

**ECOLE SUPERIEURE DE GESTION ET
D'ECONOMIE NUMERIQUE**

ESGEN



**Mémoire de fin d'études en vue de l'obtention du diplôme de
master**

Spécialité : audit et contrôle de gestion

Thème

**Analyse de la structure financière d'une
entreprise**

Cas : BATIMETAL CHARPENTE OUEST

Présenté par :

MOKEDDEM Ramzi Abd El Kader

Encadreur :

Mme.LAGHA Sabriya

1ere Promotion

Juin 2022

Remerciement

Au début, je tiens à remercier le bon Dieu de m'avoir donné le courage et la patience ainsi que l'audace pour dépasser toutes les difficultés afin de réaliser ce modeste travail.

Je tiens à remercier vivement Mme LAGHA SABRIYA notre promotrice pour son aide et pour ses conseils avisés et surtout sa patience.

Je tiens également à remercier en premier lieu notre encadreur de stage **Mr BEN BESKRI MOURAD**, qui nous a conduit tout au long de cette mission en nous faisant découvrir toutes les fonctions de BATIMETAL, et nous a donné l'opportunité et la confiance pour réaliser ce stage, aussi pour le temps qu'il a bien voulu consacrer au cours de cette période à répondre à toutes nos interrogations. Il fut d'une aide précieuse dans les moments les plus délicats.

Je tiens aussi à remercier les membres de jurés qui ont accepté d'examiner ce travail.

Enfin je tiens à remercier tous les enseignants de département de l'audit et contrôle de gestion et également tous les étudiants pour tous leurs encouragements.

Dédicace

A la mémoire de mon défunt père,

Je Dédie ce modeste travail:

A ma famille, elle qui m'a doté d'une éducation digne, son amour a fait de moi
ce que je suis aujourd'hui :

A ma très chère mère, quoi que je fasse ou que je dise je ne saurai jamais te
remercier comme il se doit. Ton affection me couvre, ta bienveillance me guide
et ta présence a mes cotés a toujours été ma source de bonheur et de force pour
faire face aux épreuves de la vie.

À mon frères : BOUALEM

À mes sœurs : RADHIA , CHAHIRA , SABRINA , ZOLI

A mes très chères amis(es)

A ma promotrice Mme LAGHA SABRIYA

À tous que je connais, et que j'aime

À tous mes enseignants du l'école supérieure de gestion de d'économie
numérique

A tout ceux Qui m'en aidés de loin ou de prêt pour réaliser ce travail.

Liste d'abréviations

Abréviation	Signification
<i>AC</i>	actif courant
<i>ACE</i>	Actifs circulants d'exploitation
<i>ACHE</i>	Actifs circulants hors exploitation
<i>AI</i>	Actif immobilisé
<i>ANC</i>	actif non courant
<i>BFR</i>	besoin en fonds de roulement
<i>BFRE</i>	Besoin en fonds de roulement d'exploitation
<i>BFRHE</i>	Besoin en Fonds de roulement hors exploitation
<i>CA</i>	le Chiffre d'affaire
<i>CAF</i>	La capacité d'autofinancement
<i>CP</i>	Capitaux Permanente
<i>DCT</i>	Dettes à court terme
<i>DE</i>	Dettes d'exploitation
<i>DHE</i>	Dettes hors exploitation
<i>DLMT</i>	dettes à long moyen terme
<i>EBE</i>	L'excédent brut d'exploitation
<i>EENE</i>	effets escomptés non échus
<i>FP</i>	Fonds propre
<i>FRE</i>	Fonds de roulement étranger
<i>FRNG</i>	Fond de roulement net global
<i>FRP</i>	fonds de roulement propre
<i>IC</i>	Immobilisations corporelles
<i>IF</i>	Immobilisation financières
<i>II</i>	Immobilisations incorporelles
<i>KP</i>	Capitaux propre
<i>MC</i>	Marge commerciale
<i>PC</i>	Passif Courant
<i>PE</i>	Production de l'exercice
<i>PNC</i>	Passif Non Courant

<i>RCAI</i>	Le résultat courant avant impôt
<i>RE</i>	Le résultat d'exploitation
<i>SIG</i>	Le solde intermédiaire de gestion
<i>TCR</i>	Tableau de Compte de résultat
<i>TN</i>	La trésorerie nette
<i>VA</i>	Valeur ajoutée
<i>VD</i>	valeurs disponibilité
<i>VE</i>	valeurs d'exploitation
<i>VR</i>	valeurs réalisables

Liste des tableaux

Tableau N° 1: Les utilisateurs de l'analyse de la structure financière et leurs objectifs.	07
Tableau N° 02: Représentation schématique de l'actif du bilan	09
Tableau N° 03: Représentation schématique du passif du bilan	11
Tableau N° 04: Représentation schématique du compte de résultats (par nature)	14
Tableau N° 05: Présentation de la structure standard du bilan financier	17
Tableau N° 06: La structure standard du bilan de grande masse.	19
Tableau N° 07: Le bilan financier après les retraitements	23
Tableau N° 08: Tableau des soldes intermédiaires de gestion	33
Tableau N° 09: calcul de la CAF (méthode soustractive).	35
Tableau N° 10: calcul de la CAF (méthode additives)	36
Tableau N° 11: présentation de l'actif du bilan financier de 2014 à 2016	55
Tableau N° 12: passif du bilan financier de « BATIMITAL » de 2014 à 2016.....	56
Tableau N° 13: Actif des bilans financiers en grandes masses (2014,2015,2016).....	57
Tableau N° 14: Passif des bilans financiers en grandes masses (2014,2015,2016)	58
Tableau N° 15: Le calcul du FRN par le haut du bilan financier	60
Tableau N° 16: Le calcul du FRN par le bas du bilan financier.....	61
Tableau N° 17: Le calcul du BFR	62
Tableau N° 18: Calcul du La trésorerie (TN)	63
Tableau N° 19: Calcul du La trésorerie (TN)	63
Tableau N° 20: Le calcul des soldes intermédiaires de gestion	64
Tableau N° 21: Le calcul de la capacité d'autofinancement à partir de l'EBE (la méthode soustractive).....	68
Tableau N° 22: Le calcul de la Capacité d'autofinancement à partir de résultat net (la méthode additive).....	69
Tableau N° 23: Le calcul du ratio de financement permanent	71
Tableau N° 24: Le calcul du ratio de financement propre.....	71
Tableau N° 25: Le calcul du ratio de financement des immobilisations	72
Tableau N° 26: Le calcul du ratio d'endettement.....	72
Tableau N° 27: Ratio de solvabilité générale	73
Tableau N° 28: Le calcul de ratio d'autonomie financière.....	73

Tableau N° 29: Le calcul du ratio de liquidité générale	<u>74</u>
Tableau N° 30: Le calcul du ratio de liquidité réduite	<u>75</u>
Tableau N° 31: Le calcul du ratio de liquidité immédiate.....	<u>75</u>
Tableau N° 32: Le calcul ratio de rotation des clients.....	<u>76</u>
Tableau N° 33: Ratio de rotation des fournisseurs	<u>76</u>
Tableau N° 34: Le calcul du ratio de la rentabilité économique	<u>77</u>
Tableau N° 35: Le calcul du ratio de la rentabilité financière.....	<u>77</u>
Tableau N° 36: Le calcul du ratio de rentabilité commerciale	<u>78</u>

Liste des figures

N° de la figure	Intitulé	Page
1	Plan structurel du BATIMITAL	45
2	Structure organisationnelle du BATIMITAL	47
3	La présentation graphique de l'actif du bilan	58
4	La présentation graphique de passif du bilan	59
5	La présentation graphique du fonds de roulement	61
6	La présentation graphique de la variation de BFR	62
7	La présentation graphique de la trésorerie de l'entreprise	64
8	La présentation graphique de la valeur ajoutée	67
9	La représentation graphique de résultat net	68
10	La présentation graphique de la variation de la CAF	70

Sommaire

Remerciement

Dédicaces

Liste d'abréviations

Liste des tableaux

Liste des figures

Introduction générale.....01

Chapitre I: Notions générales sur l'analyse financière.....04

Section 01 : Généralités sur l'analyse financière.....04

Section 02 : Les sources d'informations de l'analyse financière07

Section 03 : L'élaboration du bilan financier16

Chapitre II : analyse de la structure financière.....25

Section 01 : L'analyse par les indicateurs financiers.....25

Section 02 : Analyse par les (SIG) et la (CAF).....30

Section 03 : L'analyse par la méthode des ratios.....37

**Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de
l'entreprise BATIMETAL.....44**

Section 01 : présentation de l'entreprise BATIMETAL.....44

Section 02 : L'analyse de la situation financière de l'entreprise BATIMETAL.....55

Conclusion générale.....79

Introduction générale

Introduction générale

Les activités des entreprises économiques peuvent varier d'une entreprise à l'autre, mais l'objectif principal de chaque entreprise de réaliser un profit en l'utilisation des différents facteurs, que ce soit des facteurs humains, matériels ou financiers, d'une manière optimale afin de minimiser les dépenses pour avoir une meilleure rentabilité possible. Ainsi, les entreprises économiques s'ouvrent sur l'extérieur en exerçant plusieurs fonctions au sein de l'exécutif, cherchant à consolider leur position sur le marché afin d'améliorer leur performance et leur position concurrentielle.

L'une des choses les plus importantes est l'évaluation de la performance financière. Cette dernière a été l'une des premières opérations de la fondation et est devenue de plus en plus importante dans la complexité et l'expansion des activités des entreprises économiques. Il est nécessaire que les administrateurs déterminent la situation financière de l'entreprise avant d'envisager des plans futurs, de sorte que ces derniers sont confrontés à de nombreuses recherches financières dans le cadre de l'évaluation de la performance financière d'une entreprise, dont l'importance augmente avec la complexité et l'expansion des activités des entreprises économiques.

Dans le cadre de notre présent mémoire, nous avons souhaité réaliser notre stage aux côtés de l'entreprise BATIMITAL CHARPENTE OUEST, afin de connaître son état de santé financière. Nous avons étudié sa structure financière en répondant à la problématique suivante :

On peut considérer l'analyse financière comme un outil efficace pour parvenir à une véritable évaluation de la situation financière d'une entreprise?

Pour pouvoir répondre à la problématique, il serait intéressant de poser d'autres questions secondaires :

-Question 1 : Quelles sont les techniques et les méthodes d'analyse de la structure financière ?

-Question 2 : L'analyse financière est-elle un outil suffisant pour mesurer la rentabilité d'une entreprise?

-Question 3 : Comment évaluée la performance d'une entreprise?

Introduction générale

Pour répondre à nos questions de recherche, nous avons formulés trois hypothèses suivantes :

-Hypothèse 01 : Les deux méthodes principales de l'analyse de la structure financière (étude de l'équilibre financier et l'analyse par les ratios) sont appliquées dans le cas de BATIMETAL.

-Hypothèse 02 : L'analyse financière est un outil suffisant pour mesurer la résilience d'une entreprise

-Hypothèse 03 : La performance peut être évaluée à l'aide des ratios financiers et d'indicateurs d'équilibre financier

Choix du sujet

Afin de vérifier ces hypothèses et de répondre aux questions précédentes, nous adopterons le sujet suivant « analyse de la structure financière d'une entreprise : cas «BATIMITAL».

Cette recherche porté sur une étude de cas de l'entreprise industriel BATIMETAL et Les outils d'analyse financière les plus importants utilisés pour évaluer le rendement d'une entreprise afin d'aller au fond de la situation financière de l'organisation et ainsi prendre les décisions nécessaires et par conséquent proposer des mesures correctives que nous jugeons appropriées.

Justification du choix du thème :

- Orientation personnelle vers le sujet
- Approfondir le sujet tel qu'il correspond à la spécialité
- L'importance critique du sujet au sein de l'entreprise économique
- Connaître le fonctionnement de la fonction financière dans l'entreprise et sa capacité à contrôler ses flux financiers.

Structuration du travail de recherche :

Pour l'élaboration de notre mémoire nous avons scindé notre travail en trois chapitres :

- Le premier chapitre, porte sur un rappel théorique sur l'analyse financière ;

Introduction générale

- Le deuxième chapitre, s'intéresse à l'analyse de la structure financière ;
- Le troisième chapitre, quant à lui fera l'objet de l'analyse de la structure financière d'une entreprise BATIMITAL.

-Objectif du travail :

- Expliquer l'importance de l'analyse financière en tant que technique pratique de prise de décision.
- Mettre en évidence l'aspect important de la réalisation des objectifs.

Chapitre 1

Rappels théoriques sur l'analyse financière

Chapitre I: Rappels théoriques sur l'analyse financière

Chapitre I: Rappels théoriques sur l'analyse financière

Introduction

La fonction financière joue un rôle important dans la gestion d'une entreprise. Toute organisation a besoin de moyens financiers pour assurer sa survie.

L'analyse de la structure financière consiste à étudier une entreprise sous l'angle financier, à partir des documents comptables et des informations économiques et financières relatives à l'entreprise ou à ses marchés.

Pour mieux comprendre l'objet de l'analyse financière, Le présent chapitre fera l'objet de trois sections. La première section qui traite les généralités sur l'analyse financière. une seconde se basant sur Les sources d'informations de l'analyse financière. La dernière est consacrée à l'élaboration du bilan financier.

Section 01 : Généralité sur l'analyse financière

Toutes les décisions financières sont analysées en termes de valeur. Le développement des outils informatiques de simulation et la montée du rôle des actionnaires font l'importance de plus en plus observée au sein de l'entreprise afin de rendre compte des préoccupations des flux de trésorerie disponibles, le tableau de flux et le taux de rentabilité exigé par les pourvoyeurs de fonds de l'entreprise.

1. Définition et historique de l'analyse financière

1.1 Historique de l'analyse financière

A la veille de la crise de 1929, qui devrait introduire une profonde mutation des habitudes, le métier des banquiers consistait essentiellement à assurer les mouvements des comptes et à octroyer des facilités des caisses occasionnelles. Le problème était d'assurer le financement d'industries naissantes (charbon, textile, construction, mécanique...). Des crédits d'exploitation étaient consentis moyennant des solides garanties destinées à éviter une confusion entre le risque du banquier et celui de l'entreprise ; les garanties permettent en effet au banquier de s'assurer du remboursement du sort de l'entreprise débitrice. Dès telles garanties reposaient sur des biens faisant partie du patrimoine de l'entreprise, mais non directement affectés par son exploitation ou tout simplement sur le patrimoine personnel du

Chapitre I: Rappels théoriques sur l'analyse financière

(des) propriétaire (s) de l'entreprise. Le patrimoine était essentiellement constitué aux yeux des gens de l'époque, comme depuis toujours en France, par des biens fonciers et immobiliers.¹

Il en résulte que le risque des crédits bancaires était alors lié aux modalités juridiques de la prise de garanties. Encore fallait-il vérifier que le bien donné en garantie avait une valeur indépendante de l'évolution de l'entreprise, et en suite évaluer ce bien ainsi que le risque des moins-values liées. L'incertitude quant à la valeur réelle de l'actif net en cas de liquidation, joint à la difficulté d'évaluer les biens donnés en garantie et à déterminer l'indépendance à l'égard de l'exploitation de l'entreprise, montreront aux banquiers que la simple optique de la recherche de la solvabilité était insuffisantes pour déterminer rationnellement la décision d'accroître d'un crédit.

1.2. Définition de l'analyse financière

Selon **COHEN. ELIE** : « l'analyse financière consiste un ensemble de concepts, de méthodes et d'instruments qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière d'une entreprise, aux risques qui l'affectent au niveau et à la qualité de ces performances ».²

Selon **MARION. Alain**: « l'analyse financière est comme une méthode de compréhension de l'entreprise à travers ses états comptables, méthode qui a pour objet de porter un jugement global sur le niveau de performance de l'entreprise et sur sa situation financière ».³

Selon **JEAN.PIERRE LAHILLE** : « L'analyse Financière peut être définie comme une démarche, qui s'appuie sur l'examen critique de l'information fournie par une entreprise à destination des tiers (tout le monde...) ayant pour but d'apprécier le plus objectivement possible sa performance financière et économique (rentabilité, pertinence des choix de gestion...) sa solvabilité (risque potentiel qu'elle présente pour les tiers, capacité à faire face à ses engagements...) et enfin son patrimoine ».⁴

¹Ndonkeye V., « Analyse financière comme outil indispensable pour la gestion d'une entreprise », mémoire de licence en sciences de gestion, Université Libre de Kigali, 2008, p15.

²COHEN.E : « analyse financière », 5eme Ed. Economica, paris. 2004. P8

³MARION. A, « Analyse financière concepts et méthode », 3eme édition DUNOD, Paris,2004, Page 1

⁴J. PIERRE, « analyse financière », 3eme Edition DALLOZ, paris 2007, p1

Chapitre I: Rappels théoriques sur l'analyse financière

2. Rôle et objectifs de l'analyse financière

2.1 Rôle de l'analyse financière

L'analyse financière vise essentiellement à:

- Etudier les concurrents, les clients ou les fournisseurs, sur le plan de la gestion et de la solvabilité;
- Perfectionner la gestion de l'entreprise;
- Avoir une étude de contrôle dans le but de vérifier si la gestion de l'entreprise est satisfaisante ou non;
- La recherche de nouvelles ressources pour assurer un financement continue;
- Elle veille à garder un équilibre financier entre les emplois et les ressources;

2.2 Objectifs de l'analyse financière

L'analyse financière a pour objectif principal l'établissement d'un diagnostic financier de l'entreprise afin d'aider à la prise de décision .Ainsi, l'amélioration de la gestion de l'entreprise et d'effectuer des comparaisons avec d'autres entreprises du même secteur d'activité.⁵

- Dégager les points forts et les points faibles de l'entreprise ;

Mesurer les performances économiques, activité, et rentabilité;

- Permet d'étudier la situation d'une entreprise et d'interpréter ses résultats, ainsi de prendre des décisions;
- Porter un jugement externe de l'efficacité de l'entreprise et un contrôle interne de l'activité;

⁵« Étude de la structure et de la rentabilité financière d'une entreprise » » mémoire de master en science de gestion, université de Bejaia 2018/2019 page 4

Chapitre I: Rappels théoriques sur l'analyse financière

Tableau N° 1: Les utilisateurs de l'analyse de la structure financière et leurs objectifs.

Utilisateurs	Objectifs
Gestionnaires	<ul style="list-style-type: none">-Juger les différentes politiques de l'entreprise.-Orienter les décisions de gestion.-Assurer la rentabilité de l'entreprise.
Associés (propriétaire)	<ul style="list-style-type: none">- Accroître la rentabilité des capitaux.- Accroître la valeur de l'entreprise.- Réduire le risque.
Salariés	<ul style="list-style-type: none">- Assurer la croissance de l'entreprise.- Apprécier le partage de la richesse créée L'entreprise et l'évolution des charges de personnel.
Prêteurs (établissement financiers, fournisseurs)	<ul style="list-style-type: none">- Évaluation de l'entreprise.
Investisseurs	<ul style="list-style-type: none">- Accroître la valeur de l'entreprise.- Accroître la rentabilité des capitaux.
Concurrents	<ul style="list-style-type: none">- Connaitre les points forts et les points faibles de l'entreprise.- Apprécier la compétitivité.

Source : HEEM.G, « lire les états financier en IFRS », Ed organisation, 2004, p30

Section 02 : Les sources d'informations de l'analyse financière

Le bilan, le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie sont des documents Des comptables qui fournissent des photos ou des images de la situation à une date donnée Dressez la liste de tous les actifs que l'entreprise doit à d'autres agent économique.

Pour les financiers, ces documents sont la source d'information la plus importante remplir sa tâche.

1. Le bilan comptable

« Le bilan comptable doit être considéré comme un cliché qui traduit la situation patrimoniale de l'entreprise à un moment donné. Il fournit un inventaire des emplois de toute nature (réelle,

Chapitre I: Rappels théoriques sur l'analyse financière

financière et monétaire) que l'entreprise possède, ainsi que les ressources qui ont permis à leur financement.

Cette règle entraîne une égalité fondamentale du bilan, l'équilibre des ressources (passif) et des emplois (actif) ». ⁶

1.1. La structure du bilan

1.1.1. Actif du bilan

Il comporte tous les biens matériels et immatériels qui sont nécessaire set très importants pour l'exploitation de l'entreprise. Les éléments composants l'actif du bilan sont classés en deux (02) types : l'actif non courant (l'actif immobilisé) et l'actif courant (l'actif circulant).

1.1.1.1. L'actif non courant du bilan (ANC)

- **Ecarts d'acquisition (goodwill)** : le goodwill représente la différence entre l'actif net du bilan d'une entreprise et sa valeur de marché ;
- **Les immobilisations incorporelles** : ce sont des actifs non monétaires sans substance physique. Il s'agit, par exemple, de brevets, logiciels, fonds de commerce, frais d'établissement, du droit au bail, de frais de recherche et de développement ;
- **Les immobilisations corporelles** : ce sont des actifs physiques détenus pour être utilisés dans la production, ou la fourniture de biens et de services ou pour être loués à des tiers. Il peut s'agir de matériel industriel, de matériel de transport, de mobilier, de matériel informatique, d'un terrain, d'un bâtiment ;
- **Les immobilisations encours** : cette rubrique fait apparaître la valeur des immobilisations non encore achevées à la fin de chaque exercice, ainsi que les avances et les acomptes versés par l'entité a des tiers en vue de l'acquisition d'une immobilisation.
- **Les immobilisations financières** : sont constituées des participations, matérialisées ou non par des titres, des créances rattachées à ces participations et des autres immobilisations financières.

⁶K.CHIHA, gestion et stratégie financière, 2ème édition HOUMA, Alger, 2006, p11.

Chapitre I: Rappels théoriques sur l'analyse financière

1.1.1.2. L'actif courant du bilan (AC)

• **Stocks et en cours** : sont les valeurs d'exploitation destinées à être vendues ou consommées par l'entreprise.

• **Créances et emplois assimilés** : Elles comprennent les droits acquis par l'entreprise, suite à ses relations avec les tiers, on distingue les créances d'exploitations, Les créances diverses...etc.

• **Les disponibilités** : ce sont les liquidités immédiates de l'entreprise, elles se décomposent en :

-Avoir en banque ou sur des comptes chèques postaux

- Avoir en caisse comprenant les valeurs disponibles en espèces

Tableau N° 02: Représentation schématique de l'actif du bilan

ACTIF	Brut N	Amort-Prov.	Montant net (N)	Montant net (N-1)
ACTIF NON COURANT				
Ecart d'acquisition (ou goodwill)				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Fonds commercial				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Bâtiments				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en concession				
Immobilisations en cours				
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence-entreprise as participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non coura				

Chapitre I: Rappels théoriques sur l'analyse financière

Impôts différés actif				
Comptes de liaison				
TOTAL ACTIF NON COURANT				
ACTIF COURANT				
Stocks et en cours				
Créances et emplois assimilés				
Clients				
Autres débiteurs				
Impôts assimilés				
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie				
TOTAL ACTIF COURANT				
TOTAL GENERAL ACTIF				

Source : Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N° 19 du 25/03/2009. P24

1.1.2. Passif du bilan

C'est l'ensemble des ressources de l'entreprise qui sont classées par ordre d'exigibilité croissante. Il est présenté en trois principaux postes :

1.1.2.1. Les capitaux propres (CP)

Regroupent principalement les apports en capital social (apports à la création, augmentation de capital, primes d'émission...) ou les apports de l'exploitant dans le cas d'une entreprise individuelle, les réserves accumulées (partie des bénéfices non distribuée aux associés) et le résultat de l'exercice ;

1.1.2.2 Le passif non courant(PNC)

- **Emprunts et dettes financières** : représentent les dettes d'investissement et les dettes rattachées à des participations groupe.
- **Impôts (différés et provisionnés)** : destinés à recevoir le montant calculé d'impôt différé actif et passif, et les provisions pour impôts.
- **Autres dettes non courantes** : cette rubrique enregistre les immobilisations mises en concession.

Chapitre I: Rappels théoriques sur l'analyse financière

• **Provisions et produits comptabilisés d'avance** : Inclure les subventions équipements, autres subventions d'investissement, provisions pour pensions et obligations assimilées, les provisions pour renouvellement des immobilisations, autres provisions pour passifs à long terme.

1.1.2.3 Le passif courant (PC)

• **Fournisseurs et comptes rattachés** : figure sous cette rubrique les dettes et les avances de fonds liés à l'acquisition de bien et service.

• **Impôts** : enregistré sous cette rubrique le montant des impôts sur les résultats, les taxes sur le chiffre d'affaires et autres impôts.

• **Autres dettes** : enregistre les avances des clients, les versements restants à effectués sur valeur mobilières de placement, la rémunération de personnels, le fond des œuvres sociales...etc.

• **Trésorerie Passif** : enregistre les concours bancaires.

Tableau N° 03: Représentation schématique du passif du bilan

PASSIF	N	N-1
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis (ou compte de l'exploitant)		
Capital non appelé		
Primes et réserves (Réserves consolidées)		
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Résultat net (Résultat part du groupe)		
Autres capitaux propres-Report à nouveau		
Part de la société consolidant		
Part des minoritaires		
TOTAL CAPITAUX PROPRES		
PASSIFS NON COURANTS		
Emprunts et dettes financières		
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		

Chapitre I: Rappels théoriques sur l'analyse financière

Provisions et produits comptabilisés d'avance		
TOTAL PASSIFS COURANTS		
PASSIFS COURANTS		
Fournisseurs et comptes rattachés		
Impôts		
Autres dettes		
Trésorerie Passif		
TOTAL PASSIFS COURANTS		
TOTAL GENERAL PASSIF		

Source : Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N° 19 du 25/03/2009. P25

2. le Compte de résultat (TCR)

« Le compte de résultat est un état récapitulatif des charges et des produits réalisés par l'entreprise au cours de l'exercice. Il ne tient pas compte de la date d'encaissement ou décaissement. Il fait apparaître, par différence, le résultat net de l'exercice : bénéfice ou perte ».⁷

Autrement dit, Le compte de résultat fait partie des comptes annuels, il regroupe les produits et les charges de l'exercice indépendamment de leur date d'encaissement ou de paiement. Il est établi à partir des soldes des comptes de gestion qui sont :

- Classe 06 : compte des charges ;
- Classe 07 : compte des produits.

Le compte de résultat détermine le résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) par différence entre les produits et les charges.⁸

2.1. La structure de TCR

Le compte du résultat est une analyse dynamique retraçant l'activité durant tout l'exercice. Il a pour finalité d'indiquer comment les résultats ont été obtenus. Il est constitué par les

⁷POCHE. M, « Système comptable financier », Edition page bleu, 2010, P 165.

⁸Béatrice. R et Grand Guillot. F, «L'essentielle de l'analyse financière », 12ème Edition, Paris : Gualino 2014/2015, P13

Chapitre I: Rappels théoriques sur l'analyse financière

comptes des charges, des produits et les soldes intermédiaires de gestion.⁹

• Les charges

C'est la diminution d'avantages économiques au cours de l'exercice sous forme de sorties ou de diminutions d'actif, ou de survenance de passif qui ont pour résultat de diminuer les capitaux propres autrement que par des distributions aux participants aux capitaux propres.¹⁰

Les charges se répartissent en trois rubriques principales :

- Les charges d'exploitation ;
- Les charges financières ;
- Les charges exceptionnelles.

• Les produits

c'est l'accroissement d'avantages économiques au cours de l'exercice, sous forme d'entrées ou d'accroissements d'actifs, ou de diminutions du passif qui ont pour résultat l'augmentation des capitaux propres autres que l'augmentation provenant des participants aux capitaux propres.¹¹

Les produits peuvent se répartir en trois rubriques principales :

- Les produits d'exploitation ;
- Les produits financiers ;
- Les produits exceptionnels.

• Les résultats

Le résultat (bénéfice ou perte) est la différence entre les produits et les charges, il permet de savoir si l'entreprise s'est enrichie ou appauvrie.

- Si Produits > Charges Bénéfice
- Si Produits < Charges Perte

⁹BENMOUSSA S, BESSAYAH A, Ait ABBAS R, « Analyse financière d'une entreprise », License en science économie, université de Bejaia, 2008, Page24.

¹⁰TAZDAIT A., « Maîtrise de système comptable financier, 1ère édition ACG, Alger, 2009, p81.

¹¹TAZDAIT.A, OP-CIT, page 78

Chapitre I: Rappels théoriques sur l'analyse financière

- Si Produits = Charges Nul.¹²

Tableau N° 04: Représentation schématique du compte de résultats (par nature)

Désignation	Note	N	N-1
Chiffre d'affaires			
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
1- PRODUCTION DE L'EXERCICE			
Achats consommés			
Services extérieurs et autres consommations			
2 – Consommation de l'exercice			
3-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (1-2)			
Charges de personnel			
Impôts, taxes et versements assimilés			
4- EXEDENT BRUT D'EPLOITATION			
Autres produits exceptionnels			
Autres charges opérationnels			
Dotations aux amortissements et aux provisions			
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
5- RESULTAT OPERATIONNEL			
Produits financiers Charges financières			
6- RESULTAT FINANCIER			
7- RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (5+6)			
Impôts exigibles sur résultat ordinaires			
Impôts différés (variations) sur résultat ordinaires			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES			
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRE			
8- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES			
Eléments extraordinaires			
Eléments extraordinaires			

¹²« Analyse de la situation financière d'une entreprise » mémoire de master en finance et comptabilité, université de Bejaia 2019/2020 page 16

Chapitre I: Rappels théoriques sur l'analyse financière

9- RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
10- RESULTAT NET DE L'EXERCICE			
Parts dans les résultats des sociétés mises en équivalence			
11- RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE			
Dont part des minoritaires Part du groupe			

Source : Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N° 19 du 25/03/2009. P2

3. Les documents annexes

L'annexe est définie comme étant : « un état qui comporte des explications nécessaire à une meilleur compréhension des autres documents de synthèse et complète autant que le besoin ou présente sous une autre forme les informations qu'ils contiennent ». ¹³

L'annexe comporte des informations sur les points suivants dès lors que ces informations présentent un caractère significatif ou sont utiles pour la compréhension des opérations qui figurent sur les états financiers :

- règles et méthodes comptables adoptées pour la tenue de la comptabilité et l'établissement des états financiers.
- Compléments d'information nécessaires à une bonne compréhension du bilan, du compte des résultats, du tableau des flux de trésorerie et de l'état de variation des capitaux propres.
- information courant les entités associées, filiale, ou société mère ainsi que les transactions ayant éventuellement eu lieu avec ces entités ou leurs dirigeants.
- Informations à caractère général ou concernant certaines opérations particulières nécessaires à l'obtention d'une image fidèle.

Deux critères essentiels permettent de déterminer les informations à faire figurer dans l'annexe :

- Le caractère pertinent de l'information.
- Son importance relative.

L'annexe comporte généralement les documents suivants :

¹³CONSO. P et HEMICI. F, « Gestion de l'entreprise », 9ème édition DUNOD, P156.

Chapitre I: Rappels théoriques sur l'analyse financière

- évolution des immobilisations et des actifs financiers non courants.
- Tableau d'amortissement.
- Tableau des pertes de valeurs sur immobilisation et autre actifs non-courants
- Tableau des provisions.
- Etats des échéances des créances et des dettes à la clôture de l'exercice.¹⁴

Section 03 : L'élaboration du bilan financier

Afin d'étudier la solvabilité de l'entreprise et de déterminer son équilibre financier, nous devons présenter le patrimoine réel de l'entreprise ce qui nous met dans l'obligation de passer du bilan comptable au bilan financier.

1. Définition du bilan financier

Le bilan financier est un document de synthèse dans lequel sont regroupés à une date donnée, l'ensemble des ressources dont a disposé l'entreprise et l'ensemble des emplois qu'elle en a fait.¹⁵

2. Rôle du bilan financier

Le bilan financier nous permet¹⁶ :

- De présenter le patrimoine réel de l'entreprise : les poste de bilan financier sont évalué à leur valeur vénale ;
- De déterminer L'équilibre financier, en comparant les différentes masses du bilan classer selon leur degré de liquidité ou d'exigibilité et en observant le degré de couverture du passif exigible par les actifs liquides ;
- D'évaluer La liquidité du bilan : la capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes a moins d'un a l'aide de son actif circulant a moins d'un
- D'estimer la solvabilité de l'entreprise : l'actif est –il suffisant pour couvrir toutes les dettes ?

¹⁴J.O. N° 19 Op-cite, page 23

¹⁵BARREAU. J et DELAHYE. J, « Gestion financière », 4ème Edition DFCF, Paris, 2001, P11.

¹⁶Meunier-Rocher B., « Le diagnostic financier », édition organisation, Paris, 2001, p117

Chapitre I: Rappels théoriques sur l'analyse financière

- De permettre la prise de décision.

3. Les objectifs du bilan financier

- Certains de ses objectifs sont¹⁷ :

- De faire apparaître le patrimoine réel de l'entreprise et d'évaluer le risque de non liquidité de celle-ci :

- La liquidité est la capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes à moins d'un an à l'aide de son actif courant, la poursuite de cet objectif explique les corrections qui doivent être apportées au bilan fonctionnel ou comptable pour obtenir le bilan financier.

- Le bilan financier permet de renseigner les actionnaires, les banquiers et les tiers sur la solvabilité réelle de l'entreprise, sur son degré de liquidité, la couverture de ses investissements et son autonomie financière.

- Il est établi en termes de risque (comme si l'entreprise devait arrêter de suite ses activités, par opposition au bilan comptable qui s'inscrit dans une optique de continuité d'exploitation

- De porter une appréciation sur la situation financière et les performances de l'entreprise.

- Il permet de mettre en évidence le degré d'exigibilité des éléments du passif et le degré de liquidité des actifs.

4. La structure du bilan financier

Tableau N° 05: Présentation de la structure standard du bilan financier

Actif (Emplois)	Passif (Ressources)
Actif immobilisé (VI) : Immobilisations corporelles (IC) Immobilisations incorporelles (II) Immobilisation financières (IF)	Capitaux permanentes :(CP) Fonds propre (FP) Les dettes à long moyen terme (DLMT)
Actif circulant (AC) : Les valeurs d'exploitation (VE) Les valeurs réalisables (VR)	Dettes à court terme (DCT)

¹⁷Delahaye., F., Delahaye J., « Finance d'entreprise manuel et application », DUNOD, 3ème édition, Paris, 2011/2012, p 83.

Chapitre I: Rappels théoriques sur l'analyse financière

Les valeurs disponibilité (VD)	
--------------------------------	--

Source : De la BRUSLERIE H., « Analyse financière information financière et diagnostic », édition DUNOD, 2ème édition, Paris, 2002, p50.

4.1. L'actif du bilan financier

Il se compose de deux catégories qui sont :

4.1.1 L'actif immobilisé (AI)

C'est l'ensemble des emplois à long terme, et qui regroupe des valeurs immobilisées qui sont vivants au plus d'un an, et sont composés en trois types d'immobilisations :

- **Les immobilisations corporelles (IC) :** ce sont les actifs des immobilisations que l'on peut toucher physiquement comme les bâtiments, les terrains, les matériels industriels.
- **Les immobilisations incorporelles (II) :** il s'agit des emplois durables n'ayant pas la consistance d'immobilisations corporelles c'est-à-dire sans structure physique comme les brevets et les marques.
- **Les immobilisations financières (IF) :** sont constituées par des créances et des titres de participations ou des prêts qu'elles ont octroyés.

4.1.2 L'actif circulant

Il est composé des éléments cycliques, liés directement aux cycles de production et d'exploitation de l'entreprise, on trouve :

- **Les valeurs d'exploitations (VE) :** Elles regroupent les comptes de stock diminués du stock outil, par exemple ; les marchandises, les matières premières, les fournitures, les produits en cours et les produits finis.
- **Les valeurs réalisables (VR) :** Elles regroupent l'ensemble des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les valeurs mobilières de placement non aisément négociables.
- **Valeurs disponibles (VD) :** ce sont des valeurs qui sont transformées rapidement en argent comme la banque, caisse et CCP.

Chapitre I: Rappels théoriques sur l'analyse financière

4.2 Le passif du bilan financier

Cette partie est décomposée en deux grandes masses :

4.2.1 Les capitaux permanents

Cette catégorie regroupe des ressources stables dont la durée d'exigibilité dépasse une année, elle englobe les rubriques suivantes :

- **Fonds propres (FP)** : c'est le capital apporté par les actionnaires, ainsi des bénéfices laissés à la disposition de l'entreprise au cours des exercices des années passées.
- **Les dettes à long et moyen terme (DLMT)**: ce sont des dettes constatées par l'entreprise dans l'échéance au plus d'un an comme le crédit bancaire de 5ans, le crédit-bail, les dettes d'investissements.

Tableau N° 06: La structure standard du bilan de grande masse.

Actif	Montant %	Passif	Montant %
Actif immobilisé		Capitaux permanents	
Actif circulant		Capitaux propres	
Valeurs d'exploitation		Dettes à long et moyen terme	
Valeurs réalisables		Dettes à court terme	
Valeurs disponibles			
Total actif		Total passif	

Source : PEVRAND.G., « Analyse financière avec exercice », édition VUIBERT, Paris, 1990, P 29.

4.2.2 Les dettes à court terme

Ce sont des dettes dans l'échéance de moins d'un an ; comme les dettes de stocks, les dettes de fournisseurs, les dividendes...etc.

5. Le passage du bilan comptable au bilan financier

Le passage du bilan comptable au bilan financier requiert deux ensembles de retraitements ; en premier lieu, ce passage requiert une identification aussi précise que possible des emplois et des ressources significatifs mis en œuvre par l'entreprise à la date d'arrêté du bilan. En second lieu, certains reclassements préalables s'avèrent nécessaires si l'on veut appliquer les outils d'analyse financière à des bilans dont la structure comptable n'est pas strictement

Chapitre I: Rappels théoriques sur l'analyse financière

conforme à l'application cohérente de critères financiers appropriés.¹⁸

5.1. Les retraitements et les reclassements du bilan comptable

5.1.1. Les retraitements du bilan comptable

Les retraitements sont des ajustements préalables qui ont pour objet de corriger les insuffisances des documents comptables.

5.1.1.1. Les retraitements de l'actif

A) -Valeur Immobilisé (VI)

Les (VI) contiennent les investissements, certains stocks et certaines créances qui restent au sein de l'entreprise au-delà d'un an, on distingue les immobilisations incorporelles (Fonds de commerce, immobilisations corporelles (terrain, machine...), et les immobilisations financières (titre de participation).

- **Stock outil** : C'est le stock de sécurité qui permet à l'entreprise la continuité de son activité et d'éviter la rupture du stock malgré la perturbation des approvisionnements.
- **Titres de participations** : dans l'état normal, les titres de participation restent plus d'un an dans l'entreprise qui dégage des bénéfices, ce qui permet de les reclasser dans les valeurs immobilisés.
- **Dépôts et cautionnements versés** : c'est la somme d'argent que l'entreprise paye a certains établissements de service est qui reste plus d'un an, mais en contrepartie, elle doit avoir un service.
- **Clients** : Ils sont classés par actif circulant, plus précisément par valeur de réalisation dont le montant varie selon le type d'activité de l'entreprise.

B)-Actifs circulant

- **Les Valeurs d'exploitations (VE)** : elles regroupent tous les éléments de la classe 3 (les stocks) en déduisant la partie du stock permanent. Il s'agit des marchandises, matières première, fournitures, produits finis et semi-finis.
- **Les valeurs réalisables (VR)** : ce sont des créances à court terme. Il s'agit principalement des créances clients, des créances d'exploitations et des avances à court terme(les avances fournisseurs et les titres de placements).

¹⁸Cohen E., « Analyse Financière », édition Economica, 4ème édition, Paris, 2004, p 239, 245,246

Chapitre I: Rappels théoriques sur l'analyse financière

- **Les valeurs disponibles (VD)** : c'est l'ensemble des éléments de la classe 4. Il s'agit des valeurs d'actif les plus liquides que possède l'entreprise. Tel que la caisse, la banque ou le CCP, les valeurs mobilières de placement (les titres à court terme) et on peut inclure les effets immédiatement négociables.

- **Les titres de placements** : elles sont considérées comme de quasi-liquidités, elles sont regroupées au montant net (après déduction de la provision éventuelle), dans les disponibilités. Cependant, si un délai de réalisations est nécessaire, elles sont à rattacher aux créances à moins d'un an.

- **Les effets escomptés non échus (EENE)** :

L'effet escompté non échu (EENE) est un effet de commerce rattaché à une créance dont le terme n'est pas encore arrivé. Leur origine se situe au niveau des créances détenues sur les clients. Leur négociation (escompte) en banque, a transféré leur propriété au profit de l'endossataire d'où leur sortie du patrimoine de l'entreprise. Or, par principe de solidarité, l'entreprise peut se trouver engagée en cas d'impayé à l'échéance. Par conséquent, ils sont à :

- Réintégrer dans les créances à moins d'un an,

- Et à ajouter aux dettes à moins d'un an (trésorerie passive)

5.1.1.2. Les retraitements du passif

Le passif est concerné par les retraitements qui s'opèrent sur quelques postes, on cite parmi ces retraitements:

- **Les capitaux permanents** : ce sont tous les éléments dans l'échéance à plus d'un an. Ils figurent au haut du bilan dans la partie passive. Ils comprennent :

- **Les fonds propres (FP)** : ce sont des ressources propres à l'entreprise (les fonds sociaux, les réserves, les résultats non distribués....).

- **Les dettes à long et à moyen terme** : il s'agit des dettes contractées par l'entreprise dont l'échéance est supérieure à un an, tel que les dettes d'investissement, les emprunts, dettes auprès des établissements de crédits sauf les découverts bancaires, les emprunts obligataires, les provisions pour pertes et charges

Justifiés à plus d'un an.

Chapitre I: Rappels théoriques sur l'analyse financière

• **Les dettes à court terme (DCT)** : ce sont toutes les dettes dans l'échéance est inférieure à un an, ce sont principalement : les dettes envers les fournisseurs, les dettes envers les banques, les dettes fiscales et sociales, les dettes financières.¹⁹

5.1.2 Reclassement du bilan comptable

5.1.2.1 Reclassement de l'actif

Les éléments de l'actif sont reclassés selon le degré de liquidité.

A)- Actif non courant

Regroupe les éléments qui deviennent lentement des disponibilités (qui ont un degré de liquidité très faible).

B)- Actif courant

Les actifs circulants sont les éléments constitutifs du cycle d'exploitation de l'entreprise, il regroupe :

- **Valeur d'exploitation(VE)** : C'est l'ensemble des stocks que détient l'entreprise.
- **Valeur réalisables(VR)** : C'est l'ensemble des créances sur clients, titres de placements, effet recouvré, etc. C'est les créances de moins d'un an.
- **Valeur disponible** : Valeur possède un degré de liquidité très élevé car ces valeurs sont immédiatement converties en argent ou en monnaie.

5.1.2.2. Les reclassements du passif

Ils se font comme suit :

A)- Les capitaux permanents

Regroupe tous les éléments qui ont une durée d'un an ou plus, il contient :

- **Fonds propres** : ils sont constitués par le capital social, les réserves, les provisions pour pertes et charges, la perte de résultat en instance d'affectation et du résultat de l'exercice à plus d'un an ?

¹⁹JO du 25/03/2009 portant le système comptable financier.

Chapitre I: Rappels théoriques sur l'analyse financière

- **Passif non courant** : il s'agit dans leur exigibilité et supérieure d'un an.

B)- Passif courant

Le passif courant réunit les capitaux étrangers après avoir éliminé les dettes dont leurs échéances sont à plus d'un an. Parmi celle-ci, on peut citer les dettes fournisseurs, les découverts bancaires (dettes financière), les provisions pour pertes et charges justifiées à moins d'un an et effets à payer.

Tableau N° 07: Le bilan financier après les retraitements

Actif (degré de liquidité) Passif (degré d'exigibilité)	
Actif à plus d'un an Passif à plus d'un an	
Actif immobilisé net Capitaux propres	
+ Plus-values latentes	+Plus-values latentes
+ Part de l'actif circulant net à plus d'un an (stock outil, créances...)	+comptes courant bloqués
+ Charges constatés d'avance à plus d'un an	+écart de conversion-passif
-Moins-values latentes	-Part d'écart de conversion actif non couverte par une provision
-Part de l'actif immobilisé net à moins d'un an	-impôts latent sur subventions
-Capital souscrit	d'investissement et provisions réglementées
-non appelé	-actif fictif net
	-moins-values latentes
Postes constituant l'actif net à éliminer :	Dettes à plus d'un an
Frais d'établissement	+provision à plus d'un an
Fonds commercial	+impôt latent à plus d'un an sur subventions
Primes de remboursement des obligations	d'investissement et provision réglementées
Charges à répartir	+produits constatés d'avance à plus d'un an
Actif à moins d'un an Passif à moins d'un an	
Actif circulant net Dettes fournisseurs, sociales, fiscales, diverses	

Chapitre I: Rappels théoriques sur l'analyse financière

-part de l'actif circulant net à plus d'un an	+dettes financières à moins d'un an
+charges constatées d'avance à moins d'un an	+provisions à moins d'un an
+part de l'actif immobilisé à moins d'un an	+impôt latent à moins d'un an sur subventions d'IPR
+effets escomptés non échus	+effets escomptés non échus
+capital souscrit-non appelé	+produits constatés d'avance à moins d'un an
+part d'écart de conversion actif couverte par une provision	

Source : JO N° du 25/03/2009 portant le système comptable financier

CONCLUSION

L'analyse de la structure financière est un passage nécessaire pour faire une évaluation pertinente de l'entreprise. Ayant pour but de déterminer la santé financière et d'avoir des idées correctes afin de mener l'entreprise à une amélioration de son attitude.

L'analyse repose principalement sur des informations comptables. Cependant La comptabilité financière est sa source de référence la plus cohérente et probablement la plus fonctionnelle, il décrit la situation de l'entreprise, mais il ne permet pas de détailler les activités réelles de l'entreprise.

L'analyse de la structure financière reste un outil indispensable en gestion d'entreprise en ce qui concerne la contribution à l'illumination de la situation financière de l'entreprise, son bilan financier et sa rentabilité, afin de faciliter la prise de décision.

Chapitre 2

analyse de la structure financière

Chapitre II : analyse de la structure financière

Introduction

La structure financière d'une entreprise dépend de ses contraintes financières liées à la finance. La nature des activités qu'elle entreprend et les décisions stratégiques qu'elle prend en matière de Investir, exploiter et financer.

Pour réaliser une analyse de la structure financière, il est nécessaire de collecter et d'interpréter Informations permettant de porter un jugement sur les conditions économiques et financières l'entreprise et son développement. Cette analyse est un ensemble de concepts, de méthodes et Outils permettant le traitement des informations comptables et autres Gérer pour évaluer les risques actuels, passés et futurs La situation financière et la performance de l'entreprise.

Section 01 : L'analyse par les indicateurs financiers

Il est impératif pour toute entreprise de maintenir des liquidités suffisantes pour assurer sa solvabilité à tout moment et respecter ses engagements de paiement dans les délais. L'analyse de la situation financière est déterminée par les indicateurs suivants : FRNG, BFR, TN.

1. le Fond de roulement (FRNG)

1.1. Définition

Selon GRANDGUILLOT B : Le fond de roulement net global représente une ressource durable ou structurelle mise à la disposition de l'entreprise pour financer des besoins du cycle d'exploitation ayant un caractère permanent.¹

1.2. Mode de Calcul

La notion de FRN peut être définie grâce à deux formules équivalentes qui traduisent respectivement une approche «**par le haut de bilan**» et une approche «**par le bas de bilan**».

1.2.1 Par le haut du bilan

$$\text{FRNG} = \text{Capitaux Permanents (KP)} - \text{Valeurs Immobilisés (VI)}$$

¹CONGO. P, Gestion financier de l'entreprise, Edition DOUNOR, Paris, 2000. Page 52.

1.2.2. Par le bas du bilan

$$\text{FRNG} = \text{Actif Circulants (AC)} - \text{Dettes à court terme (DCT)}$$

1.3. Interprétation du fonds de roulement

→ **Si le $\text{FR} > 0$** : Capitaux permanents > Valeurs immobilisées

Cette situation indique que les ressources stables couvrent les besoins à long terme de l'entreprise.

L'équilibre financier est donc respecté et l'entreprise dispose grâce au fond de roulement d'un excédent de ressource stable qui lui permettra de financer ses autres besoins de financement à court terme.

→ **Si le $\text{FR} < 0$** : Capitaux permanents < Valeurs immobilisées

Un fonds de roulement négatif est un indice défavorable en matière de solvabilité et peut traduire des difficultés financières pour l'entreprise.

Cette situation indique que les capitaux permanents ne couvrent pas les besoins à long terme de l'entreprise (actif immobilisé). Elle doit donc financer une partie de ses emplois à long terme à l'aide des dettes d'exploitation et autre ressource à court terme.

→ **Si le $\text{FR} = 0$** : Capitaux permanents = Actif immobilisé

Cette situation indique que les ressources stables couvrent les emplois durables mais sans dégagé un excédent et les emplois cycliques couvrent strictement les dettes à court terme, donc l'entreprise réalise un équilibre financier minimum.

1.4. Les différents types du fonds de roulement

1.4.1. Le fonds de roulement propre (FRP)

FRP mesure l'excédent des capitaux propres sur les actifs durables, permet d'apprécier l'autonomie de l'entreprise en matière de finance et des investissements.²

² Elie COHEN, op-cit, page 248.

FRP= capitaux propres - actif immobilisé

FRP = Fonds de roulement net – Dettes à long terme

1.4.2. Fonds de roulement étranger (FRE)

« Cette notion présente une utilité analytique nettement plus limitée que celle du fonds de roulement net. Il permet d’apprécier l’autonomie financière d’une entreprise et la manière dont elle finance ses immobilisations ». ³

FRE= Dettes à Long et Moyen Terme (DLMT) + Dettes à Court Terme (DCT)

2. Le besoin en fonds de roulement (BFR)

2.1. Définition

Le besoin en fonds de roulement représente les capitaux permanents nécessaires pour couvrir les éléments permanents de l’actif autre que les immobilisations. ⁴

L’entreprise est tenue d’effectuer un certain nombre de dépenses dont elle ne peut différer l’échéance. Elle accorde des délais (créances) à la clientèle et inversement ses fournisseurs lui accordent des délais de paiement. L’entreprise doit ainsi, au cours de son cycle d’exploitation, décaisser avant d’encaisser la comparaison entre les ressources cycliques (DCT) et les besoins d’exploitation permet de déterminer l’intensité du besoin exprimé par l’exploitation. ⁵

2.2. Mode de calcul

BFR= (Valeurs d’exploitation VE + Valeurs réalisables VR) – (Dettes à court terme DCT - Dettes financières DF)

³RAMA PIERRE., « Analyse D’organisation et diagnostique financier ». Paris ,2001. P.71.

⁴RAIMBAULT G., (1996), Comptabilité générale et Analyse financière « outils de gestion », CHIHAB_EYROLLES, Alger, page 157.

⁵VIZZAVONA PATRICE, « Gestion financière, analyse financière, analyse prévisionnelle », 8ème édition BERTI, Alger, 1993, page 80.

Chapitre II : analyse de la structure financière

$$\text{BFR} = (\text{Actif circulant} - \text{Valeur Disponible}) - (\text{Dettes à Court Terme} - \text{Dettes Financières})$$

2.3. Interprétation du besoin en fonds de roulement

→**Si le BFR > 0** : Dans ce cas, les emplois d'exploitations sont supérieurs aux ressources de la même nature, donc l'entreprise est en équilibre financier.

→**Si le BFR < 0** : Dans cette situation l'entreprise à un BFR négatif, les ressources cycliques supérieures aux emplois cycliques, les ressources d'exploitation financent le besoin d'exploitation.

→**Si le BFR = 0** : Dans ce cas, les ressources d'exploitation couvrent à pleine les valeurs d'exploitation et les valeurs réalisables, on peut dire que l'entreprise est à pleine au juste équilibre financier à court terme.

2.4. Les différents types du besoin en fonds de roulement

2.4.1. Besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE)

« Le besoin en fonds de roulement d'exploitation est le besoin de financement à caractère permanent lié aux conditions d'exploitation de l'entreprise (durée de stockage, crédit, crédit fournisseurs). C'est la partie essentielle du besoin en fonds de roulement ».⁶

$$\text{BFRE} = \text{Actifs circulants d'exploitation (ACE)} - \text{Dettes d'exploitation (DE)}$$

2.4.2. Besoin en Fonds de roulement hors exploitation (BFRHE)

C'est la différence entre les ressources et les emplois générés par les opérations de court terme qui ne relèvent pas du cycle d'exploitation qui est appelé besoin en fonds de roulement hors exploitation.⁷

$$\text{BFRHE} = \text{Actifs circulants hors exploitation (ACHE)} - \text{Dettes hors exploitation (DHE)}$$

⁶BARREAU. J et DELAHAYE. J et F, « Gestion financière, DUNOD », 14^{ème} édition, 2005, P .152.

⁷ALAIN LEIRTZ « Base de gestion financière » édition d'organisation, 1989, page. 127.

Chapitre II : analyse de la structure financière

3. La trésorerie nette (TN)

3.1. Définition

La trésorerie de l'entreprise se définit comme étant « l'ensemble des actifs rapidement transformable en liquidités pour le règlement des dettes à court terme ».⁸

« La trésorerie a un rôle primordial dans le fonctionnement de l'entreprise. Toutes les opérations de l'entreprise se matérialisent par des flux d'entrée ou des flux de sortie de la trésorerie. Elle permet d'établir l'équilibre financier entre le fond de roulement net global et le besoin en fond de roulement ».⁹

3.2. Mode de calcul

Trésorerie (TN)= fonds de roulement net global(FRNG) – besoins en fonds de roulement(BFR)
--

Trésorerie (TR)= la valeur disponible(VD) – les dettes financiers a court terme(DCT)

3.3. Interprétation de la trésorerie nette

→**Si TN>0** : Trésorerie active > Trésorerie passive

Une trésorerie positive indique une situation financière équilibrée à très court terme. Dans ce cas, la situation traduit une aisance de la trésorerie car l'entreprise dispose d'un surplus de liquidité qui lui permettra de rembourser les dettes financière à court terme.¹⁰

→**Si TN<0** : Trésorerie active < Trésorerie passive

Cette situation de trésorerie négative reflète une situation critique car l'entreprise est dépendante de ses ressources financière à court terme, c'est-à-dire, les liquidités dont elle dispose ne suffisent pas pour rembourser les dettes à court terme.¹¹

⁸EGLMJY, PHILIPS, RAULETC, « Analyse comptable et financière », éditions DUNOD, 8es éditions, Paris, 2000, p102.

⁹RAMA, P, OP-cit, page74.

¹⁰HAMDI SABRI, YOUSFI Nabil « Analyse financière d'une entreprise », cas de U.A.B El Kseur, mémoire de master en science de gestion, université de Bejaia 2020/2021 p 36.

¹¹Ibid , page 36,37

Chapitre II : analyse de la structure financière

→Si $TN=0$: Trésorerie active = Trésorerie passive

Une trésorerie nulle, signifie que les capitaux arrivent à financer les valeurs immobilisées sans dégager un excédent, dans ce cas il est préférable d'augmenter le fond de roulement et réduire le besoin en fonds de roulement.¹²

Section 02 : Analyse par les (SIG) et la (CAF)

L'analyse des activités de l'entreprise constitue le début de toute évaluation. En fait, il mesure la capacité à réaliser des bénéfices et à apprécier la croissance de l'entreprise. A cette fin, il est conseillé aux entreprises de calculer le SIG, qui permet d'éclairer les étapes de formation des résultats et de déterminer les raisons pour lesquelles les résultats évoluent d'un exercice à l'autre, et de comparer différents exercices, même avec d'autres entreprises de la même industrie. De plus, les CAF peuvent montrer des excédents monétaires provenant des activités de l'entreprise.

1. Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)

1.1. Définition de (SIG)

« Les soldes intermédiaires de gestion (SIG) servent à expliquer comment s'est formé le résultat de l'entreprise. Certaines grandeurs caractéristiques figurent déjà dans le compte de résultat, les autres seront à calculer en effectuant des regroupements de postes ».¹³

1.2. Les différents soldes intermédiaires de gestion

1.2.1. Le Chiffre d'affaire (CA)

Le chiffre d'affaire constitue un élément essentiel d'appréciation des performances à moyen terme de l'entreprise. Il se compose des ventes de marchandises de la production vendue :

C.A (Hors taxes) = ventes de marchandises + Production vendue (activité industrielle) + Prestations fournies (activité des services)

¹²AMARI NOURA, DJOUADI KAHINA, « L'analyse financière d'une entreprise », cas de COGB Labelle de Bejaïa , mémoire de master en finance d'entreprise , université de Bejaïa 2019, p32

¹³CLAUDE-Annie DUPLAT, Analyser et maîtriser la situation financière de son entreprise, septembre 2004, Collection GUID'UTILE, P88

Chapitre II : analyse de la structure financière

1.2.2. Marge commerciale (MC)

Elle concerne uniquement les entreprises commerciales ou celles ayant une activité commerciale. C'est un indicateur qui permet de suivre l'évolution d'une politique commerciale pour mesurer les ressources de l'entreprise. Elle se calcule par la formule suivante :

Marge commerciale (MC) = Ventes des marchandises – Coût d'achat des marchandises vendues (achats de marchandises +/- variation de stocks de marchandises + les frais accessoires).

1.2.3. Production de l'exercice

« La production de l'exercice est un indicateur hétérogène car il regroupe la production vendue évaluée au prix de vente, et la production stockée et la production immobilisée évaluée au coût de production ». ¹⁴

Production de l'exercice (PE) = production vendue + production stockée + production immobilisée

1.2.4. La valeur ajoutée (VA)

« La valeur ajoutée est le meilleur indicateur de mesure de l'activité de l'entreprise ; il traduit le supplément de valeur donné par l'entreprise dans son activité ». ¹⁵

« C'est donc un indicateur de poids économique de l'entreprise, d'autant plus important que celle-ci réalise plusieurs stades d'un processus ou d'un cycle de production, elle caractérise donc le degré d'intégration des activités réalisées par une entreprise ». ¹⁶

Valeur ajoutée (VA) = Marge commerciale (MC) + Production de l'exercice (PE) – Consommation de l'exercice en provenance des tiers

¹⁴DIDIER CHADOUNE, « Comptabilité nationale financière », série, paris 2005 /2006, p 14

¹⁵VERNIMMEN Pierre, « finance d'entreprise », Edition DALLOZ, paris, 2002, p 157

¹⁶DUT GEA -821 S2 Analyse des documents de synthèse analyse de tableau de résultat de SIG _ Daniel Antraigues_ P 4/9

1.2.5. L'excédent brut d'exploitation (EBE)

Il est certainement le solde le plus important dans l'analyse de la performance économique car il mesure la rentabilité de l'activité indépendamment des éléments exceptionnels, éléments financiers et fiscaux que peut subir l'entreprise.¹⁷

$$\text{EBE} = \text{Valeur ajoutée} + \text{Subvention d'exploitation} - \text{Impôts, taxes et versements assimilés} - \text{Charge de personnel}$$

1.2.6. Le résultat d'exploitation (RE)

« Le résultat d'exploitation traduit la richesse dont profite l'entreprise du fait de son exploitation, il mesure les performances industrielles et commerciales indépendamment de la combinaison des facteurs de production».¹⁸

Il mesure la performance économique de l'entreprise sur le plan industriel et commercial indépendamment de sa politique de financement et de son stratégie fiscale car il est calculé avant les charges financières et sans tenir compte de l'imposition des bénéficiaires.¹⁹

$$\text{Résultat d'exploitation} = \text{Excédent brut d'exploitation} + \text{Reprises sur charges et transferts} + \text{Autres produits} - \text{Dotations aux amortissements et aux provisions} - \text{autres charges}$$

1.2.7. Le résultat courant avant impôt(RCAI)

Il mesure la performance des activités d'exploitation et financières. Il traduit les rendements de la gestion de trésorerie et de financement à court terme du cycle d'exploitation. Il traduit aussi à des fins stratégiques la qualité de la gestion financière de l'entreprise. Il permet d'avoir la somme de toutes les charges et les produits avant impôt. Il se calcule comme suit:

$$\text{RCAI} = \text{résultat d'exploitation} + \text{produits financiers} - \text{charges financières} + \text{ou quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun}$$

¹⁷NIPPERT Anne, Finance d'entreprise, Edition Gualino, Paris, 2009 page 94.

¹⁸GEORGES LEGROS, « Mini manuel de finance d'entreprise », Edition DUNOD, 2010, P 20

¹⁹DUT GEA -821 S2 Analyse des documents de synthèse analyse de tableau de résultat de SIG _ Daniel Antraigues_ P 6/9

Chapitre II : analyse de la structure financière

1.2.8. Le résultat exceptionnel

C'est le Saul indicateur du tableau à ne pas être obtenu (en cascade), mais calculer directement à l'aide du regroupement des opérations présentant un caractère exceptionnel.

$$\text{Résultat exceptionnel} = \text{produits exceptionnels} - \text{charge exceptionnels}$$

1.2.9. Le résultat de l'exercice

Le résultat net de l'exercice indique ce qui reste à la disposition de l'entreprise après versement de la participation des salariés et paiement de l'impôt sur les sociétés, ou encore le revenu des associés après impôt. Il permet de calculer la rentabilité financière de l'entreprise.

$$\text{résultat de l'exercice} = \text{Résultat courant avant impôt} + \text{Résultat exceptionnel} - \text{Participation des salariés} - \text{Impôts sur les bénéfices.}$$

Tableau N°01: Tableau des soldes intermédiaires de gestion

Désignation	produits	Charges
Ventes de marchandises		
(-) Coûts d'achat des marchandises vendues		
(+/-) Variation des stocks de marchandises		
Marge commerciale (1)		
(+) Production vendue		
(+) Production stockée		
(+) Production immobilisée		
Production de l'exercice (2)		
Achats consommés (achat +/- variation de stocks)		
Autres charges externe		
Consommation en provenance des tiers (3)		
Valeur ajoutée (1+2+3)		
(+) subvention d'exploitation ; (-) impôts et taxes ; (-) frais personnel		
Excédent brut d'exploitation (EBE)		

Chapitre II : analyse de la structure financière

(+)Autres produits de gestion courant		
(-) Reprises sur amortissements et provisions		
(-) Autre charges de gestion courante		
(-) Dotation aux amortissements et aux provisions		
Résultat d'exploitation (4)		
(+)Produits financiers		
(-) Charges financières		
Résultat financier (5)		
Résultat courant avant impôt (4+5)		
Résultat exceptionnel (6)		
Résultat de l'exercice (4+5+6)		
(-) Participation des salariés ; (+) Impôt sur le bénéfice		
Résultat net de l'exercice		

Source : HAMMACHE Nabila, HAMICHE NICETTE, « L'analyse de la structure financière d'une entreprise », Cas Entreprise Portuaire de Bejaia (EPB), mémoire master 2 en finance et comptabilité, université de Bejaia 2019/2020, p62.

2. La capacité d'autofinancement (CAF)

2.1. Définition

« La capacité d'autofinancement (CAF) représente l'ensemble des ressources dégagées par une entreprise au cours d'un exercice du fait de ses opérations de gestion. Il ne faut pas confondre la CAF avec les flux de trésorerie (Cash-flow), car elle ne tient pas compte des encaissements et des décaissements effectivement réalisés au cours de la période ».²⁰

Elle constitue « une source de financement que l'entreprise génère par son activité propre au quotidien, en excluant les opérations en capital, donc par son activité courante ».²¹

²⁰BEATRICE et TRANEIS GRAND GUILLOT, Les outils du diagnostic financier, 6ème édition ECONOMICA, 1998, Page 146.

²¹LEGRAND G., MARTINI H., (2010), Commerce international, DUNOD, Paris, page 339.

Chapitre II : analyse de la structure financière

2.2. Le calcul de la CAF

2.2.1. Calcul de la CAF à partir de l'EBE (méthode soustractive)

Dans cette approche, la capacité d'autofinancement ressort, comme le solde de l'excédent brut d'exploitation, après imputation des charges décaissables et des produits encaissables. Le calcul est le suivant :

Tableau N°09: calcul de la CAF (méthode soustractive).

Excédent (ou insuffisance) brute d'exploitation	N
+Transferts de charge (d'exploitation)	
+Autres produits (d'exploitation)	
-Autres charges (d'exploitation)	
+/- Quotes-parts de résultat sur opérations faite en commun	
+Produits financiers (sauf reprises sur dépréciations et provisions)	
+Produits exceptionnels (sauf produits des cessions, quote- part des subventions virées au résultat, reprises sur dépréciations et provisions)	
-Charges exceptionnelles (sauf valeurs comptables des cessions, dotations aux amortissements, dépréciation et provisions)	
-Participation des salariés aux résultats	
-Impôts sur les bénéfices	
= Capacité d'autofinancement de l'exercice	

2.2.2. Calcul de la CAF à partir du résultat de l'exercice (méthode additive)

En pratique, un calcul plus rapide de la capacité d'autofinancement s'opère à partir du résultat net de l'exercice. Comme le montre le tableau suivant :

Chapitre II : analyse de la structure financière

Tableau N°10: calcul de la CAF (méthode additive).

Résultat de l'exercice	N
+ Dotation aux amortissements, dépréciations et provisions (d'exploitations, financières et exceptionnelles)	
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions (d'exploitations, financières et exceptionnelles)	
- Quote-part des subventions virées au résultat de l'exercice	
- Produits des cessions d'éléments d'actif	
+ Valeurs comptables des éléments d'actifs Cédés	
= Capacité d'autofinancement de l'exercice	

3. L'autofinancement

3.1. Définition

« L'autofinancement est le flux de fonds correspondant aux ressources internes dégagées par l'entreprises au cours d'un exercice. Le compte de résultat mesure des coûts. L'autofinancement est un flux de fonds qui représente le surplus monétaire potentiel dégagé par l'entreprise au cours de l'exercice ». ²²

« L'autofinancement a pour vocation de financer notamment les emplois à long terme qui sont les investissements, le remboursement des dettes à long terme et l'augmentation du fond de roulement ».

3.2. Calcul de l'autofinancement

$$\text{Autofinancement} = \text{capacité d'autofinancement} - \text{dividendes payés en N}$$

3.3. Intérêt de l'autofinancement

L'autofinancement présente plusieurs intérêts on cite parmi eux les suivants :

- Il renforce la structure financière existante

²²Hubert de la BRUSLERIE, « analyse financière », 3emeedition DUNOD, paris, 2006, P 162

Chapitre II : analyse de la structure financière

- Plus la CAF est élevée, plus les possibilités de l'entreprise sont grandes. Non seulement la CAF permet le financement des investissements et/ou remboursements des emprunts, mais elle accroît également le potentiel d'endettement.
- Plus la CAF est faible, plus les difficultés de l'entreprise risquent d'être grandes. En particulier, une CAF négative traduit une situation éminemment critique.
- La CAF détermine également la capacité de remboursement des dettes financières.

Section 3 : Analyse par la méthode des ratios

La méthode des ratios est un outil qui permet d'évaluer ponctuellement les soldes des actifs et des passifs apparaissant au bilan en comparant aux flux enregistrés pendant tout exercice au compte de résultat.

1. Définition

Un ratio est le rapport entre deux grandeurs, celles-ci peuvent recouvrir des données brutes telles que le stock ou un poste du bilan ainsi que des données plus élaborées telles que le fonds de roulement, la valeur ajoutée, l'excédent brut d'exploitation ». ²³

Un ratio est un rapport entre deux grandeurs caractéristique, financières ou économiques, destiné à apprécier les différents aspects de la vie d'entreprise. ²⁴

2. Les différents types des ratios

L'analyse de bilan par la méthode des ratios utilise essentiellement quatre types. Leur reclassement s'appuie sur la nature des informations utilisées pour leur calcul, et sur leurs caractéristiques financière. Seuls les plus significatifs ont été retenus :

- Ratios de la structure financière (situation) ;
- Ratios de liquidité et solvabilité;
- Ratios de rentabilité ;
- Ratios de gestion (Rotation).

²³VIZZAVONA P., « Gestion financière », BERTI Editions, 9ème édition, Paris, 2004, p 49.

²⁴MELYON G., « Gestion financière », édition BREAL, 4ème édition, Paris, 2007, p158.

Chapitre II : analyse de la structure financière

2.1. Ratios de structure

Les ratios de structure analysent principalement les grandes masses du bilan. Ils expriment les conditions dans lesquelles l'entreprise assure son équilibre financier à partir des opérations du cycle de financement et des opérations du cycle d'investissement.

2.1.1. Ratio de financement permanent

Le ratio de financement permanent rend compte d'un certain équilibre dicté par la nécessité de financer les actifs à long terme par les ressources stables. Il doit dans la majorité des êtres supérieurs à 1, Dans le cas contraire le fonds de roulement ne pourrait être financé convenablement. Le ratio de financement permanent se calcule comme suit :

$$\text{Ratio de financement permanent} = \text{capitaux permanant/actif immobilisé } (> \text{ ou } =1).$$

2.1.2. Ratios de financement propre

Il exprime le degré de couverture des capitaux propres à l'actif immobilisé. Il doit être supérieur ou égale à 0,5 pour que l'entreprise soit capable de financer ses investissements. Il se calcul comme suit :

$$\text{Ratio de financement propre} = \text{capitaux propres} / \text{valeur immobilisé}$$

2.1.3. Ratio de financement des immobilisations

Ce ratio permet de porter un jugement sur la politique d'investissement adopté par l'entreprise. Cependant Plus ce ratio est élevé plus l'actif est moins liquidité.

$$\text{Ratio de financement des immobilisations} = \text{actif immobilisé} / \text{actif total}$$

2.1.4. Ratio de financement total

Ce ratio permet d'estimer et de comparer les ressources internes aux capitaux étrangers. Il permet d'avoir une vision préalable sur le degré de dépendance financière de l'entreprise. Il est recommandé que les capitaux propres soient supérieurs à 1/3 du total passif.

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

Chapitre II : analyse de la structure financière

2.2. Ratio de solvabilité

Ils sont aussi appelés ratios de la situation financière, l'objectif de cette catégorie de ratio est d'étudier le degré de stabilité de la structure financière de l'entreprise et de mesurer la solvabilité à court terme.

2.2.1. Ratio d'autonomie financière

Il mesure la capacité de l'entreprise à s'endetter. Il indique aussi le degré de l'indépendance de l'entreprise vis-à-vis de ses créanciers. Ce ratio doit être supérieur ou égale à 1. Il se calcule par la formule suivante :

$$\text{Ratio d'autonomie financière} = \text{Capitaux propres} / \text{Total des dettes}$$

2.2.2. Ratio de solvabilité générale

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

$$\text{Ratio de Solvabilité Générale} = \text{Total actifs} / \text{Total des Dettes}$$

2.2.3. Ratio d'endettement

Le ratio d'endettement « est un indicateur qui permet d'analyser de façon précise la structure des capitaux permanent, grâce à la comparaison entre le montant des capitaux permanents empruntés ». ²⁵

$$\text{Ratio d'endettement} = \text{total des dettes} / \text{total d'actif}$$

2.2.4. Ratio de capacité de remboursement

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

Il se calcule par :

²⁵Elle Cohen, op-cit, page304.

Chapitre II : analyse de la structure financière

Ratio de capacité de remboursement = dettes à long et moyen terme (DLMT) / capacité d'autofinancement (CAF)

2.3. Ratio de liquidité

Les ratios de liquidité mesurent l'aptitude de l'entreprise à transformer ses actifs circulants en liquidité afin de face aux dettes à court terme. ils sont établis dans le cadre d'une analyse liquidité-exigibilité.

2.3.1. Ratio de liquidité immédiate

Ce ratio permet d'estimer la valeur des disponibilités qui représentent l'élément le plus liquide de l'actif par rapport aux dettes à court terme. L'objectif de ce ratio est de voir combien peut-on rembourser des dettes à court terme dans l'immédiat. Ce ratio doit être compris entre 0,2 et 0,3.

Ratio de liquidité immédiate = valeur disponible / DCT

2.3.2. Ratio de liquidité générale

C'est le rapport entre l'actif circulant et les dettes à court terme. Il mesure la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes à court terme par la transformation de l'actif circulant en liquidité générale se calcule comme suit :

Ratio de liquidité générale = actif circulant / dettes à courte terme >1

2.3.3. Ratio de liquidité réduite

Ce ratio exprime si l'entreprise est capable de rembourser ses dettes à court terme par ses disponibilités et par la transformation des valeurs réalisables en liquidité. Ce ratio doit être entre 0,3 et 0,5 calculé par la formule suivante :

Ratio de liquidité réduite = (valeur disponible + valeur réalisable) / dettes à court terme

2.4. Ratios de rotation

Ces rations sont aussi appelés ratios d'exploitation ou d'activité. Pour un niveau d'activité donnée, ces ratios permettent de connaître des délais de rotation, et d'évaluer la gestion de cycle d'exploitation. Il y a lieu de distinguer trois types de ratios pour l'analyse de gestion et un ratio pour l'analyse des crédits fournisseurs aussi des ratios pour les rotations des stocks et

Chapitre II : analyse de la structure financière

des ratios relatif aux créances clients.

2.4.1. Ratio de rotations des stocks

Il indique le nombre de rotations des stocks dans l'exercice. Il renseigne sur l'importance du temps d'écoulement de ces derniers. Plus ce ratio est important, plus les stocks sont utilisés rapidement le temps de stockage il est donc court, ce qui en principe un signe de bonne gestion, le ratio de rotation des stocks se calcule comme suit :

➤ Cas des entreprises commerciales

$$\text{Ratio de rotation des stocks} = \text{coût d'achat (HT)} / \text{stock moyen}$$

➤ cas des entreprises industrielles

$$\text{Ratio de rotation des stocks} = \text{consommation (HT)} / \text{stock moyen}$$

Tel que :

$$\text{➤ Stocks moyen} = (\text{stock initial} + \text{stock final}) / 2.$$

$$\text{➤ Consommation} = \text{stock initial} + \text{stock final}.$$

2.4.2. Ratio de rotation de créance client

« Ce ratio mesure la durée moyenne des crédits accordés par l'entreprise à ces clients, et par définition, le délai moyen de paiement de ces derniers. Il se calcule en rapportant l'encours clients au chiffre d'affaires ». ²⁶

Il se calcule de la manière suivante :

$$\text{Ratio de rotation de créance client} = (\text{Encours clients} / \text{Chiffre d'affaire TTC}) * 360$$

2.4.3. Ratio relatif aux dettes fournisseurs

« Ce ratio permet de connaître le nombre moyen de jours crédit accordés à l'entreprise par ses fournisseurs, et d'estimer le degré de rentabilité de l'exploitation. Une entreprise est dite rentable lorsque le ratio est supérieur à 0. ». ²⁷

²⁶FORGET. J, « Analyse financière ». Edition : d'organisation. 2005. p.107.

²⁷GRANDGUILLOT B., (2007), Analyse financière, GUALINO, Paris, page 145-148.

Chapitre II : analyse de la structure financière

Il se calcul de la manière suivante :

Ratio relatif aux dettes fournisseurs = (Dettes fournisseurs / Total des achats TTC) * 360

2.5. Ratio de rentabilité

Les ratios de rentabilités permettent de comparer les résultats obtenus avec les moyens mis en œuvre. La rentabilité constitue une notion centrale dans la gestion et la finance d'entreprise.²⁸

La rentabilité de l'entreprise peut être envisagée des points de vue différents en raison de la multitude de variables.

2.5.1. Ratio de rentabilité économique

« Ce ratio mesure la rentabilité des actifs investis dans l'entreprise. Il permet de rémunérer les capitaux investis dans l'entreprise ».²⁹

« Ce ratio ne tient pas compte de l'impact de la structure financière ou de la fiscalité sur les résultats. C'est un véritable ratio de rentabilité car il établit un rapport entre un flux et un stock ».³⁰

Ratio de rentabilité économique=résultat net / capitaux engagés
--

2.5.2. Ratio de rentabilité financière

Le ratio de la rentabilité financière c'est la capacité de l'entreprise à servir un résultat à ses associés. Il intéresse donc ces derniers car il leur permet d'apprécier ce qui reste de leurs apports. Il se mesure traditionnellement à partir du ratio de rendement des capitaux propres.³¹

Ratio de rentabilité financière = résultat net / Capitaux propres
--

2.5.3. Ratio de rentabilité commerciale

Ce ratio permet d'évaluer la rentabilité de l'exploitation sans tenir compte de la politique d'investissement, de la gestion financière et encore moins des événements exceptionnels. Il est le meilleur indicateur pour déterminer la marge obtenue sur le coût de revient de la

²⁸AMELON, Jean-Louis, Gestion financière, op, cit, pages 136 137.

²⁹Christian et MIREILLE, ZAMOBOTTO .Gestion financière, 4ème Edition. Paris : DUNOD.2001.page46.

³⁰Alain Rivet, « gestion financière », Edition ellipses, paris, 2003, page100.

³¹CABY. J et KOEHL. J, « Analyse financière », Editions PEARSON, imprimé en France, P111.

Chapitre II : analyse de la structure financière

production. Sa formule se présente comme suit :³²

$$\text{La rentabilité commerciale} = \text{Résultat net} / \text{Chiffre d'affaire} * 100$$

Conclusion

Pour qu'une entreprise fonctionne de manière optimale, il est essentiel que Sa structure financière soit adaptée à ses activités et à ses besoins. Dans le cas d'une société Si vous rencontrez des difficultés, vous devez d'abord analyser sa structure financière afin de Déterminez avec précision la cause de la panne.

L'analyse de structure financière d'une entreprise et un indicateur important car révélateur du dynamisme de l'activité. Elle permet de mesurer l'endettement de l'entreprise et d'évaluer les fonds propres auxquels elle peut recourir pour financier ses projets.

L'analyse financière par la méthode des ratios est une démarche utilisée pour déterminer en détail la situation de chaque composante du bilan et des comptes de résultats pour se renseigner sur l'autonomie, la capacité d'endettement... etc. de l'entreprise.

³²THIBAUT J., (1993), Le diagnostic d'entreprise, SEDIFOR, France, page 65. 40 LABRUSLERIE H., (2010), Analyse financière, DUNOD, Paris, page 194.

Chapitre 3

**Etude de cas, analyse
de la structure
financière de
l'entreprise
BATIMETAL**

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

Après avoir présenté les deux premiers chapitres relatifs au cadre théorique de notre travail, Ce chapitre est subdivisé en trois (03) sections principales. La première section est dédiée à la présentation de l'entreprise « BATIMETAL », la deuxième est consacrée pour L'analyse statique de la structure financière du BATIMETAL et dernière section est L'analyse dynamique de la structure financière du BATIMETAL.

Section 01 : présentation de l'entreprise BATIMETAL

1. Historique

La construction des industries de construction du fer en Algérie a été établie en 1902 par la création des ateliers "ANDREY Defoe", qui peut répondre aux besoins de l'État de barres de fer, et a été fusionné sous un héritage moderne nommé Métal, la Société nationale du métal.

BATIMETAL a également répondu à des projets en cours qui devaient assurer la production de métal de soutien pour le Programme national de haute, moyenne et faible alimentation.

Une unité de suivi de l'ancienne société CANAMHYDE a été nationalisée en septembre 1997. Dans le cadre de la restructuration fixe du complexe SIDMET, BATIMETAL a créé une filiale du complexe BATIMETAL, héritant ainsi des unités de production de la structure métallique et comptable et devenant le porteur du "Cœur du Patient de Base".

Le 30 septembre 1997, BATIMITAL a été restructuré en un groupe industriel qui a autorisé la création de sept succursales, y compris BATIMETAL, la National FERROUS and Copper Industries Corporation, qui est devenu composé de 05 unités:

Unité de structure fabriquée ANNABA.

Unité de structure fabriquée LAGHOUAT.

Unité de structure fabriquée HUSSEIN DAY.

Unité de structure fabriquée ORAN.

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

Unité de structure fabriquée AINDEFLA.

2. La situation géographique

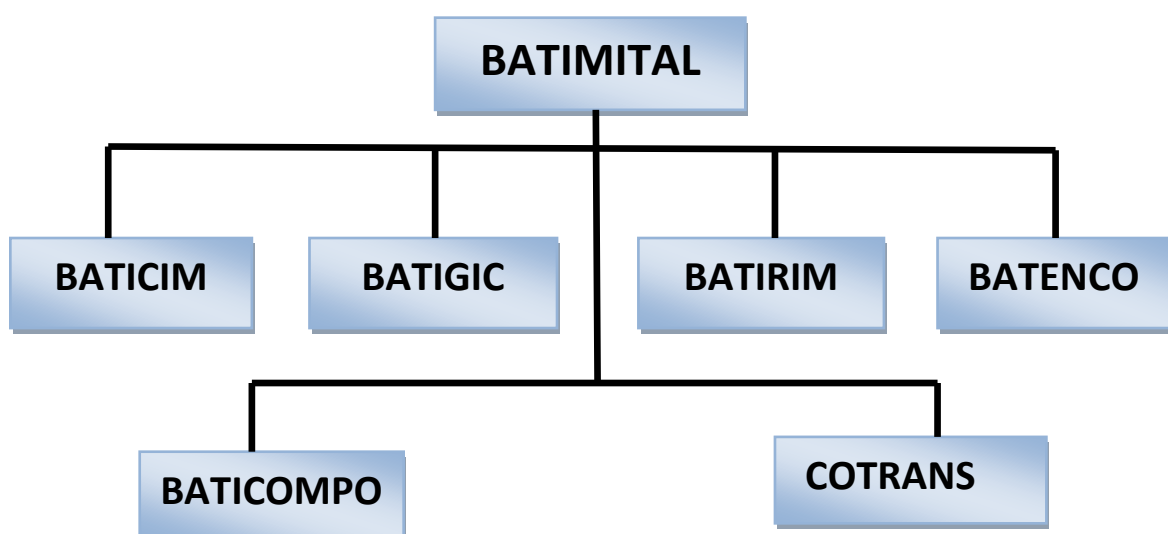
Il est situé dans la zone industrielle de AIN DEFLA Environ 150 km à l'ouest de la capitale et bordée par le nord du chemin de fer et du sud de la route nationale 4, et de l'est et de l'ouest de la zone industrielle, y compris SIM.

3. Définition

C'est une institution publique qui a émergé après la restructuration de SM-METAL en 1983 et est basée à AIN DEFLA. L'unité réfléchie est l'unité de structure de fer, qui est venu après une série de divisions de la Fondation de la Mère. Une institution économique nationale résulte de la restructuration de la Fondation Mère BATIMITAL est l'une de ses six succursales, car il s'agit d'une société de capitaux propres de 10.000.000.000.00 DA spécialisée dans la construction minérale, l'industrie du cuivre et l'installation. Cette unité de plus de 14 hectares, fondée en 1997, compte environ 326 travailleurs et ouvrières.

La société BATIMETAL était subdivisée en sept (7) unités, à savoir :

Figure n°1 : Plan structurel du BATIMITAL



Source : Archives d'entreprise

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

- **BATIGEC** : Génie civil et bâtiment
- **BATICIM** : Colonnes électriques
- **BATIRIM** : Installation et maintenance industrielle
- **BATENCO** : Ingénierie
- **BATICOMPO** : Secteur de la couverture civile
- **COTRANS** : services fournis
- **BATIMETAL** : Bâtiments industriels

3.1. Ressources humaines du BATIMITAL

- Ingénieur d'état
- technicien supérieur
- Facteur simple

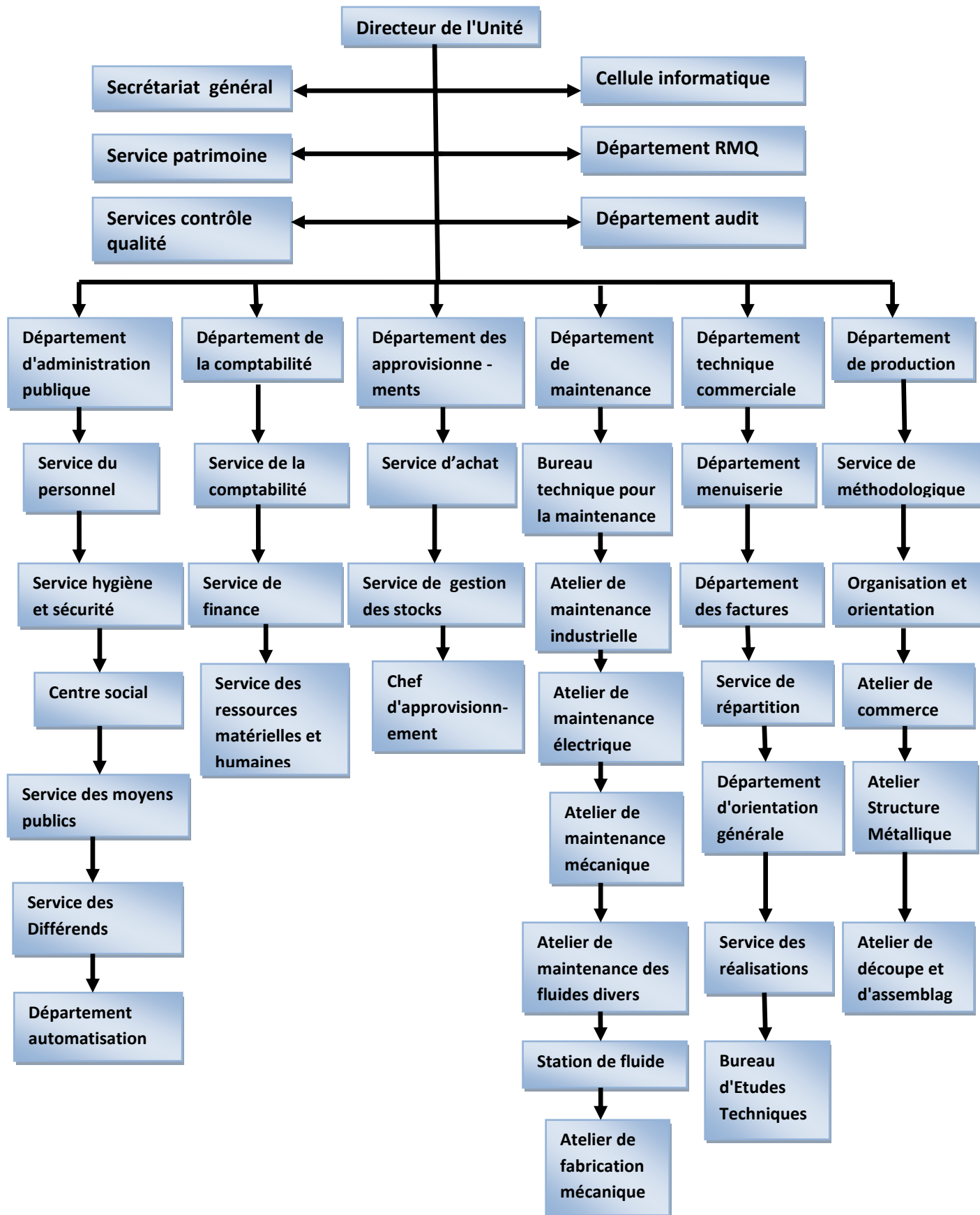
3.2. Clients les plus importants

- SONATRACH, NAFTAL, SONALGAZ
- Ministère de la Défense nationale
- Direction générale de la sécurité nationale
- Direction de la jeunesse et des sports

4. la Structure organisationnelle

Figure N°2: Structure organisationnelle du BATIMITAL

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL



Source : Département des ressources humaines

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

4.1. Département Menuiserie et Réalisations

Ce département est composé de cinq services :

- Service de menuiserie.
- Factures d'intérêts.
- Service de la Direction générale.
- Service d'expédition.

Ces services travaillent en coordination pour assurer la réalisation des tâches qui leur sont confiées, et ce sont :

Réception du dossier client, suivi de l'expédition, et facilitation de la vente.

Programmation des fichiers clients et suivi de l'exécution des deals.

Contrôler la caution de pesée conforme aux conditions stipulées, émettre la facture et les chèques de livraison, examiner les factures et leur conformité avec les chèques remis.

Inventaire des opérations quotidiennes de vente et de livraison.

4.1.1. Service du Commerce

Sa fonction est de commercialiser la recherche de clients et les projets qui apparaissent dans les quotidiens, par exemple.

4.1.2. Service de facturation

Prépare les factures pour les clients et a une relation avec tous les intérêts et services, par exemple : boules de grue, la vente de diverses structures métalliques.

4.1.3. Service d'orientation générale

Ses fonctions sont les suivantes :

- Assurer le suivi et le suivi du projet de l'atelier d'achèvement et de sa légalisation en pourcentage.
- Informer le Service de la transmission et des réalisations de toute l'information.
- Définir le numéro de série de chaque fichier client.

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

4.1.4. Service de répartition

Après avoir été avisé, il joue le rôle suivant :

- Recevoir la production de différents ateliers.
- Contrôler de nouveau la production.
- Élaborer le tableau de transmission pour tous les projets.

4.1.5. Service Réalisations

Lors de l'utilisation du produit par l'autorité d'expédition, cet intérêt consiste à installer le produit à l'endroit où le projet doit être mis en place, afin d'optimiser le schéma global.

4.2. Département Production

S'assure que le processus de production est soutenu en s'assurant que les plans réalisés par le Responsable Technique pour les études sont mis en œuvre, conformément à l'analyse quantitative et qualitative des plans du matériel initial et d'autres accessoires.

4.2.1. Service de méthodologique

- Préparation de la méthodologie.
- Terminer la planification des phases de production.

4.2.2. Service de l'Organisation et de l'Orientation

- Recevoir la méthodologie utilisée en production de l'intérêt de la méthodologie.
- Planification du programme.
- Émettre des ordres et des directives.

4.2.3. Atelier sur la structure métallique

Étape 01 : A ce stade, le fer est coupé en fonction des besoins.

Étape 02 : Les barres de fer sont perforées.

Étape 03 : Ces barres sont assemblées pour les structures métalliques.

Étape 04 : Souder les barres entre elles.

Étape 05 : graisser les structures métalliques pour résister à la rouille, différents facteurs

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

d'influence.

4.2.4. Atelier de menuiserie

Il fabrique des portes et des fenêtres, des réservoirs d'eau, et enfin, nous obtenons un produit entièrement fabriqué de structures métalliques, et il est utilisé dans de nombreux projets différents.

4.2.5. Le Bureau des Etudes Techniques

Le Département des Etudes de cette institution est particulièrement intéressé à considérer les études effectuées en dehors de l'unité (par le client) d'une part, ou d'autre part, la réalisation d'études de projets qu'il est chargé de réaliser conformément aux normes pratiques applicables à l'échelle mondiale. C'est un lien entre le ministère du Commerce et le ministère de la Production.

4.3. Département des approvisionnements

Il comprend deux intérêts (approvisionnement, gestion des stocks). Il travaille pour apporter la matière première et tous ses accessoires au département de production, fournit le service de maintenance avec les pièces de rechange nécessaires et respecte le délai de livraison.

4.3.1. Service d'Achat

Cet intérêt prépare le bon de commande, codifié avec toute la pénurie de l'entrepôt, est adressé au Responsable d'Unité pour dépôt, puis est dirigé vers le vendeur pour achat.

4.3.2. Service de gestion des stocks

Travaille à la gestion des stocks, contrôle des marchandises sur une base continue, et tout ce qui doit être trouvé à l'Unité d'orientation des parties prenantes par une demande adressée à l'intérêt de l'approvisionnement.

4.4. Service Finance et Comptabilité

Perçoit le produit du matériel fabriqué au début de son expédition au lieu de résidence du projet, en fonction de l'avancement des travaux dans des proportions variables (gestion de la liquidité externe de l'entreprise à partir des recettes et des paiements), qui comprend trois intérêts:

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

4.4.1. Service Comptabilité

Le rôle de ce service est :

- Contrôler les documents comptables (factures, document de livraison, bon de commande) et vérifier l'authenticité des informations qu'ils contiennent.
- Comptabilisation des diverses opérations de l'unité.
- Saisir les informations comptables dans l'ordinateur, ce dernier traitant les données.
- Établissement des budgets et de toutes les listes et calendriers comptables.
- Tenue de livre comptable.
- Tenir le grand livre journalier et le livre d'inventaire numéroté.
- Établissement des budgets comptables, calendrier de calcul des résultats et documents joints, suivi des déclarations fiscales et du budget fiscal.

4.4.2. La Direction des Finances

Est caractérisé par une forte association avec la communauté externe de l'institution, dont l'une des tâches consiste à :

- Payer les traitements, les salaires, les impôts et les frais.
- Émission d'instruments, suivi de leurs livres et paiement des livres financiers.
- Faciliter les comptes bancaires et les relations avec les banques.
- Suivi du paiement des prêts bancaires dans le cadre des demandes de services externes liées à l'entretien, aux pièces de rechange, aux investissements, etc.
- Préparer périodiquement le compte final de l'institution et l'administration publique du portefeuille de la dette et en informer la Direction.
- Analyse du budget annuel et publication du rapport périodique des activités en question.

4.4.3. Le Service de comptabilité financière

Travaille sur la mise en œuvre pratique de la comptabilité générale et analytique, l'émission

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

du budget comptable et du tableau des résultats, vise l'application stricte de la réglementation dans la gestion des matériaux et des ressources et la validité des informations et des résultats comptables, identifie les résultats analytiques liés à l'exploitation et prépare l'échelle de charge de travail mensuelle.

- Déterminer le prix de revient de l'unité produite, suivre son évolution et déterminer ses raisons comptables.
- Conserver l'application des immobilisations et le suivi annuel des connexions et tenir les archives comptables.
- Organisation du processus d'inventaire en cours avec pièces détachées.
- Émettre les soldes par soldes pour les dettes des clients et tenir à jour le livre comptable matériel.
- Compter tous les biens de l'institution provenant du matériel, des transferts.
- Ajout de ces immeubles de placement selon la taille et précisant le lieu de leur présence.

4.5. Service de gestion et des ressources humaines

- Gérer les dossiers administratifs des travailleurs, de l'emploi à la retraite.
- Stimuler et payer les salaires et traitements mensuels et organiser des congés annuels exceptionnels.
- Gestion des dossiers sociaux des travailleurs pour cotisations et inscription au Fonds de sécurité sociale, d'indemnisation et de services sociaux.
- Élaborer des programmes pour la formation de nouveaux travailleurs.
- Suivi des dossiers litigieux entre l'institution et les travailleurs, et leur licenciement devant l'administration ou les tribunaux, qui ne peuvent être résolu par consentement mutuel.

Ce département se compose de 05 services, à savoir:

4.5.1. Services des utilisateurs

relève de 03 branches :

- **Branche Utilisateurs** : Cette direction doit superviser les dossiers administratifs de tous les employés de l'unité, par exemple :

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

- Application des règles de procédure des travailleurs.
- Suivi du comportement professionnel des travailleurs en ce qui a trait à la discipline en matière d'assiduité au travail et d'absence.
- **La Branche Sociale** : Cette section a été récemment développée comme un lien entre le Fonds de sécurité sociale et les travailleurs. Le rôle principal de cette section est d'étudier socialement les dossiers des travailleurs (allocations familiales, frais médicaux et thérapeutiques, accidents...).
- **La branche des salaires** : Cette branche tire ses informations de la Branche des employés et de la Branche sociale, et ceci pour régler le salaire mensuel de l'emploi de chaque unité.

4.5.2. Le service de l'Hygiène et de la Sécurité

Est composé du chef du service, qui supervise un groupe d'agents de sécurité qui :

- Garder l'unité jour et nuit.
- Surveiller la production dans les ateliers.
- Suivi des travailleurs au travail et de leur obligation de respecter les lois car ils ont des contacts avec le Centre de Protection Civile, en cas de maladie urgente, d'incendies.

4.5.3. Service des moyens publics

Ce service comprend deux directions : la Direction des transports et la Direction de l'hygiène et les Services généraux.

4.5.4. Service des Différends

Les fonctions de ce service sont les suivantes :

- Réception, analyse et réexamen des dossiers clients et fournisseurs douteux des divers intérêts de l'Unité.
- Examen et réexamen des litiges par les travailleurs de l'Unité (conflits salariaux, décisions...).

4.5.5. Service automatisé de médias

- Développer des supports automatisés dans l'unité.
- La composition de certains membres du personnel de gestion dans l'utilisation de l'ordinateur, où ce point touche les employés qui n'ont jamais utilisé l'ordinateur.
- Élaborer des programmes spéciaux pour chacun des services de l'unité.

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

Centre médical social: Ce centre est supervisé par un médecin et assisté par lui, qui assure la sécurité et le traitement des travailleurs en cas de gâteau de santé ou d'accident de travail dans l'exécution de leur travail et des tâches.

4.5.6. Service Maintenance

Ce service comprend le bureau technique pour la maintenance, atelier de maintenance mécanique, atelier de maintenance électrique, atelier de maintenance de divers moyens, atelier de production mécanique et usine de liquides.

5. Les missions et objectifs de l'entreprise

5.1. Les missions de l'entreprise

- **Etudes** : Il s'agit d'une étude technique du projet en fonction de son environnement et de ses exigences.
- **Fabrication** : Sur la base d'études objectives, le processus de fabrication est réalisé.
- **Installation** : Après les études et les procédés de fabrication, vient l'installation qui se fait selon un programme complet et serré et un schéma numéroté.

5.2. Les objectifs de l'entreprise

- l'entrée sur le marché mondial de la concurrence.
- Avoir plus de clients.
- Posséder le marché national avec des matériaux de construction, du cuivre et des métaux et satisfaire le marché.
- Qualité mondiale des produits selon les normes internationales.
- contribuer au développement de l'économie nationale par ses exportations.

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

Section 02 : L'analyse de la situation financière de l'entreprise BATIMITAL

Après avoir présenté l'organigramme d'accueil de l'entreprise « BATIMETAL », nous essayons aux cours de cette section de faire une analyse pour l'entreprise « BATIMETAL », cette analyse repose sur l'analyse de la structure financière formée sur l'équilibre financier (analyse statique) dans l'intention d'importer un diagnostic sur la santé financière de l'entreprise « BATIMITAL ».

1. Présentation des différents bilans de «BATIMETAL »

1.1. Élaboration des bilans financiers «BATIMETAL »

Tableau N°11: présentation de l'actif du bilan financier de 2014 à 2016

Désignation	2014	2015	2016
Immobilisations incorporelles	32 777,77	13 111,11	212 694,44
Immobilisations corporelles	2 585 059 561,98	2 807 946 022,26	2 770 322 187 ,87
Immobilisations en cours	223 942 165,47	48 308 965,33	85 350 678,56
Immobilisations financières	4 532 842,00	2 887 041 ,42	2 366 842,00
Impôts différés	95 992 076,51	27 035 094,77	90 255 047,50
Total Actifs immobilisé	2 909 559 423,73	2 886 190 234,89	2 948 507 450,37
Stocks et encours	526 110 162,04	569 951 075,87	725 092 840,52
Créances et emplois assimilés			
Clients	1 370 897 631,95	1 769 472 759,36	1 079 858 404,84
Autres débiteurs	235 262 238,24	241 720 378 57	259 233 175,40
Impôts et assimilés	164 232 002,54	166 635 306,41	146 035 301 ,48
Autres créances et emplois assimilés			
Créances inter-Unités			1 428 798 107,23
Disponibilité			
Trésorerie	297 158 957,48	219 266 706,28	292 329 449,04
Total Actif courant	2 593 660 992,25	2 967 046 266,49	3 931 347 278,51
Total actif	5 503 220 415,98	5 853 236 461,38	6 879 854 728,88

Source : réalisé par moi-même à partir des documents interne de l'entreprise.

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

On remarque une augmentation de l'actif total durant les années 2014, 2015 et 2016.

Tableau N°12: passif du bilan financier de « BATIMITAL » de 2014 à 2016

Désignation	2014	2015	2016
CP			
Capitale émis	1 200 000 000,00	1 200 000 000,00	
Primes liées au résultat	28 229 445,70	28 229 445,70	
Prime et réserves	697 149,66	697 149,66	
Ecart de réévaluations	763 867 402,14	740 628 355,08	
Ecart d'équivalence	00	00	
Résultat net	72 948 821,47	176 370 829,85	197 910 131,39
Autres capitaux propres	-985 756 554,91	-918 538 569,52	00
Liaisons inter-Unités			1 227 387 210,76
Total Capitaux propres	1 079 986 264,07	1 227 387 210,76	1 425 297 342,15
DLMT			
Emprunts et dettes financières	2 732 710 527,97	2 995 185 543,17	3 081 365 350,86
impôts (différés et provisionnés)	73 044 333,42	73 335 443,69	80 310 388,26
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance	61 550 223,18	56 153 467,99	49 528 766,19
Total DLMT	2 867 305 084,57	3 124 674 454,85	3 211 204 505,31
DCT			
Fournisseurs et comptes rattachés	508 316 514,20	721 334 935,03	392 247 394,87
impôts	326 023 641,15	239 748 820,48	240 875 236,83
Autres dettes	721 588 911,99	540 091 040,26	156 734 657,62
Dettes inter-Unités			1 453 397 519,02
Trésorerie			98 073,08
Total DCT	1 555 929 067,34	1 501 174 795,77	2 243 352 881,42
Total passif	5 503 220 415,98	5 853 236 461,38	6 879 854 728,88

Source : réalisé par moi même à partir des documents interne de l'entreprise.

On constate une croissance du passif de l'entreprise BATIMITAL de 2014 a 2016, Cela due à la croissance de résultat et diminution des dettes.

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

1.2. L'élaboration des bilans de grande masse

Tableau N°13: Actif des bilans financiers en grandes masses (2014, 2015, 2016)

ACTIF	2014	%	2015	%	2016	%
Actifs non courants (AI)	2909559423,73	52,87	2886190234,89	49,3	2948507450,37	42,85
Actifs courants (AC)	2593660992,25	47,12	2967046226,49	50,69	3931347278,51	57,14
Stocks et encours (VE)	526110162,46	9,56	569950175,87	9,73	725092840,52	10,53
Créances et emplois assimilés (VR)	1770391872,73	32,17	2177828444,34	37,20	2913924988,95	42,35
Trésorerie actif (VD)	297158957,48	5,39	219266706,28	3,74	292329449,04	4,24
Total actif	5503220415,98	100	5853236461,38	100	6879854728,88	100

Source : réalisé par moi-même à partir des documents interne de l'entreprise.

Commentaire :

En remarque que les actifs non courants ont diminuée en 2015 par rapport à 2014, puis augmenté en 2016. Pour les actifs courants, ils continuent d'augmenter au cours des trois années.

Pour les ratios, nous avons observé une baisse progressive des actifs non courants et une hausse croissante des actifs courants des trois années.

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

Tableau N°14: Passif des bilans financiers en grandes masses (2014, 2015, 2016)

PASSIF	2014	%	2015	%	2016	%
Capitaux propres (CP)	1079986264,07	19,62	1 227 387 210,76	20,96	1 425 297 342,15	20,71
Passif non courants (DLMT)	2867305084,57	52,10	3124674454,85	53,38	3211204505,31	46,67
Passif courants (DCT)	1555929067,34	28,27	1501174795,77	25,64	2243352881,42	32,60
Trésorerie passif (DCT)	-		-		98073,78	0,001
Total passif	5503220415,98	100	5853236461,38	100	6879854728,88	100

Source : réalisé par moi-même à partir des documents interne de l'entreprise.

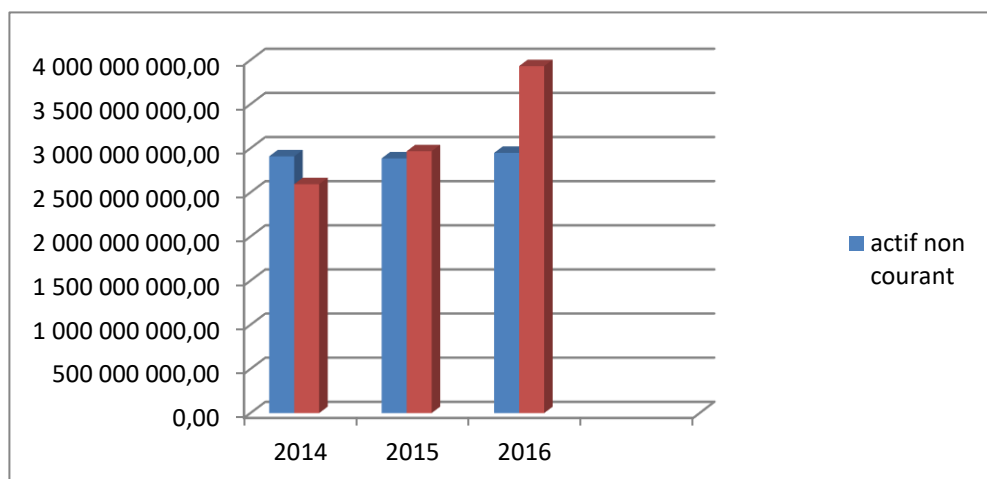
Commentaire :

En remarque que les capitaux propres et le passif non courant ont augmenté au cours des années 2014, 2015 et 2016. Le passif courant a diminué au cours de la deuxième année, puis a augmenté au cours de la dernière année de l'étude.

En ce qui concerne les ratios, nous avons constaté que la proportion des capitaux propres augmente constamment, ainsi que les passifs courants et non courants, qui fluctuent au cours des années d'études.

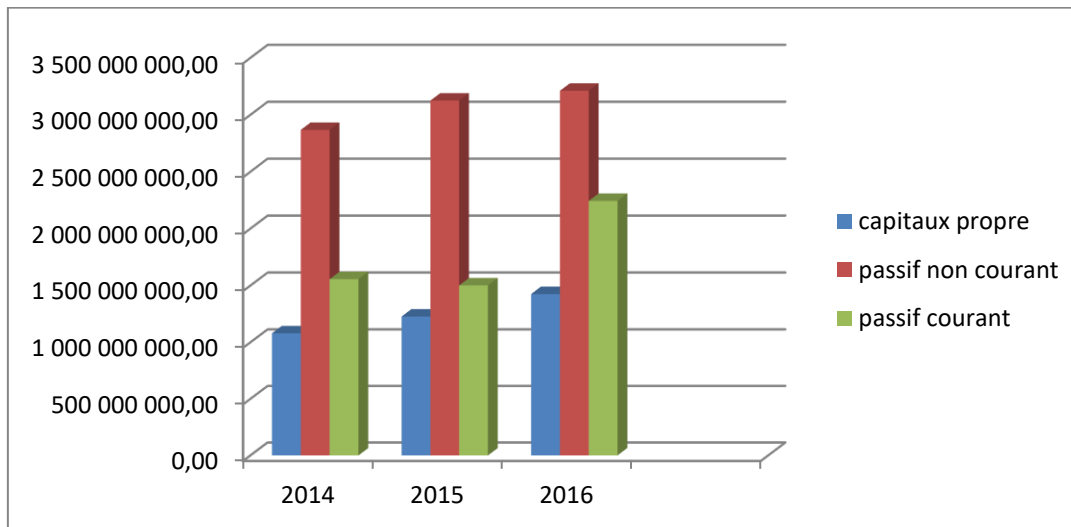
1.3. Présentation graphique des actifs et passifs des bilans financiers

Figure°3: La présentation graphique de l'actif du bilan



Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

Figure°4: La présentation graphique de passif du bilan



Source : histogramme réalisé par moi même

Interprétation

- **Actif immobilisée** : l'actif immobilisé ont diminuée en 2015 par rapport à 2014, puis augmenté en 2016. On constate une diminution régulière du taux des actifs immobilisés de 52,87% à 49,3% puis à 42,85% . Cette baisse s'explique essentiellement par la baisse de la valeur des immobilisations incorporelles, immobilisations financières.
- **L'actif circulant** : l'actif circulant à augmenté au cours de trois année 2014, 2015 et 2016 soit respectivement une augmentation de 47,12% et 50,69% et 57,14%. Cette augmentation est due à l'augmentation des créances et des emplois assimilés.
- **Valeur d'exploitation**: Elles ont connu une augmentation durant les trois années de 9,56% à 9,73% puis à 10,53 %. Cette progression est due à l'augmentation des stocks de marchandises, essentiellement en raison de la diminution des ventes.
- **Valeurs réalisables**: Une augmentation des valeurs réalisables est enregistrée pour la période étudiée. Avec une augmentation de 32,17% en 2014 et de 37,20% en 2015 et de 42,35% en 2016. Cette progression est due essentiellement à l'évolution des créances clients et le montant des impôts et Créances inter-Unités.
- **Valeurs disponibles**: La part des valeurs disponibles dans le total de l'actif a connu une diminution entre 2014 et 2015, passant de 5,39% à 3,74%. Cependant, en 2016 on remarque

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

la hausse de la part des valeurs disponibles à 4,24% de l'actif du bilan. Cela peut être expliqué par l'exploitation de ses disponibilités pour financier ses besoins.

- **Capitaux propres:** Nous constatons une augmentation des capitaux propres pendant les trois années 19,62% en 2014 et 20,96% en 2015 et de 20,71% en 2016. Cette situation est due à l'augmentation de résultat net de l'entreprise dans ces périodes étudiées.
- **Dettes à long et moyen terme(DLMT):** Nous remarquons une augmentation du taux des dettes à long et moyen terme de 53,38% en 2015 et en diminution de 46 ,67% en 2016.
- **Dettes à court terme(DCT):** Nous constatons une diminution en 2015 de 25,64% et une augmentation de 32,60% en 2016. Cette hausse est due essentiellement à l'augmentation des Dettes inter-Unités.

2. Calcul des l'équilibres financier

A l'aide des résultats obtenus à partir des bilans financiers que nous avons élaborés auparavant, nous allons procéder à l'analyse de l'équilibre financier en se focalisant sur les indicateurs d'équilibre financier qui sont d'une grande valeur pour BATIMETAL.

2.1. L'analyse par le fonds de roulement (FR)

La notion de FRNG peut être définie grâce à deux(2) formulations équivalentes qui traduisent, respectivement, une approche par le haut du bilan et une autre par le bas du bilan.

2.1.1. Par haut de bilan

$$\text{FRNG} = \text{Capitaux Permanents} - \text{Actifs Immobilisés}$$

Tableau N°15: Le calcul du FRN par le haut du bilan financier

Désignation	2014	2015	2016
Capitaux permanents	3 947 291 348,64	4 352 061 665,61	4 636 501 847,46
-	-	-	-
Actifs immobilisés	2 909 559 423,73	2 886 190 234,89	2 948 507 450,37
FR	1037731924,91	1465871430,72	1687994397,09

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

2.1.2. Par le bas de bilan

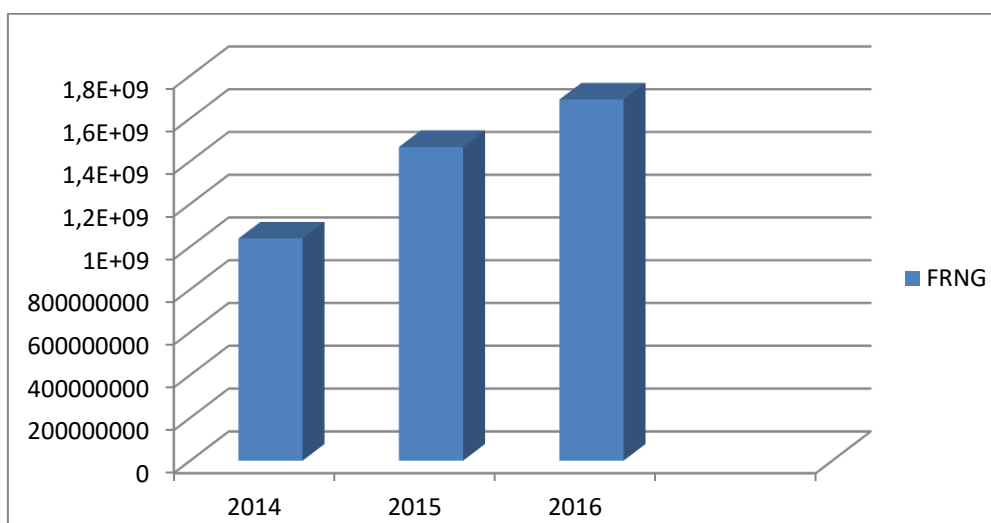
$$\text{FRNG} = \text{actif circulant (AC)} - \text{dettes à court terme (DCT)}$$

Tableau N°16: Le calcul du FRN par le bas du bilan financier

Désignation	2014	2015	2016
actif circulant(AC)	2 593 660 992,25	2 967 046 226,49	3 931 347 278,51
-	-	-	-
dettes à court terme(DCT)	1 555 929 067,34	1 501 174 795,77	2 243 352 881,42
FR	1 037 731 924,91	1 465 871 430,72	1 687 994 397,09

Source : Elaboré par moi même à partir des données de l'entreprise

Figure N°5: La présentation graphique du fonds de roulement



Source : réalisé par moi même

D'après le tableau et le graphe Nous constatons que le fonds de roulement a été positif en 2015, 2016, 2017, ce qui Cela signifie que le capital permanent peut financer tous les actifs Immobilisations et certains actifs courants de l'entreprise. il permet d'identifier un Une marge de sécurité, permettant de rembourser les dettes échues à court terme. Qu'est-ce que vous voulez Le principe de dire que l'entreprise a atteint un équilibre financier minimum. C'est un bon signe reflétant une bonne structure financière.

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

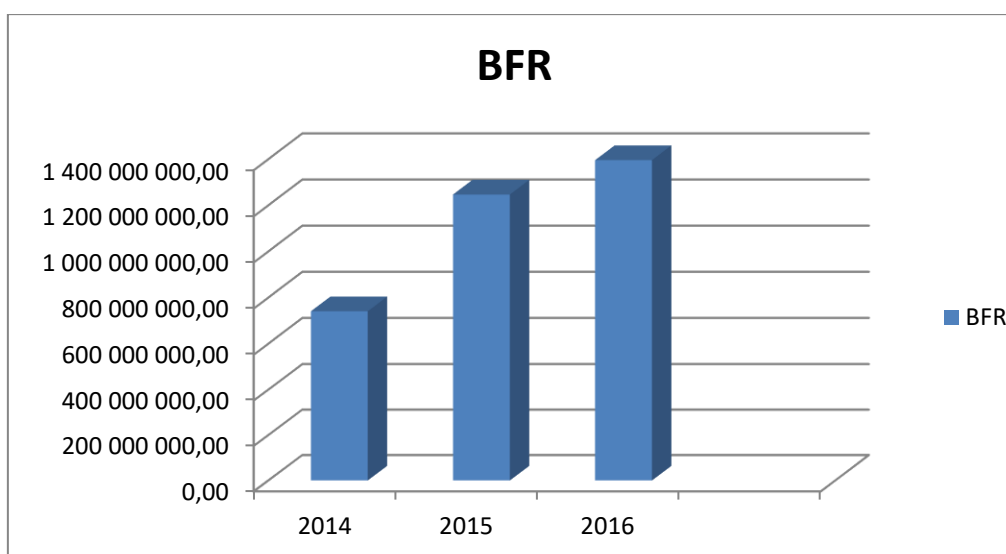
2.2. L'analyse par le besoin en fond de roulement (BFR)

$$\text{BFR} = (\text{Valeurs d'exploitation} + \text{Valeurs réalisables}) - (\text{Dettes à court terme} - \text{Dettes financières})$$

Tableau N°17: Le calcul du BFR

Désignation	2014	2015	2016
VE	526 110 162,04	569 951 075,87	725 092 840,52
VR	1 770 391 872,73	2 177 828 444,34	2 913 924 988,95
DCT – DF	1 555 929 067,34	1 501 174 795	2 243 254 808,34
BFR	740 572 967,03	1 246 604 724,44	1 395 763 021,13

Figure N°6: La présentation graphique de la variation de BFR



Source : histogramme réalisé par moi même

Le besoin en fonds de roulement est positif pour les trois années, ce qui signifie que les ressources d'exploitation et hors exploitation ne couvrent pas la totalité des emplois liés à l'exploitation et hors exploitation, l'entreprise doit financer ses besoins à court terme à l'aide de son excédent de ressources stables (FRNG).

Une légère augmentation continue durant les trois années étudiée, ceci peut se justifier par l'accroissement d'un certain compte (stocks en cours, impôts et assimilés et autres débiteurs).

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

2.3. L'analyse par la trésorerie nette

La trésorerie se calcule selon deux méthodes :

2.3.1. La première méthode est la suivante

trésorerie nette(TN) = fonds de roulement net global (FRNG) – besoin en fonds de roulement (BFR)

Tableau N°18: Calcul du La trésorerie (TN)

Désignation	2014	2015	2016
FRNG	1 037 731 924,91	1 465 871 430,72	1 687 994 397,09
-			
BFR	740 572 967,03	1 246 604 724,44	1 395 763 021,13
TN	297 158 957,88	219 266 706,28	292 231 375,96

Source : Elaboré par moi même à partir des données de l'entreprise

2.3.2. La deuxième méthode est la suivante

TN= trésorerie actif (AT) - trésorerie passif (PT)

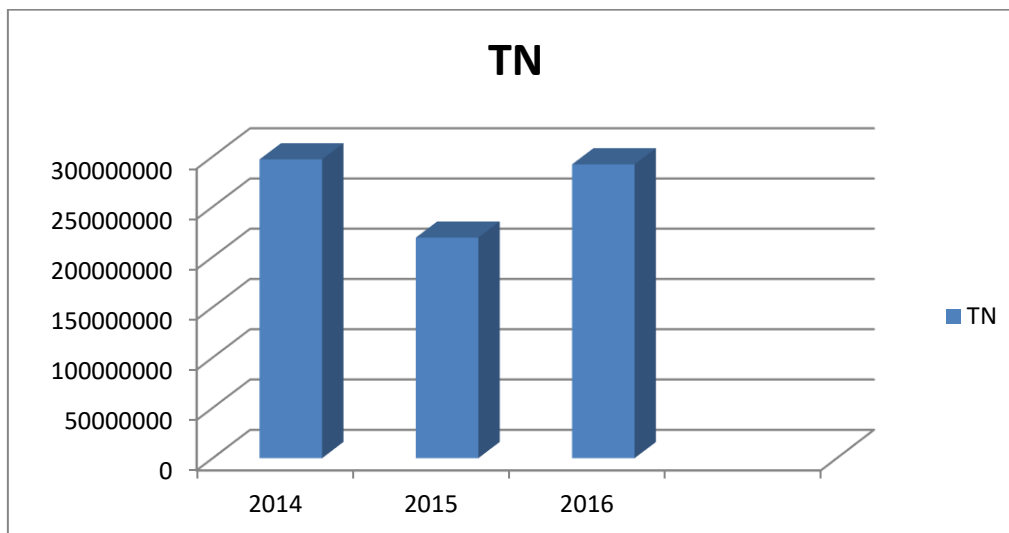
Tableau N°19: Calcul du La trésorerie (TN)

Désignation	2014	2015	2016
AT	297 158 957,88	219 266 706,28	292 329 449,04
-	-	-	-
PT	00	00	98 073,08
TN	297 158 957,88	219 266 706,28	292 231 375,96

Source : Elaboré par moi même à partir des données de l'entreprise

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

Figure N°7: La présentation graphique de la trésorerie de l'entreprise



On constate que la trésorerie nette est positive durant les trois années, ce qui signifie que les ressources de l'entreprise permettent de couvrir la totalité de ses emplois de dégager un excédent de trésorerie.

3. Analyse de l'activité de BATIMETAL

3.1. Analyse par les soldes intermédiaires de gestion (SIG)

Tableau N°20: Le calcul des soldes intermédiaires de gestion

Libellé	2014	2015	2016
Chiffre d'affaire	901 329 922,40	1 459 065 397,38	617 537 837,45
Chiffre d'affaires inter-Unites			657 322 577,94
Variation stocks produits finis et en cours	47 158 551,00	11 912 604,71	8 004 849,97
Production immobilisé	7 897 953,79	-643 232,44	
Subvention d'exploitation			
1- PRODUCTION DE L'EXERCICE	956 386 427,19	1 470 334 769,65	1 282 865 265,36
achats consommés	447 147 160,83	677 109 519,92	524 918 312,30
Achats consommés inter-unités			72 836 467,54
service extérieurs et autres	93 484 477,64	132 326 969,45	70 492 042,46

**Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de
l'entreprise BATIMITAL**

consommations			
2- CONSOMMATION DE L'EXERCICE	540 631 638,47	809 436 489,37	658 246 822,30
3- VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION	415 754 788,72	660 898 280,28	614 618 443,06
Charges de personnel	275 798 727,02	250 433 083,00	280 165 748,36
impôts taxes et versements assimilés	18 823 520,57	6 499 458,74	5 663 299,18
4- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	121 132 541,13	403 965 738,54	328 789 395,52
Autres produits opérationnels	17 252 260,27	28 535 934,86	24 592 233,00
Autres charges opérationnelles	50 436 159,01	42 440 044,82	60 741 790,00
Dotations aux amortissements et aux provisions	41 332 966,56	136 568 556,68	90 960 011,46
Reprise sur pertes de valeur et provision	220 818,79		6 764 362,82
5-RESULTAT OPERATIONNEL	46 836 494,62	253 493 071,90	208 444 189,88
Produits financiers		705 045,42	1 234 463,56
Charge financiers	3 529 900,94	8 579 195,46	3 576 641,42
6- RESULTAT FINANCIER	-3 529 900,94	-7 874 150,04	-2 342 177,86
7-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS	43 306 593,68	245 618 921,86	206 102 012,02
impôts exigibles sur résultats ordinaire			
impôts différés (Variations) sur résultat ordinaires	29 642 227,79	69 248 092,01	8 191 880,63
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRE	973 859 506,25	1 499 575 749,93	1 315 456 324,74
TOTAL DES CHARGES DESA CTIVITES ORDINAIRE	900 910 684,78	1 323 204 920,08	1 117 546 193,35

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIR	72 948 821,47	176 370 829,85	197 910 131,39
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser) Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	72 948 821,47	176 370 829,85	197 910 131,39

Source : Elaboré par moi même à partir des tableaux des comptes de résultats du « BATIMITAL »

Commentaire

• La production de l'exercice (PE)

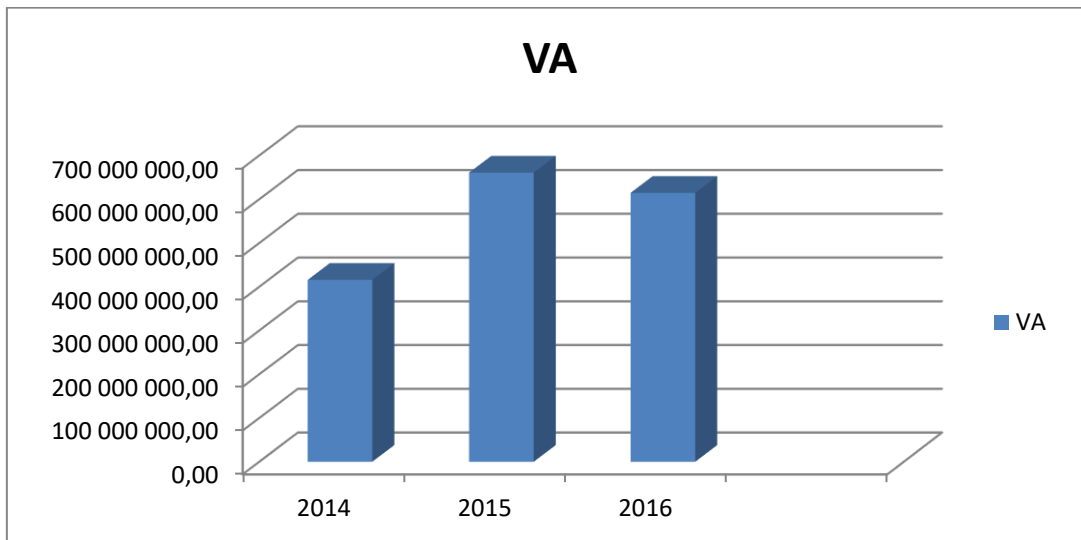
La production de l'exercice a enregistré une augmentation au cours de l'année 2015 par rapport à l'année 2014, et une diminution en 2016. Cette diminution est due à la baisse de la production vendue, et la hausse de la production stockée. Ce qui justifier l'inefficacité de service de production.

• La valeur ajoutée (VA)

La valeur ajoutée indique le volume de la richesse nette créée par l'entreprise, en effet « BATIMETAL » a enregistré une augmentation en 2015 est due à l'augmentation du chiffre d'affaires et des consommations au même temps, est une diminution durant l'année 2016 est due à la diminution du chiffre d'affaires et des consommations.

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

Figure N°8: La présentation graphique de la valeur ajoutée



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

L'entreprise BATIMITAL a dégagé un excédent brut positif en court des trois années ce qui signifie que l'activité est rentable. Durant ces exercices elle enregistre une hausse de l'EBE en 2015, à cause de l'augmentation de VA et la diminution du charge personnel et une diminution en 2016.

- **Résultat d'exploitation (RE)**

C'est le résultat généré de l'activité normale de l'entreprise indépendamment des opérations financières et exceptionnelles. Le résultat d'exploitation est positif pendant les trois années 2014,2015 ,2016 ce qui signifie que l'activité ordinaire du BATIMITAL est rentable et performante. Elle a connu une augmentation au cours de l'année 2015 due essentiellement à l'augmentation de l'EBE et la diminution des charges d'exploitation. La diminution constatée en 2016 dues à la diminution de l'EBE.

- **Résultat ordinaire**

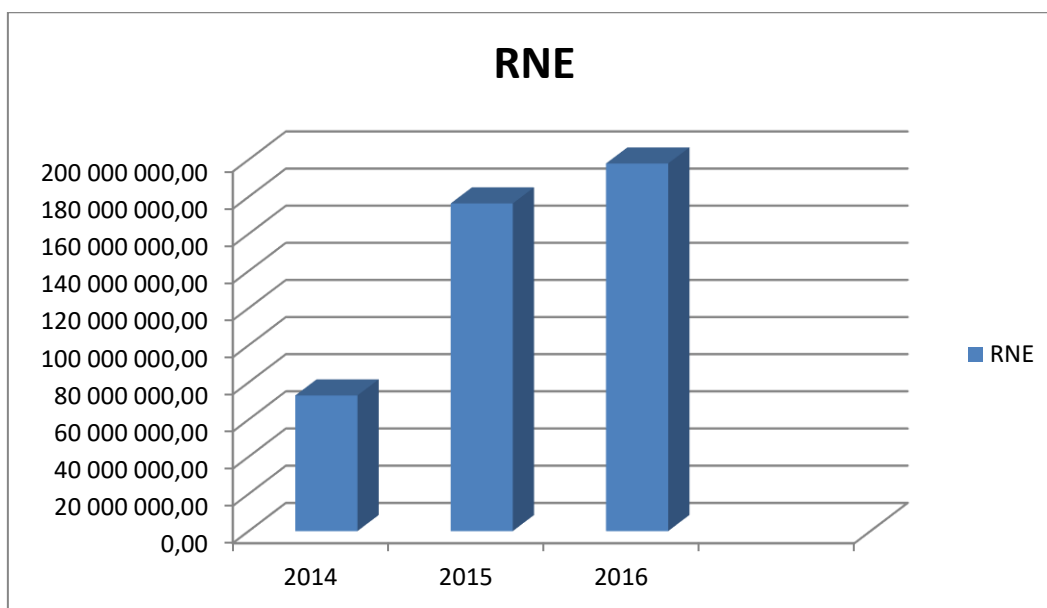
Il mesure la performance de l'activité économique et financière d'une entreprise, qui dans notre cas a été positive sur une période de trois ans. Malgré la baisse importante en 2016, les résultats sont restés positifs et suivent généralement les résultats d'exploitation. On peut donc dire que l'activité économique se porte bien.

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

• Le résultat net de l'exercice (RNE)

L'entreprise a généré un résultat net positif durant les trois années, grâce à la supériorité des produits sur la charge, donc on peut dire que l'entreprise est performante financièrement.

Figure N°09 : représentation graphique de résultat net



Source : histogramme réalisé par moi même

3.2. L'analyse de la capacité d'autofinancement (CAF)

3.2.1. La première méthode

Tableau N°21: Le calcul de la capacité d'autofinancement à partir de l'EBE (la méthode soustractive)

Désignation	2014	2015	2016
Excédent brut d'exploitation (EBE)	121 132 541,13	403 965 738,54	328 789 395,52
	17 252 260,27	28 535 934,86	24 592 233,00
+Autres produits d'exploitation	--	--	--
+ transfert de charge d'exploitation			
- autres charges d'exploitation	50 436 159,01	42 440 044,82	60 741 790,00
+ /- quote-part d'opération en commun	00		
+ produits financiers	00	705 045,42	1 234 463,56

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

- charges financières	3 529 900,94	8 579 195,46	3 576 641,42
+produits exceptionnels	00	00	00
- charges exceptionnelles	00	00	00
- participation des salariés	00	00	00
- Impôts exigibles sur résultats ordinaires	00	00	00
- Impôt différés sur résultats ordinaires	29 642 227,79	69 248 092,01	8 191 880,63
=la capacité d'autofinancement (CAF)	114 060 969.24	312 939 386,53	282 105 780,03

Source : Elaboré par moi même à partir des données de l'entreprise

3.2.2. La deuxième méthode

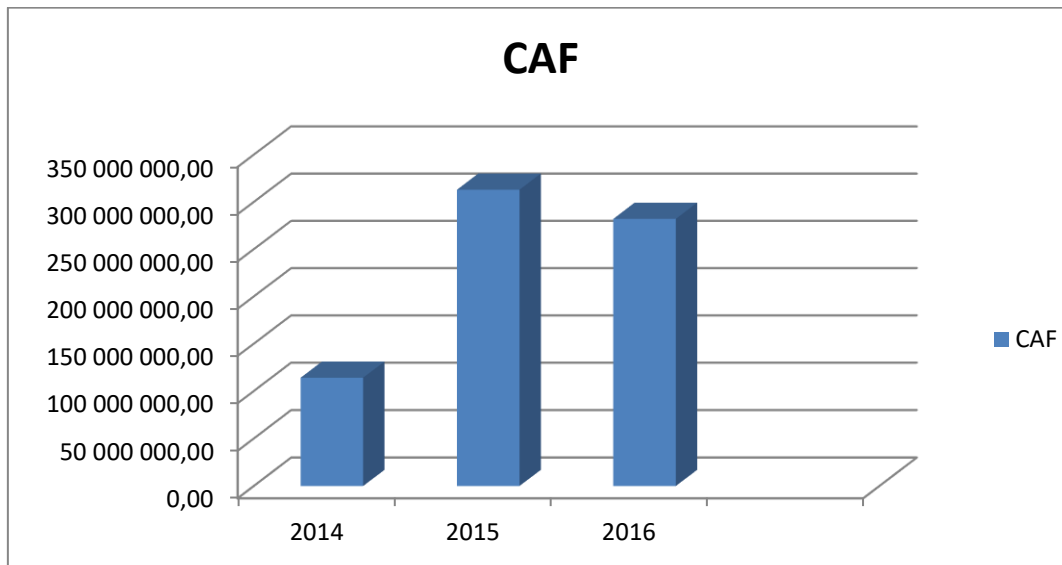
Tableau N°22: Le calcul de la Capacité d'autofinancement à partir de résultat net (la méthode additive)

Désignation	2014	2015	2016
Résultat net	72 948 821,47	176 370 829,85	197 910 131,39
+ Dotation aux amortissements	41 332 966,56	136 568 556,68	90 960 011,46
Dotation aux provisions (d'exploitation, financière, exceptionnelle)	220 818,79		6 764 362,82
- Reprises (d'exploitation, financières, exceptionnelles)	00	00	00
+ Valeur nette comptable des actifs cédés	00	00	00
- Produits de cession d'actifs	00	00	00
-Quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice			
= la capacité d'autofinancement (CAF)	114 060 969.24	312 939 386,53	282 105 780,03

Source : Elaboré par moi même à partir des données de l'entreprise

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

Figure N°10: La présentation graphique de la variation de la CAF



Commentaire

L'entreprise dégage une Capacité d'autofinancement positive durant les trois années ce qui signifie qu'elle réalise un surplus monétaire et dispose de possibilités de financement des nouveaux investissements et des remboursements de ses emprunts ou de paiement des dividendes et cela grâce à l'efficacité des facteurs de production.

3. L'analyse par la méthode des ratios

3.1 Les ratios de structure financière

3.1.1. Ratio de financement permanent

Ratio de financement permanent = capitaux permanents(KP) /actif immobilisée(AI) ≥ 1
--

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

Tableau N°23: Le calcul du ratio de financement permanent

Désignation	2014	2015	2016
Capitaux permanents(KP)	3 947 291 348,64	4 352 061 665,61	4 636 501 847,46
Actif immobilisé(AI)	2 909 559 423,73	2 886 190 234,89	2 948 507 450,37
Ratio de financement permanent	1,35	1,50	1,57

Durant les trois années 2014, 2015 et 2016, le ratio de financement permanent est supérieur à 1 par le fait que les capitaux permanents (KP) sont supérieurs à l'actif immobilisé. Ce qui explique que les capitaux permanents ont pu financer la totalité des actifs immobilisés de l'entreprise. Cela indique que BATIMITAL finance ses immobilisations et une partie de son actif circulant par ses capitaux permanents.

3.1.2. Ratio de financement propre

Ratio de financement propre = capitaux propres(CP) / Actif immobilisé(AI) > 1

Tableau N°24: Le calcul du ratio de financement propre

Désignation	2014	2015	2016
capitaux propres (CP)	1 079 986 264,07	1 227 387 210,76	1 425 297 342,15
Actif immobilisé (AI)	2 909 559 423,73	2 886 190 234,89	2 948 507 450,37
Ratio de financement propre	0,37	0,42	0,48

Source : Elaboré par moi-même à partir des données de l'entreprise

Durant les trois années 2014, 2015 et 2016 on a enregistré un ratio de financement propre inférieur à 1, ce qui signifie que l'entreprise n'a pas pu financer ses actifs immobilisés avec ses propres moyens.

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

3.1.3. Ratio de financement des immobilisations

Ratio de financement des immobilisations = actif immobilisé / total actif	> 1/2
--	-----------------

Tableau N°25: Le calcul du ratio de financement des immobilisations

Désignation	2014	2015	2016
Actif immobilisé	2 909 559 423,73	2 886 190 234,89	2 948 507 450,37
Total actif	5 503 220 415,98	5 853 236 461,38	6 879 854 728,88
Ratio de financement des immobilisations	0,52	0,49	0,42

Source : Elaboré par moi même à partir des données de l'entreprise

Le ratio de financement des immobilisations montre la part des actifs immobilisés dans le total actif. Durant l'année 2014 le ratio est supérieur à 1/2 ce qui signifie que l'entreprise a une bonne politique d'investissement, mais durant les années 2015,2016, le ratio est inférieure à 1/2 ce qui veut dire que l'entreprise n'adopte pas une bonne politique d'investissement.

3.1.4. Ratio de capacité d'endettement

Ratio d'endettement= Total des dettes/ Total de l'actif	<0,5
--	----------------

Tableau N°26: Le calcul du ratio d'endettement

Désignation	2014	2015	2016
Total des dettes	4 423 234 151,91	4 625 849 250,62	5 454 557 386,73
Total de l'actif	5 503 220 415,98	5 853 236 461,38	6 879 854 728,88
Ratio d'endettement	0,80	0,79	0,79

Source : Elaboré par moi même à partir des données de l'entreprise

Le ratio d'endettement permet de renseigner sur la politique financière de l'entreprise. D'après le tableau nous constatons que Le ratio d'endettement est supérieur à 50% ce qui signifie que les dettes présentent une forte proportion dans les ressources de l'entreprise.

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

3.2. Ratio de solvabilité

3.2.1. Ratio de solvabilité générale

Ratio de solvabilité générale = Total actif / Total des dettes	>1
---	--------------

Tableau N°27: Ratio de solvabilité générale

Désignation	2014	2015	2016
Total actif	5 503 220 415,98	5 853 236 461,38	6 879 854 728,88
Total des dettes	4 423 234 151,91	4 625 849 250,62	5 454 557 386,73
Ratio de solvabilité générale	1,24	1,26	1,26

Source : Elaboré par moi même à partir des données de l'entreprise

Ce ratio est supérieur à (1), ce que signifie que l'entreprise est solvable en général. C'est-à-dire que l'entreprise peut rembourser la totalité de ses dettes à l'échéance en utilisant la totalité de son actif.

3.2.2. Ratio d'autonomie financière

Ratio d'autonomie financière = capitaux propres / total des dettes	>1
---	--------------

Tableau N°28: Le calcul de ratio d'autonomie financière

Désignation	2014	2015	2016
capitaux propres	1 079 986 264,07	1 227 387 210,76	1 425 297 342,15
total des dettes (DLMT+DCT)	4 423 234 151,91	4 625 849 250,62	5 454 557 386,73
Ratio d'autonomie financière	0,24	0,26	0,26

Source : Elaboré par moi même à partir des données de l'entreprise

Le ratio d'autonomie financière est inférieur à 1. Les capitaux propres ne couvrent pas l'ensemble des dettes contractées auprès des établissements bancaires. La santé financière de

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

l'entreprise est alors en danger, l'entreprise n'est pas autonome et indépendante vis-à-vis des ressources externes.

3.3. Ratio de liquidité

3.3.1. Ratio de liquidité générale

Ratios de liquidité générale = Actif circulant(AC) / Dettes à court terme(DCT)	<1
---	--------------

Tableau N°29: Le calcul du ratio de liquidité générale

Désignation	2014	2015	2016
Actif circulant(AC)	2 593 660 992,25	2 967 046 226,49	3 931 347 278,51
Dettes à court terme(DCT)	1 555 929 067,34	1 501 174 795,77	2 243 352 881,42
Ratios de liquidité générale	1,66	1,97	1,75

Source : Elaboré par moi même à partir des données de l'entreprise

Ce ratio exprime la capacité de remboursement des dettes à court terme au moyen de la transformation des actifs circulant en liquidité. En ce qui concerne l'entreprise "BATIMETAL», ce ratio est supérieur à 1 pour les trois années ce qui signifie que l'entreprise n'a pas de problème de liquidité générale. Aussi elle dispose d'une liquidité suffisante qui lui permet de rembourser et d'honorer ses engagements à court terme.

3.3.2. Ratio de liquidité réduite

Ratio de liquidité réduite = valeurs réalisables + valeurs disponibles / dettes à court terme.	>1
---	--------------

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

Tableau N°30: Le calcul du ratio de liquidité réduite

Désignation	2014	2015	2016
Valeurs réalisables + Valeurs disponibles	2 067 550 830,21	2 397 095 150,62	3 206 254 437,99
Dettes à court terme	1 555 929 067,34	1 501 174 795,77	2 243 352 881,42
Ratio de liquidité réduite	1,32	1,59	1,42

Source : Elaboré par moi même à partir des données de l'entreprise

Ce ratio étant supérieure à 1 durant les trois années 2014,2015 et 2016 indiquant que les valeurs réalisables et disponibles arrivent à couvrir les dettes à court terme de l'entreprise.

3.3.3. Ratio de liquidité immédiate

Ratio de liquidité immédiate = Valeurs disponibles / Dettes à court terme	>1
--	--------------

Tableau N°31: Le calcul du ratio de liquidité immédiate

Désignation	2014	2015	2016
Valeurs disponibles	297 158 957,48	219 266 706,28	292 329 449,04
Dettes à court terme	1 555 929 067,34	1 501 174 795,77	2 243 352 881,42
Ratio de liquidité immédiate	0,19	0,14	0,13

Source : Elaboré par moi même à partir des données de l'entreprise

Ce ratio mesure l'aptitude de l'entreprise à payer ses dettes à court terme par les valeurs disponibles. On remarque que ce ratio est très faible durant les trois années (inférieur à 1), ce qui signifie que la trésorerie de l'entreprise est en difficulté et donc incapable de couvrir ses dettes à court terme par ses disponibilités.

3.4. Ratio de gestion ou de rotation

3.4.1 Ratio de rotation crédit client

Ratio de rotation crédit client = (créances clients/ chiffre d'affaire TTC)*360
--

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

Tableau N°32: Le calcul ratio de rotation des clients

Désignation	2014	2015	2016
créances clients	1 370 897 631,95	1 769 472 759,36	1 079 858 404,84
chiffre d'affaire	1 072 582 607,65	1 736 287 822,88	1 517 083 894,31
Ratio de rotation crédit client	1,27	1,01	0,71
Durée par jours	461 jrs	367 jrs	257 jrs

Source : Elaboré par moi même à partir des données de l'entreprise

On constate que le recouvrement des créances clients prend plus de 8 mois pendant les trois années cet allongement de la durée peut être dû, soit à une mauvaise gestion de la relance des clients, soit à la qualité de la clientèle.

3.4.2. Ratio de rotation des fournisseurs

Ratio de rotation des fournisseurs = fournisseurs et comptes rattachés/ achats (ttc)*360

Tableau N°33: Ratio de rotation des fournisseurs

Désignation	2014	2015	2016
fournisseurs et comptes rattachés	508 316 514,20	721 334 935,03	392 247 394,87
achats	532 105 121,38	805 760 328,7	624 652 791,63
Ratio de rotation des fournisseurs	0,95	0,89	0,62
Durée par jours	344	323	227

Source : Elaboré par moi même à partir des données de l'entreprise

Ce ratio détermine le délai moyen de règlement obtenu des fournisseurs. Il permet d'apprécier la politique de l'entreprise en matière de crédit fournisseurs.

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

D'après ce tableau, on remarque que la durée moyenne des crédits accordés à l'entreprise par ses fournisseurs a connu une diminution continue et inférieure au ratio du crédit clients pour les trois années.

3.5. Ratios de rentabilité

3.5.1. Ratio de rentabilité économique

Ratio de rentabilité économique = EBE /capitaux permanent

Tableau N°34: Le calcul du ratio de la rentabilité économique

Désignation	2014	2015	2016
EBE	121 132 541,13	403 965 738,54	328 789 395,52
capitaux permanent	3 947 291 348,64	4 352 061 665,61	4 636 501 847,46
Ratio de rentabilité économique	0,03	0,09	0,07

Source : Elaboré par moi même à partir des données de l'entreprise

On remarque que, ce ratio exprime la rentabilité moyenne de l'ensemble des capitaux investis.

Dans le cas de l'entreprise BATIMETAL on constate que le taux de rentabilité économique est positif pour les trois exercices, il augmente dans la 1^{ère} année qui est due principalement à l'augmentation du résultat net et la diminution des investissements.

3.5.2. Ratio de rentabilité financière

Ratio de rentabilité financière= Résultat net/ Capitaux propres

Tableau N°35: Le calcul du ratio de la rentabilité financière

Désignation	2014	2015	2016
Résultat net	72 948 821,47	176 370 829,85	197 910 131,39
Capitaux propres	1 079 986 264,07	1 227 387 210,76	1 425 297 342,15
Ratio de rentabilité financière	0,06	0,14	0,13

Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL

D'après les résultats ci-dessus, nous constatons que le ratio de la rentabilité financière est positif durant les trois (03) années (6% en 2014, 14% en 2015 et 13% en 2016), Cela signifie que les capitaux propres engagés sont rentables.

3.5.3. Ratio de rentabilité commerciale

Ratio de rentabilité commerciale = Résultat net / Chiffre d'affaires HT
--

Tableau N°36: Le calcul du ratio de rentabilité commerciale

Désignation	2014	2015	2016
Résultat net	72 948 821,47	176 370 829,85	197 910 131,39
Chiffre d'affaires HT	901 329 922,40	1 459 065 397,38	1 274 860 415,39
Ratio de rentabilité commerciale	0,08	0,12	0,15

Ce ratio permet de comparer le résultat net de l'entreprise avec son chiffre d'affaires. Ce type de ratio peut être utile pour estimer le risque d'une baisse de chiffre d'affaires pour l'entreprise.

D'après le tableau on remarque que la rentabilité commerciale est très satisfaisante (supérieur à 5%).

Conclusion

Ce chapitre nous a permis de connaître l'entreprise « BATIMETAL » dans un premier lieu. puis Une étude appliquée de ce dernier, nous utilisons des outils d'analyse financière tels que des ratios financiers ainsi que des indicateurs d'équilibre financier pour analyser les états financiers soumis par toutes les parties afin de déterminer l'équilibre qu'une organisation atteint à long terme, à court terme ou les deux.

Conclusion générale

Conclusion générale

L'analyse financière est un outil pertinent et indispensable pour toute entreprise, en Tant que l'équilibre financier et les assurances de rentabilité et de solvabilité demeurent L'objectif premier de toute entreprise.

En effet, grâce à une analyse de la structure financière de l'entreprise nous sommes en mesure d'évaluer Identifier les difficultés de l'entreprise et les impasses financières Concernant un certain nombre d'outils et de techniques comme le Calcul d'Equilibre Financier (FRNG, BFR, Trésorerie) et analysés selon la méthode des ratios. Cela nous permet de porter Jugement sur la situation financière de l'entreprise.

L'objectif de l'étude est d'identifier et de souligner l'importance et le rôle de l'analyse financière dans la mesure de la situation financière de l'entreprise industrielle et la prise de décisions appropriées. Dans cette étude, nous avons choisi l'une des méthodes les plus importantes utilisées pour évaluer la situation financière, qui est l'un des outils les plus importants pour diagnostiquer la situation financière qui nécessite la décision nécessaire pour améliorer la performance de l'entreprise. Dans le cadre de notre recherche, nous avons adopté cette recherche sur l'aspect financier et comptable et choisi l'analyse financière comme moyen d'évaluer le rendement financier. L'information comptable est un outil de prise de décision et de contrôle au sein d'une entreprise, quelle que soit sa nature. Naturellement, le seul aspect financier et comptable ne suffit pas en tant qu'indicateur capable de juger de la performance globale de l'entreprise. L'entreprise est le résultat d'une combinaison d'activités et d'efforts réalisés conformément à une politique multidimensionnelle spécifique. (Social, juridique, économique) Toutefois, la dimension financière est au premier plan de ces études parce que le processus d'évaluation vise à détecter les causes de la faiblesse dans l'entreprise et à essayer de l'aider et de l'éviter à l'avenir. Par conséquent, nous testons les hypothèses ci-dessous :

-Hypothèse 01 : L'analyse de la structure financière par la méthode des ratios et l'équilibre financier nous a permis de constater que l'entreprise BATIMETAL est rentable, indépendante financièrement, solvable

-Hypothèse 02 : Oui, l'analyse financière est un outil suffisant pour mesurer la rentabilité de l'entreprise

Conclusion générale

-Hypothèse 03 : Grâce aux ratios financiers et aux indicateurs d'équilibre financier, la performance peut être évaluée

De ce fait au cours de notre travail qui s'est déroulé au sein de SPA, BATIMETAL, nous avons aboutis aux conclusions suivantes :

- il y a un excédent de fonds de roulement indiquant qu'il y a des fonds bloqué qui n'ont pas été investis.
- L'entreprise n'est pas indépendante financièrement est difficile pour elle d'obtenir des prêts pendant leur demande.
- une Faible des capacités de l'entreprise à payer ses dettes.
- réalisé l'équilibre à long terme.
- l'entreprise est en mesure de couvrir sa dette à court terme à partir de sa créance sans recourir à la vente de son inventaire.
- L'entreprise «BATIMITAL » est solvable c'est-à-dire que l'entreprise peut rembourser la totalité de ses dettes à l'échéance.
- l'entreprise n'est pas autonome et indépendante vis-à-vis des ressources externes, donc La santé financière de l'entreprise est en danger.
- On constate que le ratio fournisseurs est inférieur au ratio crédit clients, ce qui témoigne une mauvaise gestion des délais créances et des dettes.
- La rentabilité commerciale, financière et économique est positif, ce qui prouve que l'entreprise « BATIMITAL » est rentable.

Face aux problèmes constatés au sein de « BATIMITAL », nous avons préconisé des mesures de redressement liés à la situation financière. Ces mesures se résument comme suit :

- Exploitez les fonds bloqués dans le trésor pour acheter de nouvelles installations ou les embaucher dans les banques et obtenir des avantages.
- essayer d'améliorer la rentabilité.
- Revoir sa dette à long et à court terme, qui semble être de taille importante et avoir une incidence sur son indépendance financière.

Conclusion générale

- Consacrer un service particulier à l'analyse afin de connaître en permanence la situation financière de l'entreprise.
- Collectez ce qui peut être collecté de la créance.
- Augmenter la vitesse de rotation des stocks, à condition que le paiement soit en espèces.
- Financement du Trésorerie pour augmenter la capacité de remboursement de la dette.

Enfin, il convient de noter que l'évaluation de la performance au sein de l'institution comporte de multiples aspects, elle ne se limite pas à l'aspect financier, sur cette base, nous espérons que dans cette recherche nous avons ouvert la voie à la réalisation d'autres études plus larges que cela, car cela affecte l'efficacité de la performance globale de l'institution, ainsi que l'élargissement du domaine d'étude pour inclure l'évaluation de la performance d'un groupe d'institutions et de différents secteurs pour obtenir des résultats plus précis.

Bibliographie

Ouvrage :

- ALAIN LEIRTZ « Base de gestion financière » édition d'organisation, 1989, page. 127.
- ALAIN RIVET, « gestion financière », Edition ellipses, paris, 2003, page100.
- AMELON, Jean-Louis, Gestion financière, op, cit, pages 136 137.
- BARREAU. J et DELAHAYE. J et F, « Gestion financière, DUNOD », 14ème édition, 2005, P .152.
- BARREAU. J et DELAHAYE. J, « Gestion financière », 4ème Edition DFCF, Paris, 2001, P11.
- BEATRICE. R et Grand Guillot. F, «L'essentielle de l'analyse financière », 12ème Edition, Paris : Gualino 2014/2015, P13
- BEATRIXE et TRANEIS GRAND GUILLOT, Les outils du diagnostic financier, 6ème édition ECONOMICA, 1998, Page 146.
- CABY. J et KOEHL. J, « Analyse financière », Editions PEARSON, imprimé en France, P111.
- CHRISTIAN et MIREILLE, ZAMOBOTO .Gestion financière, 4ème Edition. Paris : DUNOD.2001.page46.
- CLAUDE-Annie DUPLAT, Analyser et maîtriser la situation financière de son entreprise, septembre 2004, Collection GUID'UTILE, P88
- COHEN E., « Analyse Financière », édition Economica, 4ème édition, Paris, 2004, p 239, 245,246
- COHEN.E : « analyse financière », 5eme Ed. Economica, paris. 2004. P8
- CONGO. P, Gestion financier de l'entreprise, Edition DOUNOR, Paris, 2000. Page 52.
- CONSO. P et HEMICI. F, « Gestion de l'entreprise », 9ème édition DUNOD, P156.
- DELAHAYE., F., DELAHAYE J., « Finance d'entreprise manuel et application », DUNOD, 3ème édition, Paris, 2011/2012, p 83.
- DIDIER CHADUNE, « Comptabilité nationale financière », série, paris 2005 /2006, p 14
- DUT GEA -821 S2 Analyse des documents de synthèse analyse de tableau de résultat de SIG _ Daniel Antraigues_ P 4/9
- DUT GEA -821 S2 Analyse des documents de synthèse analyse de tableau de résultat de SIG _ Daniel Antraigues_ P 6/9

Bibliographie

- EGLEMJY, PHILIPS, RAULETC, « Analyse comptable et financière », éditions DUNOD, 8es éditions, Paris, 2000, p102.
- ELIE COHEN, op-cit, page 248.
- Elle Cohen, op-cit, page304.
- FORGET. J.,« Analyse financière ». Edition : d'organisation. 2005. p.107.
- GEORGES LEGROS, « Mini manuel de finance d'entreprise », Edition DUNOD, 2010, P 20
- GRANDGUILLOT B., (2007), Analyse financière, GUALINO, Paris, page 145-148.
- HURBET de la BRUSLERIE, « analyse financière »,3emeedition DUNOD, paris, 2006, P 162
- ibid , page 36,37
- J. PIERRE, « analyse financière », 3eme Edition DALLOZ, paris 2007, p1
- J.O. N° 19 Op-cite, page 23
- JO du 25/03/2009 portant le système comptable financier.
- K.CHIHA, gestion et stratégie financière, 2ème édition HOUMA, Alger, 2006, p11.
- LEGRAND G., MARTINI H., (2010), Commerce international, DUNOD, Paris, page 339.
- MARION. A, « Analyse financière concepts et méthode », 3eme édition DUNOD, Paris,2004, Page 1
- MELYON G., « Gestion financière », édition BREAL, 4ème édition, Paris, 2007, p158.
- MEUNIER-ROCHER B., « Le diagnostic financier », édition organisation, Paris, 2001, p117
- NIPPERT Anne, Finance d'entreprise, Edition Gualino, Paris, 2009 page 94.
- POCHE. M, « Système comptable financier », Edition page bleu, 2010, P 165.
- RAIMBAULT G., (1996), Comptabilité générale et Analyse financière « outils de gestion », CHIHAB_EYROLLES, Alger, page 157.
- RAMA., PIERRE « Analyse D'organisation et diagnostique financier ». Paris ,2001. P.71.
- TAZDAIT A., « Maîtrise de système comptable financier, 1ère édition ACG, Alger, 2009, p81.
- THIBAUT J., (1993), Le diagnostic d'entreprise, SEDIFOR, France, page 65. 40 LABRUSLERIE H., (2010), Analyse financière, DUNOD, Paris, page 194.
- VERNIMMEN PIERRE, « finance d'entreprise », Edition DALLOZ, paris, 2002, p 157

Bibliographie

- VIZZAVONA P., « Gestion financière », BERTI Editions, 9ème édition, Paris, 2004, p 49.
- VIZZAVONA PATRICE, « Gestion financière, analyse financière, analyse prévisionnelle », 8ème édition BERTI, Alger, 1993, page 80.
- RAMA, P, OP-cit, page74.

Thèses et mémoires :

- « Analyse de la situation financière d'une entreprise » mémoire de master en finance et comptabilité, université de Bejaia 2019/2020 page 16
- « Étude de la structure et de la rentabilité financière d'une entreprise » » mémoire de master en science de gestion, université de Bejaia 2018/2019 page 4
- AMARI NOURA, DJOUADI KAHINA, « L'analyse financière d'une entreprise », cas de COGB Labelle de Bejaïa , mémoire de master en finance d'entreprise , université de Bejaia 2019, p32
- BENMOUSSA S, BESSAYEH A, Ait ABBAS R, « Analyse financière d'une entreprise» , License en science économie, université de Bejaia, 2008, Page24.
- HAMDY SABRI, YOUSFI Nabil « Analyse financière d'une entreprise » , cas de U.A.B El Kseur, mémoire de master en science de gestion , université de Bejaia 2020/2021 p 36.
- NDONKEYE V., « Analyse financière comme outil indispensable pour la gestion d'une entreprise », mémoire de licence en sciences de gestion, Université Libre de Kigali, 2008, p15.

Table des matières

Remerciement

Dédicaces

Liste d'abréviations

Liste des tableaux

Liste des figures

Introduction générale 1

Chapitre I: Rappels théoriques sur l'analyse financière4

Introduction4

Section 01 : Généralité sur l'analyse financière4

1. Définition et historique de l'analyse financière4

1.1. Historique de l'analyse financière4

1.2. Définition de l'analyse financière5

2. Rôle et objectifs de l'analyse financière6

2.1 Rôle de l'analyse financière6

2.2 Objectifs de l'analyse financière6

Section 02 : Les sources d'informations de l'analyse financière.....7

1. Le bilan comptable7

1.1. La structure du bilan8

1.1.1. Actif du bilan8

1.1.1.1. L'actif non courant du bilan (ANC)8

1.1.1.2. L'actif courant du bilan (AC)9

1.1.2. Passif du bilan	10
1.1.2.1. Les capitaux propres (CP)	10
1.1.2.2 Le passif non courant(PNC)	10
1.1.2.3 Le passif courant (PC)	11
2. le Compte de résultat (TCR)	12
2.1. La structure de TCR	12
3. Les documents annexes	15
Section 03 : L'élaboration du bilan financier	16
1. Définition du bilan financier	16
2. Rôle du bilan financier	16
3. Les objectifs du bilan financier	17
4. La structure du bilan financier	17
4.1. L'actif du bilan financier	18
4.1.1 L'actif immobilisé (AI)	18
4.1.2 L'actif circulant	18
4.2 Le passif du bilan financier	19
4.2.1 Les capitaux permanents	19
4.2.2 Les dettes à court terme	19
5. Le passage du bilan comptable au bilan financier	19
5.1. Les retraitements et les reclassements du bilan comptable	20
5.1.1. Les retraitements du bilan comptable	20
5.1.1.1. Les retraitements de l'actif	20
A) -Valeur Immobilisé (VI)	20

B)-Actifs circulant	20
5.1.1.2. Les retraitements du passif	21
5.1.2 Reclassement du bilan comptable	22
5.1.2.1 Reclassement de l'actif	22
A)- Actif non courant	22
B)- Actif courant	22
5.1.2.2. Les reclassements du passif	22
A)- Les capitaux permanents	22
B)- Passif courant	23
CONCLUSION	24
Chapitre II : analyse de la structure financière	25
Introduction	25
Section 01 : L'analyse par les indicateurs financiers.....	25
1. le Fond de roulement (FRNG)	25
1.1. Définition	25
1.2. Mode de Calcul	25
1.2.1 Par le haut du bilan	25
1.2.2. Par le bas du bilan	26
1.3. Interprétation du fonds de roulement.....	26
1.4. Les différents types du fonds de roulement	26
1.4.1. Le fonds de roulement propre (FRP)	26
1.4.2. Fonds de roulement étranger (FRE)	27
2. Le besoin en fonds de roulement (BFR)	27

2.1. Définition	27
2.2. Mode de calcul	27
2.3. Interprétation du besoin en fonds de roulement	28
2.4. Les différents types du besoin en fonds de roulement	28
2.4.1. Besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE)	28
2.4.2. Besoin en Fonds de roulement hors exploitation (BFRHE)	28
3. La trésorerie nette (TN)	29
3.1. Définition	29
3.2. Mode de calcul	29
3.3. Interprétation de la trésorerie nette	29
Section 02 : Analyse par les (SIG) et la (CAF).....	30
1. Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)	30
1.1. Définition de (SIG)	30
1.2. Les différents soldes intermédiaires de gestion	30
1.2.1. Le Chiffre d'affaire (CA)	30
1.2.2. Marge commerciale (MC)	31
1.2.3. Production de l'exercice	31
1.2.4. La valeur ajoutée (VA)	31
1.2.5. L'excédent brut d'exploitation (EBE)	32
1.2.6. Le résultat d'exploitation (RE)	32
1.2.7. Le résultat courant avant impôt(RCAI)	32
1.2.8. Le résultat exceptionnel	33
1.2.9. Le résultat de l'exercice	33

2. La capacité d'autofinancement (CAF)	34
2.1. Définition	34
2.2. Le calcul de la CAF	35
2.2.1. Calcul de la CAF à partir de l'EBE (méthode soustractive)	35
2.2.2. Calcul de la CAF à partir du résultat de l'exercice (méthode additive).....	35
3. L'autofinancement	36
3.1. Définition.....	36
3.2. Calcul de l'autofinancement.....	36
3.3. Intérêt de l'autofinancement.....	36
Section 3 : Analyse par la méthode des ratios	37
1. Définition	37
2. Les différents types des ratios	37
2.1. Ratios de structure	38
2.1.1. Ratio de financement permanent	38
2.1.2. Ratios de financement propre	38
2.1.3. Ratio de financement des immobilisations	38
2.1.4. Ratio de financement total	38
2.2. Ratio de solvabilité	39
2.2.1. Ratio d'autonomie financière	39
2.2.2. Ratio de solvabilité générale	39
2.2.3. Ratio d'endettement	39
2.2.4. Ratio de capacité de remboursement	39

2.3. Ratio de liquidité	40
2.3.1. Ratio de liquidité immédiate	40
2.3.2. Ratio de liquidité générale	40
2.3.3. Ratio de liquidité réduite	40
2.4. Ratios de rotation	40
2.4.1. Ratio de rotations des stocks	41
2.4.2. Ratio de rotation de créance client	41
2.4.3. Ratio relatif aux dettes fournisseurs	41
2.5. Ratio de rentabilité	42
2.5.1. Ratio de rentabilité économique	42
2.5.2. Ratio de rentabilité financière	42
2.5.3. Ratio de rentabilité commerciale	42
Conclusion	43
Chapitre III : Etude de cas, analyse de la structure financière de l'entreprise BATIMITAL	44
Section 01 : présentation de l'entreprise BATIMITAL	44
1. Historique	44
2. La situation géographique	45
3. Définition	45
3.1. Ressources humaines du BATIMITAL.....	46
3.2. Clients les plus importants	46
4. la Structure organisationnelle	46

4.1. Département Menuiserie et Réalisations	48
4.1.1. Service du Commerce	48
4.1.2. Service de facturation	48
4.1.3. Service d'orientation générale	48
4.1.4. Service de répartition	49
4.1.5. Service Réalisations	49
4.2. Département Production	49
4.2.1. Service de méthodologique	49
4.2.2. Service de l'Organisation et de l'Orientation	49
4.2.3. Atelier sur la structure métallique	49
4.2.4. Atelier de menuiserie	50
4.2.5. Le Bureau des Etudes Techniques	50
4.3. Département des approvisionnements	50
4.3.1. Service d'Achat	50
4.3.2. Service de gestion des stocks	50
4.4. Service Finance et Comptabilité	50
4.4.1. Service Comptabilité	51
4.4.2. La Direction des Finances	51
4.4.3. Le Service de comptabilité financière	51
4.5. Service de gestion et des ressources humaines	52
4.5.1. Services des utilisateurs	52
4.5.2. Le service de l'Hygiène et de la Sécurité	53
4.5.3. Service des moyens publics	53

4.5.4. Service des Différends	53
4.5.5. Service automatisé de médias	53
4.5.6. Service Maintenance	54
5. Les missions et objectifs de l'entreprise	54
5.1. Les missions de l'entreprise	54
5.2. Les objectifs de l'entreprise	54
Section 02 : L'analyse de la situation financière de l'entreprise BATIMITAL...	55
1. Présentation des différents bilans de «BATIMETAL »	55
1.1. Élaboration des bilans financiers «BATIMETAL »	55
1.2. L'élaboration des bilans de grande masse	57
1.3. Présentation graphique des actifs et passifs des bilans financiers	58
2. Calcul des l'équilibres financier	60
2.1. L'analyse par le fonds de roulement (FR)	60
2.1.1. Par haut de bilan	60
2.1.2. Par le bas de bilan	61
2.2. L'analyse par le besoin en fond de roulement (BFR)	62
2.3. L'analyse par la trésorerie nette	63
2.3.1. La première méthode est la suivante	63
2.3.2. La deuxième méthode est la suivante	63
3. Analyse de l'activité de BATIMETAL	64
3.1. Analyse par les soldes intermédiaires de gestion (SIG)	64
3.2. L'analyse de la capacité d'autofinancement (CAF)	68
3.2.1. La première méthode	68

3.2.2. La deuxième méthode	69
3. L'analyse par la méthode des ratios	70
3.1 Les ratios de structure financière	70
3.1.1. Ratio de financement permanent	70
3.1.2. Ratio de financement propre	71
3.1.3. Ratio de financement des immobilisations	72
3.1.4. Ratio de capacité d'endettement	72
3.2. Ratio de solvabilité	73
3.2.1. Ratio de solvabilité générale	73
3.2.2. Ratio d'autonomie financière	73
3.3. Ratio de liquidité	74
3.3.1. Ratio de liquidité générale	74
3.3.2. Ratio de liquidité réduite	74
3.3.3. Ratio de liquidité immédiate	75
3.4. Ratio de gestion ou de rotation	75
3.4.1 Ratio de rotation crédit client	75
3.4.2. Ratio de rotation des fournisseurs	76
3.5. Ratios de rentabilité	77
3.5.1. Ratio de rentabilité économique	77
3.5.2. Ratio de rentabilité financière	77
3.5.3. Ratio de rentabilité commerciale	78
Conclusion	78
Conclusion général	79