEL		4 671 211 326,80	0,00
Produits financiers		204 010 154,62	
Charges financières		162 822 997,01	
VI - RESULTAT FINANCIER		41 187 157,61	0,00
VII - RESULTAT ORDINAIRE AVANT L'IMPOT(V + VI)		4 712 398 484,41	0,00
Impôts exigibles sur résultat ordinaires		895 355 712,00	
Impôts différés (variations) sur le resultat ordinaires		0,00	
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		0,00	
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		0,00	
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		3 817 042 772,41	0,00
Elements extraordinaires (produits) (à préciser)		0,00	
Elements extraordinaires (charges) (à préciser)		0,00	
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE		0,00	
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE			
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence (1)			
XI- RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)			
Dont part des minoritaires(1)			
part du groupe (1)			

COMPTES DE RESULTATS AU 31/12/2022

	NOTE	N	N-1
Ventes et produits annexes		20 001 418 515,18	15 747 317 009,87
Variations stocks produits finis et en-cours		63 975 220,56	-34 382 048,51
Production immobilisée		0,00	0,00
Subventions d'exploitation		80 979 623,33	0,00
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		20 146 373 359,07	15 712 934 961,36
Achats consommés		11 637 855 753,80	9 104 226 240,34
Services extérieurs et autres consommations		752 859 997,84	572 096 123,21
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		12 390 715 751,64	9 676 322 363,55
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		7 755 657 607,43	6 036 612 597,81
Charges de personnel		628 938 436,91	603 332 696,60
Impôts,taxes et versements assimilés		302 122 505,42	238 239 460,16
IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		6 824 596 665,10	5 195 040 441,05
Autres produits opérationnels		34 896 597,39	220 370 469,73
Autres charges opérationnelles		56 766 812,97	251 294 524,16
Dotation aux amortissement et aux provisions		679 013 086,11	921 647 226,74
Reprise sur perte de valeur et provisions		38 748 325,37	310 889 465,37
V - RESULTAT OPERATIONNEL		6 162 461 688,78	4 553 358 625,25
Produits financiers		272 013 539,49	88 809 664,69
Charges financières		217 097 329,35	200 424 635,77
VI - RESULTAT FINANCIER		54 916 210,15	-111 614 971,08
VII - RESULTAT ORDINAIRE AVANT L'IMPOT(V + VI)		6 217 377 898,93	4 441 743 654,17
Impôts exigibles sur résultat ordinaires		1 181 301 800,80	789 312 895,00
Impôts différés (variations) sur le resultat ordinaires		0,00	0,00
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		0,00	0,00
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		0,00	0,00
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		5 036 076 098,13	3 652 430 759,17
Elements extraordinaires (produits) (à préciser)		0,00	
Elements extraordinaires (charges) (à préciser)		0,00	
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE		0,00	
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE			
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence (1)			
XI- RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)			
Dont part des minoritaires(1)			
part du groupe (1)			

Table des matières

Remerciements

Dédicaces

Liste des abréviations

Liste des tableaux

Liste des figures

Sommaire

Introduction générale----- 1

Introduction----- 4

chapitre 1:

La performance financière d'une entreprise

Section 1 : Les notions générale sur l'analyse financière ----- 4

1.1. Historique ----- 4

1.2. Définitions de l'analyse financière : ----- 5

1.3. Les objectifs de l'analyse financière : ----- 5

1.4. Le rôle de l'analyse financière : ----- 6

1.5. La structure du bilan financière----- 6

1.5.1. L'analyse de l'actif (les emplois) : ----- 6

1.5.2. L'analyse du passif (ressources) : ----- 6

Section 2 : Les techniques de l'analyse financière et ses sources d'information ----- 7

2.1. Les techniques de l'analyse financière----- 7

2.1.1. Analyse par les indicateurs d'équilibre financier : ----- 7

2.1.2. L'équilibre financier par le fond de roulement (FR)----- 7

A. Définition : ----- 7

B. Calcul du fond de roulement :-----	7
2.1.3. L'équilibre Financier par le besoin du fond roulement :-----	8
2.1.4. La trésorerie nette (TN)-----	9
A. Définition de la trésorerie nette (TN) :-----	9
B. Calcul de la trésorerie nette (TN) :-----	9
C. L'interprétation des situations de la trésorerie :-----	9
2.2. L'analyse financière par la méthode des ratios-----	9
2.2.1. Définition d'un ratio financier :-----	9
2.2.2. Les différents types de ratios-----	10
A. Les ratios de structure financière :-----	10
B. Les ratios de solvabilité générale-----	10
C. Les ratios de rentabilité :-----	11
2.3. Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)-----	12
2.3.1. Définition des SIG :-----	12
2.3.2. Les différents soldes intermédiaires de gestion :-----	12
A. La marge commerciale (MC) :-----	12
B. La production de l'exercice :-----	12
C. La valeur ajoutée(VA) :-----	12
D. L'excédent brut d'exploitation :-----	12
E. Résultat d'exploitation :-----	13
F. Résultat courant avant l'impôt (RCAI) :-----	13
G. Le résultat exceptionnel (REXC) :-----	13
H. Le résultat de l'exercice (RN) :-----	13
I. Le résultat sur cessions d'éléments d'actif immobilisés :-----	13
2.3.3. La capacité d'autofinancement-----	15
A. Définitions de la capacité d'autofinancement-----	15
B. Calcul de la CAF-----	15

2.4. Les sources d'information de l'analyse financière-----	16
2.4.1. Le bilan-----	16
A. Définition de bilan : -----	16
B. La structure du bilan : -----	16
2.4.2. Compte de résultat (CR)-----	17
A. Définitions du compte de résultat:-----	17
B. La structure du compte de résultat:-----	17
2.4.3. Le tableau des flux de trésorerie(TFT):-----	18
2.4.4. L'annexe -----	19
A. Définitions de l'annexe : Selon COHEN Elie : -----	19
B. Les objectifs de l'annexe : -----	19
Section 3: La performance financière typologie et outils de mesure -----	19
3.1. Les notions sur la performance de l'entreprise -----	19
3.1.1. Origine de la performance : -----	19
3.1.2. Définitions de la performance:-----	20
3.1.3. Caractéristique de la performance:-----	20
3.1.4. Les objectifs de la performance:-----	20
3.1.5. Les types de la performance-----	20
A. La performance globale d'une entreprise:-----	20
B. La performance financière: -----	20
C. La performance sociale:-----	21
D. La performance économique et organisationnelle:-----	21
3.2. Concept de la performance financière -----	21
3.2.1. Définitions de la performance financière : -----	21
3.2.2. Objectif de la performance financière: -----	21
3.2.3. L'importance de la performance financière:-----	21
3.2.4. Les critères de la performance financière -----	22

A. L'efficacité : -----	22
B. L'efficience: -----	22
C. Les économies des ressources : -----	22
D. La qualité : -----	22
3.2.5. Dimension de la performance -----	23
3.2.6. Les formes de la performance -----	23
A. La performance personnelle: -----	23
B. La performance clients: -----	24
C. La performance actionnaire:-----	24
3.2.7. Les sources de la performance financière : -----	24
3.3. Les indicateurs et les outils de la performance financière -----	24
3.3.1. Les indicateurs -----	24
A. Définitions: Selon VOYER : -----	24
B. Les caractéristiques d'un bon indicateur:-----	25
C. Les différents types d'indicateurs:-----	25
3.3.2. Les outils de mesure de la performance financière :-----	25
A. Dans l'approche comptable (compte de résultat)-----	25
B. Dans l'approche financière (les soldes intermédiaires de gestion) -----	25
Conclusion-----	26

Chapitre II

Essaie d'evaluation de la contribution du l'analyse financière à l'amélioration de la performance financière de l'entreprise SARL LAITERIE SOUMMAM

Introduction-----	28
Section 1: Historique et présentation de l'organisme d'accueil SOUMMAM-----	28
1.1. Historique de la laiterie Soummam -----	28

1.2. Présentation de l'entreprise-----	29
1.3. l'organisation générale : -----	29
1.4. Organigramme de la SARL LAITERIE SOUMMAM : -----	30
1.5. L'organisation de la fonction comptable et financière au niveau de la laiterie Soummam : -----	30
1.5.1. L'organisation de la fonction financière au sien de la laiterie Soummam -----	30
1.5.2. L'organisation de la fonction comptable : -----	31
Section 2 : L'analyse de la situation financière de l'entreprise (Soummam) -----	31
2.1. Les bilans financiers de l'entreprise-----	31
2.1.1. Présentation de l'actif du bilan fonctionnelle-----	31
2.1.2. Présentation du passif du bilan fonctionnel -----	32
2.2. Présentation des Bilans financiers -----	33
2.3. Présentation des bilans financiers des grands massent -----	35
2.4. Etudes de l'équilibre financière-----	38
2.4.1. Le fonds de roulement net (FRN) -----	38
A. Le fonds de roulement par le haut de bilan-----	38
B. Le fonds de roulement par bas de bilan-----	38
2.4.2. Le besoin en fonds de roulement -----	39
2.4.3. La trésorerie nette-----	40
A. La première méthode -----	40
B. La deuxième méthode -----	41
Section 3: Analyse et évaluation de la performance financière de l'entreprise-----	42
3.1. Les soldes intermédiaires de gestion (SIG) -----	42
3.2. Etude de la capacité d'autofinancement -----	44
3.2.1. Calcul la CAF par la première méthode soustractive -----	44
3.2.2. Calcul la CAF par la deuxième méthode additive -----	44
3.3. L'analyse par la méthode des ratios-----	45

3.3.1. Ratio de structure financière -----	45
A. Calcul des ratios de structure financière -----	45
3.3.2. Ratio de solvabilité générale et ratio de liquidité -----	47
A. Calcul des ratios de solvabilité générale -----	47
B. Calcul des ratios de liquidité général -----	48
3.3.3. Ratios de rentabilité -----	49
Conclusion -----	50
Conclusion générale -----	52
Bibliographie	
Annexes	
Table des matières	

Résumé :

L'analyse financière joue un rôle primordial dans la gestion des entreprises, elle permet d'apprécier sa performance à travers différents outils comme les indicateurs d'équilibre financier, les ratios de rentabilité, ou encore les mesures d'activité et de performance telles que la capacité d'autofinancement ou les soldes intermédiaires de gestion.

Dans le cadre de ce travail, nous nous sommes penchés sur l'évaluation de la performance financière de la Laiterie SOUMMAM. En nous appuyant sur les données des exercices 2020, 2021 et 2022, et en appliquant diverses méthodes d'analyse financière, nous avons pu constater que l'entreprise affiche une situation financière globalement stable, une rentabilité appréciable, ainsi qu'un bon niveau de performance de ses activités.

Les mots clés :

Mots clés : Performance, indicateurs d'équilibre financier, CAF (capacité d'autofinancement), SIG (soldes intermédiaires de gestion), laiterie Soummam, Bejaia.

Abstract:

Financial analysis plays a vital role in business management, as it allows for the assessment of a company's performance through various tools such as financial equilibrium indicators, profitability ratios, and activity and performance measures like self-financing capacity or intermediate management balances.

In this work, we focused on evaluating the financial performance of the SOUMMAM Dairy. Based on data from the years 2020, 2021, and 2022, and by applying various financial analysis methods, we found that the company maintains an overall stable financial position, appreciable profitability, and a good level of operational performance.

Keywords: Performance, financial equilibrium indicators, self-financing capacity (CAF), intermediate management balances (SIG), Soummam Dairy, Bejaia.

المخلص:

تلعب التحليل المالي دوراً أساسياً في تسيير المؤسسات، حيث يسمح بتقييم أدائها من خلال عدة أدوات مثل مؤشرات التوازن المالي، نسب الربحية، وكذلك مقاييس النشاط والأداء مثل القدرة على التمويل الذاتي أو المجاميع الوسيطة للتسيير.

في إطار هذا العمل، قمنا بدراسة تقييم الأداء المالي لمؤسسة **ملبنة سؤمام**. وبإعتماد على بيانات السنوات المالية 2020 ، 2021 و 2022، وتطبيق مختلف طرق التحليل المالي، تبين لنا أن المؤسسة تتمتع بوضعية مالية مستقرة إجمالاً، وربحية معتبرة، بالإضافة إلى مستوى جيد من الأداء في أنشطتها.

الكلمات المفتاحية: الأداء، مؤشرات التوازن المالي، القدرة على التمويل الذاتي (CAF) ، المجاميع الوسيطة للتسيير (SIG) ، ملبنة سؤمام، بجاية.