

**UNIVERSITE MOULOUD MAMMARI DE TIZI-OUZOU**

**Campus universitaire Tamda II**

**Filière à Recrutement National**

**Filière des Sciences Financières et Comptabilité**



**Mémoire en vue de l'obtention du diplôme de Master en Sciences Financières  
et Comptabilité**

**Spécialité : Finance d'entreprise**

**Sujet**

**Le Diagnostic financier de l'entreprise  
Cas du fonds des services sociales et  
culturels (FOSC)**

**Réalisé par :**

**KHITER Youcef**

**MEDJIDER Mouhssin**

**Présenté devant le jury composé de :**

<b>Président/Examineur</b>	Mr. CHERIGUI Djaafar	MCB,	UMMTO
<b>Rapporteur</b>	Mr. SADOU Mohammed	MCA,	UMMTO
<b>Examineur</b>	Mme. SAOUDI Nadia	MCB,	UMMTO

2022 / 2023



**UNIVERSITE MOULOUD MAMMARI DE TIZI-OUZOU**

**Campus universitaire Tamda II**

**Filière à Recrutement National**

**Filière des Sciences Financières et Comptabilité**



**Mémoire en vue de l'obtention du diplôme de Master en Sciences Financières  
et Comptabilité**

**Spécialité : Finance d'entreprise**

**Sujet**

**Le Diagnostic financier de l'entreprise  
Cas du fonds des services sociales et  
culturels (FOSC)**

**Réalisé par :**

**KHITER Youcef**

**MEDJIDER Mouhssin**

**Présenté devant le jury composé de :**

<b>Président/Examineur</b>	Mr. CHERIGUI Djaafar	MCB,	UMMTO
<b>Rapporteur</b>	Mr. SADOU Mohammed	MCA,	UMMTO
<b>Examineur</b>	Mme. SAOUDI Nadia	MCB,	UMMTO



# Remerciements

Nous exprimons notre gratitude envers Dieu tout-puissant pour nous avoir accordé la santé, le courage, la chance, et la détermination nécessaires pour entreprendre et achever ce mémoire.

Un travail de recherche n'est jamais le fruit du seul effort d'un individu. Par conséquent, nous désirons exprimer notre profonde gratitude et nos sincères remerciements à toutes les personnes qui ont apporté leur contribution, que ce soit de manière directe ou indirecte, à l'accomplissement de ce travail. Cela inclut nos parents chéris, dont le soutien et l'encouragement constants n'ont jamais faibli.

Nous souhaitons exprimer notre reconnaissance toute particulière envers Monsieur SADOU MOUHAMMED, qui a supervisé ce mémoire. Nous lui exprimons notre gratitude pour son encadrement remarquable, marqué par sa patience, sa rigueur et sa disponibilité exemplaires tout au long de notre préparation de ce mémoire.

Enfin, nous tenons à remercier les membres de jury qui ont

Accepté d'examiner et évaluer ce modeste travail.

# Dédicaces

Les mots ne suffisent pas à exprimer pleinement ma gratitude, mon amour, mon respect et ma reconnaissance à mes chers parents. Merci pour votre amour et votre confiance et les innombrables sacrifices que vous avez faits pour moi. Vous êtes la raison de tous mes efforts.

Je dédie mon cher ami et mon binôme dans ce travail : Medgider mouhssin

Je dédie à toute ma famille, mes frères et sœurs qui m'ont aidé tout au long de mes études.

Je dédie à tous mes amis et collègues qui ont participé avec moi, directement ou indirectement, à mes succès

Enfin, je dédie chaque famille à Mouloud Mammeri, qu'il s'agisse de professeurs ou d'employés, en particulier de M. Sadou Mohammed, notre superviseur pour son aide.

**Youcef**

# Dédicaces

Je dédie ce mémoire à mes parents :

Je dédie ce modeste travail à ma mère, dont l'amour, le soutien, les sacrifices et les conseils ont été essentiels pour ma réussite. À travers ces pages, j'exprime mes sentiments et ma gratitude éternelle envers elle pour sa présence et son assistance constantes dans ma vie.

Je souhaite dédier ce travail à mon père, dont je peux imaginer la fierté en découvrant ici le résultat de nombreuses années de sacrifices et de privations pour m'aider à progresser dans la vie. Que Dieu veuille que ce travail porte ses fruits. Je t'exprime ma gratitude pour les valeurs nobles, l'éducation, et le soutien inébranlable que tu m'as toujours apporté.

A mon cher ami et mon binôme : khiter Youcef

À toute personne du département finance et comptabilité les enseignants et les travailleurs, je dédie monsieur Sadou Mohammed j'avais l'honneur de réaliser ce travail sous son encadrement.

A tous les membres de ma famille de petit au grand, mes chères frères et toute personne qui porte le nom Medjider

**Mohssin**

## Résumé

Ce mémoire de recherche explore le diagnostic financier des entreprises, en se penchant particulièrement sur le cas du Fonds Social (FOSC), une organisation à but non lucratif. Ce travail mis en lumière des concepts théoriques fondamentaux. Des objectifs internes et externes par l'examen des «états financiers, le diagnostic financier est un outil indispensable de la gestion financière car il et permet d'évaluer la santé financière des entreprises par l'analyse de leur équilibre financier, ces instruments révèlent comment évaluer la stabilité, efficacité opérationnelle et la performance financière, sa permet à l'entreprise de planifier et adapter les stratégies aux fluctuations du marché, sur le plan pratique au sein du fonds de service social et culturelle FOSC, cette étude révèlent les gestions financières solides de l'organisation avec une stabilité financière pendant une période donnée, la rentabilité financière nécessite une intention particulière pour assurer la viabilité à long terme dans l'ensemble le FOSC représente une base financière solide, stable et équilibré.

**Mots clés :** Diagnostic financier, Organisation à but non lucratif, Analyse financière, Équilibre financier Ratios financiers.

## صخلم

هذه الرسالة البحثية تستكشف التشخيص المالي للشركات، مركزة بشكل خاص على حالة صندوق الخدمة الاجتماعية ، وهو منظمة غير ربحية. يسلط هذا العمل الضوء على مفاهيم نظرية أساسية. من خلال استهداف أهداف (FOSC) داخلية وخارجية من خلال فحص البيانات المالية، يُعتبر التشخيص المالي أداة لا غنى عنها في إدارة الأمور المالية؛ حيث يمكن من خلاله تقييم الوضع المالي للشركات عبر تحليل توازنها المالي. تكشف هذه الأدوات كيفية تقييم الاستقرار والكفاءة التشغيلية والأداء المالي، مما يمكن الشركة من التخطيط وضبط استراتيجياتها استجابة لتقلبات ، تكشف هذه الدراسة عن إدارة FOSC السوق. على الجانب العملي داخل صندوق الخدمة الاجتماعية والثقافية مالية قوية للمنظمة مع استقرار مالي خلال فترة زمنية معينة. تسلط البحث أيضًا الضوء على أهمية الربحية المالية يعتمد على FOSC المستدامة لضمان الاستدامة على المدى الطويل. في المجمل، تظهر نتائج هذه الدراسة أن قاعدة مالية قوية ومستقرة ومتوازنة.

## Liste des Tableaux

TABLEAU 1 : LE BILAN COMPTABLE ACTIF.....	18
TABLEAU 2 : LE BILAN COMPTABLE PASSIF .....	20
TABLEAU 3 : TABLEAU DE COMPTE DE RESULTAT .....	23
TABLEAU 4 : TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE (TFT) METHODE DIRECTE....	25
TABLEAU 5: TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE (TFT) METHODE INDIRECTE.	27
TABLEAU 6 : LA STRUCTURE DE BILAN FINANCIER APRES LES RETRAITEMENTS .....	30
TABLEAU 7 : BILAN FINANCIER EN GRANDE MASSE .....	31
TABLEAU 8 : LES PRINCIPAUX RETRAITEMENTS ET RECLASSEMENTS POUR ETABLIR LE BILAN FONCTIONNEL .....	32
TABLEAU 9 : LE BILAN FONCTIONNEL APRES LES RETRAITEMENTS ET LES RECLASSEMENTS .....	33
TABLEAU 10 : BILAN FONCTIONNEL EN GRANDE MASSE.....	35
TABLEAU 11 : SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION .....	47
TABLEAU 12 : BILAN ACTIF AU 31/12/2018.....	65
TABLEAU 13 : BILAN PASSIF AU N31/12/2018 .....	66
TABLEAU 14 : COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2018 .....	67
TABLEAU 15: BILAN FINANCIER AU 31/12/2018 .....	69
TABLEAU 16 : BILAN FINANCIER AU 31/12/2017 .....	70
TABLEAU 17 : BILAN FINANCIER AU 31/12/2016 .....	70
TABLEAU 18 : LES FLUX DE TRESORERIE DES ANNEES 2016/2017/2018.....	79

## Liste des figures

FIGURE 1 : LES DEMARCHES DU DIAGNOSTIC FINANCIER.....	10
FIGURE 2 : LES PRINCIPES DE L'ANALYSE DE LA SOLVABILITE.....	11
FIGURE 3 : LE PRINCIPE DE L'ANALYSE DE LA PERFORMANCE.....	12
FIGURE 4 : L'ORGANIGRAMME GENERALE DU FOSC .....	63

## Liste des abréviations

<b>AC</b>	Actif circulant
<b>ACE</b>	Actif circulant d'exploitation
<b>ACHE</b>	ACTIF circulant hors exploitation
<b>AF</b>	Autofinancement
<b>AI</b>	Actif immobilisé
<b>BFR</b>	Besoin en fond de roulement
<b>BFRE</b>	Besoin en fond de roulement d'exploitation
<b>BFRHE</b>	Besoin en fond de roulement hors exploitation
<b>ES</b>	Emploi stables
<b>EBE</b>	Excédent brut d'exploitation
<b>CAF</b>	Capacité d'autofinancement
<b>CP</b>	Capitaux propres
<b>CR</b>	Compte résultat
<b>DCT</b>	Dettes à court terme
<b>DF</b>	Dettes financières
<b>DMLT</b>	Dettes à long terme
<b>FRF</b>	Fond de roulement financière
<b>KP</b>	Capitaux permanent
<b>MC</b>	Marge commerciale
<b>PE</b>	Production d'exercice
<b>PC</b>	Passif courant
<b>PCE</b>	Passif circulant d'exploitation
<b>PCHE</b>	Passif circulant hors exploitation
<b>PT</b>	Passif de trésorerie

<b>RE</b>	Résultat d'exercice
<b>REX</b>	Résultat d'exploitation
<b>RFP</b>	Le ratio de financier propres
<b>RFT</b>	Le ratio de financement total
<b>RI</b>	Le ratio de l'investissement
<b>RD</b>	Le ratio de l'endettement
<b>SCF</b>	Système comptable financier
<b>SIG</b>	Solde intermédiaire de gestion
<b>TN</b>	Trésorerie nette
<b>TR</b>	Trésorerie
<b>VA</b>	Valeur ajoutée
<b>VD</b>	Valeur disponible
<b>VR</b>	Valeur réalisable

SOCIETE FONDS DES OUVRES SOCIALES CULTURELLES DES TRAVAILLEURS

EXERCICE 2016

CENTRE DFC SIEGE

DATE 08/08/2023 08.32.52

**BILAN PASSIF**

Définitif

PASSIF	note	2016	2015
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis (ou compte de l'exploitant)		5 000 000,00	5 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves (Réserves consolidées)			
Ecart de réévaluation			
<b>Résultat net</b>		628 678 212,41	283 984 778,58
Autres capitaux propres - Report à nouveau		2 134 059 994,51	1 798 527 778,98
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		2 767 738 206,92	2 087 512 557,57
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières		31 594 200,00	31 594 200,00
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits comptabilisés d'avance		1 589 596 792,29	1 790 731 999,80
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		1 621 190 992,29	1 822 326 199,80
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		190 339 821,35	186 577 729,35
Impôts		0,00	0,00
Dettes sur sociétés du Groupe et associés			
Autres dettes		1 542 713 323,45	1 538 894 345,33
Trésorerie passif		5 567 203,37	5 216 391,91
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		1 738 620 348,21	1 730 688 466,60
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>		6 127 549 547,42	5 640 527 223,97

# Sommaire

**Introduction générale..... 1**

**Chapitre 1 : Généralités sur le diagnostic financier ..... 5**

Section 01: Notions de base du diagnostic financier ..... **Error! Bookmark not defined.**

Section 02: Les objectifs du diagnostic financier ..... 10

Section 03: Les sources d'information du diagnostic financier ..... 15

**Chapitre 2 : Les Outils et les techniques du diagnostic financier ..... 38**

Section 01: Les indicateurs de l'équilibre financier ..... 38

Section 02: L'analyse de la performance.....45

Section 03 : L'analyse par la méthode des ratios... 53

**Chapitre 3 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC) ..... 60**

Section 01: présentation de l'entreprise .....60

Section 02: analyse de la situation financière du fonds de services sociaux et culturels FO SC..... 65

Section 03:L'analyse par la méthode des ratios ..... 73

Section 04 : Analyse de l'évolution de l'activité du FO SC et ses flux de trésorerie ..... 78

**Conclusion générale ..... 85**

Bibliographie

Les annexes

Tables des matières

# **Introduction Générale**

# Introduction générale

Les entreprises jouent un rôle vital dans l'économie d'un pays, qu'elles soient petites, moyennes ou grandes. Leur santé financière est un facteur déterminant de leur pérennité et de leur capacité à contribuer à la croissance économique. Dans ce contexte, le diagnostic financier des entreprises émerge comme un outil essentiel pour évaluer leur performance, leur stabilité et leur potentiel de développement.

Avant d'entrer dans les détails du diagnostic financier, il est impératif de comprendre ce qu'est une entreprise. Une entreprise peut être définie comme une organisation ou une entité économique qui combine des ressources humaines, matérielles et financières pour produire des biens ou des services en vue de réaliser un profit. Ces entités revêtent diverses formes, allant des sociétés commerciales aux entreprises publiques, des organisations à but lucratif aux entités à but non lucratif.

Le diagnostic financier est un processus analytique permettant d'évaluer la situation financière d'une entreprise à un moment donné, ainsi que son évolution au fil du temps. Il englobe l'examen et l'interprétation des états financiers, des indicateurs clés et d'autres données financières afin de fournir une image claire de la santé économique de l'entreprise. Le diagnostic financier est un outil essentiel pour les dirigeants d'entreprise, les investisseurs, les prêteurs et d'autres parties prenantes qui souhaitent prendre des décisions éclairées.

Les principaux objectifs attendus du diagnostic financier sont multiples. Il vise à évaluer la rentabilité de l'entreprise, à mesurer son risque financier, à identifier ses forces et faiblesses, à anticiper d'éventuelles difficultés financières et à définir des stratégies d'amélioration. Le diagnostic financier permet ainsi aux gestionnaires de prendre des décisions cruciales en matière de gestion, d'investissement, de financement et de planification.

En Algérie, le contexte économique et commercial est en constante évolution. Les entreprises algériennes sont confrontées à des défis multiples, allant de la globalisation de l'économie à la concurrence internationale croissante. Dans ce paysage en mutation, l'utilisation du diagnostic financier est devenue essentielle pour les entreprises algériennes. Elles doivent non seulement maintenir leur compétitivité, mais aussi répondre aux exigences croissantes de transparence financière et de gouvernance.

Dans le cadre de ce mémoire, nous nous intéressons plus particulièrement au FOSC, acronyme pour « Fonds des Services Sociaux et Culturels pour les travailleurs des industries électriques et gazières » en Algérie. Le FOSC en tant que fonds social à but non lucratif, le FOSC présente des caractéristiques financières et opérationnelles distinctes par rapport aux entreprises commerciales classiques. Étudier un tel cas permet de se pencher sur les nuances du diagnostic financier dans un contexte non lucratif. Pour cela nous avons décidé de formuler

# Introduction générale

notre recherche sous le thème suivant : **le diagnostic financier de l'entreprise, cas du Fonds des Services Sociaux et Culturels FOSC.**

## Problématique de recherche

Dans le cadre de ce travail la question de recherche est :

« **Quel est l'état de la situation et de la performance financière du FOSC, et quelle sont les indicateurs clés pour l'évaluer ?** »

Pour répondre à cette question, les questions de recherche suivantes seront abordées :

1. Comment évaluer la situation financière de l'entreprise à travers le diagnostic financier ?
2. Quels sont les principaux indicateurs financiers utilisés dans le diagnostic financier ?
3. Comment on peut appliquer le diagnostic financier au sein d'une organisation à but non lucratif ?

## Hypothèses de la recherche

Les hypothèses de cette recherche sont les suivantes :

1. L'analyse financière est essentielle pour évaluer la santé financière de l'entreprise et prendre des décisions éclairées pour assurer sa pérennité.
2. Le diagnostic financier est un outil clé pour évaluer la performance financière de l'entreprise et comprendre ses forces et ses faiblesses.
3. Le diagnostic financier n'est pas seulement utilisé par les entreprises économiques.
4. La situation financière du **FOSC** est stable et équilibrée.

## Méthodologie de recherche

Nous avons opté pour une approche mixte dans le cadre de notre étude. Cette approche combine deux méthodologies distinctes. Tout d'abord, nous utilisons une approche descriptive pour établir le fondement théorique de notre recherche. Cela implique la présentation des concepts, théories qui soutiennent notre travail. En parallèle, nous employons une approche analytique spécifiquement dans notre étude de cas. Cela nous permet d'effectuer une analyse en profondeur pour déceler les relations de cause à effet, les tendances et les schémas qui émergent.

## Structure de travail :

**Le premier chapitre :** Dans ce chapitre, nous expliquerons les notions de base du diagnostic financier et son importance dans la prise des décisions dans une entreprise. Nous aborderons également les sources d'informations utilisées pour le diagnostic financier.

**Le deuxième chapitre :** Ce chapitre traitera les outils et les techniques du diagnostic financier. Tels que l'analyse de la situation financière par les indicateurs de l'équilibre financière, l'analyse de la performance financière en analysant l'activité et la rentabilité, et en fin l'analyse par la méthode des ratios.

**Le dernier chapitre :** Dans ce chapitre, nous appliquerons les concepts et les techniques de diagnostic financier précédemment présentés sur le (**FOSC**). Nous passerons en revue les états financiers de l'entreprise pour évaluer sa santé financière et y identifier les éventuels problèmes.

## **Introduction générale**

Nous proposerons des recommandations pour améliorer la santé financière du (FOSC), en fonction des résultats de notre diagnostic financier.

# **Chapitre 1 : Généralités sur le diagnostic financier**

# Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

## Introduction du chapitre

Le diagnostic financier, tel un puissant stéthoscope pour une entreprise, permet d'ausculter sa santé financière, de révéler ses forces et faiblesses, et de tracer la voie vers une gestion éclairée. Dans ce chapitre, nous plongerons dans les fondements essentiels du diagnostic financier, il est structuré en trois sections comme suite :

La première section nous guidera à travers les notions de base du diagnostic financier, définissant ce concept fondamental, exposant son rôle vital au sein d'une organisation, et détaillant les étapes cruciales de sa mise en œuvre.

Dans la deuxième section, nous explorerons les objectifs du diagnostic financier, aussi bien internes qu'externes. Nous verrons comment cette pratique n'est pas uniquement destinée à éclairer les décisions internes des entreprises, mais aussi à répondre aux exigences des parties prenantes externes, tels que les investisseurs, les créanciers, et les régulateurs.

Enfin, dans la dernière section, nous examinerons les diverses sources d'information essentielles pour alimenter le processus de diagnostic financier. Car, pour que le diagnostic soit précis et pertinent, il dépend d'une gamme de données financières et non financières soigneusement collectées.

# Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

## 1.1 Notions de base du diagnostic financier

### 1.1.1 Définition du diagnostic financier

Le diagnostic financier est une pratique ancienne qui remonte à l'époque où les commerçants et les artisans tenaient des registres pour suivre leurs transactions et évaluer leur rentabilité.

Au fil du temps, cette pratique s'est professionnalisée et est devenue une méthode formelle d'analyse financière pour évaluer la santé financière d'une entreprise. Au début du 20<sup>e</sup> siècle, le diagnostic financier a été formalisé par des experts-comptables et des banquiers pour aider à la prise de décision en matière de prêt et d'investissement.

Depuis lors, le diagnostic financier est devenu une pratique courante dans le monde des affaires pour évaluer la situation financière d'une entreprise et prendre des décisions éclairées.

Certains auteurs ont fourni une définition différente du diagnostic financier, en voici quelques-unes :

**Pour Elie COHEN**, le diagnostic financier constitue « *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 des Performances* »<sup>1</sup>

**Selon Jean-Guy Degos**, le diagnostic est quelque chose de plus général : « *c'est une prévision, une hypothèse tirée de signes, ou encore la description des aspects caractéristiques d'une situation. C'est cette dernière approche, description des aspects caractéristiques d'une situation, qui retiendra notre attention* »<sup>2</sup>

**Selon Franck Nicolas** : « *le diagnostic financier vise à redécouvrir la réalité d'une entreprise à partir de ratios et de soldes codés. Il va permettre de donner un jugement global sur la situation actuelle et bien évidemment future de l'entreprise à l'étude* »<sup>3</sup>

**Pour GRANDGUILLOT, FRANCIS et Béatrice** « *Le diagnostic financier est une pièce maitresse du diagnostic général, ce dernier permet D'établir un bilan de santé de l'entreprise et d'envisager l'avenir dans les conditions souhaitées.* »<sup>4</sup>

D'après les définitions ci-dessus, le diagnostic financier consiste à évaluer la situation financière d'une entreprise en utilisant des concepts, des méthodes et des instruments pour identifier les risques, les performances et les perspectives futures.

---

<sup>1</sup> C. Elie, « Analyse financière et développement financier ». Editions. EDICEF, Paris, 1977. Page 04.

<sup>2</sup> Jean-Guy Degos, « le diagnostic financier des sociétés », édition numilog, France, (2010), page 05.

<sup>3</sup> F. Nicolas, « finance pour non-financières », Édition Dunod, paris, (2012), page117.

<sup>4</sup> GRANDGUILLOT, FRANCIS et Béatrice, « Analyse financière », 4ème édition. GUILLION, Paris, 2006, Page 21.

# Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

Il s'agit également d'une description des aspects caractéristiques de la situation de l'entreprise, ainsi que d'une hypothèse tirée de signes, selon certains auteurs. Le diagnostic financier permet ainsi de redécouvrir la réalité de l'entreprise à partir de ratios et de soldes codés, et de porter jugement global sur sa situation actuelle et future.

## 1.1.2 Rôle de diagnostic financier

Le diagnostic financier permet d'analyser les états financiers de l'entreprise pour évaluer sa situation financière actuelle. « Cela permet de déterminer les forces et les faiblesses de l'entreprise, ainsi que les risques financiers auxquels elle est exposée ».<sup>1</sup>

Le processus de diagnostic financier est un processus complet et vise à développer la situation financière de l'entreprise, après évaluation de celle-ci. Par conséquent, nous pouvons définir le rôle principal du diagnostic financier comme suit :<sup>2</sup>

- Évaluer la santé financière de l'entreprise.
- Identifier les forces et les faiblesses de l'entreprise.
- Détecter les risques financiers auxquels l'entreprise est exposée
- Mesurer les performances passées, actuelles et futures de l'entreprise.
- Déterminer les mesures à prendre pour améliorer la performance financière de l'entreprise

### 1.1.2.1 Évaluer la santé financière de l'entreprise

Le diagnostic financier permet d'évaluer la santé financière de l'entreprise en analysant les états financiers de l'entreprise. Il permet de déterminer si l'entreprise est en mesure de rembourser ses dettes, de générer des bénéfices et de financer ses investissements.

### 1.1.2.2 Identifier les forces et les faiblesses de l'entreprise

Le diagnostic financier permet d'identifier les forces et les faiblesses de l'entreprise en analysant les différents ratios financiers. Cela permet de déterminer les domaines où l'entreprise excelle ainsi que les domaines où elle doit s'améliorer pour devenir plus performante.

### 1.1.2.3 Détecter les risques financiers auxquels l'entreprise est exposée

Le diagnostic financier permet de détecter les risques financiers auxquels l'entreprise est exposée, tels que le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque de change ou le risque de marché. Cela permet de prendre des mesures pour réduire ces risques et de protéger l'entreprise.

---

<sup>1</sup>Tourtier P. « Analyse financière : concepts, méthodes, mise en pratique ». Éditions Dunod, (2016), p.11.

<sup>2</sup>Hamon, J. « Diagnostic financier et évaluation d'entreprise : méthodes et cas pratiques », (5<sup>e</sup> édition). Pearson Education France, (2015).

# Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

## 1.1.2.4 Mesurer les performances passées, actuelles et futures de l'entreprise

Le diagnostic financier permet de mesurer les performances passées, actuelles et futures de l'entreprise en analysant les états financiers de l'entreprise. Cela permet de comprendre comment l'entreprise a évolué au fil du temps et d'établir des prévisions pour l'avenir.

## 1.1.2.5 Déterminer les mesures à prendre pour améliorer la performance financière de l'entreprise

Le diagnostic financier permet de déterminer les mesures à prendre pour améliorer la performance financière de l'entreprise. Cela peut inclure des recommandations pour améliorer la gestion de la trésorerie, pour réduire les coûts ou pour augmenter les bénéfices de l'entreprise.

## 1.1.3 Les différents types de diagnostic financier

Selon **Jacques Hamon** on peut répartir les différents types du diagnostic financier comme suit<sup>1</sup> :

### 1.1.3.1 Le diagnostic financier externe

Le diagnostic financier externe permet d'analyser la situation financière de l'entreprise par rapport à son environnement économique. Cela implique de prendre en compte les relations de l'entreprise avec ses clients, ses fournisseurs, ses concurrents, ainsi que les tendances et les évolutions de son marché.

L'objectif est de comprendre comment ces facteurs externes peuvent influencer la situation financière de l'entreprise.

### 1.1.3.2 Le diagnostic financier interne

Le diagnostic financier interne se concentre sur l'analyse de la situation financière de l'entreprise à partir de ses propres états financiers. Il s'agit d'évaluer sa rentabilité, sa solvabilité, sa liquidité, ainsi que d'autres aspects clés de sa performance financière.

L'objectif de Cette analyse est de permettre de comprendre comment l'entreprise utilise ses ressources financières et de déterminer si elle est en mesure de maintenir ses activités à long terme.

### 1.1.3.3 Le diagnostic financier prospectif

Le diagnostic financier prospectif consiste à réaliser des prévisions financières à moyen et long terme pour l'entreprise. Cela implique de prendre en compte les tendances économiques futures, les stratégies de l'entreprise, les investissements prévus, ainsi que d'autres facteurs pertinents.

---

<sup>1</sup> Hamon, J. « Diagnostic financier et évaluation d'entreprise : méthodes et cas pratiques », (5<sup>e</sup> édition). Pearson Education France, (2015).

# Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

L'objectif est de déterminer si l'entreprise est en mesure de réaliser ses objectifs financiers à long terme et de prendre les mesures nécessaires pour y parvenir.

## 1.1.3.4 Le diagnostic financier opérationnel

Le diagnostic financier opérationnel se concentre sur l'analyse des opérations financières quotidiennes de l'entreprise. Cela peut inclure la gestion de la trésorerie, la gestion des stocks, la politique d'investissement, ainsi que d'autres aspects clés de la gestion financière de l'entreprise.

L'objectif est de comprendre comment l'entreprise gère ses ressources financières au quotidien et d'identifier les opportunités d'amélioration.

## 1.1.3.5 Le diagnostic financier global

Le diagnostic financier global regroupe tous les types de diagnostics financiers précédents pour dresser un état complet de la situation financière de l'entreprise.

L'objectif est de comprendre les forces et les faiblesses de l'entreprise dans tous les domaines clés de la performance financière, afin de prendre les mesures nécessaires pour améliorer sa situation.

## 1.1.4 Les démarches de diagnostic financier

Indépendamment de l'objectif poursuivi ou des parties prenantes impliquées, la conduite d'un diagnostic financier d'entreprise suit une méthodologie qui accorde une importance équivalente aux six phases, conformément à la proposition de **Philippe Marini**. Les étapes de réalisation du diagnostic sont les suivantes<sup>1</sup> :

- Collecte des données
- Traitement des données
- Analyse financière
- Analyse de l'activité
- Analyse de la situation de trésorerie
- Synthèse et recommandations

### 1.1.4.1.1 Collecte des données

Cette étape consiste à rassembler toutes les informations nécessaires pour établir un diagnostic financier complet et précis de l'entreprise, notamment en ce qui concerne les états financiers et les données comptables.

---

<sup>1</sup> P, Marini, « Diagnostic financier », 6<sup>ème</sup> Édition Economica, (2005) France, page 17,19,20.

# **Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier**

## **1.1.4.1.2 Traitement des données**

Une fois les données collectées, elles doivent être traitées et analysées à l'aide de différents outils et techniques pour en extraire les indicateurs clés nécessaires à la réalisation du diagnostic financier.

## **1.1.4.1.3 Analyse financière**

Cette étape consiste à évaluer la santé financière de l'entreprise en analysant les résultats financiers passés, présents et futurs, en utilisant des ratios et des outils d'analyse tels que l'analyse du bilan et du compte de résultat.

## **1.1.4.1.4 Analyse de l'activité**

Cette étape consiste à évaluer l'activité de l'entreprise en analysant ses ventes, ses marges, sa rentabilité et sa croissance, en utilisant des outils d'analyse tels que l'analyse du chiffre d'affaires, des marges et des seuils de rentabilité.

## **1.1.4.1.5 Analyse de la situation de trésorerie**

Cette étape consiste à évaluer la situation de trésorerie de l'entreprise en analysant sa capacité à générer des flux de trésorerie positifs, sa capacité à faire face à ses dettes et ses échéances, en utilisant des outils d'analyse tels que l'analyse du tableau de financement et de la capacité d'autofinancement.

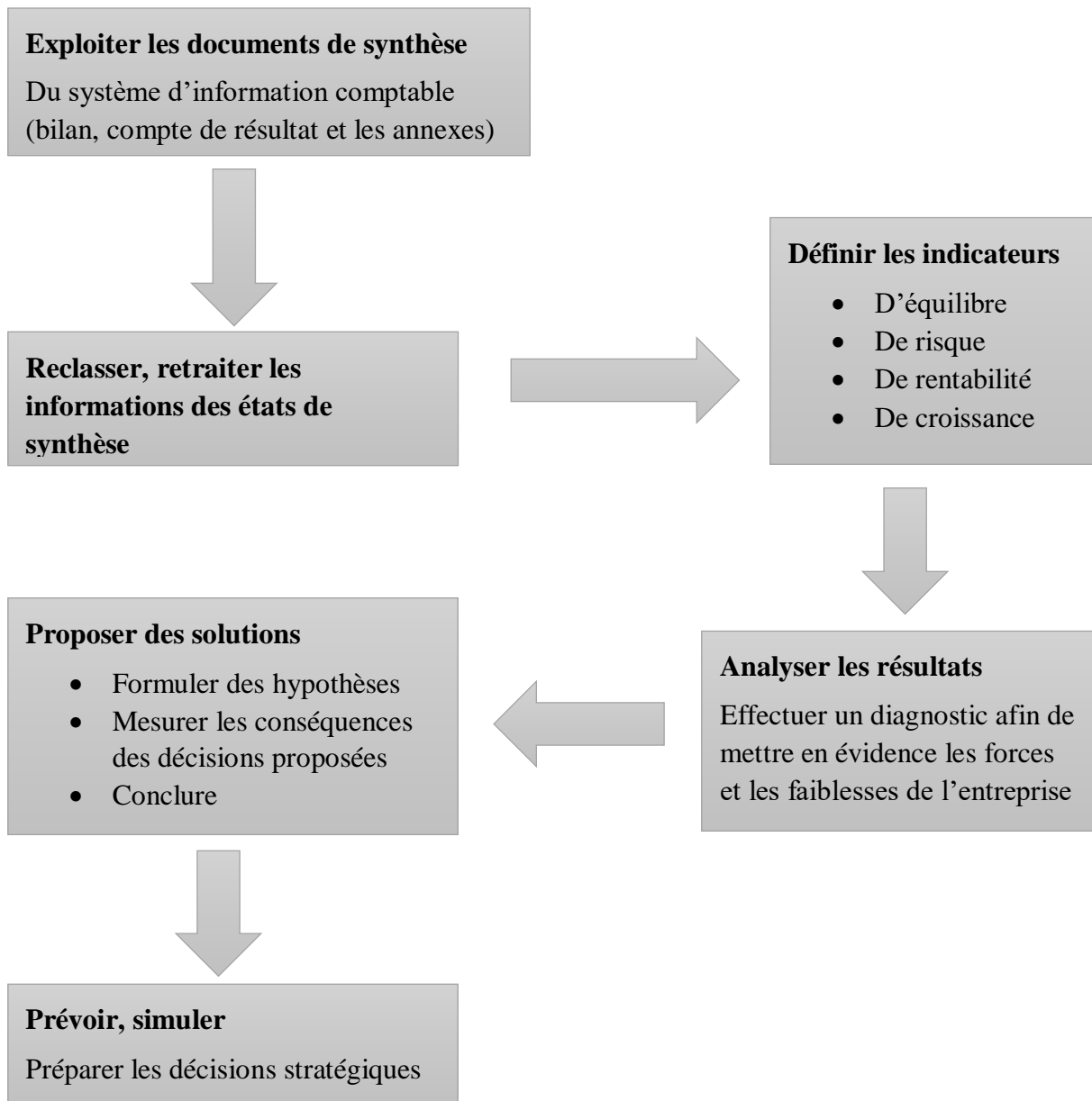
## **1.1.4.1.6 Synthèse et recommandations**

Cette étape consiste à synthétiser les résultats de l'analyse financière, de l'analyse de l'activité et de l'analyse de la situation de trésorerie pour formuler des recommandations sur les mesures à prendre pour améliorer la performance financière de l'entreprise.

Le schéma suivant indique les démarches du diagnostic financier :

# Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

Figure 1 : les démarches du diagnostic financier



Source : G. Melyon, « Gestion financière », 4<sup>ème</sup> édition, France (2007), page 9.

## 1.2 Les objectifs du diagnostic financier

Généralement l'objectif principal du diagnostic financier est d'évaluer la situation financière nette de l'entreprise. Pour réaliser cette dernière il est nécessaire de faire une analyse approfondie au sein de l'entreprise par l'analyse des différents clé financières telles que la solvabilité, la performance et la flexibilité financière.

On peut aussi classer les objectifs du diagnostic financier par rapport à la position de s utilisateurs vis-à-vis de l'entreprise comme suit :

# Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

## 1.2.1 Les objectifs interne

### 1.2.1.1 L'appréciation de la solvabilité ou de l'équilibre financier

Selon COHEN Elie : « L'appréciation de la solvabilité ou du risque de faillite constitue un thème fondamental de tout diagnostic financier »<sup>1</sup>, en effet, Le diagnostic financier est essentiel pour évaluer la solvabilité et l'équilibre financier d'une entreprise, qui déterminent sa capacité à rembourser ses dettes en temps voulu et à éviter le risque de faillite.

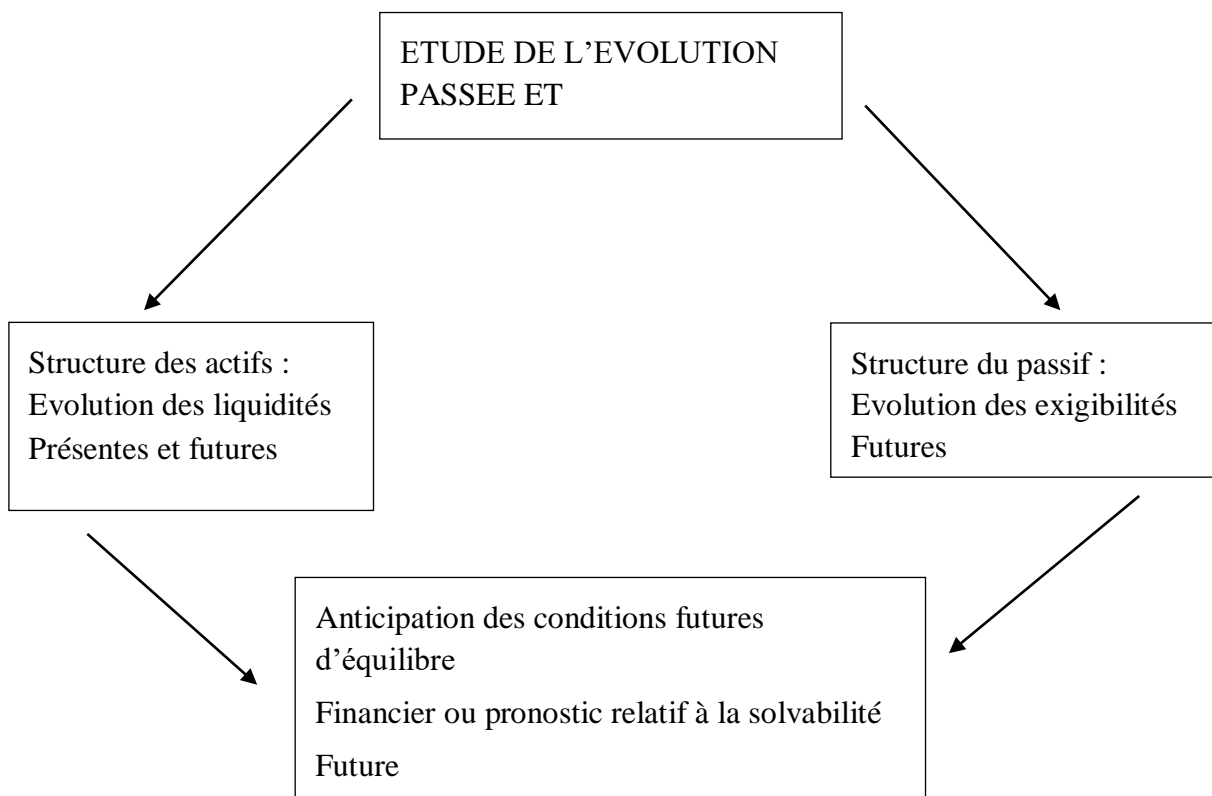
Pour prévoir l'évolution future de l'entreprise, le diagnostic financier utilise une méthodologie qui en deux étapes :

**1<sup>er</sup> étape :** il étudie le bilan en comparant les engagements actuels (passif) avec les liquidités prévues (actif).

**2<sup>ème</sup> étape :** il analyse l'évolution passée des résultats et de la situation financière pour identifier des tendances significatives qui pourraient se prolonger à l'avenir.

Les principes de l'analyse de la solvabilité sont présentés dans le schéma suivant :

Figure 2 : les principes de l'analyse de la solvabilité.



Source : COHEN E, (1991), « Gestion financière de l'entreprise et développement financier », EDICEF, Canada, p.70.

<sup>1</sup> COHEN E., (1991), Gestion financière de l'entreprise et développement financier, EDICEF, Canada, p .70

# Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

## 1.2.1.2 L'appréciation de la performance et de la rentabilité

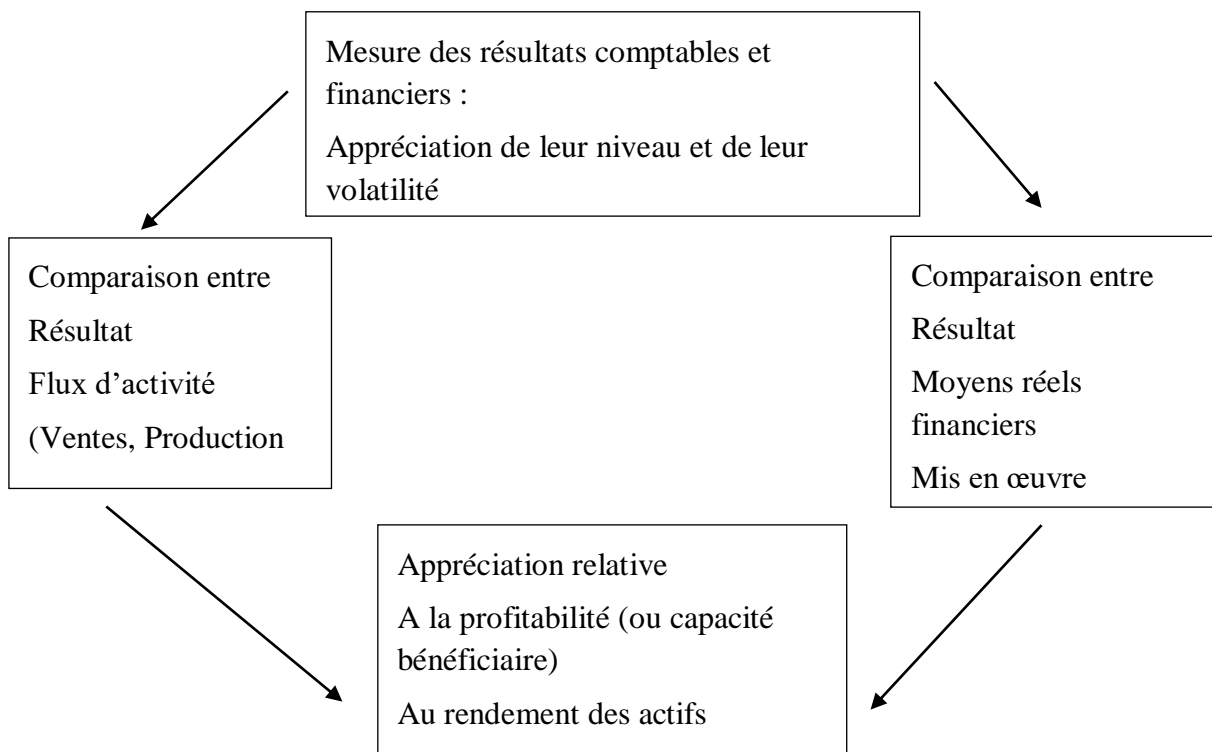
Selon Hubert de la Bruslerie : « La dynamique des flux dans l'entreprise conduit à s'interroger sur sa performance. Pour apprécier tel ou tel élément de résultat, il est difficile de porter un jugement dans l'absolu. Le réflexe de base du diagnostic financier est de faire des comparaisons et de décomposer »<sup>1</sup>

Pour comparer les performances d'une entreprise, il est important d'utiliser des variables économiques et financières comparables. Les ratios sont des indicateurs simples qui permettent cette comparaison rigoureuse.

En outre, décomposer les éléments constitutifs de la performance et de la rentabilité de l'entreprise permet de prendre des décisions de gestion éclairées, notamment en analysant la rentabilité d'exploitation et financière.

Le principe de l'analyse de la performance peut être expliqué sous forme d'un schéma comme suit :

Figure 3 : le principe de l'analyse de la performance



Source : COHEN E., (1991), Gestion financière de l'entreprise et développement financier, EDICEF, Canada, p.71

## 1.2.1.3 Mesurer la croissance :

L'entreprise doit mesurer la croissance de son activité sur la période d'observation retenue. L'analyse de la croissance permet d'envisager les perspectives de développement

<sup>1</sup> Hubert de la Bruslerie, « Analyse financière : information financière, évaluation, diagnostic » 4<sup>ème</sup> édition, Dunod, Paris 2010, page 189.

# Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

d'une entreprise. Il faut également apprécier la concurrence et étudier si le secteur d'activité de l'entreprise est porteur

Lorsqu'une entreprise mesure sa croissance, elle examine l'évolution de son activité sur une période donnée, généralement d'une année à l'autre. Cette analyse permet à l'entreprise d'identifier les domaines qui ont connu une croissance rapide et ceux qui ont stagné. Elle peut ainsi envisager les perspectives de développement futur de l'entreprise en se concentrant sur les domaines où il y a le plus de potentiel de croissance.

## 1.2.1.4 Le diagnostic financier comme outil de la prise des décisions par les dirigeants

**Selon pierre ramage :** « *Le diagnostic financier constitue pour le dirigeant un outil de gestion indispensable à tous les stades du processus de décision* »<sup>1</sup>

Le diagnostic est considéré comme un préalable de toute décision financière : « Le diagnostic doit déboucher sur la proposition de remèdes efficaces. Il ne peut pas se limiter à l'étude d'une situation passée et doit intégrer une dimension prospective. Il est donc inséparable de la mesure des risques futurs encourus par l'entreprise. Il est ainsi un préalable à la prise de toute décision financière »<sup>2</sup>

Le diagnostic financier est un outil de gestion anticipative qui permet d'analyser l'avenir de l'entreprise en fonction des hypothèses plausibles d'évolution de son activité et de la modification de son bilan.

Ainsi, le diagnostic financier fournit des informations précieuses sur les besoins de financement, les choix des moyens de financement, la politique de crédit à l'égard des clients et les conséquences financières des décisions prises par les dirigeants.

En outre, le diagnostic financier sert de moyen de contrôle et de détection des dérives éventuelles, permettant d'apprécier l'efficacité des décisions prises et l'aptitude des dirigeants à gérer le couple rentabilité/risque en suivant leur politique.

## 1.2.1.5 La mesure des autres aspects financiers.

### 1.2.1.5.1 L'appréciation de la flexibilité

**Pour COHEN Elie :** « *La flexibilité de l'entreprise traduit sa capacité d'adaptation face à des transformations inopinées de son environnement et de son cadre d'activités. Les aptitudes qu'elle requiert relèvent de toutes les dimensions de l'activité* »

Pour évaluer la flexibilité financière de l'entreprise, il est important d'examiner sa capacité à mobiliser rapidement des liquidités en cas de besoin. Cela peut se faire en examinant ses liquidités disponibles, ses investissements à court terme ou ses facilités de crédit non utilisées. Si l'entreprise a suffisamment de liquidités disponibles ou d'accès à des sources de financement rapides, elle sera mieux en mesure de faire face à des situations imprévues ou d'investir rapidement dans des opportunités d'affaires.

---

<sup>1</sup> Ramage p, « analyse et diagnostic financier », édition d'organisation, (2001), paris, p 01.

<sup>2</sup> KIM A., TAÏROU A., (2006), Analyse et décisions financières, Harmattan, Paris, p.7

# Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

En somme, l'appréciation de la flexibilité financière est un élément clé du diagnostic financier car elle permet aux dirigeants de l'entreprise de comprendre leur capacité à réagir rapidement aux changements du marché et à saisir des opportunités d'affaires. Cela peut aider l'entreprise à maintenir sa compétitivité et à maximiser sa performance financière à long terme.

## 1.2.1.5.2 L'appréciation de l'autonomie financière

L'autonomie financière d'une entreprise correspond à sa capacité à subvenir à ses besoins de financement grâce à ses ressources propres.

L'appréciation de l'autonomie financière permet de « mesurer l'importance des capitaux propres dans les ressources financières de l'entreprise et donc sa capacité à financer ses investissements et son développement à long terme »<sup>1</sup>.

En d'autres termes, L'appréciation de cette caractéristique financière a pour objectif de mesurer la part des capitaux propres dans les ressources totales de l'entreprise, ce qui permet d'évaluer sa capacité à faire face à ses échéances à moyen et long terme sans avoir recours à des financements externes.

## 1.2.1.5.3 Analyser les forces et les faiblesses stratégiques de l'entreprise

Lors de l'appréciation de la flexibilité et de l'autonomie financières d'une entreprise, il est important de prendre en compte les facteurs qui peuvent affecter sa compétitivité future, ainsi que ses performances et son équilibre financier à long terme. Les analystes financiers portent une attention particulière aux forces et faiblesses qui concernent les facteurs suivants :

- **Le portefeuille d'activités de l'entreprise** : qui fait référence aux différentes activités ou secteurs dans lesquels l'entreprise opère. Les analystes financiers cherchent à comprendre comment l'entreprise génère des revenus et comment elle peut éventuellement se diversifier pour éviter une trop grande dépendance vis-à-vis d'un seul secteur.
- **les caractéristiques structurelles de l'entreprise** : qui incluent notamment sa taille, sa structure organisationnelle, sa gestion des ressources humaines, sa gouvernance et ses pratiques de gestion des risques. Les analystes financiers cherchent à comprendre comment ces caractéristiques peuvent affecter la capacité de l'entreprise à s'adapter aux changements du marché et à gérer efficacement ses ressources.
- **les compétences et savoir-faire de l'entreprise** : qui incluent notamment les capacités de production, la recherche et développement, la qualité des produits ou services proposés, ainsi que la réactivité aux évolutions du marché. Les analystes financiers cherchent à comprendre comment ces compétences peuvent affecter la capacité de l'entreprise à maintenir sa compétitivité et à développer de nouveaux produits ou services.
- **les interactions de l'entreprise avec son environnement** : qui incluent notamment les relations avec les clients, les fournisseurs, les concurrents, les régulateurs, les partenaires et les investisseurs. Les analystes financiers cherchent à comprendre comment ces interactions peuvent affecter la capacité de l'entreprise à anticiper les

---

<sup>1</sup> Gouttière M, Malaval p , « Diagnostic financier : évaluation, analyse et prévision », édition Dunod, paris, (2008), p. 117.

# Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

changements du marché, à s'adapter aux nouvelles réglementations et à maintenir la confiance des investisseurs.

## 1.2.2 Les objectifs externes

L'analyse financière est conduite différemment en fonction des objectifs des utilisateurs des états financiers. Initialement développée par les banques et les institutions de crédit pour évaluer le risque de prêter de l'argent, cette analyse est désormais réalisée en interne par les entreprises pour améliorer leur information et leur prise de décision. Les partenaires externes à l'entreprise peuvent également effectuer une analyse financière. Parmi ses utilisateurs on trouve :

### 1.2.2.1 La direction de l'entreprise

L'objectif principal est d'évaluer la santé financière de l'entreprise, d'identifier les forces et les faiblesses, et de prendre des décisions stratégiques basées sur ces informations.

#### Les actionnaires

Ils souhaitent comprendre la performance financière de l'entreprise pour prendre des décisions d'investissement, évaluer leur rendement et leur participation dans l'entreprise.

#### Les gestionnaires et les employés :

Ils s'intéressent aux informations financières pour évaluer la stabilité de l'entreprise, la sécurité de l'emploi et les perspectives de croissance.

#### Les créanciers internes

Ils veulent s'assurer que l'entreprise peut rembourser ses dettes et intérêts conformément aux accords contractuels.

#### Les investisseurs potentiels :

Ils utilisent le diagnostic financier pour évaluer la viabilité de l'entreprise en tant qu'investissement potentiel.

#### Les créanciers externes

Ils cherchent à déterminer la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes avant d'accorder un prêt.

#### Les analystes financiers

Ils analysent les données financières pour fournir des recommandations d'investissement aux clients ou aux investisseurs.

#### Les régulateurs et les autorités gouvernementales

Ils utilisent ces informations pour surveiller la conformité aux règlements financiers et fiscaux.

#### Les concurrents

Ils peuvent examiner le diagnostic financier pour évaluer la performance de l'entreprise par rapport à la leur et identifier des opportunités ou des menaces.

## 1.3 Les sources d'information du diagnostic financier

Après chaque exercice l'entreprise est tenue de fournir des documents comptables pour répondre à des exigences fiscales, légales et économiques. Parmi les documents de clôture

# Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

préparés par l'entreprise, on trouve le bilan comptable, les comptes de résultats, le tableau de flux de trésorerie et les annexes.

## 1.3.1 Le bilan

Le bilan est une représentation statique du patrimoine de l'entreprise à un instant précis. Il reflète à une date donnée l'ensemble des obligations financières de l'entreprise ainsi que tous les actifs détenus par celle-ci.

Le bilan comptable « est un document qui donne à une date donnée, la photographie et L'image de la situation patrimoniale de l'entreprise. »<sup>1</sup>

Le bilan comptable se répartit en deux parties: l'actif du bilan et le passif du bilan.

### 1.3.1.1 L'actif du bilan

« L'actif est la partie du bilan où sont comptabilisées, les valeurs de tous les éléments qui Constituent l'entreprise »<sup>2</sup>

Deux postes figurent dans la section de l'actif :

- **L'actif non courant**
- **L'actif courant**

#### 1.3.1.1.1 L'actif non courant :

« Il comprend les actifs qui sont destinés à servir durablement à L'activité de l'entreprise, c'est-à-dire sur une durée au moins supérieure à celle d'un exercice Comptable et qui, par nature, ne sont pas directement liés au cycle d'exploitation de L'entreprise.

Ces éléments ne se consomment généralement pas par le premier usage. »<sup>3</sup>  
Parmi les éléments de l'actif non courant on trouve les immobilisations :

#### a. Les immobilisations incorporelles :

Sont définis comme des actifs non monétaires, sans Substance physique, par exemple :

- ✓ Les brevets
- ✓ Les marques commerciales acquises,
- ✓ Les Logiciels ne faisant pas partie intégrante d'un matériel,
- ✓ L'écart d'acquisition.

#### b. Les immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont des actifs tangibles détenus par une entreprise dans le but d'être utilisés dans la production ou la fourniture de biens et de services, d'être loués à des tiers ou à des fins administratives. On s'attend à ce que ces actifs soient utilisés sur plusieurs périodes comptables. Les exemples d'immobilisations corporelles incluent :

---

<sup>1</sup> BELLALAH, « gestion financière », édition DUNOD, Paris1998, P.17

<sup>2</sup> J-Y. EGLÉM, A.Philipps et C.Raulet, « analyse comptable et financière », 8ème édition DUNOD, Paris2000.P.19

<sup>3</sup> F. Jean-Jacques, « comptabilité générale et gestion des entreprise », édition Hachette supérieur, Paris2011, P.19

# Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

- ✓ Les terrains ;
- ✓ Les bâtiments ;
- ✓ Les équipements industriels.

## C. Les Immobilisations financières :

« Les immobilisations financières sont constituées par des créances et des titres détenus a Priori dans un souci de long terme ou dans le cadre d'une stratégie de développement D'ensemble de l'entreprise »<sup>1</sup>

On distingue :

- ✓ Les titres de participation ;
- ✓ Les titres immobilisés de l'activité de portefeuille ;
- ✓ Les prêts ;
- ✓ Dépôts et cautionnement versés ;

### 1.3.1.1.2 L'actif courant :

L'actif courant représente les éléments d'exploitation, c'est-à-dire les postes qui constituent les Cycles de production d'approvisionnement et de commercialisation de l'entreprise. On Distingue essentiellement :

#### a) Les stocks

Les stocks sont des actifs détenus pour être vendu durant le court Normale de l'activité, en cours de production pour une vente spécifique, ou sous Forme de matières premières ou de fournitures pour être consommées dans le Processus de production ou de prestation de services. Les stocks comprennent L'ensemble des biens acquis ou créés par l'entreprise et qui sont destinés à être Vendus ou fournis, ou à être consommés pour les besoins de la fabrication ou de L'exploitation.<sup>2</sup>

#### b) Les créances :

Les créances comprennent les droits acquis par l'entreprise par Suite de ses relations avec les tiers généralement à court terme, les comptes rattachés aux comptes de tiers Destinés à enregistrer les modes de financement (effet à recevoir), et les créances Futures (produits à recevoir) ainsi que les charges constatées d'avance.

#### c) Les disponibilités :

Sont des actifs les plus liquides que possède une entreprise On a les comptes des valeurs mobilières de placement, des banques, des établissements financiers et assimilés, des instruments financiers et dérivés, de la caisse et des Régies d'Avances et Accréditifs.

### 1.3.1.2 La présentation de l'actif du bilan

---

<sup>1</sup> Hubert de la BRUSLERIE, op cit, p 51

<sup>2</sup> O, Boukhezar « mécanisme de fonctionnement des comptes, PCN », p 9.

# Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

Tableau 1 : le bilan comptable actif

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>N montant brut</b>	<b>N Amort- prov</b>	<b>N Montant net</b>	<b>N -1 Montant net</b>
<b>ACTIF NON COURANT</b>					
<b>Ecart d'acquisition- goodwill passif ou négatif</b>					
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrains					
Bâtiments					
Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations en concessions					
<b>Immobilisations en cours</b>					
<b>Immobilisations financières</b>					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif					
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>					

## Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

<b>Actif courant</b>					
<b>Stock et encours</b>					
<b>Créances et emploi assimilés</b>					
Client					
Autres débiteurs					
Impôts et assimilés					
Autres créances et emplois assimilés					
<b>Disponibilité et assimilés</b>					
Placements et autres financiers courant					
Trésorerie					
<b>TOTAL ACTI COURANT</b>					
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>					

Source : journal officiel Algérie du 25/03/2009 portant le système comptable financier, p 24.

### 1.3.1.3 Le passif du bilan

« Le passif représente les ressources de l'entreprise lui permettant de disposer de son patrimoine Economique et les obligations sous-jacentes à son activité »<sup>1</sup>, Il est divisé en :

#### I. Les capitaux propres

Les capitaux propres représentent des ressources stables mises à la disposition de l'entreprise, comprenant les apports initiaux et une part du surplus financier généré, il se compose de :

- Capital émis
- Réserves
- Report à nouveau
- Subventions d'investissement
- Résultat de l'exercice
- Provisions réglementées
- Provisions pour risques et charges

<sup>1</sup> Disle. C, Disel. E. « Comptabilité et information financière ». Édition Dunod, paris, 2016, p. 36.

# Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

## II. Passifs non courants

Les passifs non courants (PNC) doivent être organisés de manière à les lier aux principaux cycles opérationnels de l'entreprise. Dans la section des passifs, il est essentiel de différencier ceux qui sont liés au cycle d'exploitation, à ceux hors exploitation, et à ceux relevant spécifiquement de la gestion financière à long terme. Les catégories incluent :

### a. Dettes financières

Il s'agit de prêts contractés à long terme dans le but d'assurer un financement durable. Cette catégorie englobe les emprunts obligataires convertibles, les autres emprunts obligataires, les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit, ainsi que d'autres obligations financières similaires.

### b. Dettes diverses (hors exploitation)

Cette catégorie regroupe toutes les autres dettes qui ne s'inscrivent ni dans la logique de l'endettement financier ni dans celle de l'exploitation, telles que les dettes liées aux immobilisations, les impôts sur les bénéfices, et d'autres obligations similaires.

## III. Passifs courants

Cette section correspond au pendant des éléments de trésorerie déjà distingués du côté de l'actif. Elle englobe des éléments tels que les effets escomptés non échus (EENE), les concours bancaires courants, les soldes bancaires créditeurs (CBC), ainsi que les intérêts courus dus sur des dettes si ces informations sont disponibles.

### 1.3.1.4 La présentation de passif du bilan

Tableau 2 : le bilan comptable passif

<b>PASSIF</b>	<b>Note</b>	<b>N</b>	<b>N -1</b>
<b><i>CAPITAUX PROPRES</i></b>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Prime et réserves- réserves consolidées			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence			
Résultat net – résultat net part du groupe			
Autres capitaux propres- report à nouveau			
<b>Part de la société consolident</b>			
<b>Part de minoritaires</b>			
<b>TOTAL DES CAPITEAUX PROPRES</b>			

## Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

<b>PASSIF NON COURANT</b> Emprunts et dettes financières Impôts (différés et provisionnés) Autres dettes non courantes Provisions et produits constatés d'avance			
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>			
<b>PASSIF COURANT</b> Fournisseurs et compte rattachés Impôts Autres dettes Trésorerie			
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>			
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>			

Source : journal officiel Algérie du 25/03/2009, portant le système comptable financier, p 25.

### 1.3.2 Compte de résultat

#### 1.3.2.1 Définition de compte de résultat

Le compte de résultat « est un document dynamique qui présente la synthèse des Produits et des charges de l'exercice sans qu'il soit tenu compte de leur date d'encaissement Ou de paiement. Il fait apparaître, par différence entre les produits et les charges, le bénéfice Ou la perte de l'exercice »<sup>1</sup>, Le classement symétrique des produits et des charges par nature, fait apparaître trois activités Distinctes :

##### 1.3.2.1.1 Les charges

Les charges du compte de résultat sont les dépenses ou les coûts engagés par une entreprise dans le cadre de ses activités commerciales. Elles sont généralement réparties en plusieurs catégories :

##### a. Les charges d'exploitation

Englobent les dépenses habituelles liées aux opérations courantes de l'entreprise, contribuant ainsi à générer son chiffre d'affaires.

##### b. Les charges financières

Représentent les coûts associés au financement nécessaire au fonctionnement de l'entreprise.

---

<sup>1</sup> G, Melyon, « gestion financière » édition Bréal, France, Août 2007, p 22

# Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

## c. Les charges exceptionnelles

Comprennent les dépenses qui ne sont pas liées à la gestion ordinaire ou aux finances habituelles de l'entreprise.

- La participation des salariés aux résultats de l'exercice Correspond à une obligation pour les entreprises ayant au moins 50 employés.
- L'impôt sur les bénéfices Désigne les charges supportées par les entités assujetties à l'impôt sur les sociétés.

### 1.3.2.1.2 Les produits

Les produits de compte de résultat sont définis comme suit : « C'est l'accroissement d'avantages économiques au cours de l'exercice, sous Forme d'entrées ou D'accroissements d'actif, ou de diminution du passif qui ont Pour résultat l'augmentation des capitaux propres autre que l'augmentation Provenant des participants aux capitaux propres »

Les produits proviennent de l'activité de l'entreprise et peuvent être catégorisés de différentes manières comme suit :

#### a. Les produits d'exploitation

Les produits d'exploitation englobent les revenus issus des activités courantes de l'entreprise, tels que les ventes et les subventions liées à son fonctionnement habituel.

#### b. Les produits financiers

Les produits financiers incluent les revenus associés à la gestion financière de l'entreprise, tels que les dividendes reçus, les gains provenant de placements, et les avantages obtenus par des escomptes.

#### c. Les produits exceptionnels

Les produits exceptionnels regroupent tous les revenus qui ne sont pas liés aux opérations courantes ou financières de l'entreprise, comme les profits résultant de la vente d'actifs immobilisés, les subventions exceptionnelles, ou les pénalités perçues.

### 1.3.2.1.3 Le résultat

Le résultat est calculé en soustrayant les charges totales des produits totaux.

# Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

## 1.3.2.2 La présentation de tableau de compte de résultat

Tableau 3 : tableau de compte de résultat

	Note	N	N -1
Chiffre d'affaires			
Variation stocks produits finis et en-cours			
Production immobilisée			
Subvention d'exploitation			
<b>I. Production de l'exercice</b>			
Achats consommés			
Services extérieurs et autres consommations			
<b>II. Consommation de l'exercice</b>			
<b>III. Valeur ajoutée d'exploitation (I - II)</b>			
Charges de personnel			
Impôts, taxes et versements assimilés			
<b>IV. Excédent brut d'exploitation</b>			
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnelles			
Dotations aux amortissements et aux provisions Reprise sur pertes de valeur et provisions			
<b>V. Résultat opérationnel</b>			
Produits financiers			
Charges financières			
<b>VI. Résultat financier</b>			
<b>VII. Résultat ordinaire avant impôts (V + VI)</b>			
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (variation) sur résultat ordinaire			
<b>Total des produits des activités ordinaires</b>			
<b>Total des charges des activités ordinaires</b>			
<b>VIII. Résultat net des activités ordinaires</b>			

## Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

Eléments extraordinaires (produits) (à préciser) Eléments extraordinaires (charges) (à préciser) <b>IX. Résultat extraordinaire</b> <b>X. Résultat net de l'exercice</b> Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence (1) <b>XI. Résultat net de l'ensemble consolidé (1)</b> Dont part des minoritaires (1) Part du groupe (1)			
--	--	--	--

**Source** : journal officiel Algérie du 25/03/2009 portant le système comptable financier, p26.

(1) Utiliser uniquement pour la présentation des états financiers consolidés.

### 1.3.3 Tableau de flux de trésorerie (TFT)

#### 1.3.3.1 Définition de tableau de flux de trésorerie (TFT)

Le tableau de flux de trésorerie il peut être défini comme suit : « *Un tableau de flux de trésorerie (TFT) est un outil financier qui met en relief les entrées et les sorties d'argent d'une entreprise sur une période déterminée (mois, trimestre, année, etc.). Il s'agit d'un document de synthèse qui permet de voir les variations des entrées et sorties d'argent dans une entreprise* »<sup>1</sup>

Le tableau de flux de trésorerie (TFT) est un outil financier essentiel utilisé pour suivre et analyser les mouvements d'argent au sein d'une entreprise sur une période donnée, que ce soit sur une base mensuelle, trimestrielle, annuelle, ou une autre période spécifique. Il offre une vue d'ensemble des rentrées d'argent (les encaissements) et des sorties d'argent (les décaissements) de l'entreprise.

#### 1.3.3.2 L'objectif de tableau de flux de trésorerie (TFT)

Le tableau de flux de trésorerie il permet de <sup>2</sup> :

- D'évaluer la variation de trésorerie générée par les opérations de votre entreprise ;
- De se faire une idée rapide de la santé financière de l'entreprise ;
- D'analyser la capacité de l'entreprise à financer ses investissements qui génèrent un besoin de trésorerie et à supporter le coût de ses engagements ;

<sup>1</sup> Perrin, E., "Tout savoir sur le flux de trésorerie," Agicap 2023, en ligne : <https://agicap.com/fr/article/flux-de-tresorerie-definition-utilite/?fbclid=IwAR3zaH24JrCndBMmIo6rvqOu5YWqing9hswATK4NbkQIJRujRoWfWRGN7Ww>.

<sup>2</sup> Beyet, S., "Tableau de flux de trésorerie : ce qu'il faut savoir (et template à télécharger)," Agicap 2023, en ligne : [https://agicap.com/fr/article/tableau-de-flux-de-tresorerie-ce-quil-faut-savoir/?fbclid=IwAR03K7KJH\\_xBdC0TA9DnOrCvFbXw0xxF0KAdDinc24JQvQd0k7POerMJaLk](https://agicap.com/fr/article/tableau-de-flux-de-tresorerie-ce-quil-faut-savoir/?fbclid=IwAR03K7KJH_xBdC0TA9DnOrCvFbXw0xxF0KAdDinc24JQvQd0k7POerMJaLk).

## Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

- D'identifier la stratégie de l'entreprise (croissance interne, externe, etc.) et son impact sur son avenir ;
- De comprendre comment l'entreprise gère de la trésorerie et la façon dont elle l'utilise d'une année sur l'autre.

### 1.3.3.3 La structure de tableau de flux de trésorerie (TFT)

Le tableau de flux de trésorerie fait une séparation des flux de l'entreprise en trois catégories essentielles comme suivant :

- Flux de trésorerie d'exploitation ;
- Flux de trésorerie d'investissement ;
- Flux de trésorerie de financement ;

Chaque type de flux de trésorerie a des activités liées à son nature, voici les composants de chaque type d'activité de flux de trésorerie <sup>1</sup>:

**-Activités d'exploitation (opérationnelles):** Ces flux sont générés par les activités principales de l'entreprise, notamment les ventes de biens et services, les paiements aux fournisseurs, les salaires, les transactions d'assurance, les impôts, et les contrats de négoce.

**-Activités d'investissement :** Ils concernent les dépenses visant à augmenter les ressources pour générer des revenus futurs, comme l'acquisition d'actifs à long terme, la vente d'actifs, les investissements en capitaux propres, les avances de trésorerie et les contrats financiers.

**-Activités de financement :** Ces flux sont liés à la collecte de fonds et aux paiements aux apporteurs de capitaux, incluant l'émission d'actions, les rachats d'actions, les emprunts, et les remboursements d'emprunts.

### 1.3.3.4 La structure du tableau de flux de trésorerie (TFT)

La présentation de tableau de flux de trésorerie se fait par deux méthodes (direct et indirect), voici la présentation selon les deux méthodes :

➤ **Méthode directe**

➤

**Tableau 4 : Tableau de flux de trésorerie (TFT) méthode directe**

Désignation	Note	Exercice N	Exercice N-1
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>			
Encaissement reçus des clients			

<sup>1</sup> Ayachi, F, (TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE « Outil d'analyse stratégique et financière au service de la Gouvernance des entreprises » ), en ligne :[https://scholar.google.com/scholar?q=tableau+de+flux+de+tr%C3%A9sorerie+&hl=fr&as\\_sdt=0,5#d=gs\\_gabs&t=1696537389744&u=%23p%3DOcFqDJ5LkQgJ](https://scholar.google.com/scholar?q=tableau+de+flux+de+tr%C3%A9sorerie+&hl=fr&as_sdt=0,5#d=gs_gabs&t=1696537389744&u=%23p%3DOcFqDJ5LkQgJ).

## Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

Sommes versées aux fournisseurs et au personnel Intérêts et autres frais financiers payés Impôts sur les résultats payés <b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)</b>			
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles où Incorporelles Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières Encaissements sur cessions d'immobilisations financières Intérêts encaissés sur placements financiers Dividendes et quote-part de résultats reçus  <b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)</b>			
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions Dividendes et autres distributions effectués Encaissements provenant d'emprunts Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées <b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)</b> Incidence des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
<b>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</b>			
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice</b>			

## Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice</b>			
<b>Variation de trésorerie de la période</b>			

Source : journal officiel Algérie du 25/03/2009 portant le système comptable financier, p 31.

➤ **Méthode indirecte**

➤

**Tableau 5: Tableau de flux de trésorerie (TFT) méthode indirecte**

<b>Désignation</b>	<b>Note</b>	<b>Exercice N</b>	<b>Exercice N-1</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>			
Résultat net de l'exercice Ajustements pour : - Amortissements et provisions - Variation des impôts différés - Variation des stocks - Variation des clients et autres créances - Variation des fournisseurs et autres dettes - Plus ou moins-values de cession, nettes d'impôts			
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</b>			
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement</b>			
Décassements sur acquisition d'immobilisations Encaissements sur cessions d'immobilisations Incidence des variations de périmètre de consolidation (1)			
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)</b>			
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement</b>			
Dividendes versés aux actionnaires Augmentation de capital en numéraire Émission d'emprunts Remboursements d'emprunts			

## Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)</b>			
<b>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</b>			
<b>Trésorerie d'ouverture</b>			
<b>Trésorerie de clôture</b>			
Incidence des variations de cours des devises (1)			
<b>Variation de trésorerie de la période</b>			

Source : journal officiel Algérie du 25/03/2009 portant le système comptable financier, p 32.

### 1.3.4 Les documents financiers

Les documents financiers utilisés dans le diagnostic financier sont des documents qui nous les établirons à partir des documents comptables, chaque un de ces documents à un objectif à viser pour analyser la situation financière de l'entreprise. Parmi les principaux documents financiers on trouve le bilan financier et le bilan fonctionnel.

#### 1.3.4.1 Le bilan financier

##### 1.3.4.1.1 Définition du bilan financier :

Le bilan financier, étant le point de départ de l'analyse financière, consiste en une version ajustée du bilan comptable, établi après la clôture de l'exercice, généralement au 31/12/N. Il offre un aperçu de la véritable situation financière de l'entreprise.

Le bilan financier peut être défini comme suit : « *Le bilan financier doit permettre de renseigner les actionnaires et les tiers (notamment Les prêteurs) quant à la solvabilité de l'entreprise et surtout quant à sa liquidité financière. Il est Obtenu après analyse et retraitement de certains postes du bilan comptable. Cette présentation Est également appelée bilan liquidité* »<sup>1</sup>

##### 1.3.4.1.2 Le rôle du bilan financier

Parmi les principaux rôles du bilan financier on trouve :

- Présenter le patrimoine réel de l'entreprise : les postes du bilan sont évalués à leur valeur vénale
- Déterminer l'équilibre financier, en comparant les différentes masses du bilan classées par ordre de liquidité ou d'exigibilité et en observant le degré de couverture du passif exigible par les actifs liquides

---

<sup>1</sup> A. Philipps, C. Raullet : « Analyse comptable et financière », 6<sup>ème</sup> édition, DUNOD, France 1997, Page 67

# Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

- Évaluer la capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes à moins d'un an
- Estimer la solvabilité de l'entreprise : l'actif est-il suffisant pour couvrir toutes les dettes.

## 1.3.4.1.3 Le passage de bilan comptable au bilan financier

Les principaux retraitements du bilan comptable pour établir le bilan financier sont les suivantes : <sup>1</sup>

### a. Les postes de l'actif

L'actif d'une entreprise est divisé en deux catégories principales : l'actif immobilisé et l'actif circulant.

L'actif immobilisé englobe tous les biens et actifs détenus par l'entreprise, y compris ceux pour lesquels elle n'a pas la propriété légale, comme les biens loués. Il se subdivise en trois types :

1. **Les immobilisations incorporelles** : qui représentent des actifs immatériels détenus par l'entreprise pour une durée supérieure à un an.
2. **Les immobilisations corporelles** : qui comprennent les actifs physiques utilisés dans la production ou la fourniture de biens et de services.
3. **Les immobilisations financières** : qui désignent les actifs financiers à long terme détenus par l'entreprise

D'autre part, l'actif circulant est composé d'éléments qui subissent des fluctuations fréquentes en raison de leur rôle dans le cycle opérationnel de l'entreprise. Il se divise en trois catégories, classées par ordre de liquidité croissante :

- **Les valeurs d'exploitation** : comprenant principalement les stocks tels que les matières premières, les produits en cours de fabrication, les produits finis, etc.
- **Les valeurs réalisables** : incluant les créances à moins d'un an, telles que les créances sur les stocks, les avances et les créances clients à court terme.
- **Les disponibilités** : représentant la liquidité immédiate de l'entreprise, comme les comptes bancaires et les caisses.

### b. Les postes de passif

Les ressources financières d'une entreprise se divisent en deux catégories principales : les capitaux permanents et les dettes à court terme, ainsi que d'autres éléments à plus d'un an, identifiés par les analystes comme suit :

#### ➤ Les capitaux permanents comprennent :

**-Les capitaux propres** : qui englobent le capital social, les réserves légales, statutaires, réglementaires, ainsi que d'autres éléments tels que l'écart de réévaluation, les primes d'émission d'actions et les reports à nouveau.

**-La portion des bénéfices nets non distribuables** : pouvant être affectée comme résultat en instance d'affectation ou directement intégrée aux réserves.

---

<sup>1</sup> Béatrice et Francis Grandguillot, op.cit., Page 83 à 85 à 86

## Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

-**Les dettes à long et moyen terme** : regroupant les emprunts dont l'échéance dépasse un an, comme les dettes d'investissement et les crédits bancaires à long terme.

-**Les provisions pour pertes et charges** : destinées à couvrir des risques ou des charges futures. Si ces provisions sont liées à des risques réels à court ou long terme, elles sont classées comme dettes correspondantes. Sinon, elles sont traitées en tant que bénéfice brut avant impôts, avec une partie considérée comme impôt à payer et l'autre partie nette d'impôt, ajoutée aux réserves ou affectée comme bénéfice.

➤ **Les dettes à court terme comprennent :**

- Les dettes envers les fournisseurs d'immobilisations, avec des échéances inférieures à un an.
- Les dettes envers les fournisseurs de stocks et de services.
- Les dettes envers l'État.
- Les dettes envers le personnel.
- Les dettes envers les organismes sociaux.

### 1.3.4.1.4 La structure de bilan financier après les retraitements

Le tableau suivant représente la structure générale de bilan financier après les retraitements

**Tableau 6 : la structure de bilan financier après les retraitements**

Actif (degré de liquidité)	Passif degré de d'exigibilité)
Actif plus d'un an	Passif à plus d'un an
Actif immobilisé net	Fonds propres
+plus-values latentes + part de l'actif circulant net à plus d'un an (stock outil, créances...) + charges constatés d'avance plus d'un an -moins-valeur latentes - part de l'actif immobilise moins d'un an - capital souscrit non appelé	+plus-values latentes +comptes courants bloqués +écart de conversion passif -part de conversion de l'actif non couverte par une provision - impôt latent sur subvention d'investissement et provision réglementaire -actif fictif net -moins-values latentes
Postes constituent l'actif net à éliminer : -frais d'établissement - fonds commercial - primes de remboursements des obligation - charges à répartir	Dettes à moyen et long terme + provision à plus d'un an +impôt latent à plus d'un an sur subvention d'investissement et provisions règlementés + produits constatés d'avance à plus d'un an
Actif à moins d'un an	Passif à moins d'un an

## Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

Actif circulant net ( VE+VR+VD)	Dettes fournisseurs, sociales, fiscales, diverses
-paet de l'actif circulant net à plus d'un an +charges constatés d'avance à moins d'un an +part de l'actif immobilisé moins d'un an -effets escomptés non échus +capital souscrit-non versé + part d'écart de conversion actif couverte par une provision	+ dettes fournisseurs à moins d'un an + provision à moins d'un an +impôt latent à moins d'un an sur subvention d'investissement et provisions règlementés + effets escomptés non échus + produits constatés d'avance à moins d'un an

Source : GRANdguillot B, grandguillot F, « exercices d'analyse financiers », 5<sup>ème</sup>ed, guilino,2010-2011, paris, page 126.

### 1.3.4.1.5 Bilan financier au bilan financier en grande masse

Tableau 7 : bilan financier en grande masse

EMPLOIS		RESSOURCES		
Actif plus d'un an	Valeurs immobilisé (VI)	Capitaux propres (CP)	Capitaux Permanents	Passifs plus d'un an
Actif moins d'un an	Valeurs d'exploitation (VE)	Dettes à long et moyen terme (DLMT)		
		Valeurs réalisables (VR)	Dettes à courte terme (DCT)	Actif moins d'un an

Source : dov ogien, gestion financière de l'entreprise, 2<sup>ème</sup> édition, dunod, p49

### 1.3.4.2 Le bilan fonctionnel

#### 1.3.4.2.1 Définition du bilan fonctionnel

« Le bilan fonctionnel est une lecture du bilan qui procède à un classement des différentes Opérations de l'entreprise selon des fonctions (fonction d'exploitation, fonction D'investissement, fonction de financement...) auxquelles elles se rapportent. Le bilan

# Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

*Fonctionnel est obtenu à partir du bilan avant répartition. Les emplois et les ressources sont évalués à leur valeur d'origine »<sup>1</sup>*

Le bilan fonctionnel est une synthèse des principales catégories du bilan, conçu pour révéler les cycles opérationnels de l'entreprise ainsi que les sources de financement et les utilisations de ces ressources.

## 1.3.4.2.2 Le rôle du bilan fonctionnel :

Le bilan financier sert à :

- D'apprécier la structure financière fonctionnelle de l'entreprise ;
- D'évaluer les besoins financiers et le type de ressources dont dispose l'entreprise ;
- De déterminer l'équilibre financier en comparant les différentes masses du bilan ;

Le bilan Fonctionnel a pour objectif de

- Classées par fonctions et en observant le degré de couverture des emplois par les Ressources ;
- Calculer la marge de sécurité financière de l'entreprise ;
- D'apprécier le risque de défaillance ;
- De permettre la prise de décision ;

## 1.3.4.2.3 Le passage de bilan comptable au bilan fonctionnel

Pour faire un passage de bilan comptable au bilan fonctionnel, il faut passer par des retraitements et des reclassements des postes d'actif et passif, les principaux retraitements et reclassements sont présentés dans le tableau suivant :

**Tableau 8 : les principaux retraitements et reclassements pour établir le bilan fonctionnel**

<b>Les comptes</b>  <b>À reclasser</b>	Certains postes du bilan comptable selon leur fonction : <input type="checkbox"/> Les amortissements, les dépréciations reclassés en ressources stables ; <input type="checkbox"/> Les charges à répartir sur plusieurs exercices reclassés en immobilisations ; <input type="checkbox"/> Les concours bancaires courants et soldes créditeurs banques reclassés en passif de Trésorerie ; <input type="checkbox"/> Les intérêts courus non échus sur emprunts et sur prêts reclassés en dettes et créances Hors exploitation ;
--	--

<sup>1</sup>E. Stephany, « GESTION FINANCIERE », 2ème édition, ECONOMICA, Paris, 2000, P107

## Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

	<ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Les valeurs mobilières de placement reclassées en actif de trésorerie ;</li> <li><input type="checkbox"/> Les charges et produits constatés d'avance ventilés en exploitation et hors exploitation</li> </ul>
<p><b>Les comptes</b></p> <p><b>À intégrer</b></p>	<p>Des éléments hors bilan :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Les effets escomptés non échus : effets de commerce remis en banque avant la date</li> </ul> <p>D'échéance ;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Les cessions de créances professionnelles (loi Dailly) : les effets et créances cédés</li> </ul> <p>Disparaissent de l'actif circulant du bilan comptable. Il est prudent de les réintégrer</p> <p>Dans le bilan fonctionnel, car l'entreprise doit rembourser la banque en cas de</p> <p>Défaillance du client à la date d'échéance ;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Le crédit-bail : le bilan fonctionnel considère les équipements financés par le crédit-bail comme des immobilisations financées par un emprunt</li> </ul>
<p><b>Les comptes</b></p> <p><b>À corriger</b></p>	<p>Les créances et les dettes pour annuler l'effet des écarts de conversion actif et passif et prendre en compte leur valeur initiale.</p>
<p><b>Les comptes</b></p> <p><b>À éliminer</b></p>	<p>Certains postes du bilan comptable qui ne représentent pas de véritables ressources de</p> <p>Financement :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Capital souscrit non appelé ;</li> <li><input type="checkbox"/> Primes de remboursement des emprunts.</li> </ul>

Source: GRANDGUILLOT B., GRANDGUILLOT F., 2008, Op.cit., p.99

### 1.3.4.2.4 La structure de bilan fonctionnel après les retraitements et les reclassements

#### Tableau 9 : le bilan fonctionnel après les retraitements et les reclassements

## Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

Emplois (actif)	Ressources (passif)
<p>EMPLOIS STABLES :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Immobilisations en valeurs brutes :</li> <li>-Incorporelles</li> <li>-Corporelles</li> <li>-Financières</li> <li>-Valeur d'origine des biens en crédit-bail</li> <li>-Charges à répartir sur plusieurs exercices</li> <li>-Stock outil</li> </ul>	<p>RESSOURCES STABLES :</p> <p>Capitaux propres :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Capital social, réserves, résultat avant Répartition, ± report à nouveau ...après déduction</li> <li>Du poste « Capital souscrit non appelé »</li> <li>-Provisions réglementaires, PRC non justifiées</li> <li>-Subventions d'investissement cumulées des</li> <li>Biens en crédit-bail</li> <li>-Amortissements (dont bien en crédit-bail)</li> </ul> <p>Dettes financières :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Emprunts obligataires</li> <li>-Autres emprunts obligataires</li> <li>-Emprunts et dettes auprès des établissements de</li> <li>Crédit</li> <li>-Emprunts et dettes financières divers sauf : SCB ;</li> <li>CBC ; ICNE ; prime de remboursement des</li> <li>Obligations.</li> <li>-Valeur nette des biens en crédit-bail= (Valeur d'origine – Cumul des amortissements)</li> </ul>
<p>ACTIF CIRCULANT : (en valeurs brutes)</p> <p>Actif circulant d'exploitation :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Stocks et en-cours</li> <li>-Créances clients et comptes rattachés</li> <li>-Fournisseurs débiteurs</li> <li>-Autres créances d'exploitation (TVA</li> </ul>	<p>PASSIF CIRCULANT :</p> <p>Passif circulant d'exploitation :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Dettes fournisseurs et comptes rattachés</li> <li>-Clients créditeurs</li> <li>-Autres dettes d'exploitation (selon informations</li> <li>Fournies en annexes)</li> </ul>

## Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

Déductible, crédit de TVA...) -Charges constatées d'avances d'exploitation -Effets escomptés non échus Actif circulant hors exploitation : -Créances diverses hors exploitation : (Créances sur cession d'immobilisation,) -Charges constatées d'avances hors Exploitation -Actionnaires, capital souscrit appelé, non versé Trésorerie active : -Valeurs mobilières de placement (VMP) -Disponibilités	-Dettes fiscales et sociales (sauf Impôts /Bénéfice IBS ou Impôts sur les sociétés) -TVA à décaisser -PRC justifiées à caractère d'exploitation -Produits constatés d'avance d'exploitation Passif circulant hors exploitation : -Dettes fiscales relatives à l'Impôts/Bénéfice IBS Ou Impôts sur Sociétés -Dettes sur immobilisations et comptes rattachés (Effet à payer) -Dettes diverses hors exploitation Dividendes à payer -ICNE -Produits constatés d'avance hors exploitation -PRC justifiées et hors exploitation Trésorerie passive : -Stocks Créiteurs de Banque (SCB) -Concours Bancaires Courants (CBC) -Effets Escomptés Non Echus (EENE)
Total Emplois	Total Ressources

Source: GRANDGUILLOT B., GRANDGUILLOT F., 2017-2018, Op.cit., p. 108.

### 1.3.4.2.5 Bilan fonctionnel au bilan fonctionnel en grande masse

La présentation de bilan fonctionnel en grande masse est présentée dans le tableau suivant :

**Tableau 10 : bilan fonctionnel en grande masse**

Emplois	Montant	%	Ressources	Montant	%
---------	---------	---	------------	---------	---

## Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier

E.S			R.S		
A.C.E			P.C.E		
A.C.H.E			P.C.H.E		
A. T			P. T		
Total		100%	Total		100%

Source : BARREAU J., DELAHAYE F., DELAHAYE J., « Gestion Financière, manuel applications », Ed.Dunod, 2004, Paris, p.151.

### 1.3.5 Les annexes

**Selon Pascale Recrois** « l'annexe est un état comptable fournissant des informations Nécessaires à la compréhension du bilan et du compte de résultat. Elle renseigne sur Les acquisitions et les cessions d'immobilisations, les amortissements, les Dépréciations et les provisions, les frais d'émission d'emprunt à étaler et les primes De remboursement »<sup>1</sup>

L'annexe joue également un rôle essentiel dans la conformité aux normes comptables et aux réglementations financières en fournissant des informations détaillées conformes aux exigences légales. Elle permet aux parties prenantes de vérifier la conformité de l'entreprise aux règles comptables en vigueur.

En outre, l'annexe peut servir de référence pour les auditeurs internes et externes lors de la vérification des états financiers de l'entreprise, ce qui renforce la confiance dans l'exactitude et la fiabilité des informations financières présentées.

---

<sup>1</sup> PASCALE R ; « finance d'entreprise cours application corriger », 11<sup>ème</sup> édition GUALINO, France, 2021, p. 25.

# **Chapitre 1 : généralités sur le diagnostic financier**

## **Conclusion du chapitre**

Ce chapitre a été consacré à l'exploration des concepts fondamentaux du diagnostic financier. Nous avons défini le rôle central de cette discipline dans la gestion des entreprises, examiné en détail les étapes essentielles de sa démarche, exploré ses objectifs internes et externes, en mettant en avant son importance pour les parties prenantes. De plus, nous avons souligné l'importance critique des sources d'information, telles que le bilan, le compte de résultat, le tableau de flux de trésorerie, ainsi que les documents financiers, notamment le bilan financier et fonctionnel. Ces connaissances constituent une base solide pour plonger dans le monde complexe du diagnostic financier, où la compréhension des données financières et des tendances joue un rôle central dans les décisions stratégiques.

## **Chapitre 2 : les Outils et les techniques du diagnostic financier**

**2.1 Les indicateurs de l'équilibre financier**

**2.2 L'analyse de la performance**

**2.3 L'analyse par la méthode des ratios**

# Chapitre 2 : Les outils et les techniques du diagnostic financier

## Introduction du chapitre

Dans ce chapitre, nous explorerons en détail les outils et techniques du diagnostic financier, qui constituent un pilier central de cette discipline.

Ce chapitre se divise en trois sections clés, chacune abordant des aspects spécifiques de l'analyse financière. Nous commencerons par examiner les indicateurs de l'équilibre financier selon deux approches distinctes : l'approche financière et l'approche fonctionnelle. Cette première section nous permettra de comprendre les bases de l'évaluation de la stabilité financière de l'entreprise.

Ensuite, nous plongerons dans l'analyse de la performance financière, en nous concentrant sur l'analyse de l'activité et de la rentabilité. Cette section nous aidera à décrypter la capacité de l'entreprise à générer des bénéfices et à gérer efficacement ses ressources.

Enfin, nous explorerons l'analyse par la méthode des ratios, une technique puissante pour évaluer les performances financières en utilisant divers indicateurs clés. Cette méthode fournit des informations cruciales pour les parties prenantes internes et externes, allant des gestionnaires aux investisseurs.

## 2.1 Les indicateurs de l'équilibre financier

La situation financière de l'entreprise est définie par son aptitude à maintenir un degré de liquidité suffisante pour en assurer en permanence sa solvabilité. L'équilibre financier résulte de l'opposition entre la liquidité des actifs que l'entreprise détient et l'exigibilité de son endettement.

### 2.1.1 Définition de l'équilibre financier :

*« L'équilibre financier dans une entreprise est l'ajustement des flux financiers. On parle de l'équilibre financier, si le fonds de roulement est nul. Il est exprimé à un moment donné par l'équilibre entre capitaux économiques utilisés par l'entreprise et les ressources qui permettent de les détenir. Il s'exprime sur une période par l'équilibre entre les ressources et les dépenses de la période ou encore les emplois de fonds et les ressources »<sup>1</sup>*

### 2.1.2 Les indicateurs de l'équilibre financier selon l'approche financière

#### 2.1.2.1 Le fonds de roulement financier (FRF) :

##### 2.1.2.1.1 Définition de FRF

Le FRF compare le financement permanent (à plus d'un an) à l'actif immobilisé net (à plus d'un an).

Le fonds de roulement représente le montant des ressources permanentes après que les emplois stables aient été financés

---

<sup>1</sup> Congo, « Gestion financière de l'entreprise », édition DUNOD, Paris, 2000, P52.

## Chapitre 2 : Les outils et les techniques du diagnostic financier

« Le fonds de roulement financier permet d'apprécier l'équilibre financier de l'entreprise ; il est un indicateur de sa solvabilité et de son risque de cessation de paiement. Le fonds de roulement financier représente une marge de sécurité financière pour l'entreprise et une garantie de remboursement des dettes à moins d'un an pour les créanciers »<sup>1</sup>

### 2.1.2.1.2 Le rôle de fonds de roulement financier

- Il permet d'apprécier l'équilibre financier de l'entreprise, en tant qu'indicateur de sa solvabilité et de son risque de cessation de paiements ;
- Il représente une marge de sécurité financière pour l'entreprise, offrant aux créanciers la garantie du remboursement de leurs dettes à court terme ;

### 2.1.2.1.3 Les Modes de calcul

#### ➤ 1<sup>er</sup> mode : (par le haut du bilan)

$$\text{FONDS DE ROULEMENT FINANCIER} = \text{CAPITAUX PERMANENTS} - \text{ACTIF FIXE}$$

#### ➤ 2<sup>ème</sup> mode : (par le bas du bilan)

$$\text{FONDS DE ROULEMENT FINANCIER} = \text{ACTIF CIRCULANT} - \text{DETTE A COURT TERME}$$

### 2.1.2.1.4 Interprétation de fonds de roulement financier (FRF) :

#### ▪ Si $FR > 0$

Signifie que les capitaux permanents sont supérieurs à l'actif immobilisé, constitué, c'est-à-dire que les capitaux permanents couvrent les besoins à long terme de l'entreprise.

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

#### ▪ Si $FR < 0$

Fonds de roulement est négatif :  $FR < 0 \leftrightarrow \text{Capitaux permanents} < \text{Actif immobilisé}$  :

Dans cette situation, les capitaux permanents ne représentent pas un montant suffisant Pour financer l'intégralité des immobilisations, celui-ci exprime un déséquilibre dans La structure de financement de l'actif de l'entreprise. C'est ce qui va l'obliger à Financer la partie manquante par des ressources à court terme.

#### ▪ Si $FR = 0$

---

<sup>1</sup> Beatrice et Grandguillot. F, « l'analyse financière », 21<sup>ème</sup> Edition, 2017-2018, Paris, p143.

## Chapitre 2 : Les outils et les techniques du diagnostic financier

Dans cette très rare situation les capitaux permanents de l'entreprise couvrent exclusivement la totalité de ses immobilisations.

### 2.1.2.2 Besoin en fonds de roulement (BFR)

#### 2.1.2.2.1 Définition du besoin en fonds de roulement :

*« Le besoin en fonds de roulement définit la somme que l'entreprise doit financer pour couvrir le besoin résultant des décalages de trésorerie entre les entrées et les sorties. Ces décalages sont couramment dus à l'exploitation de l'entreprise »<sup>1</sup>*

Le besoin en fonds de roulement représente la portion des dépenses liées au cycle d'exploitation qui ne peut pas être couverte par les revenus générés par l'exploitation elle-même. Pour combler ce déficit, des ressources supplémentaires sont nécessaires.

#### 2.1.2.2.2 Le calcul de BFR

$$\text{BFR} = (\text{actif circulant} - \text{valeur disponible}) - (\text{dettes à court terme} - \text{trésorerie passive})$$

#### 2.1.2.2.3 Interprétation de besoin en fonds de roulement (BFR) :

**BFR > 0** : cela signifie que les emplois d'exploitation sont supérieurs aux ressources de la même nature. L'entreprise doit alors financer ses besoins à court terme soit par son FR, soit par des dettes à court terme.

**BFR < 0** : cela signifie que les emplois sont inférieurs aux ressources. Aucun besoin financier n'est pas généré par l'activité et l'excédent des ressources dégagées va permettre d'alimenter la trésorerie nette de l'entreprise.

**BFR = 0** : cela signifie que les ressources d'exploitation permettent de couvrir les emplois en intégralité. L'entreprise n'a aucun besoin à financer. Elle dispose d'aucun excédent financier.

---

<sup>1</sup>E. Naudin, « Besoin en Fonds de Roulement (BFR) : définition, calcul et analyse, L-expert comptable (2023), en ligne : <https://www.l-expert-comptable.com/a/37381-qu-est-ce-que-le-besoin-en-fonds-de-roulement-bfr.html#:~:text=Le%20besoin%20en%20fonds%20de%20roulement%20d%C3%A9finit%20la,d%C3%A9calages%20sont%20couramment%20dus%20%C3%A0%20l%27exploitation%20de%20l%27entreprise.>

## Chapitre 2 : Les outils et les techniques du diagnostic financier

### 2.1.2.3 Trésorerie nette (TN)

#### 2.1.2.3.1 Définition de la trésorerie nette (TN)

La trésorerie nette elle peut être définie comme suit : « *La trésorerie nette d'une entreprise correspond aux sommes d'argent qu'elle peut mobiliser à court terme : on parle également de disponibilité à vue. La notion de « court terme » n'est pas spécifiquement définie : elle dépendra de chaque entreprise, de son activité, de sa structure et de son contexte. Pour simplifier, la trésorerie nette désigne le cash mobilisable dès que l'entreprise en a besoin* »<sup>1</sup>

#### 2.1.2.3.2 Le calcul de la trésorerie nette (TN)

➤ **1<sup>er</sup> méthode :**

$$\begin{aligned} \text{TRESORERIE NET} &= \text{FONDS DE ROULEMENT} - \text{BESOIN DE FONDS DE} \\ &\quad \text{ROULEMENT} \\ \text{TN} &= \text{FR} - \text{BFR} \end{aligned}$$

➤ **2<sup>ème</sup> méthode**

$$\begin{aligned} \text{TRESORERIE NET} &= \text{TRESORERIE ACTIF} - \text{TRESORERIE PASSIF} \\ \text{TN} &= \text{TA} - \text{TP} \end{aligned}$$

#### 2.1.2.3.3 Interprétation de la trésorerie nette (TN) :

**TN > 0 :** lorsque le montant de la trésorerie nette est positif, les ressources d'une entreprise Permet de couvrir l'intégralité de ses besoins. Ce qui signifie que la situation financière de L'entreprise est économiquement saine et qu'elle est même en mesure de financer un surcroît De dépenses sans recourir à un emprunt.

**TN < 0 :** le cas où une entreprise dispose d'une trésorerie nette négative donc l'entreprise ne dispose pas de liquidité elle ne peut pas rembourser ses engagements immédiats. L'entreprise est déséquilibrée tout court.

**TN = 0 :** la trésorerie est nulle, cela signifie que le fonds de roulement est égal au besoin en Fonds de roulement. Dans ce cas, les ressources financières de l'entreprise suffisent juste à Satisfaire ses besoins.

---

<sup>1</sup>M. Mezerette, « Qu'est-ce que la trésorerie nette d'une entreprise », agicap 2023, en ligne : <https://agicap.com/fr/article/tresorerie-nette-definition-calcul-analyse/> .

## Chapitre 2 : Les outils et les techniques du diagnostic financier

### 2.1.3 Les indicateurs de l'équilibre financier selon l'approche fonctionnelle

Le bilan comptable ne permet pas d'opérer cette lecture fonctionnelle. Il est donc nécessaire de reclasser et retraiter certaines rubriques du bilan comptable pour obtenir le bilan fonctionnel. L'analyse fonctionnelle procède au classement des emplois et des ressources en quatre masses homogènes.

#### 2.1.3.1 Fonds de roulement net global (FRNG)

##### 2.1.3.1.1 Définition du Fonds de roulement net global (FRNG) :

Le FRNG compare les ressources durables (représentant le cycle de financement) aux emplois stables (représentant le cycle d'investissement).

« *Le fonds de roulement net global ou fonds de roulement fonctionnel est égal à la différence entre les ressources et les emplois stables* »<sup>1</sup>

##### 2.1.3.1.2 Mode de calcul de FRNG

Le fonds de roulement net global représente l'excédent des ressources durables sur les emplois stables. Le FRNG peut être calculé par deux modes par le haut et par le bas du bilan :

➤ **Mode : par le haut du bilan :**

**FRNG = Ressources durables - Emplois stables**

**Les ressources stables**

Les ressources stables proviennent des actionnaires et des prêteurs externes.

**Ressource stables = fonds propres + dettes financières stables**

➤ **Mode : par le bas du bilan :**

**Le fonds de roulement net global = Actif circulant brut – dettes circulantes**

##### 2.1.3.1.3 Interprétation de fonds de roulement net global

Trois cas de figures peuvent être distingués de fonds de roulement à savoir :

**Fonds de roulement est positif : FRNG > 0**

Le fonds de roulement est positif lorsque les ressources stables excèdent les emplois Durables.

Les ressources stables couvrent les emplois stables et dégagent des ressources disponibles pour financer d'éventuels besoins liés au court terme (actif circulant).

**Le fonds de roulement négatif : FRNG < 0**

Les capitaux permanents n'arrivent pas à financer l'intégralité des immobilisations signifie un déséquilibre financier par ce que les emplois stables sont financés par des ressources à court terme et cela induit à une menace de la solvabilité à court terme.

**Fonds de roulement est nul : FRNG = 0**

---

<sup>1</sup> S Evraert. « Analyse et diagnostic financiers ». 2ème Edition. Paris : EYROLLES. 1992.. P. 106.

## Chapitre 2 : Les outils et les techniques du diagnostic financier

Signifie que la solvabilité à court terme semble assurée. Dans ce cas les ressources stables et emplois durables sont égaux.

### 2.1.3.2 Besoin en fonds de roulement (BFR) :

#### 2.1.3.2.1 Définition de besoins de fonds de roulement

Le besoin en fonds de roulement représente « *les capitaux permanents nécessaires pour couvrir les éléments permanents de l'actif autre que les immobilisations* »<sup>1</sup>

#### 2.1.3.2.2 Calcul du BFR

Il s'obtient par la formule suivante <sup>2</sup>:

$$\text{BFR} = \text{Actif circulant} - \text{dettes à court terme}$$

L'actif circulant = stocks + créances clients

#### A. Le besoin en fonds de roulement d'exploitation :

##### a. Définition de BFRE :

Le besoin de fonds de roulement peut être défini comme suit « *il représente le besoin de financement de cycle d'exploitation* ». <sup>3</sup>

Pour assurer sa production et ses ventes, l'entreprise doit d'abord déboursier des fonds pour payer ses fournisseurs, même avant de percevoir le paiement de ses clients. Cela signifie que l'entreprise doit investir des ressources financières dans ses actifs circulants d'exploitation, tels que la constitution de stocks et l'octroi de crédits à ses clients. Cependant, le cycle d'exploitation ne se limite pas aux sorties de trésorerie, il génère également des ressources. Ces ressources comprennent les crédits accordés par les fournisseurs, les acomptes reçus des clients, ainsi que les dettes fiscales et sociales qui sont enregistrées comme des passifs d'exploitation.

##### b. Le calcul de besoin en fonds de roulement d'exploitation :

$$\text{BFRE} = \text{actif circulant d'exploitation} - \text{passif circulant d'exploitation}$$

Avec :

Actif circulant d'exploitation = stocks + créances d'exploitation (inclut les effets escomptés Non échus et les différences de conversions) + charges constatées d'avance d'exploitation.

Ressources circulantes d'exploitation = dettes fournisseurs + dettes fiscales et sociales

D'exploitation + produits constatés d'avance d'exploitation

---

<sup>1</sup> RAIMBAULT G., « Comptabilité générale et Analyse financière : outils de gestion », édition CHIHAB-EYROLLES,

,1993, Alger, p.157.

<sup>2</sup> HONORE L., ROYER Y., « Dictionnaire de la finance d'entreprise », édition Belin, Paris, 2003, p.36.

<sup>3</sup> B Bachy, M Sinon « Analyse financière des comptes consolidés Normes IFRS » 2 ème EDITION DUNOD, PARIS, 2009, P201.

## Chapitre 2 : Les outils et les techniques du diagnostic financier

### B. Besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE) :

#### a. Définition de BFRHE :

« Le besoin en fonds de roulement hors exploitation est la partie des besoins de financement circulants, non liés directement au chiffre d'affaires, qui n'est pas financée par les dettes circulantes hors exploitation. Il représente un caractère instable »<sup>1</sup>

Le besoin en fonds de roulement hors exploitation désigne les besoins de financement à court terme de l'entreprise qui ne sont pas directement liés à son chiffre d'affaires. Cela inclut des éléments tels que les investissements à court terme ou les besoins financiers exceptionnels, et cette catégorie de besoins peut varier considérablement, ce qui la rend instable. En outre, ces besoins ne sont pas couverts par les dettes à court terme qui ne sont pas liées à l'exploitation de l'entreprise.

#### 2.1.3.2.3 Interprétation du BFR :

##### **BFR positif : $BFR > 0$**

Les emplois d'exploitation de l'entreprise sont supérieurs aux ressources d'exploitation. L'entreprise a besoin ses besoins à court terme par le fonds de roulement et les concours bancaires.

##### **BFR NÉGATIF : $BFR < 0$**

Les emplois d'exploitation sont inférieurs aux ressources d'exploitation. Dans ce cas, L'entreprise n'a pas besoin de fonds de roulement pour financer ses besoins.

##### **BFR NULLE : $BFR = 0$**

Les emplois d'exploitation de l'entreprise sont égaux aux ressources d'exploitation, ces dernières permettent de couvrir les emplois en intégralité.

#### 2.1.3.3 La trésorerie nette :

##### 2.1.3.3.1 Définition de la trésorerie nette (TN) :

La trésorerie peut être définie comme suit « la trésorerie est le résultat de la comparaison, à une date donnée, du fonds de roulement et le besoin de fonds de roulement. Elle exprime l'excédent ou l'insuffisance de fonds de roulement après le financement des besoins de fonds de roulement »<sup>2</sup>

La trésorerie, à un moment donné, résulte de la différence entre le fonds de roulement et le besoin de fonds de roulement. Elle indique s'il y a un excédent ou une insuffisance de fonds de roulement une fois que les besoins ont été comblés.

---

<sup>1</sup> Béatrice et Francis Grand Guillet, l'essentiel de l'analyse financière, L'extenso 14ème Édition, France 2016 P93

<sup>2</sup> Hubert de La Bruslerie, op.cit, P242

## Chapitre 2 : Les outils et les techniques du diagnostic financier

### 2.1.3.3.2 Le calcul de la trésorerie (TN) :

$$\text{Trésorerie nette} = \text{trésorerie actif} - \text{trésorerie passif}$$

Comme on peut calculer la trésorerie d'une autre méthode, elle est définie comme suit :

$$\text{Trésorerie} = \text{FR} - \text{BFR}$$

### 2.1.3.3.3 Interprétation de la trésorerie nette (TN) :

#### Trésorerie nette positive : $TN > 0$

La trésorerie nette est positive, c'est-à-dire que le fonds de roulement net global est supérieur au besoin en fonds de roulement, L'entreprise possède un excédent de trésorerie.

#### Trésorerie nette négative : $TN < 0$

La trésorerie nette est négative c'est-à-dire que le fonds de roulement net global est inférieur au besoin en fonds de roulement, L'entreprise ne dispose pas de ressources suffisantes pour faire face à ses besoins.

#### Trésorerie nette nulle : $TN = 0$

La trésorerie est nulle c'est-à-dire que le fonds de roulement net global est égal au besoin en fonds de roulement. Le fonds de roulement net global est presque identique au besoin en fonds de roulement.

## 2.2 L'analyse de la performance

L'analyse de la performance est un processus d'évaluation qui vise à mesurer et à comprendre comment une entreprise se comporte dans divers aspects de son activité, pour cela il est nécessaire d'analyser les différents indicateurs de la performance tels que l'analyse de l'activité et l'analyse de la rentabilité.

### 2.2.1 Définition de la performance

La performance financière peut être définie comme suit : « est une mesure de l'efficacité d'une entreprise dans la gestion de ses ressources financières. Elle permet d'évaluer la rentabilité de l'entreprise, sa capacité à générer des bénéfices et à créer de la valeur pour ses actionnaires »<sup>1</sup>

La performance financière d'une entreprise est une mesure de son efficacité dans la gestion de ses ressources financières. Elle évalue la rentabilité de l'entreprise, sa capacité à générer des bénéfices et à créer de la valeur pour ses actionnaires. En d'autres termes, elle examine comment une entreprise utilise ses finances pour générer des profits et satisfaire les investisseurs.

### 2.2.2 Les principaux indicateurs de la performance financière

#### 2.2.2.1 Le chiffre d'affaires

Il représente le montant total des ventes réalisées par l'entreprise sur une période donnée. Il permet d'évaluer la capacité de l'entreprise à générer des revenus.

---

<sup>1</sup>Longlet, R. « définition de la performance financière », agicap 2023, en ligne : <https://agicap.com/fr/glossaire/performance-financiere-definition/>

## Chapitre 2 : Les outils et les techniques du diagnostic financier

### 2.2.2.2 La marge bénéficiaire :

Elle mesure la différence entre le chiffre d'affaires et les coûts de production. Elle permet d'évaluer la rentabilité de l'entreprise.

### 2.2.2.3 Le retour sur investissement :

Il mesure le rendement des investissements réalisés par l'entreprise. Il permet d'évaluer la capacité de l'entreprise à générer des bénéfices à partir de ses investissements.

### 2.2.2.4 Le ratio d'endettement :

Il mesure le niveau d'endettement de l'entreprise par rapport à ses capitaux propres. Il permet d'évaluer la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes.

## 2.2.3 L'analyse de l'activité

### 2.2.3.1 Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)

#### 2.2.3.1.1 Définition des soldes intermédiaires de gestion (SIG) :

Les soldes intermédiaires de gestion sont des agrégats qui constituent des indicateurs intéressants pour mener l'analyse financière. Ces soldes sont calculés à partir des informations fournies par les comptes des résultats.

#### 2.2.3.1.2 Les différentes rubriques du tableau des soldes intermédiaires de gestion

Le tableau des SIG fait ressortir sept intermédiaires :

##### a. La marge commerciale

Cet indicateur concerne les entreprises de négoce (achat pour revente en l'état) et les entreprises mixtes qui ont à la fois une activité industrielle et commerciale. Elle indique la marge qu'une entreprise dégage dans le cadre de son activité commerciale.

##### b. La production de l'exercice

Ce solde représente la valeur des produits et des services accomplis par une entreprise durant un exercice. Il peut s'agir d'une production vendue (ventes des produits fabriqués par l'entreprise), d'une production stockée (variation des stocks des produits finis et des produits en cours) voire de production immobilisée au sein de l'entreprise (la production de l'entreprise pour elle-même).

##### c. L'excédent brut d'exploitation (EBE)

« L'excédent brut d'exploitation, ou EBE, est un solde particulier qui représente le surplus créé par l'exploitation de l'entreprise après rémunération du facteur de production travail et des impôts liés à la production »<sup>1</sup>

##### d. Le résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est essentiellement le profit brut d'une entreprise, avant de prendre en compte la dépréciation de ses actifs. En d'autres termes, c'est ce que l'entreprise gagne de ses activités principales avant de soustraire les coûts liés à l'usure de ses biens. Ce

---

<sup>1</sup> G Langlois et M Mollet, « Manuel de gestion financière », édition Foucher. Vanves, 2006, P63.

## Chapitre 2 : Les outils et les techniques du diagnostic financier

chiffre est influencé par les décisions prises par l'entreprise et les règles comptables concernant la dépréciation de ses actifs.

### e. Le résultat courant

Le résultat courant prend en compte les aspects financiers et tout particulièrement la structure de financement de l'entreprise. Il mesure le poids de l'endettement de l'entreprise en le comparant avec le résultat d'exploitation.

### f. Le résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel traduit les flux résultant des activités de l'entreprise qui ne relèvent pas de sa gestion courante.

### g. Le résultat net

C'est le résultat de l'entreprise après avoir pris en compte l'ensemble des produits et des charges de l'exercice. Il sert à déterminer la rentabilité de l'entreprise.

#### 2.2.3.1.3 La représentation du tableau des soldes intermédiaires de gestion :

Le tableau des SIG se présente comme suit :

**Tableau 11 : soldes intermédiaires de gestion**

Désignation	Montant
+ventes de marchandises	
-Achats de marchandises	
-Variation du stock de marchandises	
<b>= Marge commerciale (1)</b>	
+ Production vendue	
+ Production stockée (finie ou en cours)	
<b>= Production de l'exercice (2)</b>	
+ Marge commerciale	
+ Production de l'exercice	
-Consommations intermédiaires	
<b>= Valeur ajoutée</b>	
-Salaires	
-Charges sociales	
+Subventions d'exploitation	
-Impôts et taxes	

## Chapitre 2 : Les outils et les techniques du diagnostic financier

<b>= Excédent Brut d'exploitation</b>	
-Dotations aux amortissements +Reprises sur amortissements -Dotations aux provisions +reprises sur provisions +autres produits -autres charges	
<b>=Résultat économique (3)</b>	
-Charges financières +produits financiers - Dotations aux provisions pour dépréciation ou risques	
<b>= Résultat financier (4)</b>	
+Résultat économique +Résultat financier	
<b>=Résultat courant avant impôt (5)</b>	
+Produits exceptionnels -Charges exceptionnels	
<b>= Résultat exceptionnel (6)</b>	
+Résultat courant avant impôt +Résultat exceptionnel -Impôts sur les bénéfices	
<b>= Résultat net (7)</b>	
-Réserves -Dividendes	

Source : Système Comptable Financier SCF (2009), BERTI Editions, Alger, p46.

## Chapitre 2 : Les outils et les techniques du diagnostic financier

### 2.2.3.2 La capacité d'autofinancement (CAF) :

#### 2.2.3.2.1 Définition de la capacité d'autofinancement

Elle est définie aussi comme « *l'excédent des produits encaissables Sur les charges décaissables, et comme la somme des bénéfices de l'exercice et des charges non calculées qui ne correspondent pas à des décaissements* ». <sup>1</sup>

La capacité d'autofinancement se réfère à l'excédent de ressources généré au cours de l'exercice par l'ensemble des activités de l'entreprise. Cette somme disponible peut être utilisée pour financer les besoins internes de l'entreprise.

#### 2.2.3.2.2 Le rôle de la capacité d'autofinancement

La CAF joue un rôle très important au sein de l'entreprise, Elle permet à cette dernière de financer par ses propres moyens :

- Le Renouvellement des immobilisations (achat d'immobilisations) ;
- La Couverture des pertes et risques probables (provisions) ;
- Le Développement et croissance de l'entreprise (mise en réserve) ;
- La Rémunération des actionnaires (résultat distribué) ;
- L'augmentation de sa marge de sécurité financière.

#### 2.2.3.2.3 Le calcul de la capacité d'autofinancement

La capacité d'autofinancement peut être calculée par deux méthodes différentes, la méthode additive et la méthode soustractive.

##### a. La méthode additive

Cette méthode est plus couramment utilisée que la méthode de soustraction car elle est plus Rapide. En fait, il est calculé sur la base du résultat net que nous avons ajouté Ou moins.

Le calcul de la capacité d'autofinancement selon la méthode additive se fait comme suit :

##### **Résultat net**

+dotations aux amortissements

+dotations aux provisions (d'exploitations, financière, exceptionnelles)

-reprise (d'exploitation, financière, exceptionnelles)

+ valeur nette comptable des actifs cédés

- produits de cession d'actifs

-subventions d'investissement virée au compte de résultat

**La capacité d'autofinancement (CAF)**

Source : ISABELLE C, THIERRY C, (gestion financière), édition dunod, paris 2002, p 32

<sup>1</sup> Ramage P, « Analyse et diagnostic financier », Editions d'organisation, Paris, 2001, P13.

## Chapitre 2 : Les outils et les techniques du diagnostic financier

### b. La méthode soustractive

La démarche pour le calcul de la CAF consiste à partir de l'excédent brute d'exploitation à ajouter les produits encaissables et soustraire les charges décaissables.

Le calcul de la capacité d'autofinancement selon la méthode soustractive se fait comme suit :

<p><b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT =</b></p> <p><b>Exsudent brut d'exploitation</b></p> <p><b>+ Transfert de charges d'exploitation</b></p> <p><b>+autres produits d'exploitation</b></p> <p><b>-autres charges d'exploitation</b></p> <p><b>+/- quotes-parts de résultat sur opération fait en commun</b></p> <p><b>+produits financiers</b> (sauf reprises sur provisions)</p> <p><b>-charges financières</b> (sauf dotations aux amortissements et à provisions financières)</p> <p><b>+ produits exceptionnels</b> (sauf produits des cessions d'immobilisation, quotes-parts des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice, reprise sur provisions exceptionnelle).</p> <p><b>-charges exceptionnelles</b> (sauf valeur comptable des éléments d'immobilisations cédées, dotations aux amortissements et aux provisions exceptionnelles).</p> <p><b>-participation des salariés aux résultats</b></p>
---

Source : Béatrice et Francis grand Guillot, op ci, p 67

### 2.2.3.3 L'autofinancement

On peut définir l'autofinancement comme « *un flux de fonds correspondant aux ressources Internes dégagées par l'entreprise au cours d'un exercice* »<sup>1</sup>

Il facilite le financement de la croissance de l'entreprise et permet de quantifier le montant de liquidités générées par l'activité et disponibles une fois que les actionnaires ont été rémunérés.

L'autofinancement se calcule par la formule suivante :

<b>Autofinancement = CAF – dividendes</b>
---

L'autofinancement a pour objectif de garantir la continuité des capacités de production de l'entreprise, en renouvelant les actifs corporels après leur dépréciation due aux amortissements.

<sup>1</sup>HUBERT DE LA BRUSLERIE, « Analyse financière », édition DUNOD, (2010), Paris, p.175.

## Chapitre 2 : Les outils et les techniques du diagnostic financier

Il vise également à prévoir les éventuels risques de l'entreprise en constituant des provisions et à financer l'expansion de l'entreprise grâce à l'accumulation de réserves.

Par conséquent, la Capacité d'Autofinancement (CAF) revêt une double importance à la fois pour les dirigeants d'entreprise et les analystes financiers. D'une part, elle démontre la capacité de l'entreprise à contribuer à son propre développement en générant des ressources pour l'avenir. D'autre part, elle permet d'évaluer la capacité de l'entreprise à rembourser ses emprunts à long terme. La CAF englobe à la fois les flux liés à l'exploitation et les flux financiers exceptionnels, mais elle ne reflète pas nécessairement les encaissements réels pendant la période, car les délais de paiement clients et les accords avec les fournisseurs peuvent différer.

### 2.2.4 L'analyse de rentabilité

#### 2.2.4.1 Définition de la rentabilité

*« La rentabilité est un indicateur d'efficacité Etablissant une comparaison entre le résultat obtenu et les moyens mis en œuvre pour Obtenir ce résultat. En d'autres termes, c'est donc l'aptitude d'un capital à dégager un Bénéfice »<sup>1</sup>*

La rentabilité est un indicateur qui mesure l'efficacité d'une entreprise en comparant les résultats obtenus avec les moyens employés pour les atteindre. En d'autres termes, elle évalue la capacité d'un investissement ou d'un capital à générer un bénéfice. C'est une mesure essentielle pour évaluer si une entreprise ou un investissement est rentable, c'est-à-dire si les gains obtenus justifient les ressources investies.

#### 2.2.4.2 Les différents ratios de la Rentabilité :

Deux types de rentabilité se démarquent : la rentabilité économique et la rentabilité financière.

##### 2.2.4.2.1 La rentabilité économique :

La rentabilité économique, également appelée rentabilité d'exploitation, met en relation le capital économique avec les flux de résultat produits par l'exploitation. Elle se calcule par la formule suivante :

$$\text{Rentabilité économique} = \text{Résultat net} / \text{actif économique}$$

Ce ratio constitue un indicateur plus approprié pour évaluer la rentabilité en termes d'efficacité du processus de production.

##### 2.2.4.2.2 La rentabilité financière :

La rentabilité financière est examinée au moyen d'un ratio qui confronte le résultat net aux capitaux investis dans l'entreprise. En d'autres termes, il s'agit de quantifier le rendement

---

<sup>1</sup> H. de la bruslerie, « Informations financière et diagnostic », 2Edition, Dunod, paris, 2011, p.152

## Chapitre 2 : Les outils et les techniques du diagnostic financier

des fonds propres de l'entreprise et d'analyser la structure de financement d'une opération en cours. Il se détermine par la manière suivante :

$$\text{Rentabilité financière} = (\text{Résultat net} * 100) / \text{Capitaux propres.}$$

Lorsque la rentabilité financière dépasse la rentabilité économique, cela signifie que l'entreprise profite d'un effet de levier.

### 2.2.4.2.3 L'effet de levier

L'effet de levier implique l'utilisation de l'endettement pour augmenter la capacité d'investissement d'une entreprise, d'une institution financière ou d'un individu, et sa conséquence sur la rentabilité des capitaux propres investis.

#### A. Définition de l'effet de levier :

« L'effet de levier désigne l'impact de l'endettement sur les capitaux propres, l'effets de levier prend uniquement de la structure financière de l'entreprise »<sup>1</sup>.

Mode de calcul de l'effet de levier : L'effet de levier peut s'exprimer de la façon suivante :

$$\text{Rentabilité financière} = \text{rentabilité économique} + \text{effet de levier} = \\ \text{Re} \times (1 - \text{T}) + (\text{Re} - \text{i}) \times \text{L} \times (1 - \text{T})$$

Tel que :

**Re** : rentabilité économique.

**T** : taux d'imposition.

**I** : coût moyen de la dette.

**L** : levier, soit dettes/ capitaux propres

#### B. Interprétation de l'effet de levier :

Étant donné que l'endettement peut influencer la rentabilité des capitaux investis, l'analyse de l'effet de levier financier permet d'évaluer les conséquences, positives ou négatives, de l'endettement en confrontant son coût à la rentabilité économique. Trois situations distinctes peuvent se manifester :

- L'effet de levier positif :

L'entreprise présente un effet de levier positif : plus elle est endettée, plus elle est rentable financièrement pour ses actionnaires.

---

<sup>1</sup> BARREAU, DELAHAYE, J. « Analyse financière ». 4eme édition. Paris : DUNOD.1995. P.74

## Chapitre 2 : Les outils et les techniques du diagnostic financier

**Taux d'intérêt Des emprunts < Taux de rentabilité économique = Augmentation du Taux de Rentabilité des capitaux propres**

### ➤ L'effet de levier négatif :

L'entreprise présente un effet de levier négatif : ou « effet de massue » : plus elle est endettée, moins elle est rentable pour ses actionnaires.

**Taux d'intérêt des emprunts > Taux de rentabilité économique = Diminution du taux de Rentabilité des capitaux propres.**

### ➤ L'effet de levier nul :

L'entreprise présente un effet de levier nul : la rentabilité financière est indépendante de sa structure financière.

**Taux d'intérêt des emprunts = Taux de rentabilité économique = Taux de rentabilité des capitaux propres maintenu.**

## 2.3 L'analyse par la méthode des ratios

La méthode des ratios en analyse financière permet d'évaluer la santé économique et financière d'une entreprise, tout en facilitant la comparaison avec d'autres entreprises du même secteur. Chaque ratio représente une mesure qui permet de comparer des éléments spécifiques du bilan d'une entreprise avec d'autres composants de cette même entreprise.

### 2.3.1 Définition d'un ratio

*« Un ratio est un rapport entre deux quantités variables entre lesquelles existe relation Logique de nature économique ou financière. Sans ce lien logique, un ratio est un simple chiffre Inexploitable dans le diagnostic financier. La nature du lien est très large »<sup>1</sup>*

Le ratio est une mesure qui exprime la relation entre deux aspects essentiels de la situation potentielle d'une entreprise, liés à son activité ou à sa performance.

### 2.3.2 L'objectif de l'analyse par la méthode des ratios

- Faciliter le suivi de la progression de l'entreprise pour les responsables financiers.
- Les ratios reflètent la composition du bilan en comparant les éléments d'actif ou de passif au total du bilan.
- Les ratios aident à mieux comprendre l'entreprise et à évaluer avec précision ses forces et ses faiblesses.
- L'analyse par les ratios permet de prédire plus efficacement l'évolution à long terme de la santé financière de l'entreprise et de la comparer à d'autres entreprises du même secteur.

---

<sup>1</sup> HUBERT de la bruslerie, « analyse financière information financière et diagnostic » 2ème édition, p168.

## Chapitre 2 : Les outils et les techniques du diagnostic financier

### 2.3.3 Les différents types de ratios

Les ratios sont en général regroupés en quatre grandes catégories comme suit :

- Les ratios de structure financière
- Les ratios de liquidité
- Les ratios de solvabilité
- Les ratios de rentabilité

#### 2.3.3.1 Les ratios de structure financière

Les ratios de la structure financière décrivent la situation actuelle d'une entreprise en exprimant les liens entre ses actifs et passifs. Nous nous sommes principalement concentrés sur ceux-ci :

##### 2.3.3.1.1 Le ratio de financement permanent :

Ce ratio évalue la contribution des capitaux permanents à la couverture des actifs immobilisés de l'entreprise, et généralement, il devrait être supérieur à 1, indiquant ainsi un fonds de roulement positif. Sa formule de calcul est la suivante :

$$\text{Ratio de financement permanent : Capitaux permanents / actif Immobilisé}$$

##### 2.3.3.1.2 Le ratio de financements propres des immobilisations (R.F.P.I) :

Ce ratio évalue la proportion d'actifs fixes financée par les capitaux propres de l'entreprise, parfois désigné comme le ratio de fonds de roulement propre. Il devrait idéalement dépasser 1, ce qui signifie que les capitaux propres couvrent non seulement les immobilisations, mais aussi une partie des actifs circulants, démontrant ainsi que l'entreprise maintient un équilibre financier.

$$\text{Ratio de financement propres des immobilisations} = \frac{\text{capitaux propres (CP)}}{\text{valeurs immobilisées (VE)}}$$

##### 2.3.3.1.3 Le ratio d'endettement :

Ce ratio mesure la part des emplois financés par les dettes. Il doit être le moins Important possible.

$$\text{Ratio de l'endettement} = \frac{\text{total des dettes}}{\text{total d'actif}}$$

#### 2.3.3.2 Les ratios de liquidité :

La liquidité du bilan reflète la compétence de l'entreprise à honorer ses dettes à court terme en utilisant ses actifs à court terme. Nous évaluons son évolution en utilisant trois ratios, à la fois sur une échelle temporelle et spatiale.

## Chapitre 2 : Les outils et les techniques du diagnostic financier

Les principaux ratios de liquidité sont les suivantes<sup>1</sup> :

### 2.3.3.2.1 Ratio de liquidité générale :

Il est essentiel que ce ratio dépasse l'unité. Si ce ratio diminue de manière continue, c'est un signal d'alarme pour l'entreprise, ce qui nécessite une action. Cela peut être dû soit à une augmentation de la part des dettes à court terme, soit à une réduction de l'activité de l'entreprise. Son calcul se fait de la manière suivante :

$$\text{Ratio de liquidité générale} = \text{actif circulant} / \text{dettes à court terme}$$

Si le ratio est supérieur à 1, le fond de roulement financier est positif et inversement. Ce ratio permet d'apprécier dans quelle mesure l'actif à court terme finance les engagements à court terme. Malgré un ratio supérieur à 1, l'entreprise peut connaître des difficultés de trésorerie si l'exigibilité des dettes est plus rapide que la liquidité des actifs.

### 2.3.3.2.2 Ratio de liquidité réduite :

Ce ratio de liquidité restreinte évalue également la capacité de l'entreprise à rembourser ses obligations à court terme en comparant les actifs les plus liquides du fonds de roulement aux dettes à court terme.

$$\text{Ratio de liquidité réduite} = \text{valeurs réalisables} + \text{valeurs disponibles} / \text{dettes à court terme}$$

Ce ratio devrait s'approcher de 1, car il évalue la proportion des dettes à court terme couverte par les actifs rapidement réalisables et les liquidités. Il est important de s'assurer que la période de crédit accordée par les fournisseurs est plus longue que celle accordée aux clients.

### 2.3.3.2.3 Ratio de liquidité immédiate :

Le ratio de liquidité immédiate reflète la capacité de rembourser instantanément les dettes en utilisant la trésorerie de l'entreprise. Cependant, ce ratio offre des indications peu fiables en raison de la volatilité de la trésorerie.

$$\text{Ratio de liquidité immédiate} = \text{valeurs disponibles} / \text{dettes à court terme}$$

### 2.3.3.3 Les ratios de solvabilité :

« Ils permettent d'apprécier le degré du risque financier et servent également de base à l'analyse financière pour estimer le financement qui sera nécessaire et les conditions dont il

---

<sup>1</sup> Melyon G, « gestion financière », 4ème édition, BREAL, 2007, p.62.

## Chapitre 2 : Les outils et les techniques du diagnostic financier

Faudra l'assortir. Le plus utilisé de ces ratios est sans doute le rapport des propres aux dettes Totales de l'entreprise »<sup>1</sup>

### 2.3.3.3.1 Le ratio d'autonomie financière :

Ce ratio mesure le niveau d'autonomie financière de l'entreprise vis-à-vis de ses créanciers, et une valeur plus élevée signifie une plus grande indépendance financière de l'entreprise.

$$\text{Ratio d'autonomie financière} = \frac{\text{capitaux propres}}{\text{dettes à long et moyen terme}}$$

### 2.3.3.3.2 Le ratio de solvabilité générale :

Un ratio supérieur à 1 est nécessaire pour déterminer si une entreprise peut honorer ses dettes, mais il est important de noter que même une entreprise solvable peut présenter des risques de trésorerie. C'est pourquoi il est judicieux de compléter l'analyse en examinant les ratios de liquidité mentionnés précédemment.

$$\text{Ratio de solvabilité générale} = \frac{\text{actif réel net}}{\text{total des dettes}}$$

### 2.3.3.4 Ratio de la rentabilité :

La rentabilité est le rapport existant entre le résultat obtenu par l'entreprise et les Moyens mis en œuvre .

#### 2.3.3.4.1 Le ratio de la rentabilité économique (R.R.E) :

Le ratio de rentabilité économique, également appelé ROI (Return on Investment), est une mesure financière qui évalue la rentabilité d'une entreprise en comparant le bénéfice net ou le résultat d'exploitation à l'investissement total engagé dans les actifs de l'entreprise. Il indique le rendement généré par les ressources investies dans l'entreprise et permet d'évaluer son efficacité à générer des bénéfices à partir de ces ressources. Un ROI élevé est généralement souhaitable, car il signifie que l'entreprise réalise un profit significatif par rapport à ses investissements.

$$\text{Ratio de rentabilité économique} = \frac{\text{résultat d'exploitation}}{\text{total actif}}$$

---

<sup>1</sup>Redjem N. « Méthodes d'analyse financière ». Annaba, Algérie : Dar El-Ouloum. 2005. P.93.

## Chapitre 2 : Les outils et les techniques du diagnostic financier

### 2.3.3.4.2 Le ratio de la rentabilité financière (R.R.F) :

« Le ratio de rentabilité financière concerne d'estimer le taux de rémunération de l'investissement que font les propriétaires de l'entreprise en lui apportant des ressources ou ne lui laissant à sa disposition tout ou partie des bénéfices qui leur reviennent en droit »<sup>1</sup>, il se calcule par la formule suivante :

$$\text{Ratio de rentabilité financière} = \text{résultat net (RN)} / \text{capitaux propres (CP)}$$

### 2.3.3.4.3 Le ratio de la rentabilité commerciale :

Le ratio de rentabilité commerciale est une mesure financière qui évalue la rentabilité d'une entreprise en se concentrant sur sa marge bénéficiaire par rapport aux ventes ou au chiffre d'affaires. Il permet de déterminer la capacité de l'entreprise à générer des bénéfices par rapport à ses revenus bruts provenant de ses activités commerciales. Un ratio de rentabilité commerciale élevé indique que l'entreprise est capable de réaliser des bénéfices substantiels par rapport à ses ventes, ce qui est généralement un signe de rentabilité commerciale solide

Il se calcule par la formule suivante :

$$\text{Ratio de rentabilité commerciale} = \text{résultat net (HT)} / \text{chiffres d'affaires (HT)}$$

---

<sup>1</sup> Conson P, Hemeci F, « gestion financière de l'entreprise », 10<sup>ème</sup> édition, DUNOD, Paris, 2002, page 153

## **Chapitre 2 : Les outils et les techniques du diagnostic financier**

### **Conclusion du chapitre**

Ce chapitre met en lumière les enseignements essentiels qu'il renferme. Il révèle la profondeur de l'analyse financière à travers les outils et techniques explorés, permettant une compréhension approfondie de la santé financière des entreprises. Ces instruments révèlent comment évaluer la stabilité, l'efficacité opérationnelle et la performance financière, des éléments cruciaux pour anticiper, planifier et adapter les stratégies aux fluctuations du marché. En somme, ce chapitre révèle que ces outils constituent une base solide pour l'analyse financière, offrant des moyens puissants de révéler, comprendre et guider la gestion financière des entreprises vers un avenir prospère.

## **Chapitre 3 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)**

### **3.1 Présentation de l'entreprise**

### **3.2 Analyse de la situation financière du fonds des services sociaux et culturels pour les travailleurs des industries électriques et gazières (FOSC) de l'année (2018)**

### **3.3 L'analyse par la méthode des ratios**

### **3.4 Analyse de l'évolution de l'activité du FOSC et ses flux de trésorerie**

# **Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)**

## **Introduction du chapitre**

L'analyse financière est une étape cruciale dans l'évaluation de la santé et de la performance d'une organisation. Dans ce chapitre, nous plongerons dans l'examen approfondi de la situation financière du Fonds des Services Sociaux et Culturels (FOSC), une entité dédiée au bien-être des travailleurs des industries électriques et gazières. Le FOSC est un organisation qui n'est pas pour un but lucratif, Notre analyse se basera sur plusieurs composantes essentielles à l'évaluation de la situation financière.

Tout d'abord, nous commencerons par une présentation détaillée du FOSC, en mettant en lumière sa mission, son mandat et son rôle dans le soutien aux travailleurs de ces industries.

Ensuite, nous explorerons l'organigramme général de l'entreprise pour comprendre sa structure hiérarchique, les responsabilités des différents départements et la manière dont ils interagissent pour atteindre les objectifs du FOSC.

Après cette mise en contexte, nous plongerons dans l'examen des états financiers de l'organisation. Nous analyserons les données clés des bilans, des comptes de résultat, et d'autres documents financiers pour obtenir un aperçu complet de sa performance financière au fil du temps.

Une fois que nous aurons une vue d'ensemble, nous nous pencherons sur l'équilibre financier du FOSC. Nous examinerons comment l'entreprise gère ses ressources, sa dette et sa trésorerie pour maintenir une stabilité financière durable.

Enfin, nous adopterons une approche plus quantitative en étudiant la situation financière à l'aide de la méthode des ratios. Cette analyse permettra d'évaluer différents aspects de la performance financière, de la liquidité à la rentabilité, en passant par la solvabilité.

## **Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)**

### **3.1 Présentation de l'entreprise**

#### **3.1.1 Définition du fonds des services sociaux et culturels pour les travailleurs des industries électriques et gazières (FOSC) :**

L'engagement dans des activités sociales et culturelles a toujours été une composante essentielle au sein de l'ensemble SONELGAZ, où la Caisse des services sociaux a été instituée pour les employés sous le nom de FOSC. Cette entité, indépendante sur le plan financier, possédant la personnalité morale et juridique, est chargée de fournir des services sociaux aux travailleurs de toutes les filiales de SONELGAZ.

#### **3.1.2 Les missions de la Caisse des services sociaux et culturels FOSC :**

**Santé** : Son rôle principal est de proposer des services médicaux à travers 63 centres médicaux sociaux. Cette initiative a permis d'étendre la couverture et les services aux zones les plus nécessiteuses. Elle a été mise en place en respectant les principes d'équité et de solidarité promus par le Congrès national.

**Travail social** : Ce volet consiste à offrir un soutien moral et parfois financier aux employés faisant face à des difficultés, démontrant ainsi une solidarité envers ceux vivant dans des conditions difficiles. Cette activité s'articule autour de diverses structures et d'une équipe d'assistants sociaux.

**Activités décentralisées (régionales)** : Les activités sportives, culturelles et de loisirs sont organisées conformément à la politique établie par le deuxième congrès national, priorisant ainsi les associations. L'avantage de cette approche réside dans sa proximité avec les employés, ce qui permet de mieux répondre à leurs besoins. Les activités prises en charge incluent notamment :

**Les sorties en plein air** : Ces sorties visent à offrir aux enfants de 7 à 14 ans une expérience éducative et récréative.

**Les écoles d'activités** : Il existe 30 écoles dédiées à l'enseignement d'un sport ou d'une activité culturelle aux enfants.

**Les voyages de loisirs** : Ces voyages sont destinés aux travailleurs et à leurs ayants droit.

**Les compétitions sportives régionales et interrégionales** : Ces compétitions favorisent les rencontres et les échanges entre les participants, se déroulant en plusieurs phases qualificatives pour participer à l'initiative nationale annuelle organisée par le Fonds.

## **Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)**

**Les récompenses pour les détenteurs du baccalauréat :** Une prime est octroyée aux détenteurs de cette certification, qu'ils aient ou non obtenu une mention, en plus de la tenue d'une cérémonie régionale en leur honneur.

**Journée nationale pour les personnes ayant des besoins spécifiques :** À cette occasion, des cérémonies de remise de prix sont organisées dans chaque région en l'honneur de ces personnes, accompagnées de sorties aux bains assorties d'une subvention de 6000 DZD par personne ayant des besoins spécifiques.

**Journée nationale de l'enfant :** Des excursions sont programmées pour les enfants de 07 à 14 ans à l'occasion de cette journée, généralement pendant les vacances de printemps.

**Opération de circoncision :** Une subvention de 2500 DA est accordée pour généraliser cette opération auprès de tous les travailleurs.

**La petite enfance :** Ce secteur englobe deux activités principales :

- Les vacances d'été pour les enfants en Algérie et en France.
- Les établissements de la phase préscolaire.

Le Fonds des services sociaux et culturels gère quatre établissements préparatoires pour les enfants de 03 à 5 ans, offrant un programme adapté à leur développement psychologique et social. En raison de la capacité limitée de ces établissements et de l'importance de l'enfant, le Fonds des services sociaux offre une aide de 3000 DA par mois à tout travailleur ou retraité inscrivant son enfant dans l'établissement de son choix.

**Les vacances pour enfants :** La Caisse des services sociaux et culturels prend en charge les enfants de 07 à 14 ans dans les institutions de la société pendant les vacances d'été.

**Les vacances pour enfants en France :** Proposées aux enfants de 09 à 14 ans dans des institutions françaises.

**La trousse scolaire :** Une subvention de 1800 DA est accordée à chaque travailleur ou retraité inscrivant son enfant de 06 ans une seule fois.

**Les vacances familiales :** L'objectif des vacances d'été est de permettre aux travailleurs et retraités de se détendre en famille et de se rencontrer. Ces vacances sont programmées à l'intérieur et à l'extérieur du pays selon le modèle suivant :

## **Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)**

- Les vacances d'été en Algérie : Plusieurs centres estivaux sont disponibles, où les travailleurs de Sonelgaz et leurs familles se rendent après un tirage au sort et se trouvent dans plusieurs wilayas du pays.
- Les vacances à l'étranger : Les activités de vacances à l'étranger sont devenues une tradition pour les familles des travailleurs, grâce à des accords d'échange de voyages avec la France.

**Voyages vers les lieux saints** : La Caisse des services sociaux et culturels organise des voyages vers les lieux saints à travers trois formules :

- Un voyage pendant le mois de Chaabane.
- Un voyage pendant le mois de Ramadan.
- Un voyage en dehors des mois de Ramadan et de Chaabane.

Des subventions de 40 000 DA pour les travailleurs et de 50 000 DA pour les retraités sont accordées pour ces voyages.

### **3.1.3 La structure organisationnelle du Fonds des services sociaux et culturels pour les travailleurs des industries électriques et gazières**

La Direction générale : dirigée par le directeur général, responsable de la supervision et de la coordination des opérations liées aux missions du Fonds national des services sociaux et culturels. La Direction générale est composée de :

**Services centraux** : chargés de :

- Définir la politique sociale et culturelle de l'assemblée générale
- Proposer des mesures prioritaires,
- Évaluer les ressources et capacités de développement
- Créer un contrat de gestion, de préparer le budget annuel
- Élaborer le calendrier de suivi et de surveillance des réalisations
- Superviser la gestion financière et comptable
- Organiser la formation pour le secteur social et culturel
- Surveiller les structures régionales et communiquer avec l'environnement extérieur.

La direction générale se compose de :

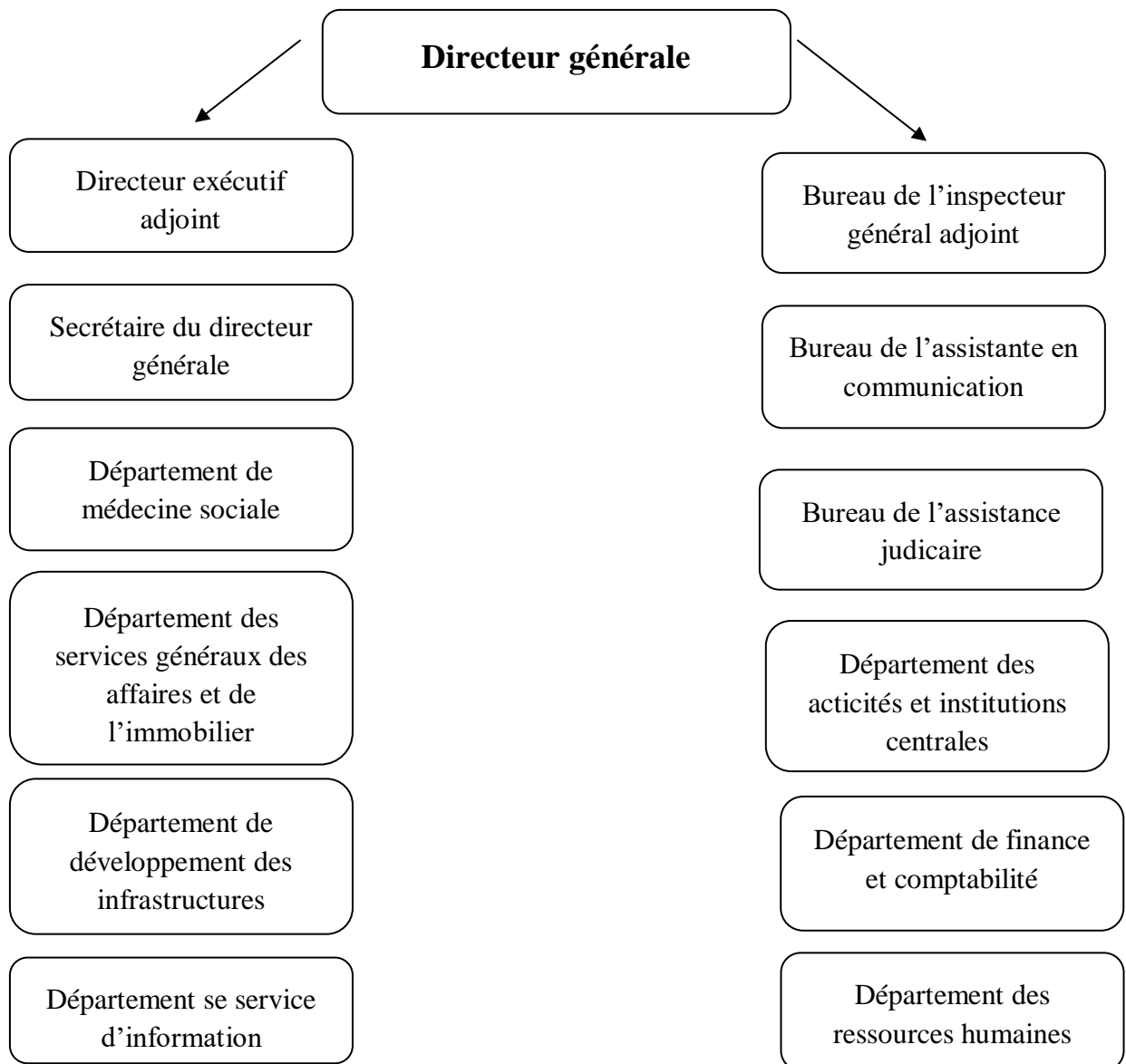
- ✓ Huit structures principales.
- ✓ Six structures régionales, incluant la circonscription régionale et les départements régionaux du centre, de l'est, de l'ouest, du sud-est, ainsi que le service régional du sud-ouest.
- ✓ Trois délégations rattachées à la structure régionale, à savoir Blida, Chlef et AïnDefla.
- ✓ Un réseau de 17 bureaux locaux responsables de la gestion directe des activités dans les endroits isolés en phase de lancement.

## Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)

- ✓ Deux institutions préparatoires à Ben Aknoun et à Jisr Constantine.
- ✓ Quatre institutions sociales et culturelles, à savoir les maisons familiales à Tizi Ouzou, Ghardaïa, Tlemcen, et Annaba.

Présentation de l'organigramme général du FOSC :

Figure 4 : l'organigramme générale du FOSC



**Source** : réalisé par nous-mêmes partir des données internes du fonds.

### 3.1.3.1 Département de finance et comptabilité du FOSC :

Ce département joue un rôle central au sein de l'Institution du Fonds des services sociaux et culturels en gérant toutes les transactions financières et comptables, en élaborant des

## **Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)**

programmes et des plans à court et à long terme pour une gestion efficace. Ses principales tâches comprennent :

- ❖ Gestion des contrats financiers et comptables.
- ❖ Coordination et liaison avec les activités des unités régionales en matière financière, comptable et fiscale.
- ❖ Organisation de l'animation et de la préparation des résultats des budgets planifiés.
- ❖ Surveillance et suivi des exigences de couverture de la dette.
- ❖ Garantie de la cohérence budgétaire et de gestion.
- ❖ Préparation des plans de prêts avec les unités régionales et suivi de leur exécution.
- ❖ Réalisation des comptes de résultats généraux et analytiques.
- ❖ Surveillance financière et comptable des succursales régionales.
- ❖ Adaptation du système d'information et amélioration des outils d'analyse budgétaire.

Ce département se subdivise en différentes sections :

### ✓ **Département des finances**

Responsable de la gestion de la trésorerie et du transfert de liquidités pour garantir un financement optimal et continu de l'entité utilisatrice.

### ✓ **Département des budgets**

Chargé de la gestion budgétaire, de la traduction des programmes opérationnels et numériques en décisions de direction, en collaboration avec les responsables, en utilisant divers outils.

### ✓ **Service exploitation**

Chargé d'examiner tous les mouvements numériques liés à l'activité du service social, notamment la situation financière des succursales régionales, les factures, les achats, et la consommation.

### ✓ **Département de liaison et de synthèse**

Responsable de résumer toutes les tâches comptables effectuées par les services d'exploitation et financiers, de maintenir les fichiers de sous-dossiers, d'élaborer le budget, le tableau de résultats, et divers tableaux financiers, ainsi que d'assurer la coordination entre la comptabilité générale et analytique.

## Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)

### 3.2 Analyse de la situation financière du fonds des services sociaux et culturels pour les travailleurs des industries électriques et gazières (FOSC) de l'année (2018)

Dans cette section on va présenter les états financiers de la société de l'année 2018, préparer le bilan financier condensée et calculer les différentes indicateurs de l'équilibre financier du (FOSC) et en fin analyser la situation financière par la méthode des ratios .

#### 3.2.1 La présentation des états financiers du (FOSC) de l'année (2018) :

##### 3.2.1.1 L'actif de bilan

Tableau 12 : bilan actif au 31/12/2018

ACTIF	Note	Brut 2018	Amort 2018	2018	2017
<b>ACTIF NON COURANT</b>					
<b>Ecart d'acquisition (ou goodwill)</b>					
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Frais de développements mobilisables					
Logiciels informatiques et assimilés					
Autres immobilisations incorporelles					
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrains		11 139 446,98		11 139 446,98	11 139 446,98
Constructions (Bâtiments et ouvrages)		121 399 487,80	56 814 478,89	64 585 008,91	67 310 151,62
Autres immobilisations corporelles		1 449 442 518,73	962 028 903,52	487 413 615,21	497 723 307,04
<b>Immobilisations en cours</b>		137 528 639,46		137 528 639,46	110 997 810,67
<b>Immobilisations financières</b>					
Titres mises en équivalence entreprises associées					

## Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)

Titres participations et créances rattachées		70 335 802,66		70 335 802,66	70 335 802,66
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		25 230 964,38		25 230 964,38	23 853 106,17
<b>Comptes de liaison</b>					
Impôts différés actif					
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		1 815 076 860,01	1 018 843 382,41	796 233 477,60	781 359 625,14
<b>ACTIF COURANT</b>					
<b>Stocks et encours</b>		396 314,00		396 314,00	313 669,27
<b>Créances et emplois assimilés</b>					
Clients		40 456 794,58		40 456 794,58	13 944 412,99
Créances sur sociétés du groupe et associés					
Autres débiteurs		1 035 037 392,71		1 035 037 392,71	1 014 866 386,15
Impôts		0,00		0,00	0,00
Autres actifs courants					
<b>Disponibilités et assimilés</b>					
Placements et autres actifs financiers courants		34 044 052,08	31 044 052,08	3 000 000,00	1 230 018,60
Trésorerie		4 599 449 982,22		4 599 449 982,22	4 320 703 763,77
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		5 709 384 535,59	31 044 052,08	5 678 340 483,51	5 351 058 250,78
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		7 524 461 395,60	1 049 887 434,49	6 474 573 961,11	6 132 417 875,92

Source : documents comptables fournis par la DFC du (FOSC)

### 3.2.1.2 Le passif du bilan

Tableau 13 : bilan passif au n31/12/2018

## Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)

<b>PASSIF</b>	<b>note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis (ou compte de l'exploitant)		5 000 000,00	5 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves (Réserves consolidées)			
Écart de réévaluation			
<b>Résultat net</b>		158 301 167,49	225 308 615,55
Autres capitaux propres - Report à nouveau		2 987 621 786,44	2 762 313 170,89
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		3 150 922 953,93	2 992 621 786,44
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières		1 594 200,00	1 594 200,00
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits comptabilisés d'avance		1 607 157 755,43	1 575 490 243,43
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		1 608 751 955,43	1 577 084 443,43
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		384 056 661,79	203 402 766,57
Impôts		0,00	0,00
Dettes sur sociétés du Groupe et associés			
Autres dettes		1 314 724 288,14	1 343 716 319,40
Trésorerie passif		16 118 101,82	15 592 560,08
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		1 714 899 051,75	1 562 711 646,05
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>		6 474 573 961,11	6 132 417 875,92

Source : documents comptables fournis par DFC du (FOSC)

### 3.2.1.3 Le tableau du compte de résultat

Tableau 14 : compte de résultat au 31/12/2018

## Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)

	Note	2018	2017
Prestations fournies production énergie et matériel			
Variations stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subvention d'exploitation		2 587 535 099,06	2 482 191 219,63
Prestations fournies services			
<b>I - Production de l'exercice</b>		2 587 535 099,06	2 482 191 219,63
Achats consommés		- 268 001 960,18	- 250 173 160,91
Prestations reçues production énergie et matériel			
Services extérieurs et autres consommations		- 1 129 425 946,32	- 868 528 024,36
Prestations reçues services			
<b>II - Consommation de l'exercice</b>		- 1 397 427 906,50	- 1 118 701 185,27
<b>III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		1 190 107 192,56	1 363 490 034,36
Charges de personnel		- 928 148 816,73	- 923 280 587,91
Prestations reçues personnel			
Impôts, taxes et versements assimilés		- 1 005 052,95	- 985 229,30
Prestations reçues Impôts et taxes			
<b>IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		260 953 322,88	439 224 217,15
Autres produits opérationnels		48 063 860,74	42 247 770,30
Autres Prestations fournis			
Autres charges opérationnelles		- 29 761 210,21	- 165 110 753,28
Autres Prestations reçues			
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur		- 124 211 713,28	- 105 159 167,48
Charges d'amortissement et autres provisions reçues			
Reprise sur pertes de valeur et provisions		3 256 907,36	14 106 548,86

## Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)

Dotations d'amortissement et autres provisions fournies			
Prestations reçues sect. Auxiliaires			
Prestations fournies sect. Auxiliaires			
<b>V - RESULTAT OPERATIONNEL</b>		158 301 167,49	225 308 615,55
Prestations fournies frais financiers			
Prestations reçues frais financiers			
<b>VII - RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)</b>		158 301 167,49	225 308 615,55
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires			
Autres impôts sur les résultats			
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		2 638 855 867,16	2 538 545 538,79
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		- 2 480 554 699,67	- 2 313 236 923,24
<b>VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		158 301 167,49	225 308 615,55
Charges hors exploitation reçues			
Produits hors exploitation reçues			
Produits hors exploitation fournis			
Charges hors exploitation fournies			
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		158 301 167,49	225 308 615,55

Source : documents comptables fournis par la DFC du (FOSC)

### 3.2.2 Section L'analyse de l'équilibre financier

Avant de d'analyser l'équilibre financier du (FOSC) on doit d'abord élaborer le bilan financier condensé des exercices (2016/2017/2018) :

**Tableau 15: bilan financier au 31/12/2018**

Actif	Montant	Passif	Montant
-------	---------	--------	---------

## Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)

V. immobilisées	796 233 477,60	Chapiteaux propres	3 150 922 953,93
V. d'exploitation	396 314,00	DLMT	1 608 751 955,43
V. réalisables	1075494187,29	DCT	1 714 899 051,75
V. disponible	4 602 449 982,22		
Total	6 474 573 961,11	Total	6 474 573 961,11

Source : réalisé par nous-mêmes à partir des documents comptables du (FOSC)

**Tableau 16 : bilan financier au 31/12/2017**

Actif	Montant	Passif	Montant
V. immobilisées	781 359 625,14	Chapiteaux propres	2 992 621 786,44
V. d'exploitation	313 669,27	DLMT	1 577 084 443,43
V. réalisables	1 028 810 799,14	DCT	1 562 711 646,05
V. disponible	4 321 933 782,37		
Total	6 132 417 875,92	Total	6 132 417 875,92

Source : réalisé par nous-mêmes à partir des documents comptables du (FOSC)

**Tableau 17 : bilan financier au 31/12/2016**

Actif	Montant	Passif	Montant

## Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)

V. immobilisées	961 919 289,36	Chapiteaux propres	2 767 738 206,92
V. d'exploitation	496 879,27	DLMT	1 621 190 992,29
V. réalisables	1 452 428 882	DCT	1 738 620 348,21
V. disponible	4 029 039 541		
<b>Total</b>	<b>6 127 549 547,42</b>	<b>Total</b>	<b>6 127 549 547,42</b>

Source : réalisé par nous-mêmes à partir des documents comptables du (FOSC)

### 3.2.2.1 Le calcul des différents indicateurs de l'équilibre financier :

#### 3.2.2.1.1 Le calcul du fonds de roulement (FR) :

##### ➤ Par le haut du bilan

Fonds de roulement = capitaux permanents – actif fixe

Désignation/année	2016	2017	2018
CAPITAUX PERMANENTS	4 388 929 199,21	4 569 706 229,87	4 759 674 909,36
ACTIF FIXE	961 919 289,36	781 359 625,14	796 233 477,60
<b>Fonds de roulement</b>	<b>3 427 009 909,85</b>	<b>3 788 346 604,73</b>	<b>3 963 441 431,76</b>

##### ➤ Par le bas du bilan financier

Fonds de roulement = actif circulant – dettes à court terme

Désignation/année	2016	2017	2018
Actif circulant	5 481 163 901,94	5 351 058 250,78	5 678 340 483,51
Dettes à court terme	1 738 620 348,21	1 562 711 646,05	1 714 899 051,75
<b>Fond de roulement</b>	<b>3 427 009 909,85</b>	<b>3 788 346 604,73</b>	<b>3 963 441 431,76</b>

## Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)

### ❖ Interprétation des résultats :

L'obtention d'un fonds de roulement financier positif pour les années 2016, 2017 et 2018 indique une solide stabilité financière de l'entreprise. Cela témoigne d'une gestion efficace des ressources, d'une capacité à couvrir les obligations à court terme et offre une marge de sécurité pour faire face à des défis imprévus ou saisir des opportunités.

#### 3.2.2.1.2 Le calcul du besoin de fond de roulement (BFR)

Besoin de fond de roulement = (valeur d'exploitation valeur réalisable) – dettes à court terme

Désignation/ année	2016	2017	2018
(VE+VR)	1 452 925 760,94	1 029 124 468,41	1 075 890 501,29
DCT	1 738 620 348,21	1 562 711 646,05	1 714 899 051,75
BFR	-285 694 587,27	-533587177,64	-639008550,46

### ❖ Interprétation des résultats :

Un besoin de fonds de roulement financier négatif peut être le résultat de pratiques de gestion efficaces en matière de liquidités, réduisant ainsi les coûts de financement. Cependant, il convient de rester vigilant car cela peut signifier une sous-utilisation des ressources et un risque en cas de changement des conditions financières ou opérationnelles.

Il est essentiel de surveiller de près cette situation, de comprendre ses raisons sous-jacentes et de s'assurer qu'elle est alignée avec la stratégie financière à long terme. Une analyse approfondie de la performance financière et d'autres indicateurs est nécessaire pour évaluer l'impact global sur la stabilité et les opportunités futures du Fonds des Services Sociaux et Culturels (FOSC).

#### 3.2.2.1.3 Le calcul de la trésorerie nette :

La trésorerie nette = fond de roulement (FR) – besoin de fond de roulement(BFR)

Désignation/année	2016	2017	2018
FR	3 427 009 909,85	3 788 346 604,73	3 963 441 431,76
BFR	-285 694 587,27	-533587177,64	-639008550,46
TN	3 712 704 497,12	4 321 933 782,37	4 602 449 982,22

### ❖ Interprétation des résultats :

La trésorerie nette positive du Fonds des Services Sociaux et Culturels (FOSC) sur une période de trois ans indique une stabilité financière solide.

## Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)

Cette disponibilité de liquidités excédentaires offre la flexibilité nécessaire pour investir dans le bien-être des travailleurs, réduit les coûts de financement et prépare l'organisation à faire face à des défis imprévus.

Cependant, une gestion responsable de cette trésorerie excédentaire est essentielle pour assurer la pérennité des avantages offerts aux travailleurs.

### 3.3 L'analyse par la méthode des ratios

Dans cette sous-section on va calculer les principaux ratios financiers tels que les ratios de la structure financière, les ratios de liquidité et les ratios de solvabilité.

#### 3.3.1 Les ratios de la structure financière :

##### 3.3.1.1 Le ratio de financement permanent

Ratio de financement permanent = Capitaux permanents / actif Immobilisé

Désignation/année	2016	2017	2018
CAPITAUX PERMANENTS	4 388 929 199,21	4 569 706 229,87	4 759 674 909,36
ACTIF immobilisée	961 919 289,36	781 359 625,14	796 233 477,60
<b>Ratio de financement permanent</b>	<b>4,56</b>	<b>5,48</b>	<b>5,97</b>

#### ❖ Interprétation des résultats

Un ratio de financement permanent supérieur à 1 au sein du Fonds des Services Sociaux et Culturels (FOSC) sur trois ans indique une stabilité financière solide.

Cette situation témoigne de la capacité du FOSC à couvrir ses engagements à long terme grâce à des ressources financières durables.

Cela renforce la confiance des parties prenantes, offre la flexibilité pour investir dans des initiatives bénéfiques aux travailleurs, réduit les risques financiers et soutient la mission à long terme du FOSC.

Cependant, une gestion prudente de ces ressources reste essentielle pour assurer la pérennité des avantages sociaux et culturels offerts aux travailleurs.

##### 3.3.1.2 Le ratio de financement propre

RFP= capitaux propres / valeurs immobilisées

Désignation/année	2016	2017	2018
Capitaux propres	2 767 738 206,92	2 992 621 786,44	3 150 922 953,93

## Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)

Valeurs immobilisées	961 919 289,36	781 359 625,14	796 233 477,60
<b>Ratio de financement propre</b>	<b>2.87</b>	<b>3.83</b>	<b>3.95</b>

### ❖ Interprétation des résultats

Un ratio de financement propre supérieur à 1 au sein du Fonds des Services Sociaux et Culturels (FOSC) sur trois années consécutives reflète une solide assise financière. Il démontre que le FOSC peut financer une grande partie de ses activités avec ses propres ressources, renforçant ainsi son autonomie financière et sa stabilité à long terme.

Cette situation positive résulte d'une gestion financière responsable, réduit les risques financiers et favorise la pérennité des avantages sociaux et culturels offerts aux travailleurs. Toutefois, l'équilibre entre le financement propre et les besoins opérationnels demeure essentiel pour assurer le succès continu du FOSC dans son soutien aux travailleurs.

### 3.3.1.3 Ratio de financement total

**RFT = capitaux propres / total du passif**

Désignation/année	2016	2017	2018
Capitaux propre	2 767 738 206,92	2 992 621 786,44	3 150 922 953,93
Total du passif	6 127 549 547,42	6 132 417 875,92	6 474 573 961,11
<b>RFT</b>	<b>0,45</b>	<b>0,48</b>	<b>0,48</b>

### ❖ Interprétation des résultats

Un ratio de financement total positif observé pendant trois années consécutives au sein du Fonds des Services Sociaux et Culturels (FOSC) témoigne d'une solide santé financière. Il indique que le FOSC a pu couvrir l'ensemble de ses besoins financiers grâce à une diversification des sources de financement, réduisant ainsi les risques liés à une dépendance excessive à une seule source.

Cette situation financière solide offre au FOSC la flexibilité nécessaire pour investir dans des initiatives bénéfiques aux travailleurs, renforce la confiance des parties prenantes et réduit les risques financiers.

Cependant, une gestion financière responsable et une planification à long terme restent essentielles pour garantir la durabilité de la mission du FOSC et la continuité des avantages offerts aux travailleurs.

### 3.3.1.4 Ratio d'investissement (RI)

**RI = valeurs immobilisées / total de l'actif**

Désignation/année	2016	2017	2018

## Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)

Valeurs immobilisées	961 919 289,36	781 359 625,14	796 233 477,60
Total de l'actif	6 127 549 547,42	6 132 417 875,92	6 474 573 961,11
<b>RI</b>	<b>0,15</b>	<b>0,13</b>	<b>0,12</b>

### ❖ Interprétation des résultats

La présence d'un ratio d'investissement positif au sein du Fonds des Services Sociaux et Culturels (FOSC) pendant trois années consécutives indique une politique d'investissement proactive et favorable. Cela montre que le FOSC alloue efficacement ses ressources financières pour améliorer la vie des travailleurs des industries électriques et gazières.

Les avantages comprennent une amélioration continue des services, une adaptation aux défis futurs, une augmentation de la valeur des avantages sociaux et la confiance des parties prenantes.

Cependant, une gestion rigoureuse des projets et une évaluation constante de la rentabilité sont nécessaires pour maximiser les retours sur ces investissements. En résumé, ce ratio positif reflète la capacité du FOSC à investir de manière stratégique pour le bien-être des travailleurs tout en restant flexible face aux changements.

### 3.3.1.5 Ratio de l'endettement (RE)

RE = total des dettes / total d'actif

Désignation/année	2016	2017	2018
Total des dettes	3 359 811 340,5	3 139 796 089,48	3 323 651 007,18
Total de l'actif	6 127 549 547,42	6 132 417 875,92	6 474 573 961,11
<b>Ratio de l'endettement</b>	<b>0,54</b>	<b>0,51</b>	<b>0,51</b>

### ❖ Interprétation des résultats

Un ratio d'endettement positif au sein du Fonds des Services Sociaux et Culturels (FOSC) pendant trois années consécutives indique une utilisation responsable de la dette. Cela montre que le FOSC a emprunté de manière mesurée pour financer ses besoins tout en préservant sa stabilité financière.

L'endettement modéré permet d'accéder à des ressources externes, offre une flexibilité financière et peut soutenir des investissements bénéfiques.

Cependant, il est crucial de maintenir un équilibre prudent entre dette et capacité de remboursement, avec une gestion continue pour éviter des risques financiers excessifs.

## Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)

En somme, ce ratio suggère une gestion responsable de la dette au profit du bien-être des travailleurs.

### 3.3.2 Les ratios de liquidité

#### 3.3.2.1 Ratio de liquidité générale

R= actif circulant/dettes à court terme

Désignation/année	2016	2017	2018
Actif circulant	5 481 163 901,94	5 351 058 250,78	5 678 340 483,51
Dettes à court terme	1 738 620 348,21	1 562 711 646,05	1 714 899 051,75
<b>Ratio de liquidité générale</b>	<b>3,15</b>	<b>3,42</b>	<b>3,31</b>

#### ❖ Interprétation des résultats

Un ratio de liquidité générale supérieur à 1 au sein du Fonds des Services Sociaux et Culturels (FOSC) pendant trois années consécutives indique une santé financière solide. Cela signifie que le FOSC dispose de suffisamment d'actifs liquides pour couvrir ses dettes à court terme. La stabilité de ce ratio témoigne d'une gestion financière prudente.

Toutefois, il est essentiel de continuer à gérer efficacement la trésorerie pour éviter tout gaspillage de ressources.

En résumé, ce ratio positif montre que le FOSC est financièrement solide et prêt à faire face à ses obligations immédiates.

#### 3.3.2.2 Ratio de liquidité réduite

R= (valeurs réalisables (VR) +valeurs disponible (VD)) / dettes à court terme (DCT)

Désignation/année	2016	2017	2018
VR+VD	5 481 468 423	5 350 744 581,51	5 677 944 169,51
DCT	1 738 620 348,21	1 562 711 646,05	1 714 899 051,75
<b>Ratio de liquidité réduite</b>	<b>3,15</b>	<b>3,42</b>	<b>3,31</b>

#### ❖ Interprétation des résultats

Un ratio de liquidité réduite supérieur à 1 pendant trois années consécutives indique que le Fonds des Services Sociaux et Culturels (FOSC) dispose d'assez de liquidités pour rembourser ses dettes à court terme sans difficulté. Cela témoigne d'une gestion financière efficace et renforce la confiance des créanciers.

## Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)

Cette situation offre également une flexibilité opérationnelle pour répondre aux besoins urgents. Cependant, la prudence dans la gestion de la trésorerie reste essentielle pour maintenir cette liquidité.

### 3.3.2.3 Ratio de liquidité immédiate

R= valeurs disponible (VD)/dettes à court terme(DCT)

Désignation/année	2016	2017	2018
VD	4 029 039 541	4 321 933 782,37	4 602 449 982,22
DCT	1 738 620 348,21	1 562 711 646,05	1 714 899 051,75
<b>Ratio de liquidité immédiate</b>	<b>2,31</b>	<b>2,76</b>	<b>2,68</b>

#### ❖ Interprétation des résultats

Un ratio de liquidité immédiate supérieur à 1 pendant trois années consécutives indique que le Fonds des Services Sociaux et Culturels (FOSC) dispose d'une trésorerie suffisante pour rembourser ses dettes à court terme sans difficulté, ce qui renforce sa stabilité financière.

Cependant, il convient de noter que ce ratio peut être influencé par la volatilité de la trésorerie, donc une gestion prudente de celle-ci reste essentielle pour maintenir cette liquidité financière.

### 3.3.3 Les ratios de solvabilité

#### 3.3.3.1 Ratio de solvabilité générale

R= actif réel net / total des dettes

Désignation/année	2016	2017	2018
Actif réel total	6 127 549 547,42	6 132 417 875,92	6 474 573 961,11
Total des dettes	3 359 811 340,5	3 139 796 089,48	3 323 651 007,18
<b>Ratio de solvabilité générale</b>	<b>1,82</b>	<b>1,95</b>	<b>1,94</b>

#### ❖ Interprétation des résultats

Un ratio de solvabilité supérieur à 1 pendant trois années consécutives indique que le Fonds des Services Sociaux et Culturels (FOSC) est financièrement stable et capable de payer ses dettes.

Cependant, il est essentiel de se rappeler que la solvabilité ne garantit pas nécessairement une liquidité suffisante, il est donc judicieux de considérer d'autres ratios de liquidité pour évaluer la capacité du FOSC à honorer ses obligations à court terme.

#### 3.3.3.2 Ratio d'autonomie financière

Ratio d'autonomie financière = capitaux propres / dettes à long et moyen terme (DLMT)

## Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)

Désignation/année	2016	2017	2018
Capitaux propres	2 767 738 206,92	2 992 621 786,44	3 150 922 953,93
DLMT	1 621 190 992,29	1 577 084 443,43	1 608 751 955,43
<b>Ratio d'autonomie financière</b>	<b>1,70</b>	<b>1,89</b>	<b>1,95</b>

### ❖ Interprétation des résultats

Un ratio d'autonomie financière supérieur à 1 pendant trois années consécutives indique que le Fonds des Services Sociaux et Culturels (FOSC) est financièrement indépendant et peut financer ses activités sans dépendre fortement de financements externes. C'est un signe positif de la stabilité financière de l'organisation.

Cependant, il est crucial de maintenir cette autonomie financière en gérant efficacement les ressources internes pour assurer la pérennité à long terme du FOSC.

### 3.4 Analyse de l'évolution de l'activité du FOSC et ses flux de trésorerie:

#### 3.4.1 L'analyse du compte de résultat :

Le FOSC en Algérie est un fonds à but non lucratif, ce qui signifie qu'il n'a pas pour objectif de réaliser des profits. L'analyse du compte de résultat du FOSC se fonde sur l'examen de l'évolution de ses activités, principalement axées sur la prestation de services. Sur la base des données du compte de résultat de l'année 2018 on fait une analyse basée sur la variation des données au cours de la période 2017/2018, afin de mener une analyse pertinente de l'évolution des activités du fonds.

Selon les données du compte de résultat de l'année 2018 on remarque les éléments suivants :

Comprendre l'évolution de l'activité du FOSC basée sur les données de compte de résultat pour 2017 et 2018 nous donne plusieurs indications :

- **Prestations Fournies Services :**

Les prestations fournies en 2018 (2 587 535 099,06) sont légèrement supérieures à celles de 2017 (2 482 191 219,63). Cela suggère une stabilité, voire une légère augmentation de l'activité de prestation de services sociaux.

- **Achats Consommés :**

Les coûts d'achats ont augmenté en 2018 (268 001 960,18) par rapport à 2017 (250 173 160,91), indiquant une augmentation des ressources nécessaires pour fournir ces services.

- **Services Extérieurs et Autres Consommations :**

Les dépenses liées aux services extérieurs ont augmenté considérablement en 2018 (1 129 425 946,32) par rapport à 2017 (868 528 024,36). Cela peut indiquer une extension des activités, mais nécessite une analyse plus approfondie.

- **Valeur Ajoutée d'Exploitation :**

## Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)

La valeur ajoutée d'exploitation a légèrement diminué en 2018 (1 190 107 192,56) par rapport à 2017 (1 363 490 034,36). Cette baisse peut être liée à l'augmentation des coûts.

- **Excédent Brut d'Exploitation :**

L'excédent brut d'exploitation a connu une baisse significative en 2018 (260 953 322,88) par rapport à 2017 (439 224 217,15), indiquant des défis potentiels dans la gestion des coûts et de la rentabilité.

- **Résultat Opérationnel :**

Le résultat opérationnel en 2018 (158 301 167,49) a également diminué par rapport à 2017 (225 308 615,55), soulignant les défis financiers rencontrés.

En résumé, bien que l'activité de prestation de services sociaux du FOSC a montré une légère augmentation en 2018, cette croissance s'accompagne d'une augmentation significative des coûts et d'une diminution de la rentabilité.

### 3.4.2 Analyse de flux de trésorerie du FOSC de la période (2016/2017/2018)

#### 3.4.2.1 Présentation du tableau de flux de trésorerie de la période (2016/2017/2018)

**Tableau 18 : les flux de trésorerie des années 2016/2017/2018**

	2018	2017	2016
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>			
<b>Encaissements reçus des clients</b>	2 653 265 209,44	2 707 977 165,85	2 905 210 512,41
Autres encaissements	104 523 557,38	192 395 330,08	249 309 037,03
Encaissements en attente d'affectation	- 2 284 726,81	- 1 004 502,75	- 678 512,22
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	1 971 165 488,51	1 631 671 566,01	1 160 634 655,84
Autres décaissements	358 032 625,20	514 425 508,77	453 259 742,81
Intérêts et autres frais financiers payés	811 818,38	839 359,15	658 939,08
Impôts sur les résultats payés			
Autres impôts payés	121 676 044,23	116 243 635,28	120 545 719,50
<b>Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires</b>	303 818 063,69	636 187 923,97	1 418 741 979,99
Éléments extraordinaires	0,00	5 000,00	4 000,33

## Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)

<b>Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires</b>	0,00	5 000,00	4 000,33
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>	303 818 063,69	636 192 923,97	1 418 745 980,32
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>			
Décassements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles	44 671 220,43	41 158 886,52	103 087 373,90
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	6 821 000,00	0,00	
Décassements sur acquisition d'immobilisations financières	7 909 087,00	141 636 132,77	7 587 000,00
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières	6 540 229,29	270 678 490,54	4 794 900,00
Subventions d'investissement encaissées	0,00	0,00	0,00
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>	- 39 219 078,14	87 883 471,25	- 105 879 473,90
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectués			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			
<b>Subventions d'exploitation encaissées</b>	13 806 722,62	14 459 005,87	13 323 321,73
Encaissements provenant de la trésorerie Groupe	35 983,42	- 139 331 472,35	12 562 121,58
Remontées des fonds vers la trésorerie Groupe	1 637 000,00	0,00	0,00

## Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)

<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>	12 205 706,04	- 124 872 466,48	25 885 443,31
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi -liquidités			
<b>Variation de trésorerie de la période</b>	276 804 691,59	599 203 928,74	1 338 751 949,73
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	4 340 571 240,89	3 741 367 312,15	2 402 615 362,42
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	4 617 375 932,48	4 340 571 240,89	3 741 367 312,15
<b>Variation de trésorerie de la période</b>	276 804 691,59	599 203 928,74	1 338 751 949,73

### 3.4.2.2 Analyse des flux de trésorerie du FOSC des années (2016/2017/2018)

Pour analyser les flux de trésorerie du FOSC en Algérie sur les années 2016, 2017 et 2018, nous pouvons observer les éléments suivants :

#### **A. Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles :**

- Les encaissements reçus des clients ont diminué de 2016 à 2018.
- Les autres encaissements ont également diminué au fil des ans.
- Les sommes versées aux fournisseurs et au personnel ont augmenté au fil du temps.
- Les autres décaissements et les impôts payés ont fluctué, mais dans l'ensemble, ils n'ont pas montré de tendance claire.

#### **B. Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement :**

- Les décaissements sur acquisition d'immobilisations ont diminué d'une année à l'autre, ce qui peut indiquer une réduction des investissements en actifs.
- Les encaissements sur cessions d'immobilisations ont augmenté, générant des flux de trésorerie positifs.
- Les décaissements sur acquisition d'immobilisations financières ont fluctué.
- Les encaissements sur cessions d'immobilisations financières ont également fluctué, mais globalement positifs.

#### **C. Flux de trésorerie net provenant des activités de financement :**

- Les subventions d'exploitation encaissées ont augmenté.
- Les remontées des fonds vers la trésorerie Groupe ont augmenté en 2018.
- Les autres flux de financement ont fluctué.

## **Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)**

### **D. Variation de trésorerie de la période :**

- La variation de trésorerie montre une augmentation progressive de 2016 à 2018, indiquant une amélioration de la trésorerie globale au fil du temps.

### **E. Trésorerie et équivalents de trésorerie :**

- La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté d'une année à l'autre, démontrant une amélioration de la liquidité de l'organisation.

En résumé, le FOSC en Algérie semble avoir connu des changements significatifs dans ses flux de trésorerie au fil des années, avec des variations dans les activités opérationnelles, d'investissement et de financement.

Le FOSC en Algérie a constaté une amélioration générale de sa trésorerie et de sa liquidité sur la période 2016-2018. Cela suggère que l'organisation a réussi à gérer ses ressources financières de manière à renforcer sa stabilité financière, à accroître sa capacité à financer ses activités sans but lucratif, et à mieux atteindre ses objectifs sociaux. Cette amélioration financière pourrait provenir d'une gestion prudente des ressources et de la réalisation de ses missions avec un équilibre financier plus solide.

### **3.4.3 Le résultat d'étude (les points forts et faibles) et des recommandations**

D'après les résultats obtenus par le diagnostic financier du FOSC quelques soit l'analyse de l'équilibre financière, l'analyse des différents ratios financiers, l'analyse de l'évolution de l'activité du fonds et en fin l'analyse de flux de trésorerie. On peut déterminer quelques points forts et faibles du fonds et en fin on va donner des recommandations pour améliorer sa situation financière.

#### **3.4.3.1 Les points forts du FOSC**

La situation financière du fonds est stable est équilibré.

Le FOSC est financièrement indépendant. Ses ressources sont suffisantes pour couvrir ses besoins.

Le FOSC a une bonne gestion de ses ressources, lui permettant de réaliser son activité de base en matière de fourniture de services sociaux et culturels.

L'état de trésorerie du FOSC a vu une amélioration de sa liquidité cela signifie une bonne gestion des ressources de manière à renforcer la stabilité financière.

#### **3.4.3.2 Les points faibles du FOSC**

Le FOSC n'est pas à but lucratif, cela le met dans la possibilité de tomber en difficulté financière en l'absence de ressources financières pour le couvrir.

Toutes les ressources financières obtenues par le fonds proviennent des industries gazières et électriques, donc si ces institutions tombent dans une crise financière, cela affectera directement les ressources financières du fonds.

## **Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)**

### **3.4.3.3 Recommandations pour améliorer la situation financière du FOSC**

Pour que le FOSC puisse élargir son activité, réaliser des bénéfices et créer un chiffre d'affaires en fournissant des œuvres aux travailleurs d'autres entreprises, voici une recommandation financière et un conseil :

Le FOSC devrait envisager la diversification de ses sources de revenus en offrant ses services culturels aux travailleurs d'autres entreprises, à la fois publiques et privées. Cela peut être réalisé en proposant des offres spéciales de services culturels, des abonnements ou des packages culturels pour les entreprises qui souhaitent offrir des avantages culturels à leurs employés.

Le FOSC devrait d'abord effectuer une analyse de marché approfondie pour identifier les besoins culturels des travailleurs d'autres entreprises. Cela inclut la compréhension des préférences culturelles, des budgets disponibles, et des types d'œuvres ou d'activités culturelles les plus attrayantes. Il est essentiel de concevoir des offres personnalisées qui répondent à ces besoins spécifiques.

De plus, le FOSC devrait établir des partenariats stratégiques avec les entreprises qui souhaitent offrir des avantages culturels à leurs employés. Ces partenariats peuvent inclure des arrangements de facturation groupée ou des offres spéciales pour les employés de ces entreprises.

## **Chapitre 03 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels (FOSC)**

### **Conclusion du chapitre**

En conclusion, sur le plan pratique notre étude de cas Au sein du fonds de services sociaux et culturels ( FOSC), cette étude révèle une gestion financière solide, avec un fonds de roulement financier positif, une trésorerie nette favorable et des ratios de liquidité rassurants. Cependant, la rentabilité financière nécessite une attention particulière pour assurer la viabilité à long terme. En résumé, le FOSC est sur une base financière solide, mais des efforts continus sont nécessaires pour maximiser son impact au service des travailleurs des industries électriques et gazières.

# **Conclusion Générale**

## Conclusion générale

Dans l'ensemble, ce travail qui basée sur une entreprise à but non lucratif, le Fonds de Services Sociaux et Culturels (FOSC), a permis de combiner la partie théorique et la mise en pratique à travers l'examen d'une organisation dont la rentabilité financière n'est pas l'objectif premier. Les trois chapitres de ce mémoire ont révélé l'importance du diagnostic financier et des outils d'analyse, offrant une compréhension approfondie de la santé financière des organisations, y compris celles à vocation sociale. En particulier, l'analyse du FOSC a mis en évidence une gestion financière solide, mais a également souligné la nécessité d'une attention continue à la rentabilité financière pour assurer la viabilité à long terme, tout en maintenant son engagement envers sa mission sociale. Cette étude illustre clairement comment les connaissances théoriques peuvent être appliquées dans le monde réel, même dans le contexte des organisations à but non lucratif, pour évaluer et améliorer leur gestion financière. En fin de compte, le mémoire démontre que le diagnostic financier est un outil précieux pour guider les décisions stratégiques et maximiser l'impact des organisations au service de leurs parties prenantes, y compris dans le secteur sans but lucratif.

### Vérifications des hypothèses

**H<sup>1</sup> : L'analyse financière est essentielle pour évaluer la santé financière de l'entreprise et prendre des décisions éclairées pour assurer sa pérennité.**

Cette hypothèse a été confirmée, les résultats obtenus par l'analyse des indicateurs de l'équilibre financier et les ratios financiers nous a permet d'évaluer la situation financière du FOSC et déterminer ses points forts et faibles .

**H<sup>2</sup> : Le diagnostic financier est un outil clé pour évaluer la performance financière de l'entreprise et comprendre ses forces et ses faiblesses.**

Cette hypothèse n'a pas été confirmé, dans la partie théorique de notre recherche nous avons présenté les principaux indicateurs de la performance financière, le FOSC c'est un fonds social qui n'est pour un but lucratif, pour cela nous pouvons pas appliquer les méthodes de l'analyse de la performance au sein du FOSC.

**H<sup>3</sup> : Le diagnostic financier n'est pas seulement utilisé par les entreprises économiques**

Cette hypothèse a été confirmée, le FOSC est un fonds social qui n'est pas pour un but lucratif mais on peut appliquer certains méthodes du diagnostic financier pour évaluer sa situation financière tels que l'analyse de son équilibre financier et l'application de certains ratio financière.

**H<sup>2</sup> : La situation financière du FOSC est stable et équilibrée.**

Cette hypothèse a été vérifiée, d'après les résultats obtenus par le calcul des indicateurs de l'équilibre financière ( **FR, BFR, TN** ) , les différents ratios financiers ( ratios de structure, ratios de solvabilité, ratios de liquidité), la situation financière du FOSC est stable et équilibrée, en d'autre terme le FOSC est financièrement indépendant et peut financier ses besoins financiers par ressources.

**Perspectives :**

## **Conclusion générale**

Pour aller de l'avant, il est essentiel que le FOSC poursuive une gestion financière efficace tout en s'adaptant aux évolutions de son environnement. Il devrait envisager des stratégies pour maîtriser ses coûts, augmenter sa rentabilité, et maintenir sa mission sociale.

En conclusion, ce mémoire de recherche a permis d'explorer en profondeur le diagnostic financier des organisations, en mettant en lumière son importance tant pour les entreprises à but lucratif que pour les organisations à but non lucratif telles que le FOSC. Nous espérons que cette étude servira de base pour des recherches futures et d'aide à la prise de décisions pour l'organisation étudiée.

# **Bibliographie**

## Ouvrages

1. C. Elie, « Analyse financière et développement financier ». Editions. EDICEF, Paris, 1977. Page 04.
2. Jean-Guy Degos, « le diagnostic financier des sociétés », édition numilog, France, (2010), page 05.
3. F. Nicolas, « finance pour non-financières », Édition Dunod, paris, (2012),page117.
4. GRANDGUILLOT, FRANCIS et Béatrice, « Analyse financière », 4ème édition. GUILLION, Paris, 2006, Page 21.
5. Tourtier P. « Analyse financière : concepts, méthodes, mise en pratique ». Éditions Dunod,(2016), p.11.
6. Hamon, J . « Diagnostic financier et évaluation d'entreprise : méthodes et cas pratiques », (5<sup>e</sup> édition). Pearson Education France,(2015).
7. p, Marini, « Diagnostic financier », 6<sup>ème</sup> Édition Economica, (2005) France, page 17,19,20.
8. COHEN E., (1991), Gestion financière de l'entreprise et développement financier, EDICEF, Canada, p .70
9. Hubert de la Bruslerie, « Analyse financière : information financière, évaluation, diagnostic » 4<sup>ème</sup> édition, Dunod, paris 2010, page 189.
10. Ramage p , « analyse et diagnostic financier », édition d'organisation, (2001), paris , p 01.
11. KIM A., TAÏROU A., (2006), Analyse et décisions financières, Harmattan, Paris, p.7
12. Gouttière M, Malaval p , « Diagnostic financier : évaluation, analyse et prévision », édition Dunod, paris, (2008), p. 117.
13. BELLALAH, « gestion financière », édition DUNOD, Paris1998, P.17
14. J-Y.EGLEM, A.Philipps et C.Raulet, « analyse comptable et financière », 8ème édition DUNOD, Paris2000.P.19
15. F. Jean-Jacques, « comptabilité générale et gestion des entreprise », édition Hachette supérieur,
16. Paris2011, P.19
17. O, Boukhezar « mécanisme de fonctionnement des comptes, PCN», p 9
18. Disle. C , Disel. E. « Comptabilité et information financière ». édition Dunod, paris, 2016, p. 36.
19. G, Melyon, « gestion financière » édition Bréal, France, Août 2007, p 22  
  
A. Philipps, C. Raulet : « Analyse comptable et financière »,6<sup>ème</sup> édition, DUNOD, France 1997, Page 67
20. E.Stephany, « GESTION FINANCIERE », 2ème édition, ECONOMICA, Paris, 2000, P107
21. PASCALE R ; « finance d'entreprise cours application corriger »,11<sup>ème</sup> édition GUALINO, France, 2021, p. 25.
22. Congo, « Gestion financière de l'entreprise », édition DUNOD, Paris, 2000, P52.
23. Beatrice et Grandguillot. F, « l'analyse financière »,21ème Edition, 2017-2018, Paris, p143.
24. S Evraert. « Analyse et diagnostic financiers ». 2ème Edition. Paris : EYROLLES. 1992..P. 106.
25. RAIMBAULT G., « Comptabilité générale et Analyse financière : outils de gestion », édition CHIHAB-EYROLLES,

26. ,1993,Alger, p.157.
27. HONORE L., ROYER Y., « Dictionnaire de la finance d'entreprise », édition Belin, Paris, 2003,p.36.
28. B Bachy, M Sinon « Analyse financière des comptes consolidés Normes IFRS » 2 ème EDITION DUNOD, PARIS, 2009, P201.
29. G Langlois et M Mollet, « Manuel de gestion financière », édition Foucher.Vanves, 2006, P63.
30. H. de la bruslerie, « Informations financière et diagnostic », 2Edition , Dunod , paris, 2011, p.152
31. BARREAU, DELAHAYE, J. « Analyse financière ». 4eme édition. Paris : DUNOD.1995. P.74
32. HUBERT de la bruslerie, « analyse financière information financière et diagnostic »2éme édition,p168.
33. Redjem N . « Méthodes d'analyse financière ». Annaba, Algérie : Dar El-Ouloum. 2005. P.93.
34. Conson P, Hemeci F, « gestion financière de l'entreprise », 10éme édition, DUNOD, Paris, 2002,page 153

#### Article en ligne :

1. Perrin, E., “Tout savoir sur le flux de trésorerie,” Agicap 2023, en ligne : <https://agicap.com/fr/article/flux-de-tresorerie-definition-utilite/?fbclid=IwAR3zaH24JrCndBMmIo6rvqOu5YWqinq9hswATK4NbkQIJRujRoWfWRGN7Ww>.
2. Beyet, S., “Tableau de flux de trésorerie : ce qu'il faut savoir (et template à télécharger),” Agicap 2023, en ligne : [https://agicap.com/fr/article/tableau-de-flux-de-tresorerie-ce-quit-faut-savoir/?fbclid=IwAR03K7KJH\\_xBdC0TA9DnOrCvFbXw0xxF0KAdDlnc24JQvQd0k7POerMJJaLk](https://agicap.com/fr/article/tableau-de-flux-de-tresorerie-ce-quit-faut-savoir/?fbclid=IwAR03K7KJH_xBdC0TA9DnOrCvFbXw0xxF0KAdDlnc24JQvQd0k7POerMJJaLk).
3. Ayachi, F, (TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE « Outil d'analyse stratégique et financière au service de la Gouvernance des entreprises » ), en ligne :[https://scholar.google.com/scholar?q=tableau+de+flux+de+tr%C3%A9sorerie+&hl=fr&as\\_sdt=0.5#d=gs\\_qabs&t=1696537389744&u=%23p%3DOcFqdJ5LkQgJ](https://scholar.google.com/scholar?q=tableau+de+flux+de+tr%C3%A9sorerie+&hl=fr&as_sdt=0.5#d=gs_qabs&t=1696537389744&u=%23p%3DOcFqdJ5LkQgJ)
4. E. Naudin, «Besoin en Fonds de Roulement (BFR) : définition, calcul et analyse, L-expert comptable (2023), en ligne : <https://www.l-expert-comptable.com/a/37381-quest-ce-que-le-besoin-en-fonds-de-roulement-bfr.html#:~:text=Le%20besoin%20en%20fonds%20de%20roulement%20d%C3%A9finition%20la,d%C3%A9calages%20sont%20couramment%20dus%20%C3%A0%20l'exploitation%20de%20l'entreprise>.
5. M. Mezerette, « Qu'est-ce que la trésorerie nette d'une entreprise », agicap 2023, en ligne : <https://agicap.com/fr/article/tresorerie-nette-definition-calcul-analyse/>.
6. Longlet, R. « définition de la performance financière », agicap 2023, en ligne :<https://agicap.com/fr/glossaire/performance-financiere-definition/>

#### Documents juridiques

1. Journal officiel Algérie du 25/03/2009 portant le système comptable financier.

# **ANNEXES**

SOCIETE FONDS DES OEUVRES SOCIALES CULTURELLES DES TRAVAILLEURS

EXERCICE 2016

CENTRE DFC SIEGE

DATE 08/08/2023 08.32.50

**BILAN ACTIF**

Définitif

ACTIF	note	brut 2016	amort 2016	2016	2015
<b>ACTIF NON COURANT</b>					
<b>Ecart d'acquisition (ou goodwill)</b>					
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Frais de développements immobilisables					
Logiciels informatiques et assimilés					
Autres immobilisations incorporelles					
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrains		11 139 446,98		11 139 446,98	11 139 446,98
Constructions (Batiments et ouvrages)		121 399 487,80	51 364 193,48	70 035 294,32	72 760 437,02
Autres immobilisations corporelles		1 363 759 446,82	809 094 808,33	554 664 638,49	545 722 096,70
<b>Immobilisations en cours</b>		102 594 182,97		102 594 182,97	100 677 980,37
<b>Immobilisations financières</b>					
Titres mises en équivalence - entreprises associées					
Titres participations et créances rattachées		70 335 802,66		70 335 802,66	70 335 802,66
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		153 149 923,94		153 149 923,94	149 924 288,94
<b>Comptes de liaison</b>					
Impôts différés actif					
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		1 822 378 291,17	860 459 001,81	961 919 289,36	950 560 052,67
<b>ACTIF COURANT</b>					
<b>Stocks et encours</b>		496 879,27		496 879,27	1 029 009,27
<b>Créances et emplois assimilés</b>					
Clients		305 205 715,20		305 205 715,20	823 174 735,80
Créances sur sociétés du groupe et associés					
Autres débiteurs		1 146 270 969,21		1 146 270 969,21	1 491 209 493,04
Impôts		150 797,46		150 797,46	150 797,46
Autres actifs courants					
<b>Disponibilités et assimilés</b>					
Placements et autres actifs financiers courants		35 460 037,20	34 230 018,60	1 230 018,60	1 230 018,60
Trésorerie		4 027 809 522,20		4 027 809 522,20	2 717 756 981,01
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		5 515 393 920,54	34 230 018,60	5 481 163 901,94	5 034 551 035,18
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		7 337 772 211,71	894 689 020,41	6 443 083 191,30	5 985 111 087,85

SOCIETE FONDS DES OUVRES SOCIALES CULTURELLES DES TRAVAILLEURS

EXERCICE 2016

CENTRE DFC SIEGE

DATE 08/08/2023 08.32.52

**BILAN PASSIF**

Définitif

PASSIF	note	2016	2015
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis (ou compte de l'exploitant)		5 000 000,00	5 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves (Réserves consolidées)			
Écart de réévaluation			
<b>Résultat net</b>		628 678 212,41	283 984 778,59
Autres capitaux propres - Report à nouveau		2 134 059 994,51	1 798 527 778,98
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		2 767 738 206,92	2 087 512 557,57
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières		31 594 200,00	31 594 200,00
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits comptabilisés d'avance		1 589 596 792,29	1 790 731 999,80
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		1 621 190 992,29	1 822 326 199,80
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		190 339 821,39	186 577 729,38
Impôts		0,00	0,00
Dettes sur sociétés du Groupe et associés			
Autres dettes		1 542 713 323,45	1 538 894 345,33
Trésorerie passif		5 567 203,37	5 216 391,91
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		1 738 620 348,21	1 730 688 466,62
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>		6 127 549 547,42	5 640 527 223,97

**SOCIETE** FONDS DES OUVRES SOCIALES CULTURELLES DES TRAVAILLEURS

**EXERCICE** 2017

**CENTRE** DFC SIEGE

**DATE** 07/08/2023 09.41.33

**BILAN PASSIF**

Définitif

PASSIF	note	2017	2016
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis (ou compte de l'exploitant)		5 000 000,00	5 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves (Réserves consolidées)			
Écart de réévaluation			
<b>Résultat net</b>		225 308 615,55	628 678 212,41
Autres capitaux propres - Report à nouveau		2 762 313 170,89	2 134 059 994,51
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		2 992 621 786,44	2 767 738 206,92
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières		1 594 200,00	31 594 200,00
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits comptabilisés d'avance		1 575 490 243,43	1 589 596 792,29
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		1 577 084 443,43	1 621 190 992,29
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		203 402 766,57	190 339 821,39
Impôts		0,00	0,00
Dettes sur sociétés du Groupe et associés			
Autres dettes		1 343 716 319,40	1 542 713 323,45
Trésorerie passif		15 592 560,08	5 567 203,37
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		1 562 711 646,05	1 738 620 348,21
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>		6 132 417 875,92	6 127 549 547,42

SOCIETE FONDS DES OUEVRES SOCIALES CULTURELLES DES TRAVAILLEURS

EXERCICE 2018

CENTRE DFC SIEGE

DATE 08/08/2023 08.36.48

**BILAN PASSIF**

Définitif

PASSIF	note	2018	2017
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis (ou compte de l'exploitant)		5 000 000,00	5 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves (Réserves consolidées)			
Écart de réévaluation			
<b>Résultat net</b>		158 301 167,49	225 308 615,55
Autres capitaux propres - Report à nouveau		2 987 621 786,44	2 762 313 170,89
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		3 150 922 953,93	2 992 621 786,44
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières		1 594 200,00	1 594 200,00
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits comptabilisés d'avance		1 607 157 755,43	1 575 490 243,43
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		1 608 751 955,43	1 577 084 443,43
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		384 056 661,79	203 402 766,57
Impôts		0,00	0,00
Dettes sur sociétés du Groupe et associés			
Autres dettes		1 314 724 288,14	1 343 716 319,40
Trésorerie passif		16 118 101,82	15 592 560,08
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		1 714 899 051,75	1 562 711 646,05
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>		6 474 573 961,11	6 132 417 875,92

SOCIETE FONDS DES OUVRES SOCIALES CULTURELLES DES TRAVAILLEURS

EXERCICE 2016

CENTRE DFC SIEGE

DATE 08/08/2023 08.35.19

**COMPTE DE RESULTAT PAR NATURE**

Définitif

	note	2016	2015
Prestations fournies production energie et matériel			
Variations stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subvention d'exploitation		2 390 089 201,42	2 313 781 912,93
Prestations fournies services			
<b>I - Production de l'exercice</b>		2 390 089 201,42	2 313 781 912,93
Achats consommés		- 226 852 764,09	- 189 456 117,17
Prestations reçues production energie et matériel			
Services extérieures et autres consommations		- 761 215 071,67	- 794 823 826,11
Prestations reçues services			
<b>II - Consommation de l'exercice</b>		- 988 067 835,76	- 984 279 943,28
<b>III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		1 402 021 365,66	1 329 501 969,65
Charges de personnel		- 843 284 079,12	- 923 745 874,43
Prestations reçues personnel			
Impôts, taxes et versements assimilés		- 290 417,48	- 256 576,50
Prestations reçues Impôts et taxes			
<b>IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		558 446 869,06	405 499 518,72
Autres produits opérationnels		65 069 918,24	30 108 171,54
Autres Prestations fournis			
Autres charges opérationnelles		- 15 652 034,56	- 14 168 067,29
Autres Prestations reçues			
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur		- 130 462 174,24	- 181 498 616,27
Charges d'amortissement et autres provisions reçues			
Reprise sur pertes de valeur et provisions		151 275 633,91	24 559 822,62
Dotations d'amortissement et autres provisions fournies			
Prestations reçues sect. auxiliaires			
Prestations fournies sect. auxiliaires			
<b>V - RESULTAT OPERATIONNEL</b>		628 678 212,41	264 500 829,32
Produits financiers		0,00	16 493 300,00
prestations fournies frais financiers			
Charges financières		0,00	- 49 133,66
Prestations reçues frais financiers			
<b>VI - RESULTAT FINANCIER</b>		0,00	16 444 166,34
<b>VII - RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)</b>		628 678 212,41	280 944 995,66
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires			
Autres impôts sur les résultats			
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		2 606 434 753,57	2 384 943 207,09
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		- 1 977 756 541,16	- 2 103 998 211,43
<b>VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		628 678 212,41	280 944 995,66
Éléments extraordinaires (produits)		0,00	3 039 782,93

Charges hors exploitation reçues			
Produits hors exploitation reçues			
Produits hors exploitation fournis			
Charges hors exploitation fournies			
<b>IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		0,00	3 039 782,93
<b>X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		628 678 212,41	283 984 778,59

SOCIETE FONDS DES OUEVRES SOCIALES CULTURELLES DES TRAVAILLEURS

EXERCICE 2017

CENTRE DFC SIEGE

DATE 07/08/2023 09.43.19

**COMPTE DE RESULTAT PAR NATURE**

Définitif

	note	2017	2016
Prestations fournies production energie et matériel			
Variations stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subvention d'exploitation		2 482 191 219,63	2 390 089 201,42
Prestations fournies services			
<b>I - Production de l'exercice</b>		2 482 191 219,63	2 390 089 201,42
Achats consommés		- 250 173 160,91	- 226 852 764,09
Prestations reçues production energie et matériel			
Services extérieures et autres consommations		- 868 528 024,36	- 761 215 071,67
Prestations reçues services			
<b>II - Consommation de l'exercice</b>		- 1 118 701 185,27	- 988 067 835,76
<b>III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		1 363 490 034,36	1 402 021 365,66
Charges de personnel		- 923 280 587,91	- 843 284 079,12
Prestations reçues personnel			
Impôts, taxes et versements assimilés		- 985 229,30	- 290 417,48
Prestations reçues Impôts et taxes			
<b>IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		439 224 217,15	558 446 869,06
Autres produits opérationnels		42 247 770,30	65 069 918,24
Autres Prestations fournis			
Autres charges opérationnelles		- 165 110 753,28	- 15 652 034,56
Autres Prestations reçues			
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur		- 105 159 167,48	- 130 462 174,24
Charges d'amortissement et autres provisions reçues			
Reprise sur pertes de valeur et provisions		14 106 548,86	151 275 633,91
Dotations d'amortissement et autres provisions fournies			
Prestations reçues sect. auxiliaires			
Prestations fournies sect. auxiliaires			
<b>V - RESULTAT OPERATIONNEL</b>		225 308 615,55	628 678 212,41
prestations fournies frais financiers			
Prestations reçues frais financiers			
<b>VII - RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)</b>		225 308 615,55	628 678 212,41
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires			
Autres impôts sur les résultats			
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		2 538 545 538,79	2 606 434 753,57
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		- 2 313 236 923,24	- 1 977 756 541,16
<b>VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		225 308 615,55	628 678 212,41
Eléments extraordinaires (produits)		0,00	0,00
Charges hors exploitation reçues			
Produits hors exploitation reçues			
Produits hors exploitation fournis			

Charges hors exploitation fournies			
<b>IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		0,00	0,00
<b>X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		225 308 615,55	628 678 212,41

SOCIETE FONDS DES OUVRES SOCIALES CULTURELLES DES TRAVAILLEURS

EXERCICE 2018

CENTRE DFC SIEGE

DATE 08/08/2023 08.38.56

**COMPTE DE RESULTAT PAR NATURE**

Définitif

	note	2018	2017
Prestations fournies production energie et matériel			
Variations stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subvention d'exploitation		2 587 535 099,06	2 482 191 219,63
Prestations fournies services			
<b>I - Production de l'exercice</b>		2 587 535 099,06	2 482 191 219,63
Achats consommés		- 268 001 960,18	- 250 173 160,91
Prestations reçues production energie et matériel			
Services extérieures et autres consommations		- 1 129 425 946,32	- 868 528 024,36
Prestations reçues services			
<b>II - Consommation de l'exercice</b>		- 1 397 427 906,50	- 1 118 701 185,27
<b>III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		1 190 107 192,56	1 363 490 034,36
Charges de personnel		- 928 148 816,73	- 923 280 587,91
Prestations reçues personnel			
Impôts, taxes et versements assimilés		- 1 005 052,95	- 985 229,30
Prestations reçues Impôts et taxes			
<b>IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		260 953 322,88	439 224 217,15
Autres produits opérationnels		48 063 860,74	42 247 770,30
Autres Prestations fournis			
Autres charges opérationnelles		- 29 761 210,21	- 165 110 753,28
Autres Prestations reçues			
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur		- 124 211 713,28	- 105 159 167,48
Charges d'amortissement et autres provisions reçues			
Reprise sur pertes de valeur et provisions		3 256 907,36	14 106 548,86
Dotations d'amortissement et autres provisions fournies			
Prestations reçues sect. auxiliaires			
Prestations fournies sect. auxiliaires			
<b>V - RESULTAT OPERATIONNEL</b>		158 301 167,49	225 308 615,55
prestations fournies frais financiers			
Prestations reçues frais financiers			
<b>VII - RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)</b>		158 301 167,49	225 308 615,55
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires			
Autres impôts sur les résultats			
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		2 638 855 867,16	2 538 545 538,79
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		- 2 480 554 699,67	- 2 313 236 923,24
<b>VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		158 301 167,49	225 308 615,55
Charges hors exploitation reçues			
Produits hors exploitation reçues			
Produits hors exploitation fournis			
Charges hors exploitation fournies			

<b>X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		158 301 167,49	225 308 615,55
---------------------------------------	--	----------------	----------------

SOCIETE FONDS DES OUVRES SOCIALES CULTURELLES DES TRAVAILLEURS

EXERCICE 2016

CENTRE DFC SIEGE

DATE 08/08/2023 08.36.07

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (METHODE DIRECTE)**

Définitif

	note	2016	2015
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>			
<b>Encaissements reçus des clients</b>		2 905 210 512,41	2 344 027 973,54
Autres encaissements		249 309 037,03	587 990 829,43
Encaissements en attente d'affectation		- 678 512,22	- 979 063,11
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		1 160 634 655,84	1 809 965 932,88
Autres décaissements		453 259 742,81	1 341 607 485,71
Intérêts et autres frais financiers payés		658 939,08	646 516,59
Impôts sur les résultats payés			
Autres impôts payés		120 545 719,50	121 947 268,00
<b>Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires</b>		1 418 741 979,99	- 343 127 463,32
Éléments extraordinaires		4 000,33	3 008 000,00
<b>Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires</b>		4 000,33	3 008 000,00
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>		1 418 745 980,32	- 340 119 463,32
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles		103 087 373,90	185 508 581,64
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières		7 587 000,00	6 209 041,40
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		4 794 900,00	4 579 890,71
Subventions d'investissement encaissées		0,00	0,00
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>		- 105 879 473,90	- 187 137 732,33
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectués			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			
<b>Subventions d'exploitation encaissées</b>		13 323 321,73	52 631 590,06
Encaissements provenant de la trésorerie Groupe		12 562 121,58	51 595 442,43
Remontées des fonds vers la trésorerie Groupe		0,00	6 281 060,79
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>		25 885 443,31	97 945 971,70
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
<b>Variation de trésorerie de la période</b>		1 338 751 949,73	- 429 311 223,95
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		2 402 615 362,42	2 831 749 403,52
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice		3 741 367 312,15	2 402 615 362,42
<b>Variation de trésorerie de la période</b>		1 338 751 949,73	- 429 134 041,10

SOCIETE FONDS DES OEUVRES SOCIALES CULTURELLES DES TRAVAILLEURS

EXERCICE 2017

CENTRE DFC SIEGE

DATE 07/08/2023 09.43.34

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (METHODE DIRECTE)**

Définitif

	note	2017	2016
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>			
<b>Encaissements reçus des clients</b>		2 707 977 165,85	2 905 210 512,41
Autres encaissements		192 395 330,08	249 309 037,03
Encaissements en attente d'affectation		- 1 004 502,75	- 678 512,22
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		1 631 671 566,01	1 160 634 655,84
Autres décaissements		514 425 508,77	453 259 742,81
Intérêts et autres frais financiers payés		839 359,15	658 939,08
Impôts sur les résultats payés			
Autres impôts payés		116 243 635,28	120 545 719,50
<b>Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires</b>		636 187 923,97	1 418 741 979,99
Éléments extraordinaires		5 000,00	4 000,33
<b>Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires</b>		5 000,00	4 000,33
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>		636 192 923,97	1 418 745 980,32
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles		41 158 886,52	103 087 373,90
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières		141 636 132,77	7 587 000,00
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		270 678 490,54	4 794 900,00
Subventions d'investissement encaissées		0,00	0,00
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>		87 883 471,25	- 105 879 473,90
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectués			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			
<b>Subventions d'exploitation encaissées</b>		14 459 005,87	13 323 321,73
Encaissements provenant de la trésorerie Groupe		- 139 331 472,35	12 562 121,58
Remontées des fonds vers la trésorerie Groupe		0,00	0,00
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>		- 124 872 466,48	25 885 443,31
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi -liquidités			
<b>Variation de trésorerie de la période</b>		599 203 928,74	1 338 751 949,73
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		3 741 367 312,15	2 402 615 362,42
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice		4 340 571 240,89	3 741 367 312,15
<b>Variation de trésorerie de la période</b>		599 203 928,74	1 338 751 949,73

SOCIETE FONDS DES OUVRES SOCIALES CULTURELLES DES TRAVAILLEURS

EXERCICE 2018

CENTRE DFC SIEGE

DATE 08/08/2023 08.40.08

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (METHODE DIRECTE)**

Définitif

	note	2018	2017
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>			
<b>Encaissements reçus des clients</b>		2 653 265 209,44	2 707 977 165,85
Autres encaissements		104 523 557,38	192 395 330,08
Encaissements en attente d'affectation		- 2 284 726,81	- 1 004 502,75
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		1 971 165 488,51	1 631 671 566,01
Autres décaissements		358 032 625,20	514 425 508,77
Intérêts et autres frais financiers payés		811 818,38	839 359,15
Impôts sur les résultats payés			
Autres impôts payés		121 676 044,23	116 243 635,28
<b>Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires</b>		303 818 063,69	636 187 923,97
Éléments extraordinaires		0,00	5 000,00
<b>Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires</b>		0,00	5 000,00
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>		303 818 063,69	636 192 923,97
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles		44 671 220,43	41 158 886,52
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		6 821 000,00	0,00
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières		7 909 087,00	141 636 132,77
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		6 540 229,29	270 678 490,54
Subventions d'investissement encaissées		0,00	0,00
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>		- 39 219 078,14	87 883 471,25
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectués			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			
<b>Subventions d'exploitation encaissées</b>		13 806 722,62	14 459 005,87
Encaissements provenant de la trésorerie Groupe		35 983,42	- 139 331 472,35
Remontées des fonds vers la trésorerie Groupe		1 637 000,00	0,00
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>		12 205 706,04	- 124 872 466,48
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
<b>Variation de trésorerie de la période</b>		276 804 691,59	599 203 928,74
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		4 340 571 240,89	3 741 367 312,15
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice		4 617 375 932,48	4 340 571 240,89
<b>Variation de trésorerie de la période</b>		276 804 691,59	599 203 928,74

# **TABLE DES MATIERES**

<b>Introduction générale.....</b>	<b>1</b>
<b>Chapitre 1 : Généralités sur le diagnostic financier .....</b>	<b>5</b>
<b>1.1 Notions de base du diagnostic financier .....</b>	<b>5</b>
1.1.1 Définition du diagnostic financier .....	5
1.1.2 Rôle de diagnostic financier .....	6
1.1.2.1 Évaluer la santé financière de l'entreprise .....	6
1.1.2.2 Identifier les forces et les faiblesses de l'entreprise .....	6
1.1.2.3 Détecter les risques financiers auxquels l'entreprise est exposée .....	6
1.1.2.4 Mesurer les performances passées, actuelles et futures de l'entreprise .....	7
1.1.2.5 Déterminer les mesures à prendre pour améliorer la performance financière de l'entreprise.....	7
1.1.3 Les différents types de diagnostic financier .....	7
1.1.3.1 Le diagnostic financier externe .....	7
1.1.3.2 Le diagnostic financier interne .....	7
1.1.3.3 Le diagnostic financier prospectif .....	7
1.1.3.4 Le diagnostic financier opérationnel .....	8
1.1.3.5 Le diagnostic financier global .....	8
1.1.4 Les démarche de diagnostic financier .....	8
1.1.4.1.1 Collecte des données .....	8
1.1.4.1.2 Traitement des données .....	9
1.1.4.1.3 Analyse financière .....	9
1.1.4.1.4 Analyse de l'activité.....	9
1.1.4.1.5 Analyse de la situation de trésorerie.....	9
1.1.4.1.6 Synthèse et recommandations .....	9
<b>1.2 Les objectifs du diagnostic financier .....</b>	<b>10</b>
1.2.1 Les objectifs interne.....	11
1.2.1.1 L'appréciation de la solvabilité ou de l'équilibre financier .....	11
1.2.1.2 L'appréciation de la performance et de la rentabilité .....	12
1.2.1.3 Mesurer la croissance :.....	12
1.2.1.4 Le diagnostic financier comme outil de la prise des décisions par les dirigeants	13

1.2.1.5	La mesure des autres aspects financiers.....	13
1.2.1.5.1	L'appréciation de la flexibilité.....	13
1.2.1.5.2	L'appréciation de l'autonomie financière.....	14
1.2.1.5.3	Analyser les forces et les faiblesses stratégiques de l'entreprise .....	14
➤	Le portefeuille d'activités de l'entreprise .....	14
➤	les caractéristiques structurelles de l'entreprise .....	14
➤	les compétences et savoir-faire de l'entreprise.....	14
➤	les interactions de l'entreprise avec son environnement.....	14
1.2.2	Les objectifs externes.....	15
1.2.2.1	La direction de l'entreprise .....	15
	Les actionnaires.....	15
	Les gestionnaires et les employés .....	15
	Les créanciers internes .....	15
	Les investisseurs potentiels.....	15
	Les créanciers externes.....	15
	Les analystes financiers.....	15
	Les régulateurs et les autorités gouvernementales .....	15
	Les concurrents .....	15
<b>1.3</b>	<b>Les sources d'information du diagnostic financier.....</b>	<b>15</b>
1.3.1	Le bilan .....	16
1.3.1.1	L'actif du bilan .....	16
1.3.1.1.1	L'actif non courant :.....	16
a.	Les immobilisations incorporelles :.....	16
b.	Les immobilisations corporelles :.....	16
c.	Les Immobilisations financières :.....	17
1.3.1.1.2	L'actif courant : .....	17
a)	Les stocks.....	17
b)	Les créances :.....	17
c)	Les disponibilités :.....	17
1.3.1.2	La présentation de l'actif du bilan .....	17
1.3.1.3	Le passif du bilan.....	19

I.	Les capitaux propres .....	19
II.	Passifs non courants.....	20
a.	Dettes financières .....	20
b.	Dettes diverses (hors exploitation) .....	20
III.	Passifs courants .....	20
1.3.1.4	La présentation de passif du bilan .....	20
1.3.2	Compte de résultat .....	21
1.3.2.1	Définition de compte de résultat.....	21
1.3.2.1.1	Les charges.....	21
a.	Les charges d'exploitation .....	21
b.	Les charges financières .....	21
c.	Les charges exceptionnelles .....	22
1.3.2.1.2	Les produits.....	22
a.	Les produits d'exploitation .....	22
b.	Les produits financiers .....	22
c.	Les produits exceptionnels .....	22
1.3.2.1.3	Le résultat .....	22
1.3.2.2	La présentation de tableau de compte de résultat .....	23
1.3.3	Tableau de flux de trésorerie (TFT).....	24
1.3.3.1	Définition de tableau de flux de trésorerie (TFT) .....	24
1.3.3.2	L'objectif de tableau de flux de trésorerie (TFT).....	24
1.3.3.3	La structure de tableau de flux de trésorerie (TFT).....	25
-	Activités d'exploitation (opérationnelles) .....	25
-	Activités d'investissement.....	25
-	Activités de financement .....	25
1.3.3.4	La structure du tableau de flux de trésorerie (TFT).....	25
1.3.4	Les documents financiers .....	28
1.3.4.1	Le bilan financier.....	28
1.3.4.1.1	Définition du bilan financier : .....	28
1.3.4.1.2	Le rôle du bilan financier .....	28
1.3.4.1.3	Le passage de bilan comptable au bilan financier.....	29
a.	Les postes de l'actif .....	29

b. Les postes de passif.....	29
1.3.4.1.4 La structure de bilan financier après les retraitements.....	30
1.3.4.1.5 Bilan financier au bilan financier en grande masse .....	31
1.3.4.2 Le bilan fonctionnel.....	31
1.3.4.2.1 Définition du bilan fonctionnel .....	31
1.3.4.2.2 Le rôle du bilan fonctionnel : .....	32
1.3.4.2.3 Le passage de bilan comptable au bilan fonctionnel .....	32
1.3.4.2.4 La structure de bilan fonctionnel après les retraitements et les reclassements..	33
1.3.4.2.5 Bilan fonctionnel au bilan fonctionnel en grande masse .....	35
1.3.5 Les annexes .....	36
<b>Chapitre 2 : les Outils et les techniques du diagnostic financier .....</b>	<b>38</b>
<b>2.1 Les indicateurs de l'équilibre financier.....</b>	<b>38</b>
2.1.1 Définition de l'équilibre financier : .....	38
2.1.2 Les indicateurs de l'équilibre financier selon l'approche financière.....	38
2.1.2.1 Le fonds de roulement financier (FRF) : .....	38
2.1.2.1.1 Définition de FRF.....	38
2.1.2.1.2 Le rôle de fonds de roulement financier .....	39
2.1.2.1.3 Les Modes de calcul .....	39
2.1.2.1.4 Interprétation de fonds de roulement financier (FRF) : .....	39
2.1.2.2 Besoin en fonds de roulement (BFR) .....	40
2.1.2.2.1 Définition du besoin de fonds de roulement : .....	40
2.1.2.2.2 Le calcul de BFR.....	40
2.1.2.2.3 Interprétation de besoin en fonds de roulement (BFR) :.....	40
2.1.2.3 Trésorerie nette (TN) .....	41
2.1.2.3.1 Définition de le trésorerie nette (TN).....	41
2.1.2.3.2 Le calcul de la trésorerie nette (TN) .....	41
2.1.2.3.3 Interprétation de la trésorerie nette (TN) :.....	41
2.1.3 Les indicateurs de l'équilibre financier selon l'approche fonctionnelle .....	42
2.1.3.1 Fonds de roulement net global (FRNG).....	42

2.1.3.1.1	Définition du Fonds de roulement net global (FRNG) : .....	42
2.1.3.1.2	Mode de calcul de FRNG .....	42
2.1.3.1.3	Interprétation de fonds de roulement net global .....	42
2.1.3.2	Besoin en fonds de roulement (BFR) : .....	43
2.1.3.2.1	Définition de besoins de fonds de roulement.....	43
2.1.3.2.2	Calcul du BFR .....	43
A.	Le besoin en fonds de roulement d'exploitation : .....	43
a.	Définition de BFRE :.....	43
b.	Le calcul de besoin en fonds de roulement d'exploitation :.....	43
B.	Besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE) : .....	44
a.	Définition de BFRHE : .....	44
2.1.3.2.3	Interprétation du BFR : .....	44
2.1.3.3	La trésorerie nette : .....	44
2.1.3.3.1	Définition de la trésorerie nette (TN) : .....	44
2.1.3.3.2	Le calcul de la trésorerie (TN) : .....	45
2.1.3.3.3	Interprétation de la trésorerie nette (TN) : .....	45
<b>2.2</b>	<b>L'analyse de la performance .....</b>	<b>45</b>
2.2.1	Définition de la performance.....	45
2.2.2	Les principaux indicateurs de la performance financière .....	45
2.2.2.1	Le chiffre d'affaires.....	45
2.2.2.2	La marge bénéficiaire : .....	46
2.2.2.3	Le retour sur investissement :.....	46
2.2.2.4	Le ratio d'endettement :.....	46
2.2.3	L'analyse de l'activité.....	46
2.2.3.1	Les soldes intermédiaires de gestion (SIG).....	46
2.2.3.1.1	Définition des soldes intermédiaires de gestion (SIG) :.....	46
2.2.3.1.2	Les différentes rubriques du tableau des soldes intermédiaires de gestion.....	46
a.	La marge commerciale .....	46
b.	La production de l'exercice.....	46
c.	L'excédent brut d'exploitation (EBE).....	46

d.	Le résultat d'exploitation.....	46
e.	Le résultat courant .....	47
f.	Le résultat exceptionnel .....	47
g.	Le résultat net.....	47
2.2.3.1.3	La représentation du tableau des soldes intermédiaires de gestion :.....	47
2.2.3.2	La capacité d'autofinancement (CAF) :.....	49
2.2.3.2.1	Définition de la capacité d'autofinancement.....	49
2.2.3.2.2	Le rôle de la capacité d'autofinancement .....	49
2.2.3.2.3	Le calcul de la capacité d'autofinancement.....	49
a.	La méthode additive .....	49
b.	La méthode soustractive .....	50
2.2.3.3	L'autofinancement.....	50
2.2.4	L'analyse de rentabilité.....	51
2.2.4.1	Définition de la rentabilité .....	51
2.2.4.2	Les différents ratios de la Rentabilité : .....	51
2.2.4.2.1	La rentabilité économique :.....	51
2.2.4.2.2	La rentabilité financière :.....	51
2.2.4.2.3	L'effet de levier .....	52
A.	Définition de l'effet de levier : .....	52
B.	Interprétation de l'effet de levier :.....	52
<b>2.3</b>	<b>L'analyse par la méthode des ratios.....</b>	<b>53</b>
2.3.1	Définition d'un ratio .....	53
2.3.2	L'objectif de l'analyse par la méthode des ratios .....	53
2.3.3	Les différents types de ratios.....	54
2.3.3.1	Les ratios de structure financière.....	54
2.3.3.1.1	Le ratio de financement permanent :.....	54
2.3.3.1.2	Le ratio de financements propres des immobilisations (R.F.P.I) :.....	54
2.3.3.1.3	Le ratio d'endettement : .....	54
2.3.3.2	Les ratios de liquidité :.....	54
2.3.3.2.1	Ratio de liquidité générale :.....	55

2.3.3.2.2	Ratio de liquidité réduite :	55
2.3.3.2.3	Ratio de liquidité immédiate :	55
2.3.3.3	Les ratios de solvabilité :	55
2.3.3.3.1	Le ratio d'autonomie financière :	56
2.3.3.3.2	Le ratio de solvabilité générale :	56
i.		56
2.3.3.4	Ratio de la rentabilité :	56
2.3.3.4.1	Le ratio de la rentabilité économique (R.R.E) :	56
2.3.3.4.2	Le ratio de la rentabilité financière (R.R.F) :	57
2.3.3.4.3	Le ratio de la rentabilité commerciale :	57

### **Chapitre 3 : Le diagnostic financier au sein du fonds des services sociaux et culturels pour les travailleurs des industries électriques et gazières (FOSC) ..... 60**

#### **3.1 Présentation de l'entreprise..... 60**

3.1.1	Définition du fonds des services sociaux et culturels pour les travailleurs des industries électriques et gazières (FOSC) :	60
3.1.2	Les missions de la Caisse des services sociaux et culturels FO SC :	60
3.1.3	La structure organisationnelle du Fonds des services sociaux et culturels pour les travailleurs des industries électriques et gazières	62
	Présentation de l'organigramme général du FO SC	63
3.1.3.1	Département de finance et comptabilité du FO SC :	63
✓	Département des finances	64
✓	Département des budgets	64
✓	Service exploitation	64
✓	Département de liaison et de synthèse	64

#### **3.2 Analyse de la situation financière du fonds des services sociaux et culturels pour les travailleurs des industries électriques et gazières (FO SC) de l'année (2018) ..... 65**

3.2.1	La présentation des états financiers du (FO SC) de l'année (2018) :	65
3.2.1.1	L'actif de bilan	65
3.2.1.2	Le passif du bilan	66
3.2.1.3	Le tableau du compte de résultat	67
3.2.2	Section L'analyse de l'équilibre financier	69
3.2.2.1	Le calcul des différents indicateurs de l'équilibre financier :	71
3.2.2.1.1	Le calcul du fonds de roulement (FR) :	71

❖	Interprétation des résultats : .....	72
3.2.2.1.2	Le calcul du besoin de fond de roulement (BFR) .....	72
❖	Interprétation des résultats : .....	72
3.2.2.1.3	Le calcul de la trésorerie nette : .....	72
❖	Interprétation des résultats : .....	72
<b>3.3</b>	<b>L'analyse par la méthode des ratios .....</b>	<b>73</b>
3.3.1	Les ratios de la structure financière : .....	73
3.3.1.1	Le ratio de financement permanent .....	73
❖	Interprétation des résultats .....	73
3.3.1.2	Le ratio de financement propre .....	73
❖	Interprétation des résultats .....	74
3.3.1.3	Ratio de financement total .....	74
❖	Interprétation des résultats .....	74
3.3.1.4	Ratio d'investissement (RI).....	74
❖	Interprétation des résultats .....	75
3.3.1.5	Ratio de l'endettement (RE).....	75
❖	Interprétation des résultats .....	75
3.3.2	Les ratios de liquidité.....	76
3.3.2.1	Ratio de liquidité générale .....	76
❖	Interprétation des résultats .....	76
3.3.2.2	Ratio de liquidité réduite.....	76
❖	Interprétation des résultats .....	76
3.3.2.3	Ratio de liquidité immédiate .....	77
❖	Interprétation des résultats .....	77
3.3.3	Les ratios de solvabilité.....	77
3.3.3.1	Ratio de solvabilité générale .....	77
❖	Interprétation des résultats .....	77
3.3.3.2	Ratio d'autonomie financière .....	77
❖	Interprétation des résultats .....	78
<b>3.4</b>	<b>Analyse de l'évolution de l'activité du FOSC et ses flux de trésorerie: .....</b>	<b>78</b>
3.4.1	L'analyse du compte de résultat : .....	78
3.4.2	Analyse de flux de trésorerie du FOSC de la période (2016/2017/2018).....	79

3.4.2.1	Présentation du tableau de flux de trésorerie de la période (2016/2017/2018)	79
3.4.2.2	Analyse des flux de trésorerie du FOSC des années (2016/2017/2018).....	81
A.	Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles :.....	81
B.	Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement : .....	81
C.	Flux de trésorerie net provenant des activités de financement : .....	81
D.	Variation de trésorerie de la période :.....	82
E.	Trésorerie et équivalents de trésorerie : .....	82
3.4.3	Le résultat d'étude (les points forts et faibles) et des recommandations .....	82
3.4.3.1	Les points forts du FOSC .....	82
3.4.3.2	Les points faibles du FOSC.....	82
3.4.3.3	Recommandations pour améliorer la situation financière du FOSC .....	83

<b>Conclusion generale .....</b>	<b>85</b>
----------------------------------	-----------