

Ministre de l'enseignement supérieur et de la recherche scientifique

Université Abderrahmane MIRA de Bejaia



Faculté des Sciences Economiques, Gestions et Commerciales

Département des Sciences Financières et Comptabilité

Mémoire de fin de cycle

En vue de l'obtention du diplôme de

MASTER EN FINANCE ET COMPTABILITE

Option : Comptabilité et Audit

L'intitule du mémoire

1

**« L'impact de la diversification d'activité sur
La rentabilité de l'entreprise. »**

Cas : SARL HYDRO

Préparé par :

- NOURI LISA
- TAFOUKT SONIA

dirigée par :

Mme MEKLAT

2024/2025

Remerciement

Avant tout, nous remercions le bon Dieu, pour la force et le courage d'entamer et de terminer ce mémoire. Nos remerciements les plus sincères à notre enseignante et encadreur Mme MEKLAT pour ses efforts qu'elle a déployés et pour les précieuses informations qu'elle a prodiguées avec intérêt et compréhension.

Et nous remercions particulièrement Monsieur TAFOUKT pour son aide durant la période au sein de notre stage pratique.

Nous n'aurons garde d'oublier dans ces remerciements tous les enseignants de notre faculté qui ont contribués à notre travail chacun par son nom.

Nous tenons à remercier également les membres du jury qui ont accepté d'examiner et d'évaluer ce modeste travail.

Enfin, sans oublier remercier toute la famille et les amis qui ont aidés de près ou de loin pour le terminer.



Dédicaces

Il est difficile de trouver les mots justes pour exprimer toute la gratitude que je ressens aujourd’hui. Ce travail est l’aboutissement d’un parcours jalonné de doutes, d’efforts ; mais surtout de belles rencontres et de soutiens inestimables.



A mes parents, à ma famille, à mes proches, vous qui avez toujours cru à moi, merci pour votre amour, vos encouragements silencieux et votre accompagnement bienveillant a été essentiel dans la réalisation de ce travail, votre présence a été ma plus grande force.

Une pensée sincère à toutes les personnes qui de près ou de loin, ont croisé mon chemin durant cette aventure. Chacun de vous a contribué, d’une manière ou d’une autre, à l’accomplissement de ce projet.

Ce mémoire n’est pas seulement le fruit d’un travail personnel, mais aussi le reflet de tout l’amour, la confiance et l’accompagnement que j’ai reçus. Merci du fond du cœur.

Lisa

Je dédie ce mémoire à toutes les personnes qui ont, d’une manière ou d’une autre, marqué ce parcours.

À mes parents, qui m’ont toujours soutenu avec amour et patience et qui ont été la première raison de mon succès après Tawfiq Allah. Merci pour vos sacrifices, vos conseils, et votre confiance en moi. Ce mémoire est aussi le fruit de tout ce que vous m’avez donné.



À ma famille, pour votre présence, vos encouragements et vos prières. Même de loin, vous m’avez beaucoup aidé.

À mes ami(e)s, qui m’ont accompagné dans les moments difficiles, qui m’ont écouté, motivé, et fait rire quand j’en avais besoin. Merci d’avoir été là.

Et enfin, à moi-même, pour avoir tenu bon malgré les doutes, la fatigue et les obstacles. Ce mémoire prouve que j’ai su aller jusqu’au bout.

Sonia

Liste des abréviations

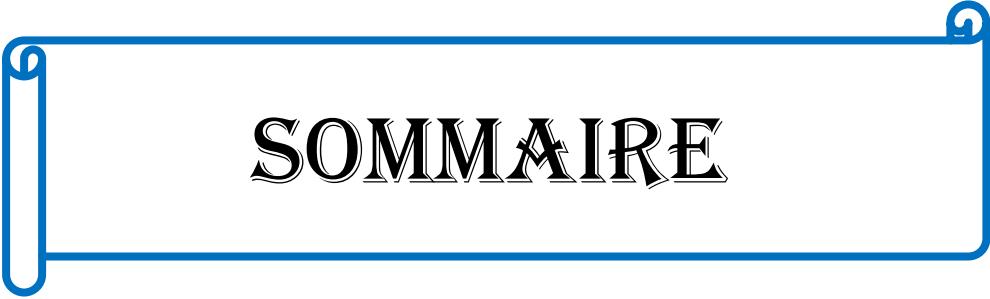
Abréviations	Signification
R.R.E	Ratio de rentabilité économique
R.R.C	Ratio de rentabilité commerciale
R.R.F	Ratio de rentabilité financière
E.L	Effet de levier
SIG	Soldes intermédiaires de gestions
MC	Marge commercial
VA	Valeur ajoutée
RCAI	Résultat courant avant l'impôt
RNE	Résultat net de l'exercice
CAF	Capacité d'autofinancement
EBC	Excédent brut d'exploitation
AI	Actif immobilisée
AC	Actif circulant
VE	Valeur d'exploitation
VR	Valeur réalisable
VD	Valeur disponible
CP	Capitaux propres
DLMT	Dette à long et moyen terme
DCT	Dette à court terme
SARL	Société à responsabilité limitée
EGTPH	Entreprise de grands travaux publics et hydrauliques

Liste des tableaux

Tableau N° 1	Représentation de la CAF à partir de la méthode soustractive	9
Tableau N° 2	Représentation de la CAF à partir de la méthode additive	10
Tableau N° 3	Actif de bilan financier de l'entreprise SARL 2019 à 2022	12
Tableau N° 4	Actif de bilan financier de l'entreprise EGTPH 2022 à 2023	13
Tableau N° 5	La répartition de résultat 2019 au 2022 de SARL	14
Tableau N° 6	Passif de bilan financier de l'entreprise SARL 2019 à 2022	15
Tableau N° 7	La répartition de résultat 2022 au 2023 de l'EGTPH	15
Tableau N° 8	Passif de bilan financier de l'entreprise EGTPH du 2022 au 2023	16
Tableau N° 9	Calcul des bilans financiers en grandes masses de l'exercice 2019 (SARL)	16
Tableau N° 10	Calcul des bilans financiers en grandes masses de l'exercice 2020 (SARL)	17
Tableau N° 11	Calcul des bilans financiers en grandes masses de l'exercice 2021 (SARL)	17
Tableau N° 12	Calcul des bilans financiers en grandes masses de l'exercice 2022 (SARL)	18
Tableau N° 13	Calcul des bilans financiers en grandes masses de l'exercice 2022 (EGTPH)	18
Tableau N° 14	Calcul des bilans financiers en grandes masses de l'exercice 2023 (EGTPH)	19
Tableau N° 15	Calcul de ratio de la rentabilité économique	23
Tableau N° 16	Calcul de ratio de la rentabilité commercial	25
Tableau N° 17	Calcul de ratio de la rentabilité financière	26
Tableau N° 18	Calcul de l'effet de levier	27
Tableau N° 19	Calcul des SIG de 2019 à 2022 pour SARL	29
Tableau N° 20	Calcul des SIG de 2022 au 2023 pour EGTPH	31
Tableau N° 21	Evolution de chiffre d'affaires de SARL et EGTPH	32
Tableau N° 22	Calcul de la CAF à partir de la méthode additive de SARL	34
Tableau N° 23	Calcul de la CAF à partir de la méthode additive de l'EGTPH	34
Tableau N° 24	Calcul de la CAF à partir de la méthode soustractive de SARL	34
Tableau N° 25	Calcul de la CAF à partir de la méthode soustractive de l'EGTPH	35

Liste des figures

Figure 1	La représentation graphique de l'actif de bilan en grand masse 2019 à 2022 de SARL	19
Figure 2	La représentation graphique de passif de bilan en grand masse 2019 à 2022 de SARL	20
Figure 3	La représentation graphique de l'actif de bilan en grand masse 2022,2023 d'EGTPH	21
Figure 4	La représentation graphique de passif de bilan en grand masse 2022,2023 d'EGTPH	22
Figure 5	La représentation graphique de R.R.E	24
Figure 6	La représentation graphique de R.R.C	25
Figure 7	La représentation graphique de R.R.F	26
Figure 8	La représentation graphique de CA	33
Figure 9	La représentation graphique de la capacité d'autofinancement durant la période allant (2019 à 2022) pour la SARL et de (2022 à 2023) pour l'EGTPH	35



SOMMAIRE

Sommaire

Remerciements

Dédicaces

Liste des abréviations

Liste des tableaux

Liste des figures

Introduction générale..... 1

Chapitre 01 : La diversification comme stratégie pour maximiser la rentabilité de l'entreprise

Section 01 : La stratégie de la diversification 3

Section 02 : L'analyse de l'activité et de la rentabilité d'une entreprise. 6

Chapitre 02 : L'impact de la diversification d'activité sur la rentabilité de l'entreprise

Section 1 : L'analyse de la situation financière de l'entreprise SARL et EGTPH..... 12

Section 02 : l'analyse de l'activité de l'entreprise SARL et EGTPH 28

Conclusion Générale 37

Références bibliographiques

Annexes

INTRODUCTION GÉNÉRALE

Introduction générale

Dans un environnement économique en constante évolution, les entreprises sont confrontées à des défis de plus en plus complexes. La recherche de la croissance et de la rentabilité est devenue une préoccupation majeure pour assurer leur pérennité. Parmi les stratégies adoptées, la diversification d'activité se distingue comme une approche permettant d'explorer de nouvelles sources de revenus et de renforcer la position concurrentielle.

La diversification d'activité consiste, pour une entreprise, à étendre son champ d'action à de nouveaux marchés, produits ou services, en dehors de son domaine d'activité principal. Cette stratégie vise à réduire les risques liés à la dépendance à un seul marché, à exploiter de nouvelles opportunités de croissance et à améliorer la rentabilité globale de l'entreprise.

Cependant, la diversification n'est pas sans risques. Elle nécessite une analyse approfondie des marchés cibles, des compétences requises et des synergies potentielles avec les activités existantes. Une diversification mal gérée peut entraîner une dispersion des ressources, une perte de focalisation et une détérioration de la performance financière.

Ce mémoire s'inscrit dans cette réflexion stratégique et se donne pour objectif d'analyser **dans quelle mesure la diversification d'activité peut influencer la rentabilité d'une entreprise**, à travers une étude comparative des cas de la société à responsabilité limitée (SARL) et de l'entreprise de grands travaux publics et hydrauliques (EGTPH).

Cette problématique soulève plusieurs interrogations ;

- Comment mesurer concrètement l'impact de la diversification sur la rentabilité de la SARL et de l'EGTPH ?
- Quel est l'impact de la diversification de la SARL et de l'EGTPH sur l'évolution de leurs indicateurs d'activité ?

Pour répondre à ces questions, nous formulons les hypothèses suivantes :

- **Hypothèse 1** : La diversification a un impact positif sur la rentabilité de l'entreprise EGTPH.
- **Hypothèse 2** : Les entreprises diversifiées disposent d'un avantage concurrentiel par rapport à celles qui se concentrent sur une seule activité.

Démarche méthodologique

La démarche retenue pour notre mémoire est de nature déductive, ce qui nous a permis de tester des hypothèses à partir de la théorique. Après une revue documentaire sur les fondements conceptuels de la diversification et de la rentabilité, nous procéderons à une étude de cas centrée sur deux entités : **la SARL et l'EGTPH**, sur lesquelles des données comptables et financières ont été recueillies et exploitées.

Plan de rédaction

Afin d'apporter des éléments de réponses, nous avons structuré cette étude en deux chapitres :

- Le premier chapitre intitulé « La diversification comme stratégie pour maximiser la rentabilité de l'entreprise ». Dans un premier temps, nous allons expliquer les éléments liés aux stratégies de diversification et de définir des concepts clés. Ensuite, dans la deuxième section, nous expliquons l'analyse de l'activité et de la rentabilité.
- Le deuxième chapitre est consacré à « L'analyse de l'impact de la diversification sur la rentabilité des entreprises SARL et EGTPH ». Il s'agit d'une analyse empirique dans laquelle nous décrivons les caractéristiques des deux entreprises étudiées, évaluons l'impact concret de leur stratégie de diversification sur leur rentabilité, et procédons à une comparaison entre SARL et EGTPH afin de dégager les similarités et différences en termes de performance, de structure d'activité et de choix stratégiques.



CHAPITRE 01 :

LA DIVERSIFICATION COMME STRATÉGIE POUR MAXIMISER LA RENTABILITÉ DE L'ENTREPRISE

Dans un environnement économique en perpétuelle évolution, les entreprises doivent constamment adapter leurs stratégies afin de garantir leur croissance et leur rentabilité. Parmi les nombreuses approches possibles, la diversification apparaît comme un levier essentiel consiste pour une entreprise à élargir son offre de produits, ses services ou ses marchés afin de répartir les risques et d'optimiser ses sources de revenus. Aussi, les méthodes d'analyse de l'activité et de la rentabilité sont des outils essentiels pour évaluer et améliorer la performance de cette entreprise.

Ce premier chapitre vise à poser les bases théoriques de la diversification en entreprise et à présenter les méthodes d'analyse de la rentabilité, nécessaires pour évaluer les effets de cette stratégie.

Section 01 : La stratégie de la diversification

Les grandes entreprises avaient en tendance à se développer par la diversification de leurs produits et leurs marchés. Donc la stratégie de diversification vise à réduire les risques liés à la dépendance à un seul domaine et à exploiter de nouvelles opportunités de croissance.

Afin de mieux comprendre le terme de diversification, nous avons défini une section qui va permettre d'expliquer les éléments importants d'une stratégie de diversification.

1. Définition et les objectifs de la diversification

Il existe plusieurs définitions de la diversification que la plupart des auteurs font varier en fonction du domaine dans lequel ils mènent leurs recherches, selon l'économiste **James Tobin**, définit la diversification « comme une politique de minimisation du risque tout en assurant un rendement meilleur à l'entreprise ».¹

La diversification des entreprises peut avoir plusieurs objectifs tels que, elle permet à une entreprise de réduire sa dépendance à un seul secteur, limitant ainsi les risques liés aux fluctuations d'un marché spécifique. Elle favorise également la création de nouveaux emplois en développant des secteurs porteurs, ouvrant la voie à de nouvelles opportunités d'investissement, tout en visant une compétitivité accrue. Enfin, cette stratégie contribue à améliorer globalement la rentabilité de l'entreprise.

¹ TOBIN James, « essais dans les économies, volume 1 macroéconomie », 1959, p.62.

2. Les préalables à la diversification

Une bonne préparation est essentielle pour éviter l'échec et garantir une diversification réussie, pour ce fait il existe quelques éléments qui peuvent inclure comme suit :

2.1. Surveillance du marché

Pour réussir une diversification, l'entreprise doit analyser les conditions du marché, ses ressources et ses concurrents afin de prendre des décisions stratégiques réduisant les risques. Les études de marché facilitent l'adaptation aux tendances et à la demande.

2.2. La synergie des activités

L'entreprise doit choisir un secteur complémentaire à son activité principale qui présente un fort potentiel de développement pour maximiser ses bénéfices.

2.3. Recherche et développement

La recherche et développement vise à innover et améliorer les produits existants sur le marché pour renforcer la compétitivité et la croissance, cela assure une diversification solide et durable.

2.4. Prise de décision

C'est un processus qui peut s'avérer délicat, consiste à choisir une stratégie en comparant plusieurs possibilités pour gérer une entreprise². Voici les étapes suivies par les dirigeants dans une entreprise dans la diversification³.

- A. Identifier la problématique à résoudre**
- B. Identifier les différentes options possibles.**
- C. Analyser les conséquences pour chaque option.**
- D. Définir l'option retenue et la mettre en œuvre.**

² <http://sabbar.fr> consulté le 11/03/2025 à 21h16

³ <http://www.manager-go.com> consulté le 12/03/2025 à 13h43

3. Les dimensions de la diversification

On distingue plusieurs dimensions dans lesquelles les entreprises diversifiées peuvent s'orienter.

3.1. La diversification horizontale

La diversification horizontale consiste à proposer sur le marché que l'entreprise connaît déjà les produits d'abord proches puis de plus en plus éloignés de son activité d'origine.

3.2. La diversification verticale

L'entreprise cherche à étendre la vente de son produit actuel sur d'autres marchés proches ou lointains, cela peut être une diversification géographique ou un élargissement de la clientèle. L'intégration vers l'aval ou l'amont se manifeste par l'appropriation de compétences nouvelles et par l'affermissement du potentiel concurrentiel de l'entreprise dans son activité d'origine⁴.

3.3. La diversification géographique

La diversification géographique implique qu'une entreprise adapte sa stratégie pour réussir dans de nouveaux marchés aux facteurs-clés de succès différents. Elle va au-delà de la simple exportation en nécessitant une réelle adaptation à l'environnement local.

4. Les avantages et les inconvénients de la stratégie de diversification

4.1. Les avantages : Voici quelques avantages de la diversification :

- ❖ Exploiter au mieux les ressources et stabiliser, sécuriser de l'entreprise.
- ❖ Le fait de saisir des opportunités réelles.
- ❖ La réparation d'un recul de la rentabilité de l'ancienne activité.
- ❖ Le déclenchement d'une transformation.
- ❖ La maximisation des coûts et l'accomplissement des économies d'échelle.

⁴ Williamson O.E., 1975, Markets and Hierarchies, Analysis and Antitrust Implications, Free Press.

4.2. Les inconvénients : Voici quelques inconvénients de la diversification⁵ :

- ❖ Des investissements toujours élevés
- ❖ Les risques d'échec dans la nouvelle activité
- ❖ La position concurrentielle difficile à maintenir
- ❖ Dispersion des ressources et complexité accrue
- ❖ Problème de synergie et manque de concentration

Section 02 : L'analyse de l'activité et de la rentabilité d'une entreprise

L'analyse de l'activité et de la rentabilité constitue une étape essentielle pour évaluer la performance globale d'une entreprise. Elle permet de mesurer l'efficacité de son fonctionnement, la cohérence de sa stratégie, ainsi que sa capacité à générer des profits. Dans cette section, nous nous attacherons à examiner les aspects opérationnels de l'entreprise ainsi que les principaux indicateurs financiers permettant d'apprécier sa rentabilité.

1. Définition de la rentabilité d'une entreprise

« La rentabilité est un indicateur d'efficacité établissant une comparaison entre les résultats obtenus et les moyens mis en œuvre pour obtenir ce résultat. En d'autres termes, c'est donc l'aptitude d'un capital à dégager un bénéfice. »⁶

2. Les différents types de la rentabilité : On distingue trois types de rentabilité :

2.1. Rentabilité commerciale : Elle traite à la politique de prix de l'entreprise et la marge brute qu'elle prélève sur le prix de revient des produits vendus.

2.2. Rentabilité économique : Elle est le rapport entre un résultat dégagé par le métier (le plus souvent, le résultat d'exploitation) et l'investissement dans ce métier (le plus souvent, les capitaux engagés).

2.3. Rentabilité financière : Elle mesure la performance financière d'une entreprise qui évalue la capacité de l'entreprise à générer des bénéfices pour les actionnaires.

⁵ <https://public.iutenligne.net> consulté le 10/03/2025 à 20h22

⁶ Pierre Ramage, « analyse et diagnostic financier », édition d'organisation, Paris2001, P 146.

2.4. L'effet de levier : est considéré comme l'un des mécanismes en gestion financière, c'est la différence entre la rentabilité financière et la rentabilité économique.

3. L'analyse des soldes intermédiaires de gestion

Les soldes intermédiaires de gestion (SIG) constituent un outil essentiel d'analyse financière permettant de reconstituer et d'interpréter les différentes étapes de la formation du résultat d'une entreprise.

3.1. Définition

« Les soldes intermédiaires de gestion sont des indicateurs de gestion définis par le plan comptable généralement et déterminer par le compte de résultat de l'entreprise au cours d'un exercice. »⁷

3.2. Les composants des soldes intermédiaires de gestion

❖ La marge commerciale

C'est un indicateur qui concerne seulement les activités commerciales, elle s'obtient par la différence entre les ventes de marchandises et les achats, les variations de stocks de marchandises.

$$\text{Marge commerciale} = \text{vente de marchandise} - \text{cout d'achat de marchandise vendues}$$

❖ La production de l'exercice

La production de l'exercice ne concerne que les activités industrielles et de services. Elle évalue le niveau d'activité de production de l'entreprise.⁸

$$\text{Production de l'exercice} = X^\circ \text{ vendue} + X^\circ \text{ stockée} + X^\circ \text{ immobilisée}$$

❖ La valeur ajoutée

C'est un indicateur pertinent, il a pour but de mesure le supplément de valeur que l'entreprise apporte aux services achetés à l'extérieur en les transformations en produit finis.

$$\text{VA} = \text{marge commerciale} + \text{production de l'exercice} - \text{Consommation de l'exercice en provenance des tiers}$$

⁷ RAMAGE PIERRE, analyse et diagnostic financier, édition d'organisation, paris, 2001, page 102.

⁸ GRAND GUILLOT, (B) et (F) : op.cit. p 56

❖ L'excédent brut d'exploitation

L'excédent brut d'exploitation permet à l'entreprise de se financer, de rémunérer ses apporteurs de capitaux (banques et actionnaires) et de faire face à l'impôt sur les bénéfices.

$$\text{EBE} = \text{VA} + \text{subvention d'exploitation} - (\text{impôt et taxes} + \text{charges personnel})$$

❖ Le résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation constitue une bonne mesure des performances industrielles et commerciales de l'entreprise.

$$\text{RE} = \text{EBE} + \text{reprise sur amortissement et provision d'exploitation} + \text{transfert de charge exploitation} + \text{autres produits d'exploitation} - (\text{Dotations aux amortissements d'exploitation} + \text{autres charges d'exploitation})$$

❖ Résultat courant avant l'impôt

Le résultat courant avant impôt correspond au résultat courant en tenant compte du résultat financier.

$$\text{RCAI} = \text{RE} + \text{Quotes-parts de résultat fait en commun} + \text{reprise sur amortissement et provision financières} + \text{transfert des charges financières} + \text{autres produits financières} - (\text{dotation amortissement et provision financement} + \text{autres charges financière})$$

❖ Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel il fait ressortir la différence entre les produits et les charges non liés à l'activité normale et habituelle de l'entreprise. Il est déterminé à partir des activités effectuer à titre d'exceptionnel par l'entreprise.⁹

$$\text{Résultat exceptionnel} = \text{produit exceptionnel} - \text{charge exceptionnel}$$

❖ Résultat net de l'exercice

C'est le résultat final, après impact des sources de financement (charges d'intérêts sur endettement), de la participation des salariés et de l'impôt sur les bénéfices.

$$\text{Résultat net} = \text{RCAI} + \text{résultat exceptionnel} - \text{impôt des sociétés} - \text{participation des salariés au résultat}$$

⁹ DAYAN A., COLLECTIF Ellipses, « Manuel de gestion », Ed. Ellipses, 2004, Paris, p. 105

❖ Le résultat sur cession d'élément d'actif immobilisé

Ce solde est déjà compris dans le résultat exceptionnel. Il permet de calculer les plus ou moins-values sur cession d'éléments d'actifs.

Produit exceptionnel sur l'opération de capital – charge exceptionnels sur l'opération sur l'opération du capital

4. La capacité d'autofinancement

4.1. Définition : « La capacité d'autofinancement (CAF) représente la ressource dégagée aux cours d'un exercice, par l'ensemble des opérations de gestion ».¹⁰

4.2. Les méthodes de calcul de la capacité d'autofinancement

Le calcule la CAF d'une entreprise se fait par deux méthodes différentes :

A. La méthode soustractive

Elle explique la formation de la capacité d'autofinancement à partir de l'EBE, qui s'obtient par différence entre les produits encaissables et les charges décaissables de l'activité d'exploitation.

Tableau N° 1 : Représentation de la CAF à partir de la méthode soustractive

EBE
+ Transfert de charges d'exploitation
+ Autres produits d'exploitation
- Autres charges d'exploitation
+ Produits financiers
- Charges financiers
+ Produits exceptionnels
- Charges exceptionnels
+/- Quotes-parts de résultat
- Impôt sur les bénéfices
- Participation des salaires aux résultats
= Capacité d'autofinancement

Source : BEATRICE, GRANDGUILLOT, Francis. Analyse financière.10emeÉdition. Paris, Gualino éditeur.2006. p.73.

¹⁰ BARREAU, J, DELAHAY, J, DELAHAY.F. Gestion financière. 13 éme édition. Paris : DUNOD. 2004. p.140.241.

- (a) Sauf reprise sur amortissement et provision
- (b) Sauf dotation aux amortissements et provisions financières
- (c) Sauf : -produit de cession d'immobilisation
 - quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice
 - reprise sur amortissement et provisions exceptionnelles
- (d) Sauf : -dotation aux amortissements et provisions exceptionnelles
 - valeur comptable des immobilisations cédées

B. La méthode additive

Elle consiste à soustraire au résultat de l'exercice l'ensemble des produits calculés et à y ajouter l'ensemble des charges calculées.

Tableau N° 2 : Représentation de la CAF à partir de la méthode additive

Résultat net de l'exercice
+ Dotation aux amortissements et provisions
- Reprise sur amortissement et provision
+ Valeur comptable des éléments d'actif cédé
- Produits de cessions d'éléments d'actifs cédés
- Quotes-parts des subventions virées au résultat de l'exercice
= Capacité d'autofinancement

Source : BEATRICE, GRANDGUILLOT, Francis. Analyse financière. 10eme Edition. Paris, Gualino éditeur. 2006. p.73

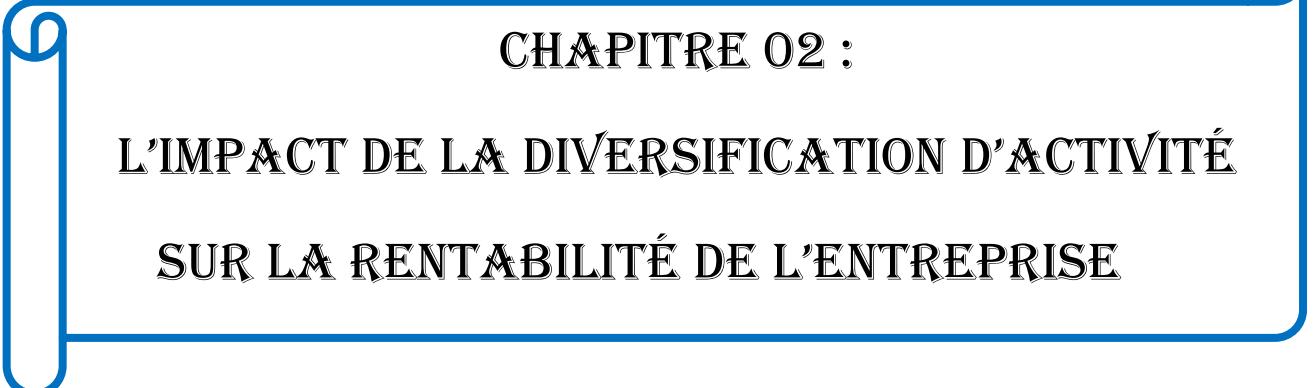
5. L'autofinancement : « L'autofinancement est le surplus monétaire conservé par l'entreprise après distribution des dividendes ».¹¹

$$\text{Autofinancement} = \text{CAF} - \text{dividendes}$$

Ce chapitre a permis de définir la diversification comme une stratégie visant à améliorer la rentabilité et à limiter les risques en élargissant l'activité de l'entreprise. Nous avons présenté ses différentes formes, ses conditions de réussite, ainsi que ses avantages et inconvénients.

¹¹ BARREAU, J, DELAHAY, J, DELAHAY.F. Gestion financière. 13 ème édition. Paris : DUNOD. 2004. p.140.241.

L'analyse de l'activité et de la rentabilité, à travers des outils comptables et financiers, s'impose comme un moyen essentiel pour évaluer l'impact réel de cette stratégie. Le prochain chapitre mettra en application ces notions à travers l'étude comparative des cas de la SARL et de l'EGTPH.



CHAPITRE 02 :

L'IMPACT DE LA DIVERSIFICATION D'ACTIVITÉ

SUR LA RENTABILITÉ DE L'ENTREPRISE

Après avoir exploré les fondements théoriques de la diversification et les mécanismes de mesure de la rentabilité, ce second chapitre est dédié à l'analyse financière de l'impact de la diversification sur la performance de deux entreprises : la SARL et l'EGTPH.

Ce chapitre est structuré en deux sections : la première traite de l'analyse de la situation financière des deux entreprises, tandis que la seconde s'intéresse à l'analyse de leur activité et de leur rentabilité. Cette double approche permettra de mieux cerner l'effet réel de la diversification sur la performance globale.

Section 1 : L'analyse de la situation financière de l'entreprise SARL et EGTPH

Afin de renforcer sa position sur le marché et d'améliorer sa rentabilité, l'entreprise SARL a mis en œuvre une stratégie de diversification en créant ou intégrant une nouvelle entité.

1. Présentation des bilans financiers

Tableau N° 3 : Actif des bilans financiers (2019, 2020, 2021 et 2022) de SARL

Emplois	2019	2020	2021	2022
Actif fixe	4 252 110.00	2 956 364.00	1 716 592.00	5 746 592.00
Immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	4 252 110.00	2 956 364.00	1 716 592.00	5 746 592.00
Immobilisations financières	-	-	-	-
Actif circulant	15 805 317.00	10 226 948.00	16 628 522.00	27 896 405.00
Valeur d'exploitations	-	2 309 371.00	3 295 624.00	6 789 618.00
Stocks et en cours	-	2 309 371.00	3 295 624.00	6 789 618.00
Valeur réalisable	11 737 058.00	7 723 293.00	8 576 724.00	18 162 302.00
Clients	10 465 646.00	4 783 306.00	6 362 358.00	10 496 206.00
Autres débiteurs	1 227 891.00	1 611 865.00	2 202 418.00	4 368 072.00
Impôts et assimilés	43 521.00	1 328 122.00	11 948.00	3 298 024.00
Valeur disponible	4 068 258.00	194 282.00	4 756 173.00	2 944 485.00
Trésorerie actif	4 068 258.00	194 282.00	4 756 173.00	2 944 485.00
Total actif	20 057 427.00	13 183 312.00	18 345 114.00	33 642 997.00

Source : Réaliser par nous-mêmes à partir des données de SARL

Tableau N° 4 : Actifs des bilans financiers de l'entreprise EGTPH des exercices 2022-2023

Emplois	2022	2023
Actif fixe	-	-
Immobilisations incorporelles	-	-
Immobilisations corporelles	-	-
Immobilisations financières	-	-
Actif circulant	22 631 493.00	22 892 328.00
Valeur d'exploitation	2 405 065.00	8 622 174.00
Stocks et en cours	2 405 065.00	8 622 174.00
Valeur réalisable	15 308 470.00	11 252 250.00
Clients	13 490 435.00	6 191 683.00
Autre débiteurs	-	-
Impôts et assimilés	1 818 035.00	5 060 567.00
Valeur disponible	4 917 958.00	3 017 903.00
Trésorerie actif	4 917 958.00	3 017 903.00
Total actif	22 631 493.00	22 892 328.00

Source : Réaliser par nous-mêmes à partir des données de L'EGTPH

Tableau N° 5 : La répartition du résultat du 2019 au 2022 de l'entreprise SARL

Désignation	2019		2020	
	DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT
Résultat distribuable	447 985.00		750 773.00	
Dividendes		-		-
Réerves		-		15 140.00
Report à nouveau		447 985.00		735 633.00
Désignation	2021		2022	
	DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT
Résultat distribuable	1 535 626.00		2 045 454.00	
Dividendes		-		-
Réerves		-		-
Report à nouveau		1 535 626.00		2 045 454.00

Source : Réaliser par nous-mêmes à partir des données de SARL

Tableau N° 6 : Passif de bilans financiers de l'entreprise SARL des exercices 2019-2020-2021- et 2022

Ressources	2019	2020	2021	2022
Capitaux propres	5 457 985.00	5 760 773.00	6 560 766.00	7 070 594.00
Capital émis	5 000 000.00	5 000 000.00	5 000 000.00	5 000 000.00
Primes et réserves	10 000.00	25 140.00	25 140.00	25 140.00
Autre capitaux	447 985.00	735 633.00	1 535 626.00	2 045 454.00
DLMT	2 668 340.00	1 877 496.00	1 149 275.00	3 906 434.00
Emprunt et dette financier	2 668 340.00	1 877 496.00	1 149 275.00	3 906 434.00
Impôts	-	-	-	-
Capitaux permanents	8 126 324.00	7 638 269.00	7 710 042.00	10 977 027.00
Fournisseurs et compte rattachés	8 527 569.00	1 153 809.00	2 952 981.00	13 371 261.00
Impôts	1 949 608.00	3 238 808.00	2 375 267.00	3 847 902.00
Autre dette	1 453 924.00	1 152 427.00	5 306 825.00	5 446 806.00
Trésorerie passif	-	-	-	-
DCT	11 931 102.00	5 545 043.00	10 635 073.00	22 665 969.00
Total passif	20 057 427.00	13 183 312.00	18 345 114.00	33 642 997.00

Source : Réaliser par nous-mêmes à partir des données de SARL

Tableau N° 7 : La répartition du résultat du 2022 au 2023 de l'entreprise EGTPH

Désignation	2022		2023	
	DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT
Résultat distribuable	2 146 702.00		1 295 634.00	
Dividendes		2 146 702.00		1 295 634.00
Réserves		-		-
Report à nouveau		-		-

Source : Réaliser par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise EGTPH

Tableau N° 8 : Passif des bilans financiers de l'entreprise EGTPH

Ressources	2022	2023
Capitaux propres	2 108 999.00	3 170 554.00
Capital émis	2 108 999.00	3 170 554.00
Primes et réserves	-	-
Autres capitaux	-	-
DLMT	-	-
Emprunt et dette financiers	-	-
Impôts	-	-
Capitaux permanents	2 108 999.00	3 170 554.00
Fournisseurs et compte rattachés	10 972 242.00	9 628 016.00
Impôt	2 281 471.00	5 132 947.00
Autre dettes	2 268 781.00	4 960 811.00
Trésorerie passif	5 000 000.00	-
DCT	20 522 494.00	19 721 774.00
Total passif	22 631 493.00	22 892 328.00

Source : Réaliser par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise EGTPH

2. Construction des bilans financiers en grand masse pour les exercices

Tableau N° 9 : Le calcul de Bilan financier en grand masse de l'exercice 2019

Actifs	Montant	%	Passif	Montant	%
Valeur immobilisé	4 252 110.00	21.20	Capitaux permanents	8 126 324.00	40.52
Actif circulant	15 805 317.00	78.80	Capitaux propres	5 457 985.00	27.21
Valeur d'exploitation	/	/	DLMT	2 668 340.00	13.31
Valeur réalisable	11 737 058.00	58.52	DCT	11 931 102.00	59.48
Valeur disponible	4 068 258.00	20.28			
Total	20 057 427.00	100	Total	20 057 427.00	100

Source : Réaliser par nous-mêmes à partir du bilan financier de l'exercice 2019

Tableau N° 10 : Le calcul de Bilan financier en grand masse de l'exercice 2020

Actifs	Montant	%	Passif	Montant	%
Valeur immobilisé	2 956 364.00	22,43	Capitaux permanents	7 638 269.00	57,94
Actif circulant	10 226 948.00	77,57	Capitaux propres	5 760 773.00	43,70
Valeur d'exploitation	2 309 371.00	17,52	DLMT	1 877 496.00	14,24
Valeur réalisable	7 723 293.00	58,58	DCT	5 545 043.00	42,06
Valeur disponible	194 282.00	1,47			
Total	13 183 312.00	100	Total	13 183 312.00	100

Source : Réaliser par nous-mêmes à partir du bilan financier de l'exercice 2020

Tableau N° 11 : Le calcul de Bilan financier en grand masse de l'exercice 2021

Actifs	Montant	%	Passif	Montant	%
Valeur immobilisé	1 716 592.00	9,36	Capitaux permanents	7 710 042.00	42,03
Actif circulant	16 628 522.00	90,64	Capitaux propres	6 560 766.00	35,77
Valeur d'exploitation	3 295 624.00	17,96	DLMT	1 149 275.00	6,26
Valeur réalisable	8 576 724.00	46,75	DCT	10 635 073.00	57,97
Valeur disponible	4 756 173.00	25,93			
Total	18 345 114.00	100	Total	18 345 114.00	100

Source : Réaliser par nous-mêmes à partir du bilan financier de l'exercice 2021

Tableau N° 12 : Le calcul de Bilan financier en grand masse de l'exercice 2022

Actifs	Montant	%	Passif	Montant	%
Valeur immobilisé	5 746 592.00	17,08	Capitaux permanents	10 977 027.00	32,63
Actif circulant	27 896 405.00	82,92	Capitaux propres	7 070 594.00	21,02
Valeur d'exploitation	6 789 618.00	20,18	DLMT	3 906 434.00	11,61
Valeur réalisable	18 162 302.00	53,99	DCT	22 665 969.00	67,37
Valeur disponible	2 944 485.00	8,75			
Total	33 642 997.00	100	Total	33 642 997.00	100

Source : Réaliser par nous-mêmes à partir du bilan financier de l'exercice 2022

Tableau N° 13 : Le calcul de Bilan financier en grand masse de l'exercice 2022 (EGTPH)

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Valeur immobilisé	/	/	Capitaux permanents	2 108 999.00	9,32
Actif circulant	22 631 493.00	100	Capitaux propres	2 108 999.00	9,32
Valeur d'exploitation	2 405 065.00	10,63	DLMT	/	/
Valeur réalisable	15 308 470.00	67,64	DCT	20 522 494.00	90,68
Valeur disponible	4 917 958.00	21,73			
Total	22 631 493.00	100	Total	22 631 493.00	100

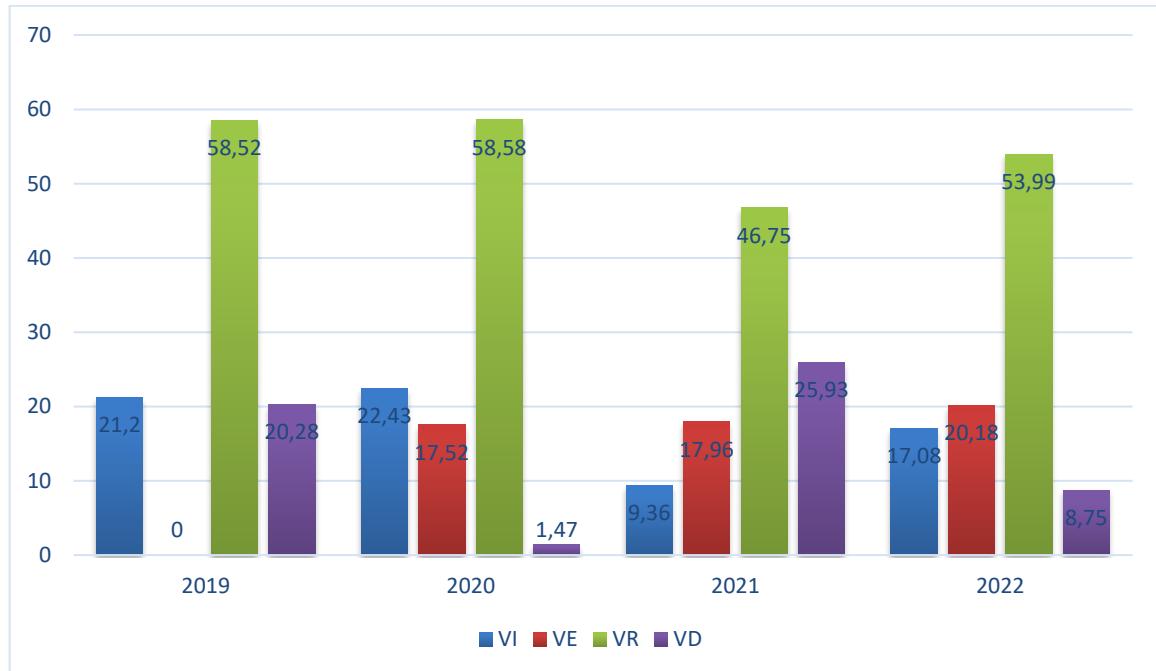
Source : Réaliser par nous-mêmes à partir du bilan financier de l'exercice 2022 EGTPH

Tableau N° 14 : Le calcul de Bilan financier en grand masse de l'exercice 2023 EGTPH

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Valeur immobilisé	/	/	Capitaux permanents	3 170 554.00	13,85
Actif circulant	22 892 328.00	100	Capitaux propres	3 170 554.00	13,85
Valeur d'exploitation	8 622 174.00	37,67	DLMT	/	/
Valeur réalisable	11 252 250.00	49,15	DCT	19 721 774.00	86,15
Valeur disponible	3 017 903.00	13,18			
Total	22 892 328.00	100	Total	22 892 328.00	100

Source : Réaliser par nous-mêmes à partir du bilan financier de l'exercice 2023 EGTPH

Figure 1 : La représentation graphique de l'actif de bilan en grand masse 2019, 2020, 2021,2022 de l'entreprise SARL



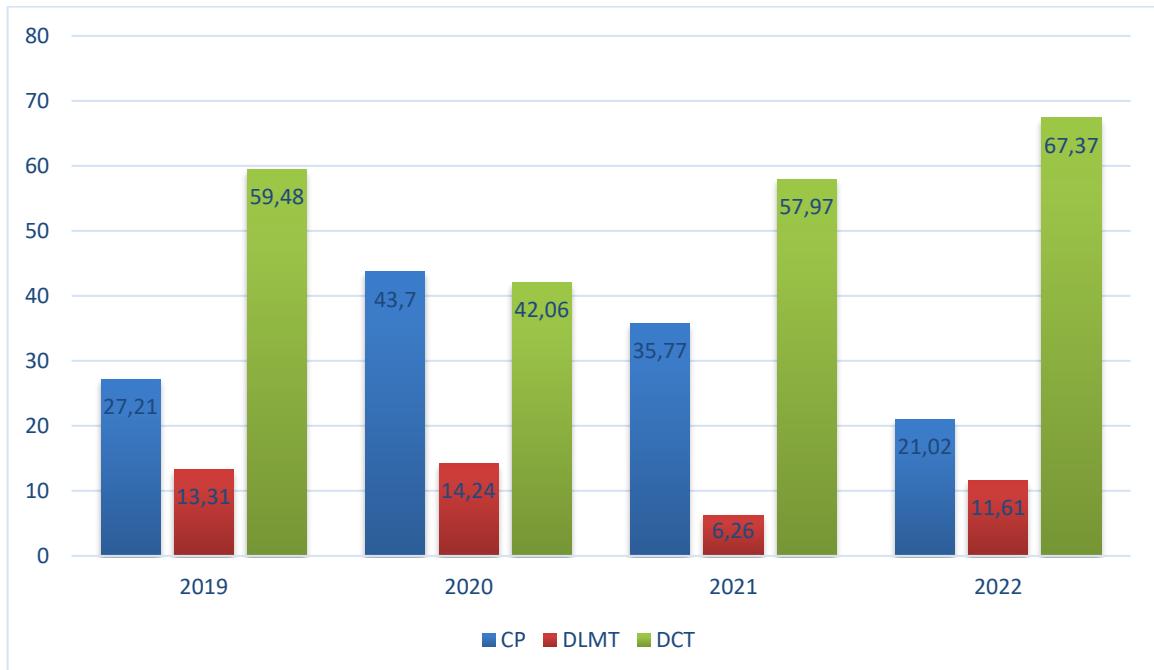
Source : par nous-mêmes

Commentaire :

Au niveau actif :

- ❖ **Valeur immobilisée** : D'après les bilans en grandes masses, on constate une stabilité des VI pour 2019 et 2020, puis on remarque une baisse fortement en 2021, due à une cession d'actifs. La remontée observée en 2022 indique un nouvel investissement.
- ❖ **Valeur d'exploitation** : On constate une absence de VE de l'année 2019, puis une apparition en 2020 et croissance stable jusqu'à 2022, cela peut traduire une meilleure gestion de trésorerie ou un effort de liquidité.
- ❖ **Valeur réalisable** : On remarque une stabilité en 2019 et 2020, puis elle baisse en 2021 peut être due à une réduction des créances clients ou des stocks, suivie d'une reconstitution en 2022 de 53,99 %.
- ❖ **Valeur disponible** : On remarque un taux fort pour 2019 par la suite une baisse très faible en 2020 de 1,47 % à cause de la faiblesse des disponibilités, par la suite a enregistré une augmentation en 2021 de 25,93%, pourrait refléter un excédent de trésorerie ponctuel ou de placement à court terme, suivi d'un usage en 2022 de 8,75 %.

Figure 2 : La représentation graphique de passif de bilan en grand masse 2019, 2020, 2021,2022 de l'entreprise SARL



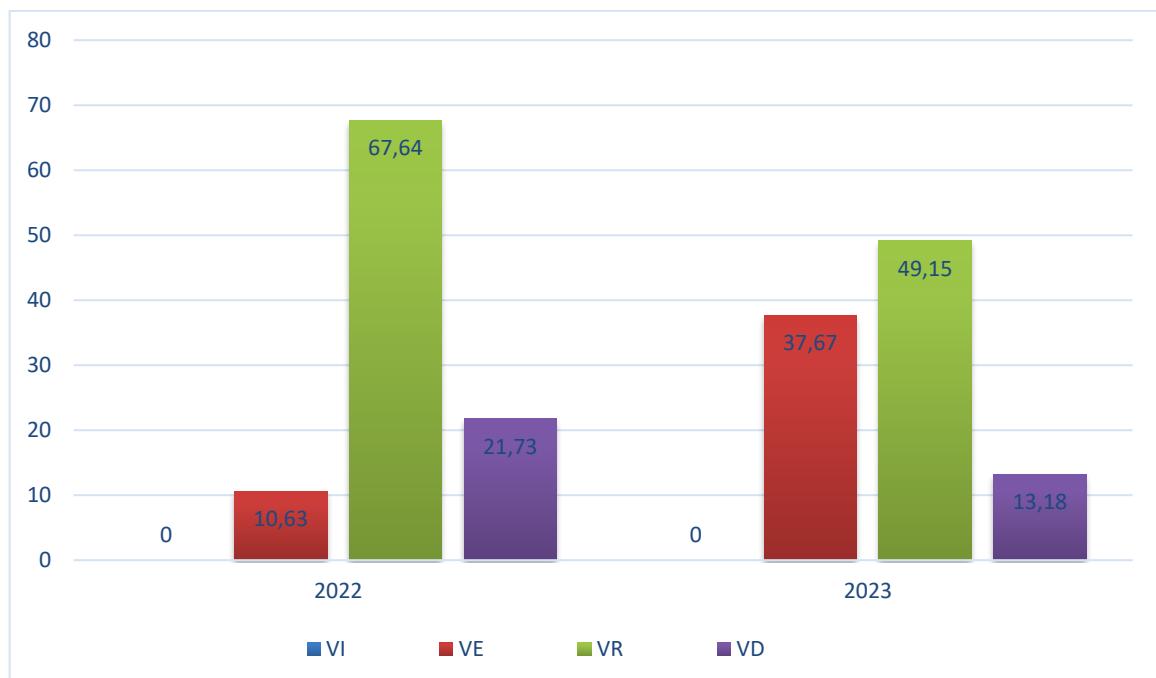
Source : par nous-mêmes

Commentaire : Ce graph présente la part de chaque élément du passif par rapport au total pour les années 2019, 2020, 2021 et 2022 de l'entreprise SARL HYDRO et à partir de ce graphe et les tableaux on remarque ce qui suit :

Au niveau de passif : Le passif est regroupé en deux grandes rubriques : les capitaux permanents et les Dettes à court terme. Plus les éléments du passif se trouvent vers le bas du bilan plus ils sont exigibles rapidement.

- **Capitaux permanents :** Représente respectivement pour 40,52% pour 2019, 57,94% pour 2020, 42,03% pour 2021 et 32,63% pour 2022. Les capitaux permanents sont subdivisés en deux parties qui sont :
- **Capitaux propres :** Le taux des CP a connu une augmentation notable en 2020, dans la même année à une autre une diminution de 43,70% jusqu'à 2022 de 21,20%. Cela dépend de résultat de l'exercice.
- **DLMT :** Le DLMT reste globalement stable, malgré une chute temporaire en 2021. Il est revenu à son niveau de 2019 en 2022.
- **DCT :** En 2020, une baisse à 42,06% a été observée par rapport à 2019 qui a un taux de 59,48%. En 2021 le DCT a augmenté enregistrant un taux de croissance de 57,97%, suivie d'une reconstitution en 2022 de 67,37%.

Figure 3 : La représentation graphique de l'actif de bilan en grand masse 2022, 2023 de l'EGTPH



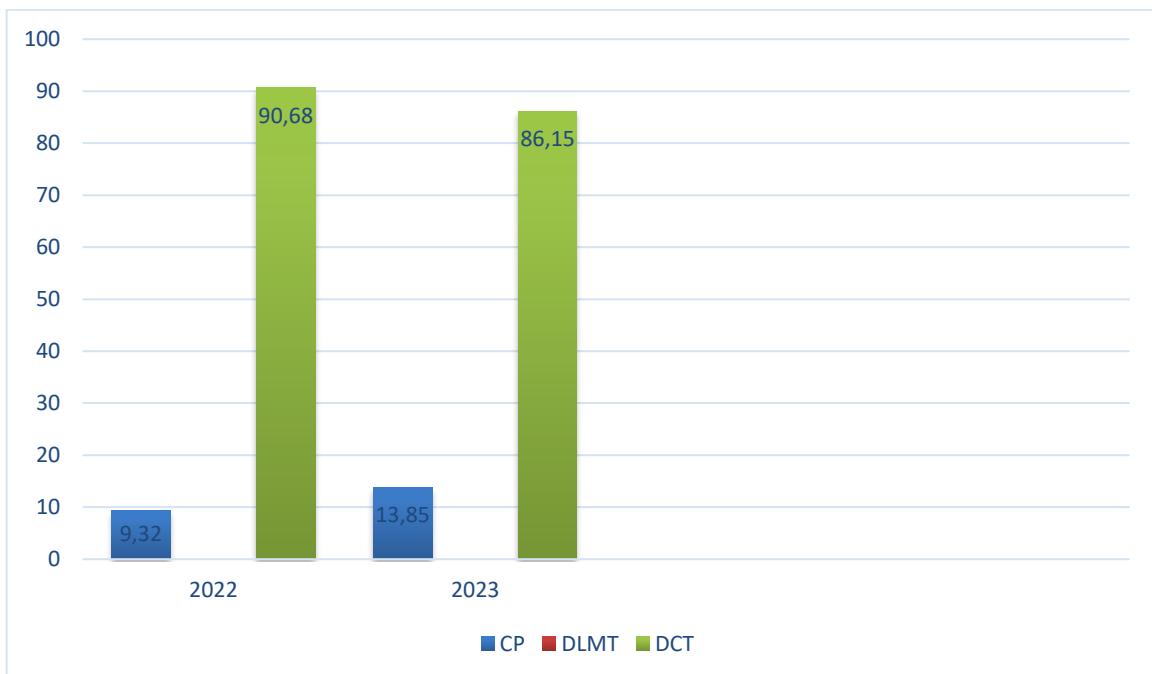
Source : par nous-mêmes

Commentaire :

Au niveau actif :

- ❖ **Valeur immobilisée** : On constate une absence de VI de l'année 2022 et 2023.
- ❖ **Valeur d'exploitation** : On constate une croissance forte de 10,63 % en 2022, et de 37,67 % en 2023 suite à une meilleure gestion de trésorerie.
- ❖ **Valeur réalisable** : On remarque une baisse de 67,64 % en 2022, à 49,15 % en 2023, une différence de 18,49 %. Cette diminution est due à la diminution des créances clients ou des stocks.
- ❖ **Valeur disponible** : On remarque une baisse de 21,73 % en 2022, à 13,18 % en 2023, une différence de 8,55 %. Cette diminution est due à la diminution des créances clients ou des stocks.

Figure 4 : La représentation graphique de passif de bilan en grand masse 2022, 2023 de l'EGTPH



Source : par nous-mêmes

Ce graphe présente la part de chaque élément du passif par rapport au total pour les années 2022 et 2023 de l'entreprise EGTPH et à partir de ce graphe et les tableaux on remarque ce qui suit :

Au niveau de passif :

- **Capitaux permanents** : Représente respectivement pour 9,32% pour 2022 et 13,85% pour 2023. Les capitaux permanents sont subdivisés en deux parties qui sont :
- **Capitaux propres** : On constate durant les deux années, on a enregistré 9,32 % en 2022 et 13,85% en 2023, cela peut résulter d'une augmentation du capital, ou d'une amélioration de la situation financière.
- **DLMT** : On constate une absence des DLMT de l'année 2022 et 2023.
- **DCT** : On constate durant les deux années, que les dettes ont diminué de 90,86 % en 2022, 86.15 % en 2023, cela dépend une meilleure gestion des dettes fournisseurs et autres dettes exigible.

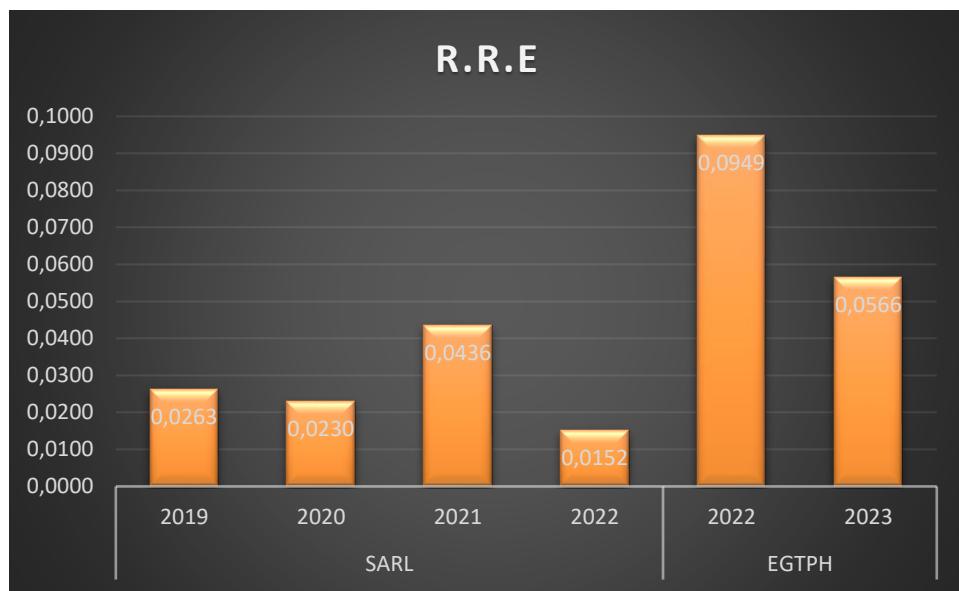
3. Construction des ratios de rentabilités :**3.1. Ratio de la rentabilité économique :**

Tableau N° 15 : Le calcul de ratio de la rentabilité économique

$$\text{R.R.E} = \text{Résultat net} / \text{Total actif}$$

Désignation	SARL				EGTPH	
	2019	2020	2021	2022	2022	2023
Résultat net	527 727,00	302 788,00	799 994,00	509 827,00	2 146 702,00	1 295 634,00
Total actif	20 057 427,00	13 183 312,00	18 345 114,00	33 642 997,00	22 631 493,00	22 892 328,00
R.R.E	0,0263	0,0230	0,0436	0,0152	0,0949	0,0566

Source : par nous-mêmes

Figure 5 : La présentation graphique de R.R.E

Source : Graphe réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise SARL et EGTPH

Interprétation du graphique :

Le graphique présente l'évolution du **R.R.E (Ratio de Rentabilité Économique)**, pour les deux entités : **SARL** (de 2019 à 2022) et **EGTPH** (pour 2022 et 2023).

- ❖ On constate que : Pour la SARL, le RRE reste relativement faible et stable entre 2019 et 2021 avec une légère baisse en 2022. Cette baisse pourrait indiquer une diminution de performance ou de rentabilité.
- ❖ On constate que : EGTPH présente une performance économique bien plus forte que SARL, même si elle a sensiblement baissé en 2023.
- ⇒ Cette évolution suggère que le passage de SARL à EGTPH pourrait avoir eu un effet positif sur la performance représentée par le RRE même si une légère baisse est observée en 2023.

3.2. Ratio de la rentabilité commerciale :

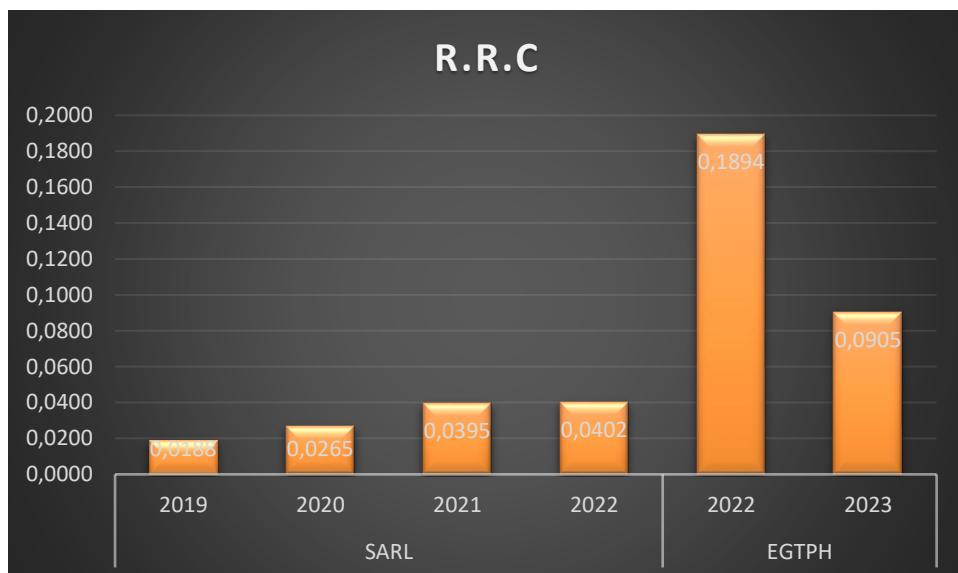
Tableau N° 16 : Le calcul de ratio de la rentabilité commerciale

$$\text{R.R.C} = \text{Résultat net} / \text{Chiffre d'affaires}$$

Désignation	SARL				EGTPH	
	2019	2020	2021	2022	2022	2023
Résultat net	527 727,00	302 788,00	799 994,00	509 827,00	2 146 702,00	1 295 634,00
Chiffre d'affaires	28 066 986,00	11 413 514,00	20 246 343,00	12 674 089,00	11 336 500,00	14 316 252,00
R.R.C	0,0188	0,0265	0,0395	0,0402	0,1894	0,0905

Source : par nous-mêmes.

Figure 6 : La présentation graphique de R.R.C



Source : Graphe réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise SARL et EGTPH

Interprétation du graphique :

❖ Durant la période de la SARL, on observe une tendance générale à la hausse du R.R.C : de 1,8% en 2019 à 4,02% en 2022. Cela suggère une amélioration de la rentabilité commerciale de la SARL au cours de ces années.

❖ Pour l'EGTPH, le ratio connaît une forte hausse pour atteindre 18,94%, marquant une performance exceptionnelle cette année-là. Cependant, en 2023 le RRC chute à 9,05%, ce qui

constitue un recul par rapport à 2022, bien qu'il reste largement supérieur aux années de la période SARL.

⇒ En résumé, le graphique met en évidence des dynamiques de rentabilité commerciale différentes pour les deux entités. La SARL montre une amélioration progressive, tandis que l'EGTPH, bien que plus rentable en 2022, connaît une baisse en 2023.

3.3 Ratio de la rentabilité financière :

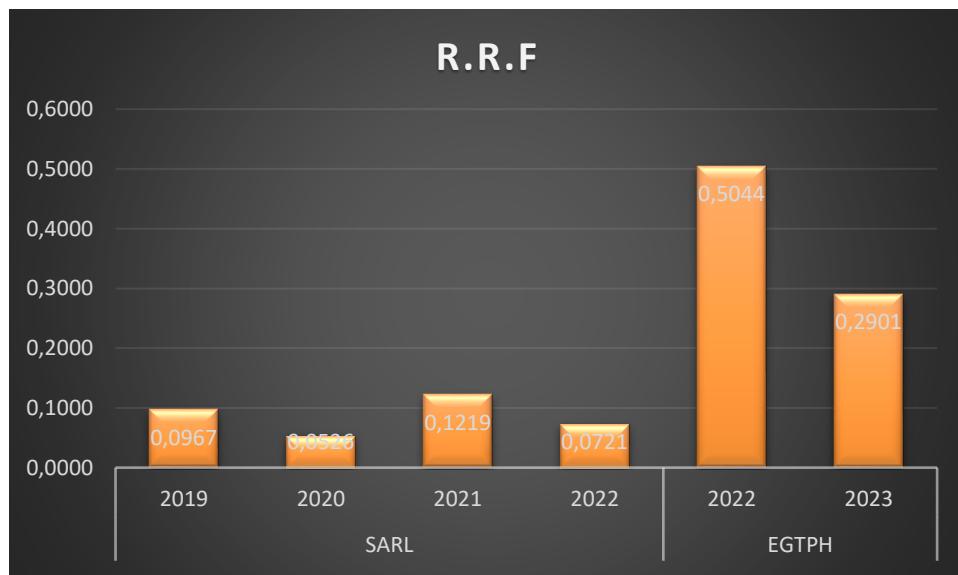
Tableau N° 17 : Le calcul de ration de la rentabilité financière

$$\text{R.R.F} = \text{Résultat net} / \text{Capitaux propres}$$

Désignation	SARL				EGTPH	
	2019	2020	2021	2022	2022	2023
Résultat net	527 727,00	302 788,00	799 994,00	509 827,00	2 146 702,00	1 295 634,00
Capitaux propres	5 457 985,00	5 760 773,00	6 560 766,00	7 070 594,00	4 255 701,00	4 466 188,00
R.R. F	0,0967	0,0526	0,1219	0,0721	0,5044	0,2901

Source : par nous-mêmes.

Figure 7 : La présentation graphique de R.R.F



Source : Graphe réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise SARL et EGTPH

Interprétation du graphique :

❖ Pour la SARL, le RRF a montré une certaine fluctuation sur la période observée. On remarque une diminution entre 2019 (9,67%) et 2020 (5,26%), indiquant une baisse de la rentabilité financière. Ensuite, elle a augmenté en 2021 (12,19%), suggérant une amélioration de la rentabilité des capitaux propres. Après cela, en 2022 (7,21%), on observe une nouvelle diminution de ce ratio.

❖ Pour l'EGTPH : Le RRF de l'EGTPH présente une évolution beaucoup plus marquée. En 2022, il atteint une valeur très élevée de 50,44%. Cela signifie que générée un rendement très important par rapport à ses capitaux propres. En 2023, il diminue considérablement pour s'établir à 29,01%, bien que cette valeur soit inférieure à celle de 2022, elle reste nettement supérieure aux niveaux observés pour la SARL sur toute la période.

⇒ Le graphique révèle des dynamiques de rentabilité financière différentes pour les deux entités. La SARL a connu des variations modérées et variables, tandis que l'EGTPH a affiché une forte augmentation de la rentabilité des capitaux propres exceptionnellement élevée en 2022, suivie d'une baisse significative en 2023. Ces évolutions pourraient être liées à des changements dans la performance opérationnelle, la structure financière ou d'autres facteurs spécifiques à chaque entreprise.

3.4. L'effet de levier financier

Tableau N° 18 : Le calcul de L'effet de levier financier

L'effet de levier = Rentabilité économique- Rentabilité financière

Désignation	SARL				EGTPH	
	2019	2020	2021	2022	2022	2023
R.R.E	0,0263	0,0230	0,0436	0,0152	0,0949	0,0566
R.R.F	0,0967	0,0526	0,1219	0,0721	0,5044	0,2901
E.L	-0,0704	-0,0296	-0,0783	-0,0570	-0,4096	-0,2335

Source : par nous-mêmes.

Interprétation : On constate que l'effet de levier est négatif durant 2019/2022 de l'entreprise SARL HYDRO et 2022/2023 de l'entreprise EGTPH. Cela signifie que l'endettement exerce un impact négatif sur la rentabilité financière. Donc l'endettement est défavorable.

Section 02 : l'analyse de l'activité de l'entreprise SARL et EGTPH

L'analyse de l'activité constitue une étape essentielle pour évaluer la performance opérationnelle d'une entreprise. Elle permet de mieux comprendre la création de valeur à chaque niveau de l'exploitation. Dans cette section, l'étude porte sur les entreprises SARL et EGTPH, à travers l'examen des soldes intermédiaires de gestion (SIG), un outil clé pour apprécier la rentabilité, le niveau de production et la structure des charges.

1. Étude des soldes intermédiaires de gestion

Nous présentons ci-après les étapes de calcul et d'interprétation des soldes intermédiaires de gestion pour les deux structures étudiées : la SARL et l'EGTPH.

Tableau N° 19 : Le calcul les soldes intermédiaires de gestion (SIG) 2019,2020, 2021,2022 de SARL.

Désignation	2019	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires	28 066 986,00	11 413 514,00	20 246 343,00	12 674 089,00
Production de l'exercice	28 066 986,00	11 413 514,00	20 246 343,00	12 674 089,00
Achats de marchandises vendues	19 915 695,00	7 932 656,00	15 539 139,00	9 727 407,00
Matières premières	3 768,00	9 165,00	15 762,00	-
Autres consommations	51 800,00	9 884,00	20 535,00	9 172,00
Locations	3 036 000,00	-	-	386 555,00
Entretien	25 653,00	24 318,00	21 664,00	29 558,00
Primes d'assurances	170 073,00	137 509,00	123 894,00	91 294,00
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	210 000,00	70 000,00	171 680,00	140 000,00
Publicité	30 110,00	30 110,00	43 222,00	68 610,00
Déplacements, missions et réceptions	208 284,00	12 328,00	-	-
Autres services	412 384,00	136 819,00	343 926,00	123 058,00
Consommations de l'exercice	24 063 767,00	8 362 789,00	16 279 822,00	10 575 653,00
Valeur ajouté	4 003 219,00	3 050 725,00	3 966 521,00	2 098 435,00
Charges de personnel	1 567 702,00	685 015,00	948 282,00	790 440,00
Impôts et taxes et versements assimilés	425 568,00	160 039,00	283 448,00	3 354,00
Excédent brut d'exploitation	2 009 949,00	2 205 672,00	2 734 792,00	1 304 641,00
Autres charges opérationnelles	3 129,00	20 328,00	17 301,00	3 092,00
Dotations aux amortissements	1 057 224,00	1 295 746,00	3 448 809,00	-
Reprise sur pertes de valeur et provisions	-	-	2 209 037,00	-
Résultat opérationnel	949 596,00	889 598,00	1 477 719,00	1 301 549,00
Produits financiers	-	-	-	-
Charges financières	411 117,00	416 862,00	411 415,00	629 593,00
Résultat financier	411 117,00	416 862,00	411 415,00	629 593,00
Résultat ordinaire avant impôts	538 479,00	472 735,00	1 066 303,00	671 956,00
Produits extraordinaires	279 279,00	12 364,00	45 141,00	17 000,00
Charges extraordinaires	-	296,00	22 476,00	-
Résultat extraordinaire	279 279,00	12 068,00	22 666,00	17 000,00
Impôts exigibles sur résultats	290 030,00	182 015,00	288 975,00	179 129,00
Impôts différés sur résultats	-	-	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	527 728,00	302 788,00	799 994,00	509 827,00

Source : réalisé par nous-mêmes à partir des données de SARL.

Interprétation des SIG de l'entreprise SARL (2019-2022)

⇒ **Production de l'exercice :** Nous observons une baisse significative entre 2019 et 2021 avec une légère remontée en 2022. Cette diminution est due à la baisse de la production vendue.

⇒ **Consommation de l'exercice :** L'entreprise SARL a une CE positive, elle suit une tendance très volatile, en 2020 une chute suggère une forte réduction de l'activité. Le rebond en 2021 suivi d'une nouvelle baisse en 2022 qui indiquent une grande instabilité dans l'activité des services extérieurs et des achats consommés.

⇒ **Valeur ajoutée :** Nous constatons que la VA a enregistré une diminution pendant les quatre exercices étudiés, elle signifie que l'entreprise génère moins de richesse par rapport à son activité de production et une baisse variation de consommation.

⇒ **EBE :** Nous remarquons une augmentation de trois années, grâce à l'augmentation de la valeur ajoutée, un EBE positif ce qui signifie que l'activité est rentable et elle détermine la capacité de l'entreprise à se développer. Cette augmentation est due à la baisse des charges par rapport à la valeur ajoutée. La baisse en 2022, malgré des charges plus faibles, suggère que la valeur ajoutée a diminué encore plus fortement que la réduction des charges.

⇒ **Résultat opérationnel :** Ce résultat est resté positif tout au long de la période étudiée, ce qui a permis une augmentation régulière des dotations aux amortissements.

⇒ **ROAI :** Ce résultat, a également affiché une valeur positive durant les quatre exercices, traduisant une gestion globalement équilibrée.

⇒ **Résultat net :** Le résultat net de l'entreprise est demeuré positif sur l'ensemble des quatre années analysées, ce qui reflète une situation bénéficiaire. Cette performance dépend étroitement de l'évolution des soldes intermédiaires de gestion.

Tableau N° 20 : Le calcul les soldes intermédiaires de gestion (SIG) 2022 et 2023 de EGTPH.

Désignation	2022	2023
Chiffre d'affaires	11 336 500,00	14 316 252,00
Production de l'exercice	11 336 500,00	14 316 252,00
Matières premières	7 028 260,00	10 137 181,00
Autres approvisionnements	29 163,00	-
Autres consommations	-	-
Sous-traitance générale	-	557 143,00
Locations	-	-
Entretien	-	-
Primes d'assurances	74 575,00	150 510,00
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	42 740,00	-
Publicité	-	-
Déplacements, missions et réceptions	-	-
Autres services	96 356,00	224 533,00
Consommations de l'exercice	7 271 094,00	11 069 367,00
Valeur ajouté	4 065 406,00	3 246 885,00
Charge de personnel	1 670 916,00	1 378 920,00
Impôts et taxes et versements assimilés	127 610,00	281 233,00
Excédent brut d'exploitation	2 266 880,00	1 586 732,00
Autres charges opérationnels	-	-
Dotations aux amortissements	-	1 760,00
Reprise sur pertes de valeur et provisions	-	-
Résultat opérationnel	2 266 880,00	1 584 972,00
Produits financiers	-	40 467,00
Charges financières	120 178,00	286 281,00
Résultat financier	120 178,00	245 814,00
Résultat ordinaire avant impôts	2 146 702,00	1 339 158,00
Produits extraordinaires	-	-
Charges extraordinaires	-	39 270,00
Résultat extraordinaire	-	39 270,00
Impôts exigibles sur résultats	-	-
Impôts différés sur résultat	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2 146 702,00	1 299 888,00

Source : Réaliser par nous-mêmes à partir des données d'EGTPH

Interprétation des SIG de l'entreprise EGTPH (2022-2023)

⇒ **Production de l'exercice** ; L'entreprise montre une croissance significative entre 2022 (11 336 500,00) et 2023 (14 316 252,00). C'est un signe positif de développement de l'activité.

⇒ **Consommations de l'exercice** ; augmentent également, passant de 7 271 094,00 en 2022 à 11 069 367,00 en 2023, en grande partie à cause de l'augmentation des matières premières et de l'apparition de la sous-traitance générale en 2023.

⇒ **La Valeur Ajoutée** ; Bien que le chiffre d'affaires ait augmenté, la valeur ajoutée a enregistré une baisse, passant de 4 065 406,00 DA en 2022 à 3 246 885,00 DA en 2023. Cette diminution pourrait s'expliquer par une hausse des coûts de production plus rapide que celle du chiffre d'affaires.

⇒ **L'EBE** est positif mais diminue de 2 266 880,00 en 2022 à 1 586 732,00 en 2023. Cette diminution est le reflet de la diminution de la valeur ajoutée et dans une moindre mesure, de l'augmentation des impôts et taxes.

⇒ **Le résultat opérationnel** suit la tendance de l'EBE, diminuant de 2 266 880,00 en 2022 à 1 584 972,00 en 2023. Une dotation aux amortissements apparaît en 2023 (1 760,00), alors qu'il n'y en avait pas en 2022.

⇒ **Le résultat ordinaire avant impôts** diminue également de 2 146 702,00 en 2022 à 1 339 158,00 en 2023.

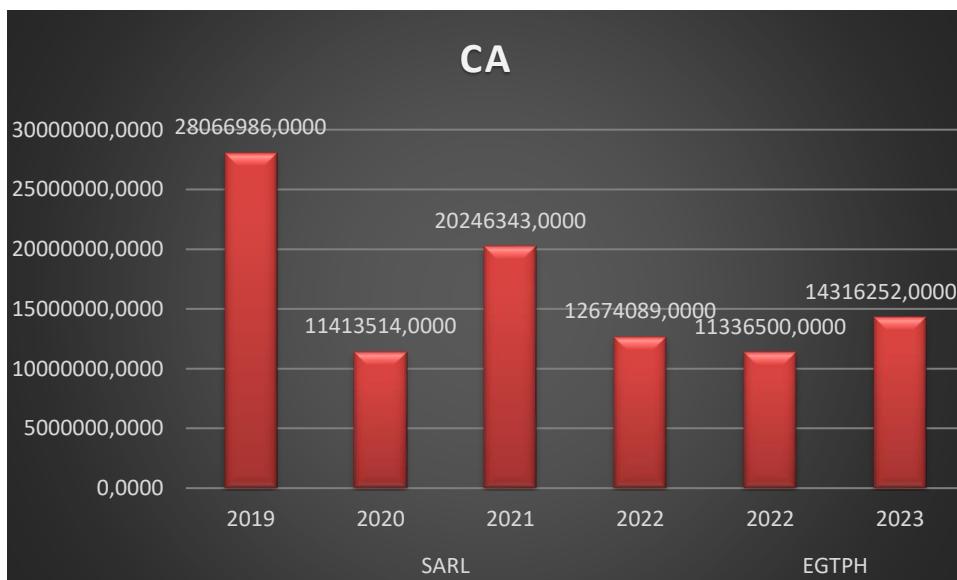
⇒ **Le résultat extraordinaire** était nul en 2022 et négatif en 2023 (-39 270,00) en raison de charges extraordinaires.

⇒ **Le résultat net de l'exercice** est positif mais diminue de 2 146 702,00 en 2022 à 1 299 888,00 en 2023. Malgré la croissance du chiffre d'affaires, la rentabilité nette de l'entreprise a baissé en 2023.

Tableau N° 21 : Évolution du chiffre d'affaires de la SARL et EGTPH

	SARL				EGTPH	
	2019	2020	2021	2022	2022	2023
CA	28 066 986,00	11 413 514,00	20 246 343,00	12 674 089,00	11 336 500,00	14 316 525,00

Source : réalisé par nous-mêmes à partir des données de chaque entreprise.

Figure 8 : Représentation graphique de CA.

Source : réalisé par nous-mêmes à partir des données de chaque entreprise.

Interprétation : Le graphique représente le chiffre d'affaires de deux entreprises SARL et EGTPH sur la période allant de 2019 à 2023.

❖ **SARL** : a connu une évolution plus volatile, avec une baisse brutale en 2020 suivie d'une bonne récupération en 2021, montrant des signes de redressement après la crise de 2020 (probablement liée au COVID-19).

❖ **EGTPH** : montre une tendance plus stable entre 2022 et 2023, avec une amélioration légère de chiffre d'affaires.

2. La capacité d'autofinancement (CAF)

La capacité d'autofinancement constitue une ressource interne dégagée par l'activité de l'entreprise. Le tableau suivant nous permet de déterminer la CAF de l'entreprise SARL pour 2019 à 2022 et EGTPH pour les exercices 2022 et 2023.

On peut la calculer à partir de deux méthodes :

- ⇒ Première méthode : calcul de la CAF à partir de l'EBE
- ⇒ Deuxième méthode : calcul de la CAF à partir de résultat net

2.1. Calcul de la CAF à partir de EBE

Tableau N° 22 : Calcul de la CAF à partir de la méthode additive de SARL.

Désignation	2019	2020	2021	2022
Excédent brut d'exploitation (EBE)	2 009 949,00	2 205 671,00	2 734 791,00	1 304 641,00
Produits opérationnels	-	-	-	-
Charges opérationnelles	- 3 129,00	- 20 328,00	- 17 301,00	- 3 092,00
Produits financiers	-	-	-	-
Charges financières	- 411 117,00	- 416 862,00	- 411 415,00	- 629 593,00
Produits extraordinaires	279 279,00	12 364,00	45 141,00	17 000,00
Charges extraordinaires	-	- 296,00	- 22 476,00	-
Impôts exigibles sur résultats	- 290 030,00	- 182 015,00	- 288 975,00	- 179 129,00
CAF	1 584 952,00	1 598 534,00	2 039 765,00	509 827,00

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de la SARL.

Tableau N° 23 : Tableau de la CAF par la méthode additive d'EGTPH :

Désignation	2022	2023
Excédent brut d'exploitation (EBE)	2 266 880,00	1 586 732,00
Produits financiers	-	40 467,00
Charges financières	- 120 178,00	- 286 281,00
Produits extraordinaires	-	-
Charges extraordinaires	-	- 39 270,00
Impôts exigibles sur résultats	-	-
CAF	2 146 702,00	1 301 648,00

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données d'EGTPH.

2.2. Calcul de la CAF à partir de résultat net

Tableau N° 24 : Calcul de la CAF à partir de la méthode soustractive de SARL.

Désignation	2019	2020	2021	2022
Résultat Net de l'exercice	527 728,00	302 788,00	799 993,00	509 827,00
Dotations aux amortissements	1 057 224,00	1 295 746,00	3 448 809,00	-
Reprise sur pertes de valeur et provisions	-	-	- 2 209 037,00	-
CAF	1 584 952,00	1 598 534,00	2 039 765,00	509 827,00

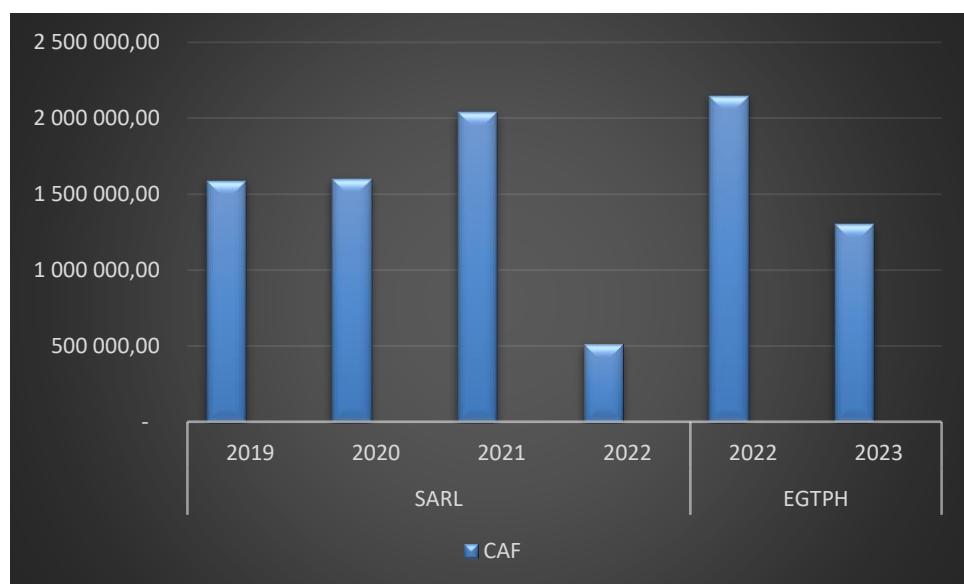
Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de la SARL.

Tableau N° 25 : Tableau de la CAF par la méthode soustractive d'EGTPH :

Désignation	2022	2023
Résultat Net de l'exercice	2 146 702,00	1 299 888,00
Dotations aux amortissements	-	1 760,00
Reprise sur pertes de valeur et provisions	-	-
CAF	2 146 702,00	1 301 648,00

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données d'EGTPH.

Figure 9 : Représentation graphique de la capacité d'autofinancement (CAF) durant la période allant de (2019 à 2022) pour la SARL et de (2022 à 2023) pour l'EGTPH



Source : Etablie par nous-mêmes à partir des tableaux de calcul de la CAF N° 22 et N°23.

Interprétation :

Les deux entreprises SARL et EGTPH réalisent une CAF nettement positive pendant la période étudiée, ce qui signifie que les entreprises réalisent des bénéfices d'exploitation. Cela veut dire que l'entreprise SARL et EGTPH peuvent réinvestir et rembourser ses dettes, ce qui assure la sécurité financière des deux entreprises.

Conclusion

L'analyse montre que la diversification a eu un impact plus que favorable sur la rentabilité de l'EGTPH en comparaison avec la SARL, notamment à travers l'amélioration significative du **RRE**, du **RRC**, et du **RRF**. Malgré une baisse en 2023, l'EGTPH maintient des niveaux de rentabilité nettement supérieurs à ceux observés chez la SARL. La capacité d'autofinancement positive et élevée confirme également cette dynamique. Cela démontre que la diversification peut améliorer la performance financière globale si elle est appuyée par une stratégie efficace de gestion des ressources.

CONCLUSION GÉNÉRALE

Conclusion Générale

La stratégie de diversification représente, aujourd’hui plus que jamais, un enjeu majeur pour les entreprises désireuses de consolider leur position sur le marché tout en assurant leur rentabilité à long terme. Dans un environnement économique marqué par l’incertitude, les crises successives, la montée de la concurrence et l’évolution rapide des besoins des clients, les entreprises sont appelées à repenser leur modèle économique, à anticiper les risques et à saisir les opportunités de croissance. C’est dans ce cadre que s’est inscrit le présent mémoire, centré sur l’analyse de la diversification d’activité et son impact sur la rentabilité des entreprises, à travers le cas comparatif de deux structures : la SARL et l’EGTPH.

La problématique posée à travers ce travail était la suivante : en quoi la stratégie de diversification contribue-t-elle à l’accroissement de la rentabilité des entreprises ? Pour y répondre, nous avons opté pour une approche déductive, articulant une analyse théorique avec une application pratique sur des données réelles d’entreprises. Ce choix méthodologique a permis de tester deux hypothèses principales : (1) la diversification a un impact positif sur la rentabilité de l’entreprise EGTPH, notamment lorsqu’elle est bien planifiée ; et (2) les entreprises diversifiées disposent d’un avantage concurrentiel par rapport à celles qui restent spécialisées.

Après une revue conceptuelle (diversification horizontale, verticale, géographique, notions de rentabilité économique, financière et commerciale), nous avons analysé des données comptables et financières sur plusieurs exercices (2019 à 2023), en recourant à des outils classiques de diagnostic comme les ratios de rentabilité, les SIG, ou encore la capacité d’autofinancement (CAF).

Les résultats issus de notre étude empirique permettent de confirmer, dans l’ensemble, nos hypothèses de départ. En effet, les données comparatives montrent que :

- L’entreprise EGTPH, ayant mis en œuvre une stratégie de diversification plus affirmée, affiche des niveaux de rentabilité économique (RRE), commerciale (RRC) et financière (RRF) plus élevés que ceux enregistrés par la SARL, notamment pour les exercices 2022 et 2023. À titre d’exemple, le RRC atteint 18,94% en 2022 chez EGTPH contre 4,02% seulement chez SARL.

- La diversification a permis à EGTPH de mieux absorber les charges fixes, d'exploiter de nouvelles niches de marché, et d'optimiser l'allocation de ses ressources, en dépit d'une légère baisse de performance en 2023.
- La SARL, moins diversifiée, présente une rentabilité plus instable et vulnérable aux aléas économiques, avec une tendance à la baisse du résultat net et du chiffre d'affaires sur certaines périodes, notamment en 2020.
- Les analyses des soldes intermédiaires de gestion révèlent également une meilleure création de valeur chez EGTPH, traduisant une utilisation plus efficiente des ressources disponibles, bien que les charges de production aient augmenté en 2023.
- Enfin, la capacité d'autofinancement (CAF) demeure largement positive dans les deux entreprises, mais plus solide et croissante chez EGTPH, ce qui est un indicateur fiable de robustesse financière et de capacité d'investissement autonome.

Ces constats permettent d'affirmer que la diversification, bien encadrée, est un véritable vecteur de croissance et de performance. Toutefois, elle doit être précédée d'une analyse rigoureuse des capacités internes, des opportunités externes et des risques associés.

Lors de notre recherche, nous avons été confronté à des difficultés à savoir le manque de temps. Nous avons été limités dans notre capacité à mener des analyses plus approfondies, la durée d'analyse (4 exercices pour la SARL, 2 pour EGTPH) reste relativement courte pour mesurer tous les effets de la diversification, notamment à moyen et long terme. Néanmoins, nous avons fait notre mieux afin de produire des résultats significatifs.

Ouverture des pistes de recherche

Les résultats de ce mémoire ouvrent la voie à plusieurs pistes de recherche futures. Il serait intéressant d'étudier l'impact de différents types de diversification sur la rentabilité, afin d'identifier les stratégies les plus efficaces en fonction des secteurs d'activité. De plus, ajouter des éléments qualitatifs, comme la gestion de l'innovation, et la capacité à s'adapter à de nouvelles activités, pourrait aider à mieux comprendre ce qui fait réussir ou échouer une diversification. Enfin, une étude sur une période plus longue permettrait de voir les effets à long terme de la diversification sur la performance financière.

BIBLIOGRAPHIE

Bibliographie

Ouvrages

- BARREAU, J, DELAHAY, J, DELAHAY, F, Gestion financière. 13 éme édition, paris : DUNOD. 2004, p 140,241.
- DAYAN A. COLLECTIF Ellipses, « Manuel de gestion », Ed, Ellipses, 2004, paris, p 105.
- GRAND GUILLOT, (B) et (F): op.cit, p 56
- Pierre Ramage, « analyse et diagnostic financier », édition d'organisation, Paris 2001, p 146.
- RAMAGE PIERRE, analyse et diagnostic financier, édition d'organisation, Paris, 2001 p 102.
- TOBIN JAMES, « essais dans les économies, volume 1 macroéconomie », 1959, p.62.
- William O, E, 1975, Markets and Hierarchies, Analysis and Antitrust Implications, Free Press,

Site internet

- <http://sabbar.fr> consulté le 11/03/2025 à 21h16
- <http://www.manager-go.com> consulté le 12/03/2025 à 13h43
- <https://public,iut en ligne,net> consulté le 10/03/2025 à 20h22

ANNEXES

Annexes

La présentation de l'entreprise

SARL HYDRO est une entreprise spécialisée dans l'importation des équipements et matériels liés au domaine hydraulique.

SARL HYDRO est une société créée depuis 2008 à la wilaya de Bejaia.

Fiche significative

Forme juridique	Société a responsabilité limitée
Capital social	5 000 000,00 DA
Activité de l'entreprise	Importation des équipements et matériels liés au domaine hydraulique.
L'adresse	Village ihaddaden, Bejaia

Les directions de l'entreprise

- La direction générale
- La direction commerciale
- La direction des finances et de la comptabilité
- La direction des opérations
- La direction d'administration et des ressources humaines
- La direction juridique

Les activités de l'entreprise

SARL HYDRO est spécialisée dans l'importation de matériels destinés :

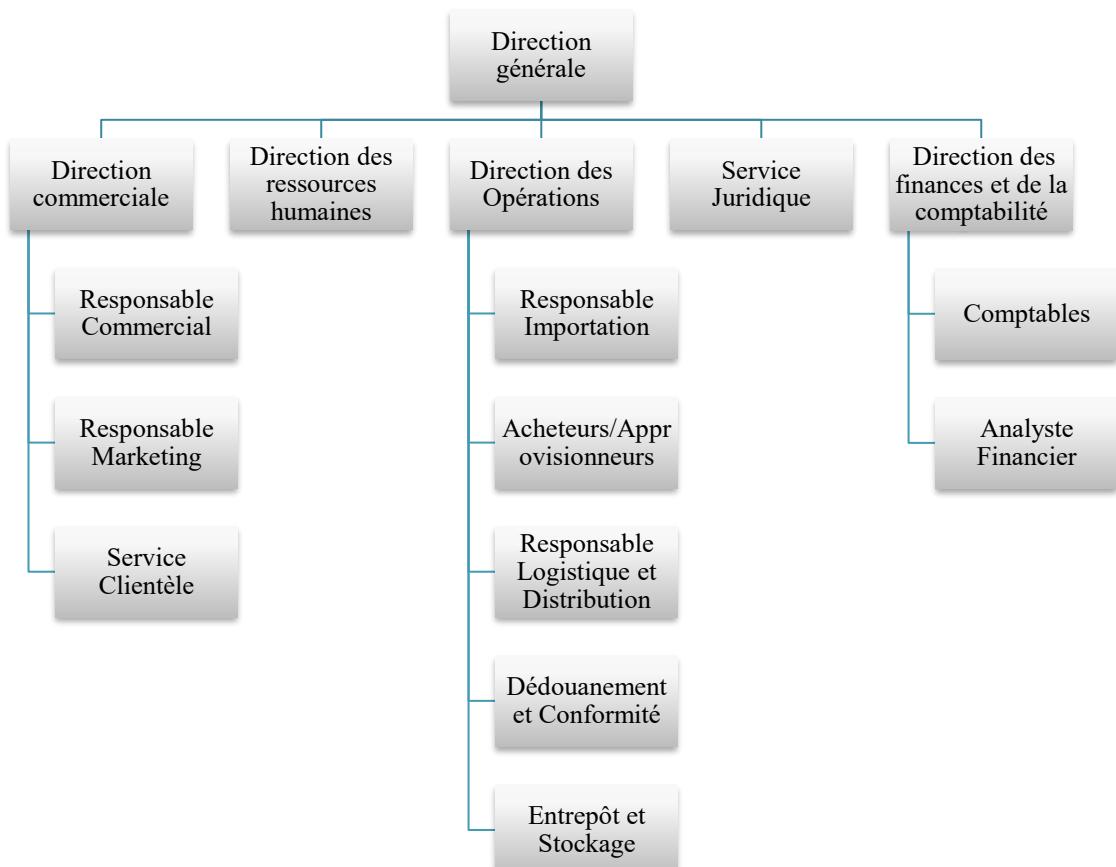
- Aux différents travaux ou activités hydrauliques
- A l'irrigation, à la distribution et au traitement des eaux potables, usées.
- Importation de leurs accessoires, parties, pièces détachées et de produits de fonctionnement
- Importation de produits liés au domaine hydraulique
- Importation de moteurs et turbines industrielles ou autres y compris leurs pièces détachées et leurs accessoires

- Importation d'appareil de compression d'air
- Importation de matériels de l'énergie de différentes origines destinées au domaine de l'hydraulique
- Importation d'articles électriques et électronique liés au domaine de l'hydraulique
- Importation de vannes destinées à l'hydraulique et fournitures
- Importation de pompes destinées à l'hydraulique et fournitures
- Importation d'appareils, articles et produit de filtration liés au domaine de l'hydraulique.

L'organigramme de SARL HYDRO

Nous allons étudier l'organigramme organisationnel de la SARL HYDRO en présentant l'ensemble de ses directions.

La représentation de l'organigramme de l'entreprise



Source : document interne de l'entreprise

L'entreprise SARL HYDRO est structurée comme suit :

a. Direction générale :

Les fonctions de la section de la direction ou du directeur général varient et comprennent un éventail de rôles et de responsabilités critiques au sein de l'entreprise.

- Développement de la vision et de la stratégie : Le directeur général doit développer la vision globale et la stratégie de l'entreprise en coopération avec le reste de l'équipe de direction. Il s'agit d'identifier les objectifs à court, moyen et long terme de l'entreprise et les moyens de les atteindre.
- Prise de décision clé : Le directeur général prend des décisions critiques pour l'entreprise en fonction de la vision et de la stratégie spécifiques. Il peut s'agir de décisions telles que des investissements importants, l'expansion des entreprises, la préparation de budgets annuels et la définition des politiques publiques de l'entreprise.

b. Direction Commerciale :

Le rôle du directeur commercial ou des ventes de l'entreprise comprend plusieurs responsabilités importantes qui contribuent à l'atteinte des objectifs de l'entreprise et à l'augmentation des revenus, notamment :

- Élaboration de la stratégie d'affaires
- Analyse du marché et concurrence
- Rapports et analyses

c. Direction des finances et de la comptabilité

Le rôle du directeur financier ou du directeur financier de la Société comprend un large éventail de responsabilités financières et administratives qui contribuent à la réalisation des objectifs de la Société et assurent leur pérennité :

- Gestion de fonds et planification financière
- Rapports financiers
- Analyse de la performance financière

d. Direction des Opérations :

Le rôle de la direction des opérations est crucial au sein d'une entreprise. Il englobe la supervision des aspects opérationnels de l'importation et de la distribution.

- Gère le processus d'achat à l'étranger, la relation avec les fournisseurs étrangers et la logistique internationale.
- Identifient les fournisseurs, négocient les contrats et passent les commandes.
- Organise le transport, le stockage et la livraison des marchandises importées.
- S'occupe des formalités douanières, des réglementations d'importation et de la conformité des produits.
- Gère la réception, le stockage et l'expédition des marchandises.

e. Direction des ressources humaines :

La direction des ressources humaines joue un rôle central et stratégique au sein d'une organisation. Son rôle principal est de gérer et de développer le capital humain de l'entreprise afin d'atteindre ses objectifs stratégiques.

Voici les responsabilités clés de la direction des ressources humaines

- **Recruter les talents.**
- **Développer les compétences des employés.**
- **Gérer l'administration du personnel et la paie.**
- **Assurer le respect du droit du travail et les relations sociales.**

f. Direction juridique :

La direction juridique, également appelée service juridique ou département juridique, joue un rôle crucial au sein d'une entreprise. Son rôle principal est de protéger les intérêts de l'entreprise et de s'assurer de la conformité de ses activités avec les lois et réglementations en vigueur.

Voici les aspects clés de son rôle :

- Elle conseille la direction et les départements.
- Gère les contrats et les litiges.
- Prévient les risques juridiques et veille à l'application des lois pour sécuriser les activités et la pérennité de l'organisation.

DESIGNATION DE
L'ENTREPRISE:

SARL HYDRO

Activité: IMPORT EXPORT & COMMERCE DE GROS EQUIPEMENTS ET
Adresse: BEJAIA

Exercice clos le 31/12/2019

BILAN (ACTIF)

Actif	Montants bruts	N Amort., provisions et pertes de valeur	Net	N -1 Net
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition - goodwill positif ou				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Bâtiments				
Autres immobilisations corporelles	6 779 919	2 527 809	4 252 110	2 319 334
Immobilisations en concession				
Immobilisations en cours				
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non				
Impôts différés actif				
TOTAL ACTIF NON	6 779 919	2 527 809	4 252 110	2 319 334
ACTIFS COURANTS				
Stocks et encours				2 205 177
Créances et emplois assimilés				
Clients	12 674 684	2 209 037	10 465 646	5 366 405
Autres débiteurs	1 227 891		1 227 891	357 891
Impôts et assimilés	43 521		43 521	503 921
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités				
Placements et autres actifs financiers				
Trésorerie	4 068 258		4 068 258	6 621 220
TOTAL ACTIF COURANT	18 014 354	2 209 037	15 805 317	15 054 613
TOTAL GENERAL ACTIF	24 794 273	4 736 846	20 057 427	17 373 947

DESIGNATION DE
L'ENTREPRISE:

SARL HYDRO

Activité: IMPORT EXPORT & VENTE EN GROS
Adresse: BEJAIA

Exercice clos le 31/12/2020

BILAN (ACTIF)

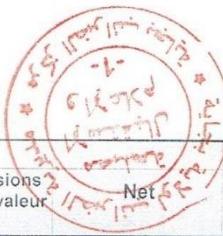
Actif	N			N -1
	Montants bruts	Amort.,provisions et pertes de valeur	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition - goodwill positif ou				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Bâtiments				
Autres immobilisations corporelles	6 779 919	3 823 555	2 956 364	4 252 110
Immobilisations en concession				
Immobilisations en cours				
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non				
Impôts différés actif				
TOTAL ACTIF NON	6 779 919	3 823 555	2 956 364	4 252 110
ACTIFS COURANTS				
Stocks et encours	2 309 371		2 309 371	
Créances et emplois assimilés				
Clients	6 992 343	2 209 037	4 783 306	10 465 646
Autres débiteurs	1 611 865		1 611 865	1 227 891
Impôts et assimilés	1 328 122		1 328 122	43 521
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités				
Placements et autres actifs financiers				
Trésorerie	194 282		194 282	4 068 258
TOTAL ACTIF COURANT	12 435 985	2 209 037	10 226 948	15 805 317
TOTAL GENERAL ACTIF	19 215 904	6 032 592	13 183 312	20 057 427

DESIGNATION DE
L'ENTREPRISE:

SARL HYDRO

Activité: IMPORT EXPORT & VENTE EN GROS
Adresse: BEJAIA

Exercice clos le 31/12/2021
BILAN (ACTIF)

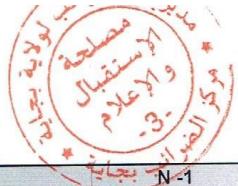


Actif	N		N -1	
	Montants bruts	Amort., provisions et pertes de valeur	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition - goodwill positif ou				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Bâtiments				
Autres immobilisations corporelles	6 779 919	5 063 327	1 716 592	2 956 364
Immobilisations en concession				
Immobilisations en cours				
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non				
Impôts différés actif				
TOTAL ACTIF NON	6 779 919	5 063 327	1 716 592	2 956 364
ACTIFS COURANTS				
Stocks et encours			3 295 624	2 309 371
Créances et emplois assimilés				
Clients	8 571 396	2 209 037	6 362 358	4 783 306
Autres débiteurs	2 202 418		2 202 418	1 611 865
Impôts et assimilés	11 948		11 948	1 328 122
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités				
Placements et autres actifs financiers				
Trésorerie	4 756 173		4 756 173	194 282
TOTAL ACTIF COURANT	18 837 559	2 209 037	16 628 522	10 226 948
TOTAL GENERAL ACTIF	25 617 478	7 272 364	18 345 114	13 183 312

DESIGNATION DE
L'ENTREPRISE:

SARL HYDRO

Activité: IMPORT EXPORT & VENTE EN GROS
Adresse: BEJAIA



Exercice clos le 31/12/2022

BILAN (ACTIF)

Actif	N			N-1
	Montants bruts	Amort.,provisions et pertes de valeur	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition - goodwill positif ou				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Bâtiments				
Autres immobilisations corporelles	10 809 919	5 063 327	5 746 592	1 716 592
Immobilisations en concession				
Immobilisations en cours				
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non				
Impôts différés actif				
TOTAL ACTIF NON	10 809 919	5 063 327	5 746 592	1 716 592
ACTIFS COURANTS				
Stocks et encours	6 789 618		6 789 618	3 295 624
Créances et emplois assimilés				
Clients	12 705 243	2 209 037	10 496 206	6 362 358
Autres débiteurs	4 368 072		4 368 072	2 202 418
Impôts et assimilés	3 298 024		3 298 024	11 948
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités				
Placements et autres actifs financiers				
Trésorerie	2 944 485		2 944 485	4 756 173
TOTAL ACTIF COURANT	30 105 442	2 209 037	27 896 405	16 628 522
TOTAL GENERAL ACTIF	40 915 361	7 272 364	33 642 997	18 345 114

L'ENTREPRISE:

Activité: EGTPH

Adresse: VGE DAR NACER BEJAIA

Exercice clos le 31/12/2022

BILAN (ACTIF)

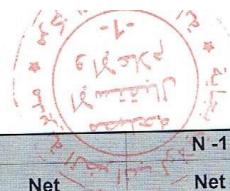


Actif	Montants bruts	N	N -1
		Amort., provisions et pertes de valeur	Net
ACTIFS NON COURANTS			
Ecart d'acquisition - goodwill positif ou			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Bâtiments			
Autres immobilisations corporelles			
Immobilisations en concession			
Immobilisations en cours			
Immobilisations financières			
Titres mis en équivalence			
Autres participations et créances			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres actifs financiers non			
Impôts différés actif			
TOTAL ACTIF NON			
ACTIFS COURANTS			
Stocks et encours	2 405 065		2 405 065
Créances et emplois assimilés			
Clients	13 490 435		13 490 435
Autres débiteurs			
Impôts et assimilés	1 818 035		1 818 035
Autres créances et emplois assimilés			
Disponibilités			
Placements et autres actifs financiers			
Trésorerie	4 917 958		2 389 046
TOTAL ACTIF COURANT	22 631 493		2 389 046
TOTAL GENERAL ACTIF	22 631 493		2 389 046

L'ENTREPRISE:

Activité: EGTPH
 Adresse: VGE DAR NACER

Exercice clos le 31/12/2023

BILAN (ACTIF)

N -1

Net

Actif	N	Montants bruts	Amort.,provisions et pertes de valeur	Net
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition - goodwill positif ou				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Bâtiments				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en concession				
Immobilisations en cours				
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non				
Impôts différés actif				
TOTAL ACTIF NON				
ACTIFS COURANTS				
Stocks et encours	8 622 174			2 405 065
Créances et emplois assimilés				
Clients	6 191 683			13 490 435
Autres débiteurs				
Impôts et assimilés	5 060 567			1 818 035
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités				
Placements et autres actifs financiers				
Trésorerie	3 017 903			4 917 958
TOTAL ACTIF COURANT	22 892 328			22 631 493
TOTAL GENERAL ACTIF	22 892 328			22 631 493

L'ENTREPRISE:

SARL HYDRO

Activité: IMPORT EXPORT & COMMERCE DE GROS EQUIPEMENTS ET
Adresse: BEJAIA

Exercice clos le 31/12/2019

BILAN (PASSIF)

Passif	N	N -1
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis	5 000 000	5 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	10 000	10 000
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	527 727	196 714
Autres capitaux propres - Report à nouveau	- 79 743	- 326 445
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
TOTAL I	5 457 985	4 880 269
PASSIFS NON COURANTS		
Emprunts et dettes financières	2 668 340	1 632 570
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
TOTAL II	2 668 340	1 632 570
PASSIFS COURANTS		
Fournisseurs et comptes rattachés	8 527 569	8 605 098
Impôts	1 949 608	803 224
Autres dettes	1 453 924	1 452 788
Trésorerie passif		
TOTAL III	11 931 102	10 861 109
TOTAL PASSIF (I+II+III)	20 057 427	17 373 947

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

DESIGNATION DE
L'ENTREPRISE:

SARL HYDRO

Activité: IMPORT EXPORT & VENTE EN GROS
Adresse: BEJAIA

Exercice clos le 31/12/2020

BILAN (PASSIF)

Passif	N	N -1
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis	5 000 000	5 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	10 000	10 000
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	302 788	527 727
Autres capitaux propres - Report à nouveau	447 985	- 79 743
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
TOTAL I	5 760 773	5 457 985
PASSIFS NON COURANTS		
Emprunts et dettes financières	1 877 496	2 668 340
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
TOTAL II	1 877 496	2 668 340
PASSIFS COURANTS		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 153 809	8 527 569
Impôts	3 238 808	1 949 608
Autres dettes	1 152 427	1 453 924
Trésorerie passif		
TOTAL III	5 545 043	11 931 102
TOTAL PASSIF (I+II+III)	13 183 312	20 057 427

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

DESIGNATION DE

SARL HYDRO

L'ENTREPRISE:

Activité: IMPORT EXPORT & VENTE EN GROS

Adresse:

BEJAIA

Exercice clos le 31/12/2021
BILAN (PASSIF)

N-1

Passif		
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis	5 000 000	5 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	25 140	10 000
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	799 994	302 788
Autres capitaux propres - Report à nouveau	735 633	447 985
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
TOTAL I	6 560 766	5 760 773
PASSIFS NON COURANTS		
Emprunts et dettes financières	1 149 275	1 877 496
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
TOTAL II	1 149 275	1 877 496
PASSIFS COURANTS		
Fournisseurs et comptes rattachés	2 952 981	1 153 809
Impôts	2 375 267	3 238 808
Autres dettes	5 306 825	1 152 427
Trésorerie passif		
TOTAL III	10 635 073	5 545 043
TOTAL PASSIF (I+II+III)	18 345 114	13 183 312

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

DESIGNATION DE
L'ENTREPRISE:

SARL HYDRO

Activité: IMPORT EXPORT & VENTE EN GROS
Adresse: BEJAIA

Exercice clos le 31/12/2022
BILAN (PASSIF)



Passif	N	N-1
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis	5 000 000	5 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	25 140	25 140
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	509 827	799 994
Autres capitaux propres - Report à nouveau	1 535 626	735 633
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
TOTAL I	7 070 594	6 560 766
PASSIFS NON COURANTS		
Emprunts et dettes financières	3 906 434	1 149 275
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
TOTAL II	3 906 434	1 149 275
PASSIFS COURANTS		
Fournisseurs et comptes rattachés	13 371 261	2 952 981
Impôts	3 847 902	2 375 267
Autres dettes	5 446 806	5 306 825
Trésorerie passif		
TOTAL III	22 665 969	10 635 073
TOTAL PASSIF (I+II+III)	33 642 997	18 345 114

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

L'ENTREPRISE:
 Activité: EGTPH
 Adresse: VGE DAR NACER BEJAIA

Exercice clos le 31/12/2022

BILAN (PASSIF)

Passif	N	N -1
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis	2 108 999	2 500 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	2 146 702	- 139 962
Autres capitaux propres - Report à nouveau		
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
TOTAL I	4 255 701	2 360 038
PASSIFS NON COURANTS		
Emprunts et dettes financières		
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
TOTAL II		
PASSIFS COURANTS		
Fournisseurs et comptes rattachés	10 972 242	
Impôts	2 281 471	
Autres dettes	122 079	29 008
Trésorerie passif	5 000 000	
TOTAL III	18 375 792	29 008
TOTAL PASSIF (I+II+III)	22 631 493	2 389 046

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

L'ENTREPRISE:
Activité: EGTPH
Adresse: VGE DAR NACER

Exercice clos le 31/12/2023
BILAN (PASSIF)



Passif	N	N.1
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis	3 170 554	2 108 999
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	1 295 634	2 146 702
Autres capitaux propres - Report à nouveau		
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
TOTAL I	4 466 188	4 255 701
PASSIFS NON COURANTS		
Emprunts et dettes financières		
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
TOTAL II		
PASSIFS COURANTS		
Fournisseurs et comptes rattachés	9 628 016	10 972 242
Impôts	5 132 947	2 281 471
Autres dettes	3 665 177	122 079
Trésorerie passif		5 000 000
TOTAL III	18 426 140	18 375 792
TOTAL PASSIF (I+II+III)	22 892 328	22 631 493

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

DESIGNATION DE
L'ENTREPRISE:

SARL HYDRO

Activité: IMPORT EXPORT & COMMERCE DE GROS EQUIPEMENTS ET
Adresse: BEJAIA

Exercice clos le 31/12/2019

COMPTE RESULTAT

Designation	N	N -1
	Débit	Crédit
Ventes de marchandises		
: Produits fabriqués	28 066 986	17 876 229
Production vendue : Prestations de services		
: Vente de travaux		
Produits annexes		
Rabais, remises, ristournes accordées		
Chiffre d'affaires net des rabais, remises, ristournes	28 066 986	17 876 229
Production stockée ou destockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
I-Production de l'exercice		
Achats de marchandises vendues	28 066 986	17 876 229
Matières premières	19 915 695	16 478 384
Autres approvisionnements	3 768	7 880
Variations des stocks		
Achats d'études et de prestations de services		
Autres consommations	51 800	444 026
Rabais, remises, ristournes obtenus sur achats		
: Sous-traitance générale		
Services : Locations	3 036 000	
: Entretien, Réparations et maintenance	25 653	67 781
extérieurs : Primes d'assurances	170 073	51 027
: Personnel extérieur à l'entreprise		
: Rémunération d'intermédiaires et honoraires	210 000	172 925
: Publicité	30 110	210 670
: Déplacements, missions et réceptions	208 284	39 870
Autres services	412 384	238 571
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs		
II-Consommations de l'exercice	24 063 767	17 709 134
III-Valeurs ajoutée d'exploitation (I-II)	4 003 219	167 096
Charges de personnel	1 567 702	1 406 189
Impôts et taxes et versements assimilés	425 568	2 800
IV-Excédent brut d'exploitation	2 009 949	1 241 873
Autres produits opérationnels		
Autres charges opérationnelles	3 129	140 043
Dotations aux amortissements	1 057 224	2 945 598
Provisions		
Pertes de valeur		
Reprises sur pertes de valeur et provisions		
V-Résultat opérationnel	949 595	5 270 399
Produits financiers		942 885
Charges financières	411 117	6 316
		773 750

Designation	N		N -1	
	Débit	Crédit	Débit	Crédit
VI-Résultat financier	411 117		767 434	
VII-Résultat ordinaire (V+VI)		538 479		175 451
Eléments extraordinaires (Produits) (*)		279 279		219 273
Eléments extraordinaires (Charges) (*)				
VIII-Résultat extraordinaire		279 279		
Impôts exigibles sur résultats	290 030		198 010	
Impôts différés (Variations) sur résultats				
IX-RESULTAT NET DE L'EXERCICE	527 727		196 714	

(*) A détailler sur état annexe à joindre

DESIGNATION DE
L'ENTREPRISE:

SARL HYDRO

Activité: IMPORT EXPORT & VENTE EN GROS
Adresse: BEJAIA

Exercice clos le 31/12/2020
COMPTE RESULTAT

Designation	N		N -1	
	Débit	Crédit	Débit	Crédit
Ventes de marchandises		11 413 514		28 066 986
: Produits fabriqués				
Production vendue :	Prestations de services			
: Vente de travaux				
Produits annexes				
Rabais, remises, ristournes accordées				
Chiffre d'affaires net des rabais, remises, ristournes		11 413 514		28 066 986
Production stockée ou destockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
I-Production de l'exercice		11 413 514		28 066 986
Achats de marchandises vendues	7 932 656		19 915 695	
Matières premières	9 165		3 768	
Autres approvisionnements				
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations	9 884		51 800	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur achats				
: Sous-traitance générale				
Services : Locations			3 036 000	
: Entretien, Réparations et maintenance	24 318		25 653	
extérieurs : Primes d'assurances	137 509		170 073	
: Personnel extérieur à l'entreprise				
: Rémunération d'intermédiaires et honoraires	70 000		210 000	
: Publicité	30 110		30 110	
: Déplacements, missions et réceptions	12 328		208 284	
Autres services	136 819		412 384	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs				
II-Consommations de l'exercice	8 362 789		24 063 787	
III-Valeurs ajoutée d'exploitation (I-II)		3 050 725		4 003 219
Charges de personnel	685 015		1 567 702	
Impôts et taxes et versements assimilés	160 039		425 588	
IV-Excédent brut d'exploitation		2 205 672		2 009 949
Autres produits opérationnels				
Autres charges opérationnelles	20 328		3 129	
Dotations aux amortissements	1 295 746		1 057 224	
Provisions				
Pertes de valeur				
Reprises sur pertes de valeur et provisions				
V-Résultat opérationnel		889 598		949 595
Produits financiers				
Charges financières	416 862		411 117	

Designation	N		N -1	
	Débit	Crédit	Débit	Crédit
VI-Résultat financier	416 862		411 117	
VII-Résultat ordinaire (V+VI)		472 735		538 479
Eléments extraordinaires (Produits) (*)		12 364		279 279
Eléments extraordinaires (Charges) (*)	296			
VIII-Résultat extraordinaire		12 068		279 279
Impôts exigibles sur résultats	182 015		280 030	
Impôts différés (Variations) sur résultats				
IX-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		302 788		527 727

(*) A détailler sur état annexe à joindre

DESIGNATION DE
L'ENTREPRISE:

SARL HYDRO

Activité: IMPORT EXPORT & VENTE EN GROS
Adresse: BEJAIA



Exercice clos le 31/12/2021
COMPTE RESULTAT

Designation	N		N -1	
	Débit	Crédit	Débit	Crédit
Ventes de marchandises		20 246 343		11 413 514
Produits fabriqués				
Production vendue :	Prestations de services			
Vente de travaux				
Produits annexes				
Rabais, remises, ristournes accordées				
Chiffre d'affaires net des rabais, remises, ristournes		20 246 343		11 413 514
Production stockée ou destockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
I-Production de l'exercice		20 246 343		11 413 514
Achats de marchandises vendues	15 539 139		7 932 656	
Matières premières		15 762		9 165
Autres approvisionnements				
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations		20 635		9 884
Rabais, remises, ristournes obtenus sur achats				
Sous-traitance générale				
Services : Locations				
Entretien, Réparations et maintenance	21 664		24 318	
extérieurs : Primés d'assurances		123 894		137 509
Personnel extérieur à l'entreprise				
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	171 680		70 000	
Publicité		43 222		30 110
Déplacements, missions et réceptions			12 328	
Autres services		343 926		136 819
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs				
II-Consommations de l'exercice		16 279 822		8 362 789
III-Valeurs ajoutée d'exploitation (I-II)			3 966 521	3 050 725
Charges de personnel	948 282		685 015	
Impôts et taxes et versements assimilés		283 448		160 039
IV-Excédent brut d'exploitation			2 734 792	2 205 672
Autres produits opérationnels				
Autres charges opérationnelles		17 301		20 328
Dotations aux amortissements		3 448 809		1 295 746
Provisions				
Pertes de valeur				
Reprises sur pertes de valeur et provisions		2 209 037		
V-Résultat opérationnel			1 477 719	889 598
Produits financiers				
Charges financières		411 415		416 862

Designation	N		N -1	
	Débit	Crédit	Débit	Crédit
VI-Résultat financier	411 415		416 862	
VII-Résultat ordinaire (V+VI)	1 066 303		472 735	
Eléments extraordinaires (Produits) (*)	45 141		12 364	
Eléments extraordinaires (Charges) (*)	22 476		1 296	
VIII-Résultat extraordinaire	22 866		12 068	
Impôts exigibles sur résultats	288 975		182 075	
Impôts différés (Variations) sur résultats				
IX-RESULTAT NET DE L'EXERCICE	799 994		302 788	

(*) A détailler sur état annexe à joindre

**DESIGNATION DE
L'ENTREPRISE:**

SARL HYDRO

**Activité: IMPORT EXPORT & VENTE EN GROS
Adresse:** BEJAIA



Exercice clos le 31/12/2022

COMPTE RESULTAT

Designation	N		N-1	
	Débit	Crédit	Débit	Crédit
Ventes de marchandises		12 674 089		20 246 343
: Produits fabriqués				
Production vendue :	Prestations de services			
: Vente de travaux				
Produits annexes				
Rabais, remises, ristournes accordées				
Chiffre d'affaires net des rabais, remises, ristournes		12 674 089		20 246 343
Production stockée ou destockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
I-Production de l'exercice		12 674 089		20 246 343
Achats de marchandises vendues	9 727 407		15 539 139	
Matières premières			15 762	
Autres approvisionnements				
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations	9 172		20 535	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur achats				
: Sous-traitance générale				
Services : Locations	386 555			
: Entretien, Réparations et maintenance	29 558		21 684	
extérieurs : Primes d'assurances	91 294		123 894	
: Personnel extérieur à l'entreprise				
: Rémunération d'intermédiaires et honoraires	140 000		171 680	
: Publicité	68 610		43 222	
: Déplacements, missions et réceptions				
Autres services	123 058		343 926	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs				
II-Consommations de l'exercice	10 575 653		16 279 822	
III-Valeurs ajoutée d'exploitation (I-II)		2 098 435		3 966 521
Charges de personnel	790 440		948 282	
Impôts et taxes et versements assimilés	3 354		283 448	
IV-Excédent brut d'exploitation		1 304 641		2 734 792
Autres produits opérationnels				
Autres charges opérationnelles	3 092		17 301	
Dotations aux amortissements			3 448 809	
Provisions				
Pertes de valeur				
Reprises sur pertes de valeur et provisions			2 209 037	
V-Résultat opérationnel		1 301 549		1 477 719
Produits financiers				
Charges financières	629 593		411 415	

Designation	N		N -1	
	Débit	Crédit	Débit	Crédit
VI-Résultat financier	629 593		411 415	
VII-Résultat ordinaire (V+VI)		671 956		1 066 303
Eléments extraordinaires (Produits) (*)		17 000		45 141
Eléments extraordinaires (Charges) (*)			22 476	
VIII-Résultat extraordinaire		17 000		22 666
Impôts exigibles sur résultats	179 129		288 975	
Impôts différés (Variations) sur résultats				
IX-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		509 827		799 994

(*) A détailler sur etat annexe à joindre



L'ENTREPRISE:

Activité: EGTPH

Adresse: VGE DAR NACER BEJAIA

Exercice clos le 31/12/2022

COMPTE RESULTAT

Designation	N		N -1	
	Débit	Crédit	Débit	Crédit
Ventes de marchandises				
: Produits fabriqués				
Production vendue :	Prestations de services	11 336 500		
: Vente de travaux				
Produits annexes				
Rabais, remises, ristournes accordées				
Chiffre d'affaires net des rabais, remises, ristournes	11 336 500			
Production stockée ou destockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
I-Production de l'exercice	11 336 500			
Achats de marchandises vendues				
Matières premières	7 028 260			
Autres approvisionnements	29 163			
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations				
Rabais, remises, ristournes obtenus sur achats				
: Sous-traitance générale				
Services : Locations				
: Entretien, Réparations et maintenance				
extérieurs : Primes d'assurances	74 575			
: Personnel extérieur à l'entreprise				
: Rémunération d'intermédiaires et honoraires	42 740			
: Publicité				
: Déplacements, missions et réceptions				
Autres services	96 356		1 095	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs				
II-Consommations de l'exercice	7 271 094		1 095	
III-Valeurs ajoutée d'exploitation (I-II)	4 065 406		1 095	
Charges de personnel	1 670 916		138 866	
Impôts et taxes et versements assimilés	127 610			
IV-Excédent brut d'exploitation	2 266 880		139 962	
Autres produits opérationnels				
Autres charges opérationnelles				
Dotations aux amortissements				
Provisions				
Pertes de valeur				
Reprises sur pertes de valeur et provisions				
V-Résultat opérationnel	2 266 880		139 962	
Produits financiers				
Charges financières	120 178			

Designation	N		N -1	
	Débit	Crédit	Débit	Crédit
VI-Résultat financier	120 178			
VII-Résultat ordinaire (V+VI)	2 146 702	139 962		
Eléments extraordinaires (Produits) (*)				
Eléments extraordinaires (Charges) (*)				
VIII-Résultat extraordinaire				
Impôts exigibles sur résultats				
Impôts différés (Variations) sur résultats				
IX-RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2 146 702	139 962		

(*) A détailler sur état annexe à joindre

L'ENTREPRISE:

Activité: EGTPH

Adresse: VGE DAR NACER



Exercice clos le 31/12/2023

COMPTE RESULTAT

Designation	N		N -1	
	Débit	Crédit	Débit	Crédit
Ventes de marchandises				
: Produits fabriqués				
Production vendue :	Prestations de services	14 316 252		11 336 500
: Vente de travaux				
Produits annexes				
Rabais, remises, ristournes accordées				
Chiffre d'affaires net des rabais, remises, ristournes	14 316 252		11 336 500	
Production stockée ou destockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
I-Production de l'exercice	14 316 252		11 336 500	
Achats de marchandises vendues				
Matières premières	10 137 181		7 057 423	
Autres approvisionnements				
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations				
Rabais, remises, ristournes obtenus sur achats				
: Sous-traitance générale	557 143			
Services : Locations				
: Entretien, Réparations et maintenance				
extérieurs : Primes d'assurances	150 510		74 575	
: Personnel extérieur à l'entreprise				
: Rémunération d'intermédiaires et honoraires			42 740	
: Publicité				
: Déplacements, missions et réceptions				
Autres services	224 533		96 356	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs				
II-Consommations de l'exercice	11 069 367		7 271 094	
III-Valeurs ajoutée d'exploitation (I-II)	3 246 886		4 065 406	
Charges de personnel	1 378 920		1 670 916	
Impôts et taxes et versements assimilés	281 233		127 610	
IV-Excédent brut d'exploitation	1 586 733		2 266 880	
Autres produits opérationnels				
Autres charges opérationnelles	1 760			
Dotations aux amortissements				
Provisions				
Pertes de valeur				
Reprises sur pertes de valeur et provisions				
V-Résultat opérationnel	1 584 973		2 266 880	
Produits financiers	40 467			
Charges financières	286 281		120 178	

Designation	N		N -1	
	Débit	Crédit	Débit	Crédit
VI-Résultat financier	245 813		120 178	
VII-Résultat ordinaire (V+VI)		1 339 160		2 146 702
Eléments extraordinaires (Produits) (*)				
Eléments extraordinaires (Charges) (*)	39 270			
VIII-Résultat extraordinaire	39 270			
Impôts exigibles sur résultats				
Impôts différés (Variations) sur résultats				
IX-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 299 890		2 146 702

(*) A détailler sur état annexe à joindre



Table des matières

Remerciements

Dédicaces

Liste des abréviations

Liste des tableaux

Liste des figures

Introduction générale.....	1
Chapitre 01 : La diversification comme stratégie pour maximiser la rentabilité de l'entreprise	
Section 01 : La stratégie de la diversification	3
1. Définition et les objectifs de la diversification	3
2. Les préalables à la diversification	4
2.1. Surveillance du marché	4
2.2. La synergie des activités	4
2.3. Recherche et développement	4
2.4. Prise de décision	4
3. Les dimensions de la diversification	5
3.1. La diversification horizontale.....	5
3.2. La diversification verticale.....	5
3.3. La diversification géographique.....	5
4. Les avantages et les inconvénients de la stratégie de diversification.....	5
4.1. Les avantages	5
4.2. Les inconvénients	6
Section 02 : L'analyse de l'activité et de la rentabilité d'une entreprise	6
1. Définition de la rentabilité d'une entreprise	6
2. Les différents types de la rentabilité	6
2.1. Rentabilité commerciale	6
2.2. Rentabilité économique	6

2.3. Rentabilité financière	6
2.4. L'effet de levier	7
3. L'analyse des soldes intermédiaires de gestion	7
3.1. Définition	7
3.2. Les composants des soldes intermédiaires de gestion	7
4. La capacité d'autofinancement	9
4.1. Définition	9
4.2. Les méthodes de calcul de la capacité d'autofinancement	9
5. L'autofinancement	10

Chapitre 02 : L'impact de la diversification d'activité sur la rentabilité de l'entreprise

Section 1 : L'analyse de la situation financière de l'entreprise SARL et EGTPH.....	12
1. Présentation des bilans financiers	12
2. Construction des bilans financiers en grand masse pour les exercices	16
3. Construction des ratios de rentabilités	23
3.1. Ratio de la rentabilité économique	23
3.2. Ratio de la rentabilité commerciale	25
3.3 Ratio de la rentabilité financière	26
3.4. L'effet de levier financier.....	27
Section 02 : l'analyse de l'activité de l'entreprise SARL et EGTPH	28
1. Étude des soldes intermédiaires de gestion	28
2. La capacité d'autofinancement (CAF)	33
2.1. Calcul de la CAF à partir de EBE	34
2.2. Calcul de la CAF à partir de résultat net	34
Conclusion Générale	37

Références bibliographiques

Annexes

Résumé :

La diversification constitue une stratégie bénéfique pour les entreprises, car elle favorise leur croissance à long terme ainsi que l'amélioration de leur performance globale. Elle influence de manière significative l'ensemble des dimensions de la performance organisationnelle. La présente étude vise à analyser l'impact de la diversification des activités sur la rentabilité des entreprises SARL et EGTPH, en s'appuyant sur une analyse financière mobilisant plusieurs outils d'évaluation tels que les ratios de rentabilité, l'effet de levier, les soldes intermédiaires de gestion ainsi que la capacité d'autofinancement (CAF).

L'objectif est d'apprécier la rentabilité de l'entreprise ainsi que sa capacité à générer de la valeur. Dans ce contexte, l'analyse pratique réalisée au sein des entreprises SARL et EGTPH nous a permis d'évaluer leur activité et leur performance financière. Les résultats obtenus montrent que l'entreprise EGTPH présente une situation financière stable et équilibrée par rapport à l'entreprise SARL.

Les mots clés : La diversification, Analyse financière, les soldes intermédiaires de gestion, activité, rentabilité, capacité d'autofinancement

Summary:

Diversification is a beneficial strategy for companies, as it supports long-term growth and enhances overall performance. It significantly influences various dimensions of organizational effectiveness. This study aims to examine the impact of activity diversification on the profitability of two companies: a *Limited Liability Company (SARL)* and a *Public Works and Major Water Works Contracting Company (EGTPH)*. The analysis is based on financial assessment tools such as profitability ratios, financial leverage, intermediate management balances, and self-financing capacity.

The objective is to assess the company's profitability and its ability to create value. In this context, the practical analysis conducted within SARL and EGTPH enabled the evaluation of their operations and financial performance. The results show that EGTPH maintains a more stable and balanced financial situation compared to SARL.

Keywords: diversification, financial analysis, intermediate management balances, activity, profitability, self-financing capacity

الملخص

تُعد التنويع استراتيجية مفيدة للشركات، إذ يُساهم في تعزيز نموها على المدى الطويل وتحسين أدائها العام. كما يؤثر بشكل كبير على مختلف أبعاد الأداء التنظيمي. تهدف هذه الدراسة إلى تحليل تأثير تنويع الأنشطة على ربحية شركتين: شركة ذات مسؤولية محدودة، وشركة للأشغال العمومية والأشغال المائية الكبرى وذلك بالاعتماد على تحليل مالي يستند إلى عدة أدوات تقييم مثل نسب الربحية، الرافعة المالية، الأرصدة الوسيطة للتسيير، بالإضافة إلى قدرة التمويل الذاتي.

يهدف هذا العمل إلى تقييم ربحية المؤسسة ومدى قدرتها على خلق القيمة. وفي هذا الإطار، مكنت الدراسة التطبيقية المنجزة داخل الشركتين من تقييم نشاطهما وأدائه المالي. وقد أظهرت النتائج أن شركة للأشغال العمومية والأشغال المائية الكبرى تتمتع بوضعية مالية مستقرة ومتوازنة مقارنة بشركة ذات مسؤولية محدودة.

الكلمات المفتاحية: التنويع، التحليل المالي، الأرصدة الوسيطة للإدارة، النشاط، الربحية، القدرة على التمويل الذاتي