

REPUBLIQUE ALGERIENNE DEMOCRATIQUE ET POPULAIRE

MINISTRE DE L'ENSEIGNEMENT SUPERIEUR ET DE LA RECHERCHE SCIENTIFIQUE



UNIVERSITE MOULOUD MAMMERI  
TIZI-OUZOU



Faculté Des Sciences Economiques, Commerciales et  
Des sciences de Gestion

Département Des Sciences Financières et Comptabilité

## Mémoire de fin d'cycle

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

Spécialité : Finance d'entreprise

### Thème

**L'ANALYSE FINANCIÈRE ET SON RÔLE  
DANS LA PRISE DE DÉCISION  
CAS EPDJ JIJEL**

Dirigé par :

BOUKERMA Chames Eddine  
BOUKENDIR Chaabane

Encadré par :

KARAOUI Ahlem

Soutenu devant le jury composé de :

Président : Dr. HADJI Soumya , MCA, UMMTO.

Examinatrice : Dr. DAKHANE Hassyna, MCB, UMMTO.

Rapporteur : Dr. KARAOUI Ahlem, MCB, UMMTO.

Année Universitaire : 2022/2023

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

## **Remerciement**

*Tout travail de recherche ne peut jamais être attribué exclusivement à une seule personne. À cet égard, nous désirons exprimer nos profondes reconnaissances et nos chaleureux remerciements envers tous ceux qui ont participé de près ou de loin à l'élaboration de ce travail.*

*Nous exprimons nos remerciements à Madame KARAOUI AHLEM, notre directrice de mémoire, pour avoir accepté de superviser ce mémoire, nous avoir guidé et orienté tout au long de notre travail. Sa précieuse assistance et le temps qu'elle nous a accordé ont été essentiels, et ce travail n'aurait jamais pu être achevé sans son soutien constant.*

*Nous souhaitons également exprimer notre gratitude envers les membres du jury qui ont gentiment accepté d'évaluer ce travail. Qu'ils trouvent ici nos sincères remerciements pour leur implication.*

*De plus, nos remerciements s'adressent aux membres de EPDJ de JIJEL qui ont grandement contribué au bon déroulement de notre stage, en maintenant un lien direct avec l'organisation et en partageant avec nous les bonnes pratiques à adopter. Nous tenons également à exprimer notre gratitude envers l'ensemble des responsables de la EPDJ.*

*Pour conclure, nos plus sincères remerciements sont adressés à nos proches, parents et amis, dont le soutien et l'encouragement ont été constants tout au long de la réalisation de ce mémoire.*

*Nous exprimons également notre gratitude envers Dieu pour nous avoir accordé la force et le courage nécessaires pour mener ce travail à terme.*

## ***Dédicaces***

*Je souhaite dédier ce travail à ceux qui sont les plus chers à mon cœur, car ils ont joué un rôle essentiel dans ma formation en tant que personne :*

*À ma mère et à mon père, en signe de gratitude pour m'avoir constamment offert le meilleur de leur soutien, de leur compréhension et de leur aide tout au long de ma vie, particulièrement durant mes années d'études. Je leur adresse mes remerciements pour les sacrifices consentis et leur contribution à mon succès. Je prie le Tout-Puissant de veiller sur eux, de les préserver du mal et de les récompenser pour les efforts et les sacrifices auxquels je ne saurais jamais rendre pleinement hommage. Je souhaite de tout cœur une longue vie à leurs côtés.*

*A toute la famille BOUKERMA et ABDELLOUCHE .*

*A toute ma famille paternelle et maternelle.*

*A mes chers amis Mohamed , Aymen , , badre eddine , tous ceux qui, de loin ou de près, ont contribué à la réalisation de ce travail.*

**« CHAMESSEDDINE »**

*A toute la famille BOUKENDIR et la famille REBAHI*

*A mes frères et sœurs et a tous mes chers amis Anes , Mohamed, Amine , Younes et tous ceux qui de loin ou de près, ont contribué à la réalisation de ce travail.*

**« CHAABANE »**

### *Liste des abréviations*

**AC** : actif courant

**AI** : actif immobilisé

**ACHE** : actif circulant hors exploitation

**BFR** : besoin en fond de roulement

**BFRE** : besoin en fonds de roulement d'exploitation

**BFRHE** : besoin en fonds de roulement hors exploitation

**CA** : chiffre d'affaires

**CAF** : capacité d'autofinancement

**DCT** : dettes à court terme

**DLMT** : dettes à long et moyen terme

**EBE** : excédent brut d'exploitation

**EENE** : effets escomptés non échus

**FRN** : fond de roulement net

**FRP** : fond de roulement propre

**FRE** : fond de roulement étranger

**FRB** : fonds de roulement brut

**HT** : hors taxes

**IBE** : insuffisance brute d'exploitation

**LCR** : lettre de change relevé

**MC** : marge commerciale

**PCHE** : passif circulant hors exploitation

**PE** : production de l'exercice

**PNC** : passif non courant

**PC** : passif courant

**PCG** : plan comptable général

**RE** : résultat d'exploitation

**RCAI** : résultat courant avant impôt

**RHE** : résultat hors exploitation

**RO** : résultat opérationnel

**ROAI** : résultat ordinaire avant impôt

**TCR**: tableau de compte du résultat

**TN** : trésorerie net

**TIAP** : titres immobilisés de l'activité de portefeuille

**TTC** : toutes taxes comprises

**VA** : valeur ajoutée

**VD** : valeurs disponibles

**VE** : valeurs d'exploitation

**VI** : valeurs immobilisées

**VR** : valeurs réalisables

**VMP** : valeurs mobilières de placement

# Sommaire

## **I. Introduction générale**

### **Chapitre 1 : Introduction à l'analyse financière**

**Introduction..... 02p**

**Section 1 : Notions sur l'analyse financière..... 06p**

**Section 2 : Les sources d'information de l'analyse financière ..... 09p**

**Section 3 : Le passage du bilan comptable au bilan financier ..... 26p**

**Conclusion..... 26p**

### **Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière et la prise de décisions**

**Introduction..... 32p**

**Section 1 : le cadre conceptuel de la prise de décisions financière ..... 33p**

**Section 2 : Méthode de l'analyse financière et la prise des décisions..... 50p**

**Section 3 : le rôle de l'analyse financière dans la prise de décision ..... 63p**

**Conclusion..... 63p**

### **Chapitre 3 : l'analyse financière et la prise de décision de l'entreprise port DJEN DJEN.**

**Introduction ..... 66p**

**Section 1 : Présentation générale de l'entreprise DJEN DJEN ..... 66p**

**Section 2 : Analyse de la situation financière de l'entreprise ..... 83p**

**Section 3 : Analyse des décisions prises par l'entreprise ..... 98p**

**Conclusion..... 100p**

**Conclusion générale..... 101p**

**Bibliographie..... 103p**

**Liste des abréviations**

**Liste des tableaux**

**Liste des figures**

**Liste des schémas**

**Annexes**

# *Introduction générale*

### **Introduction générale**

Dans un environnement économique en constante évolution, la gestion financière efficace d'une entreprise est cruciale pour sa pérennité et son succès. Les décisions financières, qu'elles concernent l'investissement, le financement, la rentabilité ou la gestion des risques, ont un impact direct sur la santé financière et la viabilité d'une organisation.

Dans ce contexte, l'analyse financière émerge comme un outil indispensable pour les gestionnaires, les investisseurs, les créanciers et les parties prenantes, car elle fournit des informations essentielles pour éclairer les décisions stratégiques.

Le présent mémoire se penche sur le rôle fondamental de l'analyse financière dans la prise de décision au sein des entreprises. Il explore en profondeur les divers aspects de cette discipline, en mettant en lumière sa contribution à l'élaboration de stratégies financières solides, à la gestion des actifs et des passifs, ainsi qu'à l'optimisation de la rentabilité.

De plus, ce mémoire examine comment l'analyse financière peut être utilisée pour évaluer la performance passée, présente et future d'une entreprise, tout en tenant compte de l'environnement économique global. Dans les chapitres à venir, nous plongerons dans les concepts théoriques de l'analyse financière, en expliquant ses principaux outils, indicateurs et méthodologies. Nous étudierons également des cas concrets d'entreprises pour illustrer comment l'analyse financière influence les décisions concrètes, du choix des investissements à la gestion du fonds de roulement, en passant par la gestion de la dette et du capital.

L'objectif ultime de ce mémoire est de démontrer que l'analyse financière, lorsqu'elle est menée de manière rigoureuse et pertinente, revêt un caractère incontournable pour les entreprises, en les guidant vers des choix financiers éclairés, en renforçant leur résilience face aux défis économiques et en favorisant leur croissance durable.

Elle incarne un véritable pilier de la prise de décision stratégique et, en fin de compte, contribue à la création de valeur pour toutes les parties prenantes. Ainsi, plongeons-nous dans l'univers captivant de l'analyse financière et explorons son influence inestimable dans le processus de prise de décision au sein des entreprises.

Notre travail a pour objectif d'identifier les principaux outils et méthodes de l'analyse financière, de montrer l'importance de cette dernière dans la prise de décisions au sein de l'entreprise port de djen djen à jijel ce qui nous amène à poser la problématique suivante :

## **L'analyse financière peut-elle servir comme support d'aide à la prise de décisions au sein de l'entreprise port DJEN DJEN**

De cette problématique découlent certaines questions secondaires à savoir :

- En quoi consiste l'analyse financière ?
- Quels sont les outils de l'analyse financière considérés comme indispensables pour la prise de décisions ?
- La structure financière de l'entreprise port djen djen est-elle équilibrée financièrement durant la période sous analysée ?
- Comment l'analyse financier contribue t-elle à éclairer les décisions au sein de l'entreprise port djen djen ?

### **Hypothèses de recherche**

Le modèle de recherche adopté, nous a conduits à ressortir un corps des hypothèses qui feront l'objet de validation. Nous avons deux principales hypothèses, comme suit :

- L'analyse financière révèle les faiblesses de la structure financière de l'entreprise et nous prenons les mesures correctives nécessaires.
- Les outils d'analyse financière sont le principal pilier pour soutenir les décisions de l'entreprise .

### **Objectifs de travail :**

A travers cette étude , nous visons à analyser et à évaluer les utilisations de l'analyse financière dans la prise de décisions financière dans la société DJEN DJEN .

### **Limite de travail :**

Notre stage dérouler dans la période de 06 juillet 2023 au 07 aout 2023 .

### **Choix et intérêt du sujet :**

Nous avons choisi ce thème pour diverses raisons :

- Sa relation avec le domaine de notre spécialité (finance d'entreprise) ;
- L'importance et l'utilité du thème dans notre spécialité à travers sa persistance durant notre formation ;

## *Introduction générale*

- Approfondir les connaissances théoriques acquises tout au long de nos études académiques et les appliquer afin d'acquérir de l'expérience ;
- L'importance de la prise de décisions au sein de l'entreprise ;
- La nécessité de la maîtrise de l'analyse financière pour la survie de toute entreprise ;
- L'essor de la concurrence : l'importance du sujet surtout aux changements actuels et la concurrence que connaissent le marché international et particulièrement le marché algérien.

### **L'outil de recherche :**

Vu que notre recherche se base sur une étude quantitative nous avons utilisé comme outil de recherche l'entretien semi-directif centré. Le guide de ce dernier se présente sous forme de trois parties :

Une première concernant les caractéristiques de l'entreprise (activité, organisation, effectif,...).

Une deuxième s'intéressant aux différents outils et techniques de l'analyse financière par lesquels nous pouvons apprécier la situation financière de l'entreprise afin d'assurer la réalisation de ses objectifs.

Et une dernière se focalisant sur la contribution de l'analyse financière à clarifier les prises de décisions au sein de l'entreprise.

### **Méthodologie de recherche**

Dans ce présent travail nous adopterons une démarche de recherche bibliographique à travers un lecteur d'articles, d'ouvrages, des rapports de stage et des mémoires, et à travers d'un stage pratique au sein de l'entreprise port djen djen, Dans ce cas c'est une méthode déductive. Pour pouvoir répondre à ces questions et pour mener à bien notre travail, nous avons structuré celui ci en trois chapitres :

Dans le première chapitre il comprend le Introduction à l'analyse financière, que nous avons divisé en trois sections dans la première section nous avons parlé de Notions sur l'analyse financière et dans la deuxième section nous avons traite Les sources d'information de l'analyse financière et enfin dans la troisième section nous citez Le passage du bilan comptable au bilan financier

Dans le deuxième chapitre, il comprend Les outils de l'analyse financière et la prise de décisions à la première Section 1 : le cadre conceptuel de la prise de décisions financière Section 2 : Méthode de l'analyse financière et la prise des décisions Section 3 : le role de l'analyse

## *Introduction générale*

financière dans la prise de décision

Le dernier chapitre, chapitre sera consacré à l'étude de terrain au niveau de l'entreprise. port djen djen Ensuite on a analysé sa situation financière en se basant sur les différents outils d'analyses financière vues dans la partie pratique

### **Difficulté rencontré**

Nous avons rencontré des difficultés lors de la recherche de sources de haute qualité pour soutenir notre travail de recherche. La principale entrave résidait dans le manque de livres disponibles dans notre bibliothèque universitaire traitant de notre sujet de recherche spécifique. Les ressources en ligne à notre disposition étaient également limitées, et la plupart des ouvrages pertinents nécessitaient un paiement. Les frais associés à l'acquisition de ces ressources ont ajouté un obstacle supplémentaire, entravant notre capacité en tant qu'étudiants à accéder à une base de connaissances plus étendue.

Malgré les obstacles rencontrés, nous avons persévéré dans notre quête de solutions alternatives. Cela a inclus la consultation d'articles de recherche en ligne, la sollicitation de l'aide de nos enseignants pour accéder à des ressources payantes, ainsi que l'exploration de bases de données universitaires.

*Chapitre 1*  
*Introduction à*  
*l'analyse financière*

## **Introduction**

L'analyse financière peut s'effectuer grâce à l'ensemble des méthodes et outils qui permettent d'analyser, d'examiner et d'étudier la situation financière passée et future d'une entreprise.

Ce chapitre nous permet d'identifier les informations nécessaires à l'analyse financière

## **Section 1 : Notions de l'analyse financière**

### **1\_1 Histoire :**

Le domaine de l'analyse financière a émergé vers la fin 19<sup>ème</sup> siècle, mais ce n'est qu'après la Seconde Guerre mondiale qu'il a pris un essor considérable et est devenu largement reconnu .l'évolution de cet élément a été rapide et expéditive, et il est finalement devenu un élément crucial de la stratégie financière de l'entreprise.

L'analyse financière est une approche technique de la gestion financière. Il s'agit d'une méthode de traduction de la réalité économique et financière d'une entreprise dans un langage universel qui facilite la création d'outils de suivi de ses activités. L'analyse financière fournit aux entreprises des informations essentielles pour maintenir leur stabilité financière au fil du temps, ainsi que pour prendre des décisions éclairées qui ont un impact sur la valeur de leurs actifs et de leurs passifs, ainsi que sur leur valeur globale.

Afin de mieux comprendre les objectifs de l'analyse financière, ce chapitre particulier a été divisé en trois sections distinctes. la première section traite les notions de l'analyse financière, la deuxième se base sur les sources d'informations et la dernière aborde le passage du bilan comptable au bilan financier .

## *Chapitre 1 : Introduction à l'analyse financière*

### **1\_2 Définitions de l'analyse financière :**

Pour mieux comprendre cette approche de l'analyse financière en suppose les définitions suivants :

Selon **Christophe THIBIERGE**: « l'analyse financière est l'ensemble des outils et méthodes permettant de porter une appréciation sur la santé financière et le risque d'une entreprise ». <sup>1</sup>

Selon **MARION Alain**: « L'analyse financière est une méthode de compréhension de l'entreprise à travers ses états comptables, méthode qui a pour objet de porter un jugement global sur le niveau de performance de l'entreprise et sur sa situation financière (actuelle et future) ». <sup>2</sup>

Et pour **Elie COHEN**: « l'analyse financière constitue un ensemble de concepts, de méthodes et d'instruments qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière de l'entreprise, aux risques qui l'affectent, aux niveaux et à la qualité des performances ». <sup>3</sup>

### **1\_3 Objectifs de l'analyse financière :<sup>4</sup>**

Le but de l'analyse financière est de comprendre la santé financière d'une entreprise. En d'autres termes, il découvre les forces et les faiblesses de l'entreprise analysée d'un point de vue financier et prend des décisions fondées sur des jugements sur la santé financière de l'entreprise et ses objectifs.

- Mesurer et juger de l'atteinte par l'entreprise de l'équilibre financier, de la rentabilité, de la solvabilité, de la liquidité et des risques financiers .
- Déterminer et évaluer les résultats, les caractéristiques et les ratios .
- Fournir des informations sur l'évolution des activités, la structure financière et les performances réalisées et utiliser des diagnostics financiers pour interpréter ces informations .
- Comparez le passé, le présent et l'avenir de l'entreprise, ainsi qu'avec d'autres entreprises du même secteur .

On peut résumer les objectifs de l'analyse financière dans le schéma suivant :

---

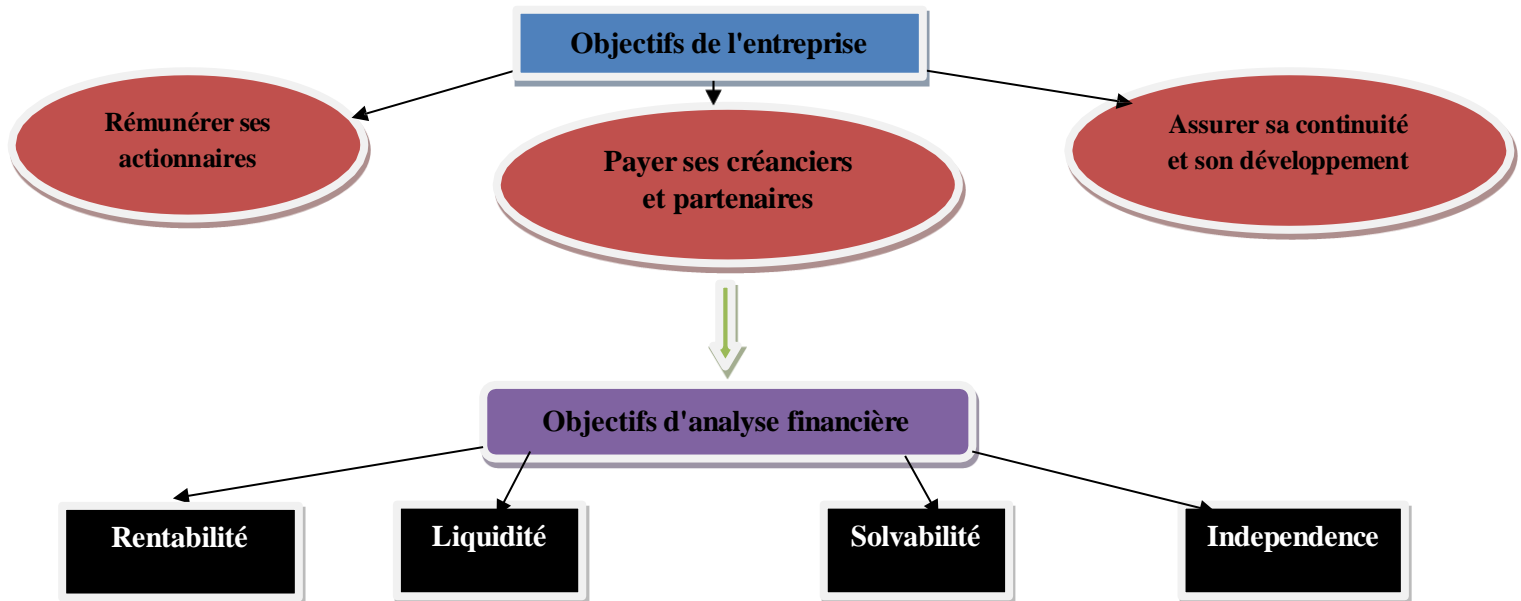
<sup>1</sup> THIBIERGE Christophe, analyse financière, librairie Vuibert, 2ème édition, Paris, 2007, P7.

<sup>2</sup> MARION Alain, « Analyse financière », concepts et méthodes, Edition DUNOD, 4eme édition, Paris 2007, p10.

<sup>3</sup> COHEN.E, Analyse financière et développement financier, édition EDICEF, Paris, 1997, p 4.

<sup>4</sup> Béatrice et Francis Grandguillot, Analyse financière, 12ème édition Gualino, Paris, 2008, p15.

Schéma n°01: Schéma fondamentale des objectifs



**Source:** [www.economie-gestion.com](http://www.economie-gestion.com) cour d'analyse financière L3 university CERGY-PONTOISE , consulté le 05-10-2023

**1\_4 Les utilisateurs de l'analyse financière :**

L'analyse financière peut également être réalisée au sein d'une entreprise pour fournir des informations ou prendre des décisions, ou par des partenaires extérieurs à l'entreprise.

Les principaux utilisateurs de l'analyse financière [les gestionnaires (les dirigeants); les associés(propriétaires) ; les salaires ; les prêteurs; les investisseurs et les concurrents] sont présentés dans le tableau suivant avec leurs objectifs :

**Tableau n° 01 : Les utilisateurs de l'analyse financière et leurs objectifs**

<b>Utilisateurs</b>	<b>Objectifs</b>
<b>Gestionnaires</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>❖ <b>Juger les différentes politiques de l'entreprise.</b></li><li>❖ <b>Assurer la rentabilité de l'entreprise.</b></li><li>❖ <b>Orienter les décisions de gestion.</b></li></ul>
<b>Associés</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>❖ <b>Augmentation de la rentabilité des capitaux.</b></li><li>❖ <b>Augmentation de la valeur de l'entreprise.</b></li><li>❖ <b>Réduire le risque.</b></li></ul>
<b>Salaires</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>❖ <b>Assurer la croissance de l'entreprise</b></li><li>❖ <b>Apprécier le partage de la richesse créée par l'entreprise et l'évolution des charges de personnel.</b></li></ul>
<b>Prêteurs</b> (fournisseurs; établissements financiers)	<ul style="list-style-type: none"><li>❖ <b>Apprécier pérennité de l'entreprise et sa solvabilité.</b></li><li>❖ <b>Réduire le risque.</b></li></ul>
<b>Investisseurs</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>❖ <b>Augmentation de la valeur de l'entreprise.</b></li><li>❖ <b>Augmentation de la rentabilité des capitaux.</b></li></ul>
<b>Concurrents</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>❖ <b>Comprendre les forces et les faiblesses de l'entreprise.</b></li><li>❖ <b>Apprécier la compétitivité.</b></li></ul>

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

## **Section 2 : Les sources d'information de l'analyse financières**

Afin de diagnostiquer la situation et les performances de l'entreprise, l'analyse financière s'appuie sur un ensemble d'outils, c'est-à-dire que la source d'information est constituée par les comptes annuels qui font partie intégrante de l'analyse financière. Il existe trois fichiers de base, à savoir :

Bilan, compte de résultat, les annexes .

### **1. Le bilan comptable :**

Parmi les documents essentiels à l'analyse financière nous avons le bilan comptable qu'on va bien l'expliquer :

#### **1.1 Définitions de bilan :**

«Un bilan comptable est un tableau représentatif du patrimoine de l'entreprise qui montre à un moment donné l'ensemble des ressources et des emplois de l'entreprise. Le bilan comptable sera utilisé pour l'analyse de l'équilibre financier de l'entreprise »<sup>5</sup>

#### **1.2 La structure du bilan :**

Le bilan se compose de cinq catégories et est divisé en deux parties :

##### **Partie 1 : l'Actif du bilan (emplois)**

L'actif représente l'ensemble des emplois qui sont classés d'après leur fonction et par ordre de liquidité croissante. On distingue deux parties qui sont :

**A- L'Actif Immobilisés (AI) :** Correspond à tous les biens et actifs dont dispose l'entreprise. Les immobilisations sont divisées en trois catégories :

- a) **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.<sup>6</sup>
- b) **Immobilisations corporelles :** Ce sont des biens matériels utilisés de manières durable : terrains, constructions, matériels de transport, informatique, mobiliers, rayonnages, présentoirs.... etc.<sup>7</sup>

---

<sup>5</sup> BARUCH, Philippe et MIRVAL, Gérard. « Comptabilité générale », édition Ellipses. Paris, 1996. P 39.

<sup>6</sup> HOARAU Christian, « Analyse et évaluation financière des entreprises et des groupes », 1<sup>er</sup> édition, Vuibert, Paris 2008, P 55-56.

<sup>7</sup> [www.lescoursdecogestion.fr/coursSG/T3C2S1%20La%20valeur%20financiere.pdf](http://www.lescoursdecogestion.fr/coursSG/T3C2S1%20La%20valeur%20financiere.pdf) Consulté le 06.10.2023

## *Chapitre 1 : Introduction à l'analyse financière*

- c) **Immobilisations financières** : Se compose de comptes débiteurs et de titres détenus à l'avance dans un but à long terme ou dans le cadre de la stratégie de croissance globale d'une entreprise. On distingue : la participation, les immobilisations dans les activités de portefeuille, les autres titres immobilisés, les prêts et les autres immobilisations financières.<sup>8</sup>

### **B- Actif circulant (AC) :**

Ce sont des éléments appartenant à l'entreprise. Ces articles détenus sont appelés circulation car ils sont censés être temporairement détenus et « retourner et circuler » pendant le cycle d'exploitation de l'entreprise.

- a) **Les stocks** : représentent les biens achetés, transformés ou vendus à un moment donné. L'inventaire représente généralement tous les biens impliqués dans le cycle d'exploitation d'une entreprise ou disponibles à la vente « tels quels ».

Tels que :

- ✓ Les matières et fournitures entrant dans le processus de fabrication.
- ✓ Les produits en cours : en cours de fabrication.
- ✓ Les produits finis qui sont destinés à être vendus et les marchandises .

- b) **Les créances** : comprennent l'ensemble des droits acquis par l'entreprise par suite de ses relations avec les tiers. Tels que :

- ✓ Créance de stocks, créances sur clients, Créances d'investissements.
- ✓ Les avances (d'exploitation et pour compte).

- c) **La trésorerie** : Outre le texte comptable, le segment des titres de placement et divers éléments de trésorerie englobe également la liquidité de l'entreprise. Il s'agit de liquidités immédiatement disponibles ou presque disponibles d'un point de vue budgétaire. Les comptes entrant dans cette catégorie sont les suivants :

#### **1) Valeur mobilière de placement (VMP) :**

Lorsqu'une entreprise achète des titres dans le but de créer une liquidité durable et de générer des bénéfices à court terme, c'est une pratique courante.

---

<sup>8</sup> Hubert de la BRUSLERIE « Analyse financière », 2eme édition, DUNOD, Paris, 2002, P 61.

**2) Les disponibilités :**

Sont des valeurs transformées rapidement en argent :

- ✓ Banque
- ✓ Caisse
- ✓ CCP

**Partie 2 : Le passif du bilan ( les ressources )**

Le passif du bilan représente le moyen de financement d'une entreprise, c'est-à-dire tout ce qu'elle doit et peut financer ses actifs.

Parfois appelés « ressources », les passifs comprennent :

**A- Les fonds Propres (capitaux propres):**

Les capitaux propres sont les fonds dont dispose en permanence l'entreprise et font partie des dépôts initiaux et des réserves de trésorerie.

Il s'agit notamment des fonds fournis ou mis de côté pour une entreprise de manière permanente. Ils peuvent être distribués comme suit :<sup>9</sup>

- Fonds Social : représente la valeur légale des cotisations versées par les fondateurs de l'entreprise.

- Réserves : désigne les bénéfices laissés par les fondateurs qui sont à la disposition de l'entreprise et ne sont pas inclus dans les fonds sociaux.

- Provisions pour pertes et charges : correspondant à des dépenses dont le montant ou la réalisation est incertaine.

**B- Passifs non courants (PNC)**

La structure de la composante globale de la dette doit relier ces différents éléments aux principaux cycles fonctionnels qui parcourent l'entreprise. En termes de passif, distinguer les cycles d'exploitation, les cycles hors exploitation, le développement d'un financement durable et certaines logiques financières spécifiques .On trouve :

**a) Dettes financières :**

La dette financière est à l'origine des contrats à long terme avec les prêteurs. L'objectif de

---

<sup>9</sup> COHEN, Elie. Analyse financière et développement financier, Op.cit , P8 .

## *Chapitre 1 : Introduction à l'analyse financière*

l'entreprise est un financement durable. Les éléments impliqués dans la dette financière comprennent les prêts et engagements des établissements de crédit, les prêts sur obligations convertibles et autres prêts obligataires, les prêts et obligations financières diverses.

### **b) Dettes d'exploitation :**

La dette d'exploitation comprend :

- Avances et acomptes reçus sur commande en cours .
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés .
- Dettes fiscales et sociales d'exploitation.

### **c) Dettes diverses (hors exploitation) :**

La catégorie des dettes diverses est résiduelle, car elle regroupe les dettes qui ne relèvent ni des dettes financières, ni des dettes opérationnelles. Cela comprend les dettes liées aux immobilisations, l'impôt sur les bénéfices et autres dettes impayées.

### **C- Passif courant :**

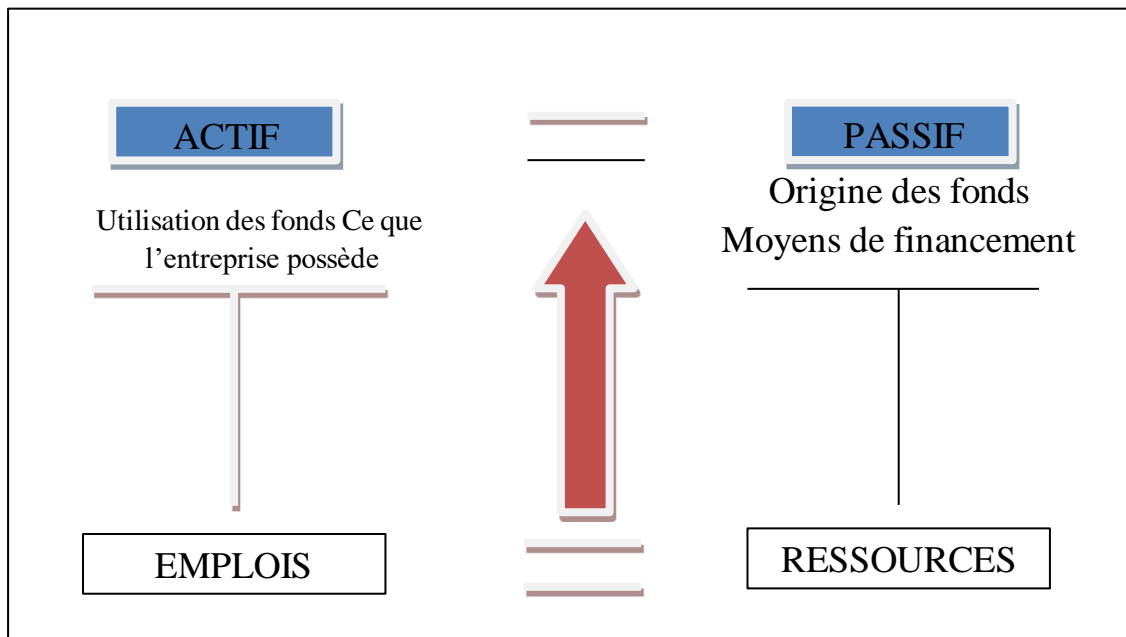
Un passif est défini comme une dette, une obligation ou une responsabilité d'un individu ou d'une entreprise. Les passifs courants (appelé aussi passifs circulant ou à court terme) sont des dettes échues dans un délai d'un an (12 mois).<sup>10</sup>

Il s'agit des dettes fournisseurs, personnels, fiscales...

---

<sup>10</sup> [www.apprendre-gestion.com/exemples-passifs-courants/](http://www.apprendre-gestion.com/exemples-passifs-courants/) consulté le 07.10.2023

Schéma n°02: schéma du bilan



Source : CHIHA Khemisi, « Gestion et stratégie financière », 2ème édition HOUMA, Alger, 2006, p11.

Le bilan doit toujours être équilibré. Le total de l'actif du bilan doit obligatoirement être égal au total du passif du bilan.

Chaque ressource à un emploi (ou plusieurs) et chaque emploi à une ressource (ou plusieurs).

Donc l'égalité suivante est toujours retrouvée :

**Emplois = Ressources**

Présentation du bilan comptable :

Tableau n° 02 : Actif d'un bilan comptable

ACTIF	Note	N Brut	N Amort. /PDV.	N Net	N-1 Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				-	-
<b>Ecart d'acquisition</b>				-	
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrains					
Bâtiments					
Installations, machines et outillage					
Matériel de transport					
Autres immobilisations corporelles					
<b>Immobilisations en concession</b>					
<b>Immobilisations en cours</b>					
<b>Immobilisations financières</b>					
Titres des filiales					
Titres mis en équivalence (1)/Entreprises associées					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
<b>Impôt différé actif</b>					
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>					
<b>ACTIFS COURANTS</b>					
<b>Stocks et encours</b>					
Marchandises, Matières et fournitures					
Produits Finis et encours					
Autres stocks					
<b>Créances et emplois assimilés</b>					
Clients					
Autres débiteurs					
Impôts et assimilés					
Groupe et associés					
Autres créances et emplois assimilés					
<b>Disponibilités et assimilés</b>					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie					
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>					
<b>TOTAL GENERALACTIF</b>					

Source : MINISTERE DES FINANCES, CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE (CNC) – MODELES D'ETATS FINANCIERS.

**Tableau n° 03 : Passif d'un bilan comptable**

PASSIF	Note	N	N-1
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis			
Capital non appeléPrimes d'émissions			
Réserves/Réserves (Consolidées) (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net de l'exercice/ Résultat net part du groupe (1)			
Report à nouveau			
Dont :			
Charges, pertes et produits non inscrits au compte de résultatRésultats non affectés			
<b>Part de la société consolidante(1)</b>			
<b>jPart des minoritaires(1)</b>			
<b>TOTAL I</b>			
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières			
Impôts différés et provisionnés			
Autres dettes non courantes			
Provisions à long terme			
Produits constatés d'avance à long terme			
<b>TOTAL PASSIFS NON-COURANTS II</b>			
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés			
Autres crédateurs			
Impôts et autres dettes parafiscales			
Groupe et associés			
Autres dettes courantes			
Trésorerie Passive			
<b>TOTALPASSIFS COURANTS III</b>			
<b>TOTAL GENERALPASSIF</b>			

**Source :** MINISTERE DES FINANCES, CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE (CNC) –  
MODELES D'ETATS FINANCIERS.

## **2. Comptes de résultat :**

### **2.1 Définitions des comptes de résultat**

**Selon Beatrice, Franci et GRANDGUILLOT :**

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

-*Classe 06* : compte des charges .

-*Classe 07* : compte des produits.

Le compte de résultat détermine le résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) par la différence entre les produits et les charges.<sup>11</sup>

Et aussi « Le compte de résultat est un document de synthèse dans lequel sont regroupés les charges et les produits de l'exercice, leur différence exprimant le bénéfice (ou la perte) réalisé. »<sup>12</sup>

L'état financier qui décrit les actions d'une entreprise sur une période donnée est appelé compte de résultat. Ce document clarifie les facteurs qui ont contribué aux gains ou pertes financiers de la société au cours de l'exercice.

Il est établi à la fin de l'exercice et permet de connaître :

- ✓ L'ensemble des coûts hors taxes engagés appelés charges, au cours d'un exercice pour les besoins de l'activité de l'entreprise.
- ✓ L'ensemble des revenus hors taxes, appelés produits, générés par son activité pour le même exercice.
- ✓ Le résultat de l'exercice par différence entre le total des produits et le total des charges.

---

<sup>11</sup> GRANDGUILLOT, Béatrice, Franci. « L'essentielle de l'analyse financière ». 12ème Edition. Paris Gualino. 2014/2015. P.13.

<sup>12</sup> BARREAU J., DELAHAYE J., « Gestion financière », 4ème édition DUNOD, paris 1995, p 37.

## **2.2 La Structure des comptes de résultat :**

Le compte de résultat comporte deux éléments principaux : les recettes (produits) et les dépenses (charges).

### ▪ **Les produits :**

Sont la partie des résultats des opérations qui se traduit par une entrée d'argent dans l'entreprise. Lors de la vente d'une marchandise, l'entreprise reçoit le prix payé par le client, ce paiement représente un produit. Autrement dit, ce sont des recettes, revenus ou gains réalisés par l'entreprise sur la période.<sup>13</sup>

Les produits se répartissent en trois rubriques principales :

- **Les produits d'exploitation :** Ils correspondent particulièrement aux ventes enregistrées sur l'exercice de la société,
  - Les produits vendus.
  - Le chiffre d'affaires.
  - Les ventes de marchandises.
  - Les subventions d'exploitation (des aides accordées par l'état aux entreprises pour compenser l'insuffisance de ventes pour certains produits ou compenser les prix d'achats et les coûts de reviens élevés).
- **Les produits financiers :** Ils correspondent aux produits issus essentiellement du placement de la trésorerie de l'entreprise dans le marché financier. On distingue :
  - Produits financiers de participation comme les dividendes, les intérêts liés à des créances de participation.
  - Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé.
  - Autres intérêts et produits assimilés ce sont généralement des produits encaissés des actifs de trésorerie de l'entreprise.

---

<sup>13</sup> THIBIERGE Christophe, « Analyse financière », 3<sup>ème</sup> édition VUIBERT. Paris, 2005, Op.cite, P 9

## *Chapitre 1 : Introduction à l'analyse financière*

- Reprise sur provisions et transfert de charge (égal à la diminution de risque de dépréciation), différences positives de change (les gains de change réalisés par l'entreprise).

- Produits nets sur cession de valeurs mobilières (plus-values réalisées sur cession des titres de placements).

- **Les produits exceptionnels :** L'ensemble des produits qui ne font pas partie des opérations financières, d'exploitation de l'entreprise, on distingue :

- Produits exceptionnels sur opérations de gestion (pénalités sur clients, dons reçus, dégrèvement d'impôts).

- Produits exceptionnels sur opérations en capital (Produits de cession d'éléments d'actifs) .

- Quotes-parts de subventions d'investissement .

- Reprises sur provisions et transferts de charges.

- **Les charges :**

C'est l'ensemble des dépenses (frais) supportées par l'entreprise durant son exercice, elles représentent les biens ou services consommés (utilisés, employés) par l'entreprise au cours de son activité.

Les charges ont été divisées en trois catégories principales :

- **Les charges d'exploitation :** ce sont des charges liées directement à l'activité normale de l'entreprise et à son cycle d'exploitation ordinaire (achat, stock, vente), à titre d'exemples :

- les achats
- les impôts et taxes supportés
- les charges de personnel.....etc.

- **Les charges financières :** ce sont des coûts liés à la politique financière de l'entreprise tel que :

- les intérêts versés sur les emprunts
- perte de change
- escomptes .....etc.

- **Les charges exceptionnelles :** ce sont des charges qui ne proviennent pas de

## Chapitre 1 : Introduction à l'analyse financière

l'activité courante de l'entreprise tel que :

- les pénalités et amendes
- dommages et intérêts versés.....etc.

Ainsi la différence entre les produits et les charges permet d'obtenir le résultat de l'exercice (résultat net), son obtention passe par les étapes suivantes :

- **Production de l'exercice** : elle représente la totalité des biens et services produits au cours d'un exercice.

- **Consommation de l'exercice** : elle représente toutes les consommations en vue de la production provenant des tiers (les biens et services achetés à l'extérieur).

Elle regroupe les achats consommés, services extérieurs et autres consommation.

- **Valeur ajoutée d'exploitation (VA)** : c'est le solde majeur de résultat, il exprime la valeur créée par l'entreprise au cours de l'exercice. Elle est égale à la différence entre la production de l'exercice et la consommation de l'exercice.

$$VA = \text{Production de l'exercice} - \text{Consommation de l'exercice}$$

- **Excédent brut d'exploitation (EBE)** : il correspond à la ressource d'exploitation dégagée par l'entreprise sur une période d'activité. Il s'agit de la part de la valeur ajoutée produite qui revient à l'entreprise et aux apporteurs de capitaux.

Il est calculé par la différence entre la valeur ajoutée et les charges de personnels, impôts, taxes et versements assimilés.

$$EBE = VA - (\text{charges de personnels} + \text{impôts taxes et versements assimilés})$$

- **Résultat opérationnel (RO)** : il exprime le résultat réalisé par l'activité courante de l'entreprise. Il ne prend en compte ni :

- Les produits et charges financières ;
- Les produits et charges exceptionnelles ;

## Chapitre 1 : Introduction à l'analyse financière

- La participation des salariés aux résultats de l'entreprise ;
- Les impôts sur les bénéfices (IBS).

$$\text{RO} = \text{EBE} + \text{Autres produits opérationnels} + \text{Reprise sur perte de valeur et provisions} - \text{Dotations aux amortissements et aux provisions} - \text{Autres charges opérationnelles}$$

- **Résultat financier (RF)** : il est donné par la différence entre les produits financiers et les charges financières et représente les conséquences de la prise en compte des politiques financières de l'entreprise (placements, emprunts...).

$$\text{RF} = \text{Produits financiers} - \text{Charges financières}$$

- **Résultat ordinaire avant impôts (ROAI)** : il exprime l'enrichissement de l'entreprise après prise en compte du coût de financement externe.

$$\text{ROAI} = \text{RO} + \text{RF}$$

- **Résultat net des activités ordinaires** : c'est le troisième profit économique qui intègre les politiques d'amortissements, les risques et le financement. Il mesure la performance de l'activité économique et financière de l'entreprise.

- **Résultat extraordinaire (exceptionnel)**: il exprime le résultat réalisé par une entreprise en raison des événements non récurrents tel que : les expropriations, catastrophe naturelles..., qui ont pris naissance au cours de l'exercice considéré. Il ne prend en compte que les produits et charges exceptionnelles.

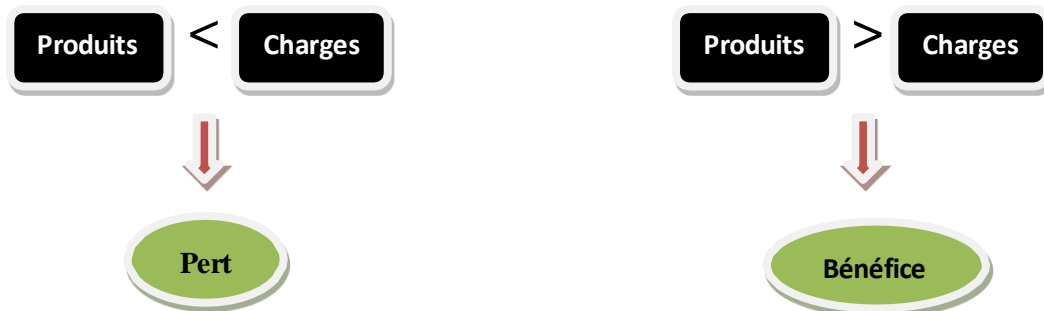
- **Résultat net de l'exercice** : il est déterminé par la différence entre le total des produits et total des charges.

$$\text{Résultat net de l'exercice} = \sum \text{produits} - \sum \text{charges}$$

## Chapitre 1 : Introduction à l'analyse financière

Ainsi, le résultat est :

- Un bénéfice lorsque les produits sont supérieurs aux charges.
- Une perte lorsque les produits sont inférieurs aux charges.



**Source :** Réalisé par nos soins à partir des documents consultés (Cours Mr. SADOU , L3 SFC )

*Chapitre 1 : Introduction à l'analyse financière*

**Tableau n° 04 : Compte de résultat (par nature)**

Période du ... au ...

Désignation			
Chiffre d'affaires			
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
<b>1-Production de l'exercice</b>			
Achats consommés			
Services extérieurs et autres consommations			
<b>2-Consommation de l'exercice</b>			
<b>3-Valeur ajoutée d'exploitation (1-2)</b>			
Charge de personnel			
Impôts, taxes et versements assimilés			
<b>4- Excédent brut d'exploitation</b>			
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnels			
Dotations aux amortissements et aux provisions			
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
<b>5- Résultat opérationnel</b>			
Produits financiers			
Charges financiers			
<b>6- Résultat financier</b>			
<b>7- Résultat ordinaire avant impôts (5+6)</b>			
Impôt exigibles sur résultats ordinaires			
Impôt différés (variations) sur résultat ordinaires			
<b>Total des produits des activités ordinaires</b>			
<b>8- Résultat net des activités ordinaires</b>			
Elément extraordinaire (produits)			
Elément extraordinaire (charges)			
<b>9- Résultat extraordinaire</b>			
<b>10- Résultat net de l'exercice</b>			
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence			
<b>11- Résultat net de l'ensemble consolidé</b>			
Dont part des minoritaires			
Part du groupe			

Source : Système comptable et financier (SCF) 2010

## Chapitre 1 : Introduction à l'analyse financière

**Remarque :** Les entreprises peuvent également choisir de présenter le compte de résultat par fonction en annexe.

**Tableau n° 05 : Compte de résultat (par fonction)**

Période du ... au ...

Désignation	Not e	N	N+ 1
Chiffres d'affaires			
Coût de ventes			
Marge brute			
Autres produits opérationnels			
Coûts commerciaux			
Charges administratives			
Autres charges opérationnelles			
Résultat opérationnel			
Fournir les détails de charges par nature (frais de personnel, dotations aux amortissements)			
Produit financier			
Charges financiers			
Résultat financier			
Résultat avant impôt			
Impôts exigibles			
Impôts différés			
Résultat net de l'exercice			
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence (1) Résultat net de l'ensemble consolidé (1) Dont part des minoritaires (1)			
Part du groupe (1)			

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

**Source:** JOURNAL OF FINANCIAL AND ACCOUNTING STUDIES, Centre University of El- Oued-Algeria, Issue1, 2010, p126.

### 3. Les annexes :

#### 3.1 Définition de l'annexe :

L'annexe est un document obligatoire pour les entreprises, il s'agit donc du 3ème document comptable de synthèse après le bilan et le tableau des comptes de résultat.

## *Chapitre 1 : Introduction à l'analyse financière*

« L'annexe est un état comptable qui fournit des informations nécessaires à la compréhension du compte de résultat et du bilan. »<sup>14</sup>

« L'annexe constitue une partie des états financiers et recèle, en théorie du moins, d'informations qui sont très utiles pour toutes les personnes désireuses d'étudier la situation d'une société. Il convient donc de toujours lire très attentivement son contenu avant de procéder à tout diagnostic financier, même si sa qualité et la précision des informations qu'elle contient laissent parfois à désirer dans la pratique».<sup>15</sup>

### **3.2 Les informations de l'annexe :**

L'annexe comprend plusieurs informations juridiques, financières, économiques et fiscales, qu'elles sont très utiles pour l'analyse financière de l'entreprise. Donc, il est important de connaître les grandes lignes de son contenu.

#### **A- Informations juridiques :**

- \* Montants des engagements financiers ; Structure du capital .
- \* Dettes garanties par des sûretés réelles.

#### **B- Informations financières et économiques :**

- \* Modes de calcul des amortissements, des dépréciations et des provisions .
- \* Modes et méthodes d'évaluation .
- \* Inventaire du portefeuille de titres de placements .
- \* Évolution de certains postes .

#### **C- Informations fiscales :**

- \* Répartition de l'impôt entre le résultat courant et le résultat exceptionnel.

Il existe également d'autres sources d'information sur l'analyse financière à savoir : <sup>16</sup>

- **Les quatre documents d'information financière et prévisionnelle** : Il s'agit de :

- ✓ Plan de financement prévisionnel annuel ;
- ✓ Tableau de financement prévisionnel ;
- ✓ Compte de résultat prévisionnel établis annuellement ;

---

<sup>14</sup> GRANDGUILLOT B. ET F., « l'essentiel de l'analyse financière », 12ème édition Gualino, Paris, 2014-2015, p37.

<sup>15</sup> Idem , p 28.

<sup>16</sup> GRANDGUILLOT B. ET F., « l'essentiel de l'analyse financière », 12ème édition Gualino, Paris, 2014-2015 p 17-18.

## *Chapitre 1 : Introduction à l'analyse financière*

- ✓ La situation de l'actif réalisable et disponible ainsi que celle du passif exigible établie semestriellement.

- **Le rapport de gestion** : c'est un document de synthèse établi par les dirigeants qui fournit des informations sur la vie économique, juridique, sociale et environnementale de la société ou du groupe.

L'analyse financière doit prendre également en compte **des éléments d'informations extra financiers** et qualitatifs pour évaluer la valeur de l'entreprise et dresser un diagnostic général, tel que :

- ✓ le cycle de vie de l'entreprise ;
- ✓ Sa forme juridique ;
- ✓ Son secteur d'activité ;
- ✓ Son image, sa notoriété, sa répartition ;
- ✓ Son potentiel technologique et humain,
- ✓ Sa démarche environnementale ;
- ✓ L'évolution de son ou de ses marché(s) ;
- ✓ La valeur de sa clientèle existante et potentielle ;
- ✓ La qualité des relations avec ses partenaires ;
- ✓ Son appartenance à un groupe .....etc

En résumé, cette section rassemble une gamme d'outils sur lesquels se base l'analyse financière ; les comptes annuels constituent sa matière première. Il s'agit de trois documents importants, à savoir le bilan, le TCR et les annexes.

### **Section 3 : Le passage du bilan comptable au bilan financier**

Le bilan financier est un bilan comptable après répartition des performances. Un bilan financier est un bilan comptable restructuré pour fournir des informations sur la solvabilité et la liquidité d'une entreprise. Dans cette section, nous définirons les états financiers, présenterons les composants des états financiers et leur structure, et enfin nous expliquerons la transition des états comptables aux états financiers.

#### **1. Définition du bilan financière :**

« Le bilan financier est un bilan comptable après répartition de résultat, retraité en masses homogènes, selon le degré de liquidité des actifs et le degré d'exigibilité du passif et présenté en valeur réelle. »<sup>17</sup>

« un document de synthèse dans lequel sont regroupés à une date donnée, l'ensemble des ressources dont ont disposé l'entreprise et l'ensemble des emplois qu'elle en a faits »<sup>18</sup>

#### **2. Structure du bilan financier :**

Le bilan financier comme le bilan comptable, est reparti en deux parties :

-La première contient l'ensemble des emplois de l'entreprise appelés l'actif.

-La seconde contient l'ensemble des ressources avec lesquels les emplois sont financés, c'est le passif.<sup>19</sup>

##### **a. Les emplois (actifs) selon un degré de liquidité :** comprend deux parties :

**l'actif immobilisé (valeurs immobilisés(VI)):** il représente l'actif destiné à rester durablement dans l'entreprise.

immobilisations corporelles : Se compose d'actifs physiques durables appartenant à une entreprise. Pour les entreprises industrielles, ils constituent une part importante de leur capital productif.

Immobilisations incorporelles : Cette section regroupe les utilisations à long terme de fonds

---

<sup>17</sup> Béatrice rocher –meunier, «l'essentiel du diagnostic financier » 5eme «édition, d'Organisation 2011, p 83.

<sup>18</sup> Jean barreau et jacqueline Delahaye, « gestion financière », édition DFCF, 4ème édition, Paris, 2001, p11.

<sup>19</sup> Béatrice roche – l'essentiel du diagnostic financier » 5eme «édition, d'Organisation, p84-93.

## *Chapitre 1 : Introduction à l'analyse financière*

qui ne correspondent ni à des actifs réels, ni à des actifs financiers. Ces droits sont obtenus en échange de frais, mais il existe également des frais en cas d'initiation inappropriée.

Immobilisations financière : Les actifs financiers comprennent les comptes débiteurs et les titres détenus à l'avance pour des considérations à long terme ou dans le cadre de la stratégie de croissance d'une entreprise.

**l'actif circulant** : Il est constitué d'actifs détenus par l'entreprise et n'est pas conservé de manière permanente, c'est-à-dire qu'il est conservé pendant moins d'une période active. Situé en partie basse du bilan, il comprend principalement :

Valeurs d'exploitation (VE) : sont constituées de l'ensemble comme :

- Stocks
- Marchandises
- Matières premières
- Produits finis ou semi fini...etc

Valeurs réalisables (VR) : Une partie de ces dettes sont des immobilisations et l'autre partie peut être immédiatement convertie en liquidités par exemple :

- Les effets à recevoir
- Les titres de placement... etc.

Valeurs disponibles (VD): ce sont des valeurs qui sont transformées rapidement en argent comme :

- La banque
- La caisse
- Le CCP

**b. Les ressources (passifs) selon un degré d'exigibilité** : compose de deux catégories :

**Les capitaux permanents** : ce sont des éléments à l'échéance de plus d'un an qu'ils figurent en haut du bilan. On distingue :

Les capitaux propres (CP) : Il s'agit de ressources internes détenues essentiellement par l'entreprise sous forme d'apports en capital. On y retrouve entre autres le capital social, les résultats nets, les réserves, les subventions, les réserves pour risques et charges...

## Chapitre 1 : Introduction à l'analyse financière

Les dettes à long et à moyen terme (DLMT) : Il s'agit de dettes à plus d'un an. On y trouve des réserves, des obligations, des emprunts et des dettes financières diverses.

Le capital permanent peut être calculé ainsi :

$$\text{Capitaux permanents} = \text{capitaux propres} + \text{dettes à moyen et long terme}$$

**Le passif circulant :**

Les dettes à court terme (DCT): Cette section regroupe les ressources à payer dont le remboursement est attendu au cours de l'exercice, parmi lesquelles l'ensemble : la dette fournisseur, la dette fiscale et la dette d'exploitation.

### 3. Présentation de la structure du bilan financier :

#### Schéma n°03 : la structure du bilan financier

<i>Actif immobilisé</i>	<i>Capitaux propres</i>	Capitaux permanents
	<i>Dettes à moyen et long terme</i>	
<i>Actif circulant</i>	<i>Dettes à court terme</i>	

Source : Cohen. E, « analyse financière » 6ème édition, économique, paris 2006, page 2

## Chapitre 1 : Introduction à l'analyse financière

Tableau n°06 : la structure du bilan financier en grandes masses

<b>Actif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>	<b>Passif</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>
<b>Actif immobilisé</b>			<b>Capitaux permanents</b>		
<b>Actif circulant</b>			-Capitaux propres		
-Valeurs d'exploitations			-Dettes à moyen		
			et		
-Valeurs réalisables			long terme		
-Valeurs disponibles			<b>Dettes à court terme</b>		
<b>Total actif</b>			<b>Total passif</b>		

Source : MELYON. G « gestion financière » 4<sup>ème</sup> édition, Bréal, 2007, page 60.

#### 4. Les retraitements et les reclassements des postes du bilan comptable :

Le passage d'un bilan comptable à un bilan financier nécessite divers reclassements et retraitements avant de regrouper les éléments d'actif et de passif en masses homogènes.

##### Les retraitements des postes du bilan comptable :

En analyse financière, le retraitement désigne l'opération d'ajustement et d'ajout de comptes ou de synthèses financières pour fournir une analyse fiable et plus pertinente des documents comptables.<sup>20</sup>

**Les retraitements de l'actif :** On peut résumer ces retraitements de la manière suivante :

- ✓ Actif fictif
- ✓ L'écart de conversion actif
- ✓ Charges constatées d'avance
- ✓ Fonds de commerce
- ✓ Valeurs mobilières de placement

---

<sup>20</sup> Ramage « analyse et diagnostic financier », édition 2001, p120-123.

## Chapitre 1 : Introduction à l'analyse financière

- ✓ Effets escomptés non échus
- ✓ Le stock outil
- ✓ Les créances à plus d'un an

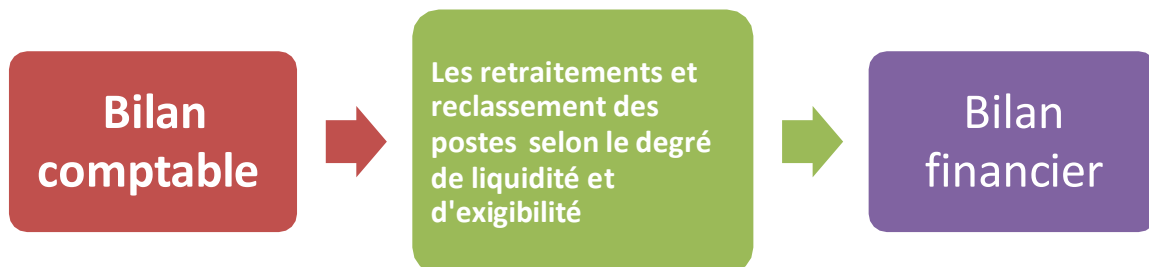
### Les retraitements du passif :

- ✓ Les écarts de conversions-passif
- ✓ Les produits constatés d'avance
- ✓ Les provisions pour risque et charges
- ✓ Les dettes fiscales latentes
- ✓ Le résultat de l'exercice

### Les reclassements des postes du bilan comptable :

L'analyse financière nécessite de reclasser les postes du bilan en utilisant les retraitements qui ont été effectués. C'est ainsi que les actifs sont classés par ordre de liquidité et les passifs par ordre d'échéance.

### Schéma n°04: Reclassements des poste du bilan comptable au bilan financier



**Source :** Réalisé par nos soins à partir des documents consultés.

En conclusion, le passage du bilan comptable au bilan financier est essentiel pour une meilleure compréhension de la situation financière d'une entreprise. Il offre une vision plus précise et plus utile pour les prises de décision financières. Cependant, il est important de se rappeler que le bilan financier ne doit pas être considéré isolément, mais dans le contexte d'une analyse financière plus large, incluant d'autres éléments tels que le compte de résultat, les flux de trésorerie et les indicateurs de performance clés. Cette approche globale est essentielle pour une évaluation complète de la santé financière d'une entreprise.

*Chapitre 2 : les  
outils de l'analyse  
financière aidant à la  
prise de décision*

## *Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière aidant à la prise de décision*

### **Introduction**

Le principe d'une entreprise en tant que structure organisationnelle sociale est que le modèle de prise de décision au sein de l'entreprise est clair. Cette action s'appuie entre autres sur les informations dont disposent les décideurs, leur permettant de prendre des décisions en fonction des objectifs poursuivis par l'entreprise.

Afin d'étudier comment les entreprises prennent des décisions, il est nécessaire de se poser quelques questions liées à la définition du concept de prise de décision.

### **Section 1 : Le cadre théorique de la prise de décisions financière**

La décision est synonyme de choix entre plusieurs actions existantes, ayant chacune des conséquences différentes, le choix sera fait selon des critères précis de sélection.<sup>21</sup>

#### **1\_1 Définition de la prise de décision :**

Prendre une décision, c'est opérer un choix entre plusieurs options, c'est apporter une solution satisfaisante à un problème posé. Par exemple, lorsqu'une entreprise doit gérer son système de production ou lorsqu'elle doit répondre aux exigences particulières d'un client, elle est amenée à prendre des décisions.<sup>22</sup>

Les natures de décisions : Selon le niveau hiérarchique, IGOR Ansoff dans sa typologie élaborer dans les années 1960, a distingué trois types de décision<sup>23</sup>

- **Les décisions stratégiques :**

Ce sont en effet les décisions les plus importantes, déterminant l'orientation générale de l'entreprise et parfois même sa survie, comme les décisions d'investissement qui peuvent avoir de lourdes conséquences, ou encore les décisions de lancement de nouveaux produits... Ce sont finalement les plus incertaines. Décider.

La prise de décision stratégique présente plusieurs caractéristiques :

- Ils s'inscrivent dans un horizon temporel à long terme ;
- Ils sont uniques et jamais identiques ;
- Ils sont centralisés et rapportent à la direction générale.

- **Décisions tactiques ou administratives :**

Les décisions sont prises aux niveaux intermédiaires de la hiérarchie. Ces décisions impliquent l'élaboration de différentes stratégies pour accomplir et atteindre les buts et objectifs fixés par le sommet. Ils correspondent souvent à des décisions de gestion, et parfois des modèles.

---

<sup>21</sup>.ALI « Optimality in Translation », Edition Write scope Pty Ltd, P56.

<sup>22</sup> BRENNEMANN Rudolf, S.SEPAR, « Economie d'entreprise » 1er édition paris, DUNOD, 2001, P7.

<sup>23</sup> K. Ghuman , « Management: Concept, Practice & Cases », Editions The Tata McGraw Hill Education PLT Limited,2010, P206.

## Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière aidant à la prise de décision

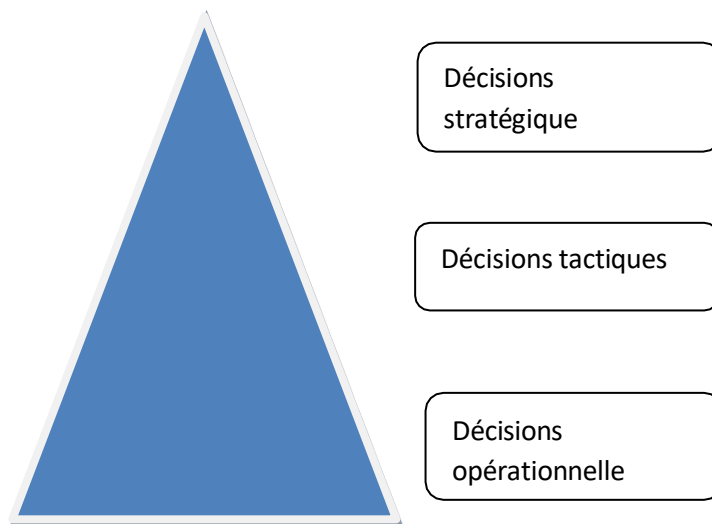
mathématiques peuvent faciliter ces décisions. Ces décisions engagent l'entreprise à moyen terme et les risques associés à ces décisions, bien que non négligeables, ne sont jamais critiques pour l'entreprise.

- **Les décisions opérationnelles :**

Ces décisions concernent la gestion quotidienne de l'entreprise. Dans tous les cas, elles ne revêtent jamais une importance cruciale pour l'avenir de la société. Leur principal objectif est de garantir un fonctionnement régulier et efficace de l'organisation au jour le jour. Il s'agit, par exemple, de prendre des commandes ou d'établir des plannings d'atelier. Ces décisions sont invariablement récurrentes, car elles ont un impact immédiat et leurs résultats sont prévisibles. Elles sont donc catégorisées comme des décisions certaines.

Selon le modèle d'IGIR ANSOFF <sup>24</sup> nous distinguons traditionnellement trois grands types de décisions par ordre d'importance.

### Schéma n°05: Les types des décisions



**Source :** Réalisé par nos soins à partir de document le modèle d'IGIR ANSOFF

---

<sup>24</sup>ANSOFF était un professeur et consultant Russo-américain en stratégie d'entreprise(12 Décembre 1918- 14 Juillet 2002),p 13.

## **1\_2 Les 7 étapes du processus de prise de décision**

### **Étape 1 : identifier la décision à prendre**

Pour vous guider, vous pouvez vous poser les questions suivantes :

- Quelle est la question ou le défi que nous devons résoudre ?
- Quel est l'objectif que nous espérons atteindre en prenant cette décision ?
- Comment allons-nous mesurer notre succès dans la réalisation de cet objectif ?

Ces questions sont toutes des éléments couramment utilisés dans les techniques de définition des objectifs. Elles vous aideront à envisager les différentes solutions possibles. En définissant clairement votre problématique, vous obtiendrez davantage d'informations pour prendre la meilleure décision possible afin de résoudre le problème.

### **Étape 2 : recueillir des informations utiles**

La collecte d'informations liées à la décision représente une étape cruciale pour parvenir à une décision réfléchie. Est-ce que votre équipe dispose d'informations historiques relatives au problème en question ? Y a-t-il eu des précédents efforts pour résoudre cette problématique

Il est également essentiel de ne pas se limiter à l'interne et de rechercher des informations auprès de sources externes. Une prise de décision efficace implique de rassembler des informations provenant de diverses sources. Vous pouvez vous appuyer sur des ressources externes, telles qu'une étude de marché, la collaboration avec un consultant, ou des échanges avec des professionnels d'autres entreprises possédant une expérience pertinente dans le domaine qui vous préoccupe. La collecte de données permet à votre équipe d'envisager les différentes solutions disponibles pour résoudre le problème.

### **Étape 3 : proposer des alternatives**

Il est maintenant temps de stimuler votre réflexion pour envisager le plus grand nombre possible de solutions potentielles pour résoudre votre problème. Lorsqu'il s'agit de prendre une décision commerciale, il est essentiel de proposer plusieurs alternatives, car les besoins des différentes parties prenantes peuvent varier en fonction de leur rôle. Par exemple, si une entreprise recherche un outil de gestion du travail, les équipes de conception et de développement auront probablement des besoins assez distincts. Opter pour une seule solution dès le départ peut sembler limitatif, n'est-ce pas ?

## *Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière aidant à la prise de décision*

### **Étape 4 : faire le TRI**

C'est à ce stade qu'il est essentiel d'examiner toutes les solutions proposées et d'évaluer comment chacune d'elles pourrait contribuer à résoudre le problème initial. Votre équipe devrait donc identifier les avantages et les inconvénients de chaque option, puis éliminer certaines alternatives.

Pour effectuer cette sélection entre les options, votre équipe peut se servir de plusieurs outils couramment utilisés :

- Une liste des avantages et des inconvénients.
- Une analyse SWOT (Forces, Faiblesses, Opportunités, Menaces).
- Une matrice de décision.

### **Étape 5 : faire un choix**

Il est maintenant temps de prendre votre décision finale. Revoyez l'ensemble des informations que vous avez recueillies et réfléchissez aux effets de cette décision sur chaque partie prenante.

Parfois, prendre la meilleure décision ne consiste pas à choisir une seule alternative, mais à opter pour une combinaison de différentes solutions. Une prise de décision efficace implique de résoudre les problèmes de manière créative et de penser au-delà des solutions conventionnelles. Ne vous limitez pas. Votre équipe doit rester ouverte à toutes les possibilités.

Ce n'est pas un hasard si le rejet des compromis inutiles fait partie des valeurs clés d'Asana ! En vous restreignant à une seule décision, vous pourriez vous priver des avantages offerts par d'autres alternatives. Ne vous limitez pas aux seules options proposées, et si possible, cherchez à découvrir de meilleures solutions.

### **Étape 6 : passer à l'action**

Après avoir obtenu l'approbation du décideur final, il est temps de mettre en œuvre votre solution. Prenez le temps d'élaborer un plan d'implémentation pour vous assurer que toute votre équipe soit alignée avant de passer à l'étape suivante. Ensuite, passez à l'action et suivez attentivement l'avancement du travail pour évaluer si cette décision était la bonne.

**Étape 7 : analyser la décision finale et ses répercussions (positives et négatives)**

Une fois votre décision prise, surveillez attentivement les indicateurs de réussite définis lors de la première étape. Cela vous permettra de déterminer si votre solution satisfait aux critères de réussite établis par votre équipe. Voici quelques questions importantes à considérer à cette étape :

- Est-ce que votre décision a effectivement résolu la problématique initialement identifiée par votre équipe ?
- Quelles sont les implications de cette décision pour votre équipe ? Apporte-t-elle des avantages ou au contraire, génère-t-elle des désavantages ?
- Quelles parties prenantes ont bénéficié de cette décision et lesquelles ont subi des conséquences négatives ?

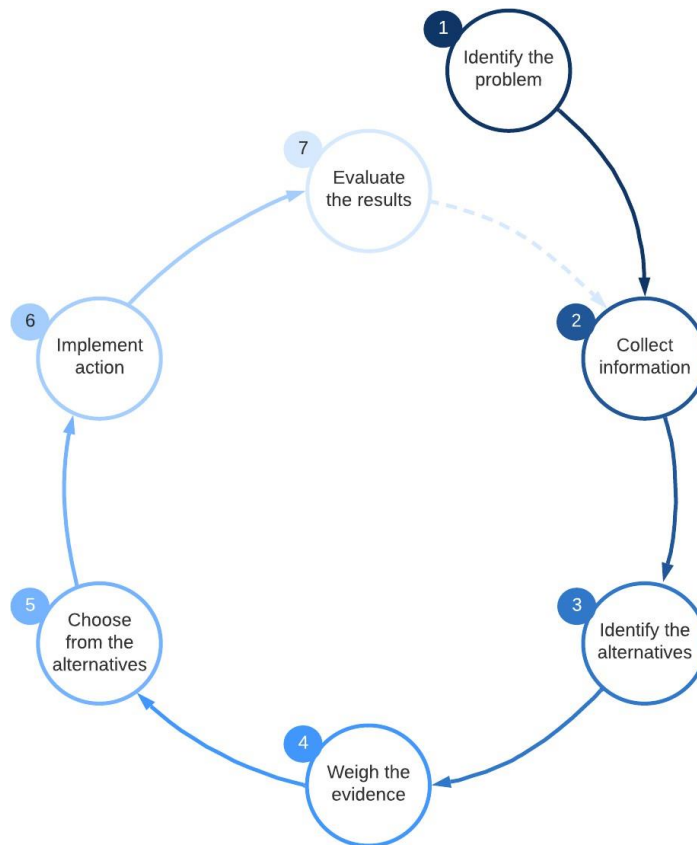
Si la solution choisie n'était pas optimale, votre équipe pourrait éventuellement tirer parti d'une gestion de projet de type itératif. Ainsi, l'équipe s'adaptera rapidement aux changements et prendra les décisions les plus judicieuses en s'appuyant sur les ressources dont elle dispose.<sup>25</sup>

---

<sup>25</sup> <https://asana.com/fr/resources/decision-making-process> consulté le 04.10.2023.

## Les 7 étapes du processus de prise de décision

### Schéma n°06 : Les étapes du processus de prise de décision<sup>26</sup>



**Source :** Réalise par nos meme a partir de document consulté

### 1\_ 3 Les objectifs de la prise de décision :

La prise de décision en entreprise a pour objectif principal de permettre à l'entreprise d'atteindre ses objectifs. Ces objectifs peuvent varier en fonction de l'entreprise et de son secteur d'activité, mais en général, ils comprennent :<sup>27</sup>

- **Maximiser les bénéfices :** L'un des principaux objectifs de la prise de décision en entreprise est d'optimiser les bénéfices de l'entreprise. Cette optimisation peut être réalisée en

<sup>26</sup> <https://asana.com/fr/resources/decision-making-process> consulté le 04.10.

<sup>27</sup> Harold koontz et cyril odonnell, [principles of management],edition,universal training solutions private limited,p25.

## *Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière aidant à la prise de décision*

augmentant les ventes, en réduisant les coûts, en améliorant la qualité des produits ou des services, en développant de nouveaux produits ou en pénétrant de nouveaux marchés.

• **Accroître la part de marché** : Un autre objectif essentiel de la prise de décision en entreprise est d'augmenter la part de marché de l'entreprise. Cela peut être réalisé en accroissant la notoriété de la marque, en innovant dans les produits ou les services, en améliorant la qualité des produits ou des services, en proposant des prix compétitifs, ou en offrant une expérience client supérieure..

• **Améliorer l'efficacité opérationnelle** : L'efficacité opérationnelle est un objectif clé de la prise de décision en entreprise. Cela peut être réalisé en optimisant les processus internes, en réduisant les coûts de production, en améliorant la gestion des stocks et en améliorant l'utilisation des ressources de l'entreprise.

• **Fidéliser les clients** : Fidéliser les clients est un objectif important pour toute entreprise qui souhaite maintenir une base de clients stable et fidèle. Cela peut être réalisé en offrant des produits ou services de qualité, en offrant un excellent service client, en proposant des programmes de fidélité ou en offrant des promotions régulières.

• **Développer de nouveaux produits ou services** : La prise de décision en entreprise peut également se concentrer sur le développement de nouveaux produits ou services. Cela peut aider l'entreprise à maintenir sa compétitivité sur le marché et à s'adapter aux besoins en constante évolution des clients..

• **Réduire l'impact environnemental** : Tout à fait, de plus en plus d'entreprises sont conscientes de leur impact environnemental et intègrent des objectifs de développement durable dans leur processus de prise de décision. Ainsi, la prise de décision en entreprise peut viser à réduire l'impact environnemental en mettant en place des politiques de développement durable, en adoptant des sources d'énergie renouvelable ou en minimisant la production de déchets. En résumé, les objectifs de la prise de décision en entreprise peuvent varier en fonction des besoins et des priorités spécifiques de chaque entreprise. Cependant, les objectifs mentionnés précédemment sont parmi les plus courants et peuvent aider une entreprise à croître, à rester compétitive et à atteindre le succès à long terme.

• **Augmenter la productivité** : la prise de décision peut aider à augmenter la productivité en identifiant les facteurs qui limitent la productivité et en prenant des mesures pour les éliminer.

## *Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière aidant à la prise de décision*

• **Gérer les risques** : la prise de décision peut aider à gérer les risques auxquels l'entreprise est confrontée en identifiant les risques potentiels, en évaluant leur probabilité et leur impact et en prenant des mesures pour les atténuer ou les éliminer.

• **Maintenir la conformité** : Absolument, la prise de décision en entreprise peut également jouer un rôle crucial dans le maintien de la conformité de l'entreprise aux réglementations et aux lois en vigueur. Cela se fait en établissant des politiques et des procédures claires, en surveillant et en adaptant les pratiques de l'entreprise pour répondre aux exigences légales changeantes, et en veillant à ce que les employés soient formés et informés des obligations légales qui les concernent. Cela aide l'entreprise à éviter les sanctions et les litiges tout en favorisant une culture d'entreprise responsable et éthique.

• **Améliorer la satisfaction des clients** : la prise de décision peut aider à améliorer la satisfaction des clients en identifiant les besoins et les attentes des clients, en améliorant les produits et services offerts et en fournissant un service clientèle de qualité.

• **Favoriser l'innovation** : Tout à fait, la prise de décision en entreprise peut jouer un rôle essentiel dans la promotion de l'innovation en encourageant la créativité et en investissant dans la recherche et le développement de nouveaux produits et services. En résumé, la prise de décision en entreprise vise à établir un équilibre entre divers objectifs organisationnels en prenant en compte les facteurs internes et externes qui peuvent influencer la réussite de l'entreprise.

La prise de décision en entreprise est un processus crucial pour atteindre les objectifs de l'organisation. Voici quelques-uns des objectifs clés de la prise de décision en entreprise :

- 1\_Maximiser les bénéfices et la rentabilité.
- 2\_Augmenter la part de marché et la compétitivité.
- 3\_Développer de nouveaux produits ou services.
- 4\_Réduire l'impact environnemental et promouvoir le développement durable.
- 5\_Assurer la conformité aux réglementations et aux lois en vigueur.
- 6\_Favoriser l'innovation et la créativité.
- 7\_Maintenir une culture d'entreprise responsable et éthique.

En prenant des décisions éclairées qui tiennent compte de ces objectifs, les entreprises peuvent aspirer à un succès durable à long terme sur le marché.

## *Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière aidant à la prise de décision*

• **Maximiser les profits** : l'objectif ultime de toute entreprise est de maximiser ses profits. Les décisions prises dans tous les domaines de l'entreprise, de la production à la vente en passant par la finance et la gestion des ressources humaines, doivent être alignées sur cet objectif.

• **Réduire les coûts** : la prise de décision en entreprise vise également à réduire les coûts en optimisant l'utilisation des ressources et en éliminant les activités inutiles.

• **Améliorer l'efficacité** : les décisions d'entreprise peuvent viser à améliorer l'efficacité des processus en introduisant de nouvelles technologies, en modifiant les flux de travail ou en améliorant la formation des employés.

• **Stimuler la croissance** : Tout à fait, la prise de décision en entreprise peut jouer un rôle crucial dans la stimulation de la croissance de l'entreprise. Cela peut se faire en identifiant de nouveaux marchés potentiels, en développant de nouveaux produits innovants, ou en élargissant la gamme de produits et de services offerts pour répondre aux besoins changeants des clients. En cherchant activement des opportunités de croissance et en prenant des décisions stratégiques pour les saisir, une entreprise peut renforcer sa position sur le marché et augmenter sa rentabilité à long terme.

• **Améliorer la réputation de l'entreprise** : en prenant des décisions éthiques et socialement responsables, l'entreprise peut améliorer sa réputation et renforcer la confiance des clients, des employés et des autres parties prenantes.

### **1\_4 Les typologies de la décision financière :**

La décision financière est divisée en deux catégories de décision : Décision d'investissement ; Décision de financement.

#### **a. Décision d'investissement :**

1. L'investissement est un indicateur significatif du niveau de développement d'une entreprise ou d'un pays. Pour une entreprise, investir implique un engagement durable de capitaux sous différentes formes, dans l'objectif de maintenir ou d'améliorer sa situation économique et sa valeur. Pour l'entreprise, investir signifie engager des ressources aujourd'hui avec l'espoir de générer des revenus plus importants à l'avenir, sur plusieurs périodes, ce qui contribue à accroître la valeur de l'entreprise et, par conséquent, le patrimoine de ses propriétaires.

2. En économie, l'investissement fait référence à une dépense ayant pour but d'accroître la richesse de la personne ou de l'entité qui la réalise. Cette dépense immédiate vise à obtenir

## *Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière aidant à la prise de décision*

un bénéfice positif mesurable à long terme. Les raisons pour lesquelles une entreprise peut choisir d'investir dans divers domaines sont variées, notamment :

- Améliorer la productivité en investissant dans de nouveaux équipements ou outils.
- Élargir sa clientèle ou renforcer sa réputation grâce à des campagnes publicitaires.
- Gagner du temps en automatisant des processus ou en améliorant l'efficacité.
- Réduire à terme les coûts opérationnels et accroître les profits.
- Maintenir sa compétitivité sur le marché en modernisant ou en préservant ses équipements.

En résumé, l'investissement représente une stratégie essentielle pour une entreprise qui vise à améliorer ses performances, à accroître sa rentabilité et à assurer sa compétitivité à long terme.

La décision d'investissement peut se définir comme étant « La décision d'investissement repose notamment sur l'idée d'irréversibilité puisque une politique de désinvestissement représente un processus qui est difficile à mettre en œuvre et qui prend un certain temps ».<sup>28</sup>

A partir de ces définitions nous retenons que :

-L'investissement est une affectation de ressources à un projet industriel, commercial ou financier en vue d'encaissements futurs.

-Ces encaissements doivent être supérieurs aux décaissements.

### **La complexité de la décision d'investissement :**<sup>29</sup>

Effectivement, prendre la décision d'investir peut être difficile en raison de la nécessité de rassembler et de mettre en relation des éléments variés. Les principales difficultés rencontrées lors de la mise en œuvre de la décision d'investissement peuvent se résumer comme suit :

---

<sup>28</sup> PIGET Patrick « Gestion financière de l'entreprise », édition economica 1998, p210.

<sup>29</sup> BOUGHABA Abdallah « Analyse et évaluation de projet », édition BERTI, 1998,p10.

## *Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière aidant à la prise de décision*

- La collecte d'informations chiffrées est souvent complexe, ce qui peut rendre l'analyse plus difficile.
- L'application de certains calculs financiers, tels que le coût du capital, la structure de financement et l'analyse financière, peut poser des défis.
- Il peut être difficile de concilier le projet d'investissement avec la stratégie globale adoptée par l'entreprise ou l'entité économique.
- L'évaluation et la gestion des risques peuvent être des tâches complexes à appréhender.

Ces difficultés soulignent l'importance de mener des analyses approfondies et de recueillir des données fiables pour prendre des décisions d'investissement éclairées. De plus, elles mettent en évidence la nécessité d'impliquer des experts financiers et stratégiques pour maximiser les chances de succès dans le processus de prise de décision en matière d'investissement.

### **Les types de décision d'investissement :**

Monsieur HERVE HUTIN a présenté dans son livre «toute la finance » toute une démarche sur la décision d'investissement a résolu certains types d'investissement ; investissements de maintien, investissements financiers, investissements de prestige, investissements de diversification...en peut classer les types d'investissements par le suivant<sup>30</sup>:

#### **a) Suivant leur nature :** Il s'agit des investissements :

- Corporels : actifs physique.
- Financiers ; titres de participation prêt à long terme ... .
- Incorporels : fonds de commerce, recherche et développement, formation, publicité ....

**b) Suivant leur objectif et leur risque :** Cette typologie qui recoupe deux critères significatifs, à l'intérêt de rendre compte de nombreux investissements. De plus, le critère du risque permet de poser des exigences croissantes en termes de rentabilité. Plus on investit, plus on en exigera une rentabilité élevée. Un investissement très risqué et rapportant peut être immédiatement rejeté. Par exemple, les rentabilités de plusieurs investissements à haut risque (innovation)

---

<sup>30</sup> HERVE HUTIN, «toute la finance », 4ème édition, paris 2010 p381-389.

## *Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière aidant à la prise de décision*

doivent pouvoir se compenser si un ou plusieurs d'entre eux venaient à échouer partiellement ou totalement. D'où cette typologie par ordre de risque croissant :

- **Renouvellement** : le terme est plus adapté que celui de remplacement plus concernant utiliser car il n'y a pour ainsi dire jamais de remplacement à l'identique du fait de la constance du progrès technique dû à la plus couramment utilisé car il n'y a pour ainsi dire jamais de remplace. Dans le cas du renouvellement, l'entreprise connaît son marché et maîtrise concurrence. La technologie. Le risque est très faible. .

- **Modernisation** : l'entreprise prend le risque d'une nouvelle technologie, ce qui peut nécessiter une nouvelle organisation du processus de production et de nouvelles qualifications sur les postes de travail.

- **Expansion** : l'incertitude porte ici sur le marché et la réaction des concurrents. Si une entreprise, lors d'une étude de marché, décèle des possibilités de développement, il est très probable que ses concurrents, attentifs à ce même marché, arrivent aux mêmes conclusions. Tous procéderont alors à des investissements d'expansion et se heurteront à leurs niveaux. Le risque est que les capacités supplémentaires mises en œuvre dépassent l'accroissement du marché. C'est pourquoi une étude de marché doit toujours être doublée d'une étude de la concurrence avec ses forces et ses faibles relatives.

- **Diversification** : l'entreprise se positionne sur un nouveau marché et un nouveau métier pour elle, mais le produit existe déjà : on peut donc disposer d'informations la concernant. Elle peut aussi réaliser des « économies d'envergure si elle connaît déjà le marché (grand couturier lançant des parfums ciblés sur la même clientèle) ou le métier (Bic lançant des planches à voile avec la même base technologique que les rasoirs) .

- **Innovation** : le cas extrême est le lancement d'un nouveau produit sur un nouveau marché avec une nouvelle technologie

a) Suivant la stratégie : Cette typologie comprend les investissements :

- **Défensifs** : maintien de la position concurrentielle. Ex : fermeture d'une usine due au rétrécissement du marché, abandon d'un produit arrivé à maturité.

- **Offensifs** : amélioration de la position concurrentielle. Ex.: en vue de prendre des parts de marché sur un secteur en expansion .

## *Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière aidant à la prise de décision*

•Intégration : horizontale rachat des concurrents. verticale rachats en amont ou en aval dans la chaîne de distribution ou de production, Ex : AOL premier service en ligne américain a absorbé Netscape , éditeur de logiciel californien , et fusionné avec Time Warner .

•Diversification : Ex .: Vivendi a ajouté à son métier initial ( l'eau ) diverses activités , notamment la communication avec Havas , Canal Plus et SFR .

### **Le désinvestissement :**<sup>31</sup>

Face a l'évolution et le développement de plus rapide des technologies et des marchés, l'entreprise doit faire preuve d'adaptation et d'innovation afin d'assurer sa position sur le marché. Pour cela, elle doit prendre la décision de désinvestir dans un secteur d'activité au marché pour réinvestir sur d'autres sans dommages pour l'entreprise mais lui permettant d'améliorer la qualité de ses produits et de s'adopter aux changements des divers environnements. Dans ce cas, l'entreprise adopte une stratégie de recentrage, c'est-à-dire qu'elle cède des usines, des participations, des équipements, voir même des filiales desquelles deviennent marginales par rapport aux activités dominantes qu'elle exerce.

### **b. Décision de financement (DF) :**

Les investissements financiers englobent diverses opérations financières, notamment les prêts à long terme, l'acquisition de titres de participation, et l'achat d'une part du capital d'une entreprise dans une perspective à long terme. Ces investissements sont souvent destinés à des partenaires stables ou à des filiales. L'investissement financier relève généralement de la catégorie des investissements de portefeuille. Il peut englober l'acquisition de valeurs mobilières telles que des actions, des obligations et d'autres titres, ainsi que des prêts à long terme consentis par une entreprise dans le but de prendre part à la gestion et au contrôle d'autres sociétés.

### **Le financement par capitaux propre :**

Il consiste à l'entreprise d'utiliser ses propres ressources pour financer son activité .Il s'agit de :

---

<sup>31</sup> PIGET Pop. cit .p230.

## *Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière aidant à la prise de décision*

### • **L'autofinancement :**

Il correspond au reste de capacité d'autofinancement après avoir distribué les dividendes aux associés. Il représente la richesse retenue par l'entreprise pour elle-même. Il constitue, par excellence, la ressource interne destinée à couvrir en tous ou en partie les emplois de l'exercice et son mode de calcul<sup>32</sup>

$$\text{Autofinancement (année N)} = \text{CAF (année N)} - \text{dividendes distribués (au titre année N-1)}$$

**Ou**

$$\text{Autofinancement net} = \text{Résultat mis en réserves} + \text{dotations aux amortissements} + \text{dotations aux provisions à caractère des réserves.}$$

**L'auto financement a des avantages et des inconvénients :**

#### **I. Les avantages :**

##### **-Les avantages de l'autofinancement**

L'autofinancement représente des avantages d'être une source renouvelable, et de renforcer les capitaux propres et donc l'indépendance financière de l'entreprise ;

- Il permet aux dirigeants de conserver le contrôle face au danger que représente une augmentation du capital ;
- La capacité d'endettement de l'entreprise n'est pas diminuée ;
- Ne traduit pas l'apparition de charges financières puisqu'il s'agit de ressources produites par elles-mêmes.

---

<sup>32</sup> Hubert de La Brulerie, op.cit, p175.

## *Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière aidant à la prise de décision*

### **- Les inconvénients de l'autofinancement :**

- L'autofinancement ne peut être suffisant pour couvrir tous les besoins de développement de l'activité, il faut alors envisager d'autres sources de financement ;
- L'autofinancement ne contribue à la richesse de l'actionnaire que si la rentabilité des nouveaux investissements est supérieure à la rentabilité exigée par les actionnaires.<sup>33</sup>

**Cession d'actif :** C'est une opération permettant à une entreprise de se séparer de certains actifs (immobilisés et /ou circulants) dont l'objectif peut être doubles : surmonter des difficultés économiques et financières et obtenir plus de liquidités afin de se concentrer sur son développement. et actifs immobilisés qui peuvent être corporels, incorporels et financiers. Ces derniers servent à l'activité de l'entreprise et n'ont pas pour but d'être consommé. Par exemple : les terrains. En second lieu, les actifs circulants qui ne sont pas voués à rester dans la société. Il peut s'agir par exemple de créances client, qui ont pour vocation à être remboursé ou alors de stocks qui ont pour vocation à être écoulé par le biais de la vente. La cession d'actif pour une société, c'est le fait de céder à une autre société des actifs qui sont inscrits dans son inventaire. La conséquence première de la cession d'actif est l'écriture comptable puisque que l'actif cédé n'apparaîtra plus dans le patrimoine de la société cédante, mais dans celle de la société cessionnaire.<sup>34</sup>

**L'augmentation du capital :** L'augmentation du capital peut être réalisée : <sup>35</sup>

Par rapport en numéraire : des actionnaires, existants ou nouveaux, achètent des actions créées par l'entreprise, dont la vente, à un prix fixe, apporte des liquidités nouvelles dans l'entreprise. les anciens actionnaires disposent généralement d'un droit préférentiel de souscription. Au plan comptable, l'opération se traduit par une augmentation du passif (crédit du compte capital) et de l'actif (débit du compte banque ou caisse) et renforce ainsi la structure financière par l'augmentation du fonds de roulement. Une augmentation de capital par apport d'espèces et une opération lourde qui doit être autorisée ou décidée par une assemblée générale extraordinaire des actionnaires et entrainer une modification des statuts. Elle peut en outre modifier la structure de l'actionariat et le pouvoir dans l'entreprise.

---

<sup>33</sup> VERNIMMEN Pierre, « Finance d'entreprise », 6ème édition, Dalloz, Paris, 2005, p 785.

<sup>34</sup> HAOUNOUNOU Albéric, op.cite, p283.

<sup>35</sup> CABANE Pierre, « L'essentiel de la finance à l'usage des managers », édition EYROLLES, Paris, 2008, P218.

## *Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière aidant à la prise de décision*

Par apport en nature : la contrepartie est constituée d'actifs (immobilisations, stocks, créances...);

**Financement par endettement** : il se peut porter sur : des emprunts indivis, des emprunts obligataires, des contrats de crédit bail et sur des emprunts auprès d'associés :

- Emprunts indivis : « il s'agit des emprunts bancaires dont la dette n'étant pas divisible, puisque l'interlocuteur de l'entreprise étant unique. Ils sont contractés auprès de la banque et des établissements financiers spécialisés tel que : la banque de développement régional, de développement des petites et moyennes entreprises,... »<sup>36</sup>

- Les emprunts obligataires : « ce type d'emprunt diffère et se distingue de l'emprunt indivis dans la mesure où il est divisible et donne lieu à l'émission auprès du public de titres de créances négociables dits : obligations »<sup>37</sup>

- Le crédit bail : contrat par lequel un bailleur (le propriétaire) cède, pour une durée déterminée, le droit d'usage d'un bien au preneur (l'utilisateur), en contrepartie d'un loyer. Et son opération par laquelle le propriétaire d'un bien le cède à un tiers pour le reprendre immédiatement à bail. Le bailleur préfère généralement faire cette opération sur du matériel neuf, mais le contrat de cessions-bails peut aussi porter sur des biens antérieurement achetés.

- Les emprunts auprès des associés : les associés ou les actionnaires ont la possibilité de faire des avances financières à leur société moyennant rémunération. Du point de vue de la société, ces avances reçues et remboursables sont considérées comme des dettes.

### **Les limites de la prise des décisions**

Les problèmes de comparabilité dans les données financières peuvent surgir en raison de divergences dans les politiques comptables, les méthodes d'évaluation et les normes de présentation des états financiers adoptées par différentes entreprises. Ces variations peuvent rendre complexe la comparaison des performances financières entre ces entités, ce qui peut réduire la pertinence des analyses financières comparatives<sup>38</sup>.

**Les biais de l'analyste** : L'analyse financière peut être influencée par les biais de l'analyste,

---

<sup>36</sup> Idem, p16.

<sup>37</sup> Idem, p24.

<sup>38</sup> Harold koontz et cyril odonnell, [principles of management], edition, universal training solutions private limited, p25.

## *Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière aidant à la prise de décision*

notamment les préjugés cognitifs ou les intérêts personnels. Ces influences peuvent avoir un impact sur la qualité et la pertinence des décisions prises dans le cadre de l'analyse financière.

**Les limites des prévisions financières :** Effectivement, l'analyse financière implique fréquemment des prévisions financières pour l'avenir, mais ces prévisions peuvent être sujettes à des incertitudes et à des risques imprévus. De plus, elles reposent souvent sur des hypothèses qui ne se matérialisent pas toujours comme prévu. Cette variabilité et ces imprévus peuvent avoir un impact sur la pertinence des décisions prises à partir de ces prévisions financières.

**Les limites de l'analyse de rentabilité :** Il est vrai que l'analyse financière peut souvent se concentrer principalement sur l'analyse de la rentabilité de l'entreprise. Cependant, cette focalisation peut parfois limiter la prise en compte d'autres facteurs tout aussi importants, tels que la gestion des risques, la durabilité financière à long terme et la satisfaction des parties prenantes. Il est essentiel d'adopter une approche holistique de l'analyse financière qui intègre ces aspects afin de prendre des décisions éclairées et durables pour l'entreprise.

**Les limites des données disponibles :** En effet, les données financières disponibles peuvent parfois être limitées ou incomplètes, ce qui peut avoir un impact sur la qualité de l'analyse financière et la pertinence des décisions qui en découlent. Une disponibilité restreinte de données peut entraver la capacité à effectuer une analyse approfondie et précise, ce qui peut rendre les décisions moins informées et moins fiables. Il est donc essentiel d'accéder à des données financières fiables et complètes pour réaliser une analyse financière robuste.

**La prise en compte limitée des facteurs non financiers :** Il est exact que l'analyse financière se focalise principalement sur les données financières, notamment les états financiers et les ratios financiers. Cette concentration peut parfois limiter la prise en compte d'autres facteurs cruciaux tels que les aspects sociaux, environnementaux et juridiques qui peuvent avoir un impact significatif sur la performance globale de l'entreprise. Il est de plus en plus reconnu que ces facteurs non financiers jouent un rôle important et doivent être intégrés dans une analyse plus complète pour évaluer pleinement la santé et la durabilité d'une entreprise.

**Les limites des données historiques :** C'est tout à fait juste, les analyses financières ont tendance à se baser sur des données historiques, ce qui est utile pour évaluer la performance passée de l'entreprise. Cependant, il est important de noter que ces données historiques peuvent ne pas refléter avec précision les conditions futures et les défis qui se présenteront à l'entreprise. Les entreprises évoluent dans un environnement en constante évolution, et les données historiques peuvent ne pas prendre en compte les tendances et les incertitudes futures. C'est pourquoi il est essentiel de compléter l'analyse financière par une évaluation prospective et une

## *Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière aidant à la prise de décision*

prise en compte des facteurs actuels et futurs qui peuvent influencer la performance de l'entreprise.

**Les hypothèses implicites :** Tout à fait, l'analyse financière repose souvent sur des hypothèses implicites telles que la stabilité économique et politique, la continuité des stratégies de l'entreprise, la stabilité des taux de change, et bien d'autres. Ces hypothèses sont importantes pour les projections financières et les décisions futures, mais elles peuvent parfois ne pas se matérialiser dans la réalité. Les changements économiques, politiques, ou de marché peuvent remettre en question ces hypothèses et avoir un impact sur les résultats des analyses financières, ce qui souligne l'importance de prendre en compte ces incertitudes lors de l'interprétation des résultats et de la prise de décision.

**La complexité des données financières :** C'est vrai, les données financières peuvent être complexes et difficiles à interpréter pour les décideurs qui ne sont pas des experts en finance. Cette complexité peut rendre ces données moins utiles dans le processus de prise de décision, car elles peuvent être mal comprises ou mal interprétées. Il est donc important de rendre les informations financières accessibles et de fournir des analyses claires pour permettre aux décideurs de prendre des décisions éclairées, même s'ils ne sont pas des experts en finance.

**Les limites des outils d'analyse financière :** Tout à fait, les outils d'analyse financière tels que les ratios financiers peuvent s'avérer très utiles pour évaluer la performance d'une entreprise. Cependant, ils ont leurs limites et ne conviennent pas nécessairement à tous les secteurs d'activité ou à toutes les situations. Les ratios financiers sont des indicateurs standardisés qui peuvent ne pas prendre en compte les spécificités de certaines industries. De plus, ils peuvent ne pas refléter complètement la réalité dans des situations complexes ou uniques.

Il est important de les utiliser avec discernement et de les compléter par d'autres formes d'analyse, en tenant compte du contexte et des particularités de l'entreprise. En fin de compte, une approche holistique qui intègre une variété d'outils et d'indicateurs est souvent nécessaire pour obtenir une image complète et précise de la santé financière et opérationnelle d'une entreprise.

## **Secion 2 : Les outils de l'analyse financière et la prise de décisions**

L'équilibre financier de l'entreprise est déterminé par trois grandeurs : le fonds de roulement (équilibre à long terme), le besoin en fonds de roulement (équilibre à court terme) et la trésorerie nette (équilibre immédiat).

### **Le fonds de roulement (FR) :**

#### **Définition du fonds de roulement :**

Le fonds de roulement est la différence entre le total de l'actif à court terme et celui du passif à court terme. Bien que certains utilisent les expressions « fonds de roulement pour désigner l'actif à court terme et « fonds de roulement net» pour signifier la différence entre l'actif à court terme et le passif à court terme, il est préférable d'éviter cette coutume qui peut entraîner de la confusion <sup>39</sup>

#### **Mode de calcul du fonds de roulement :**

Généralement le fonds de roulement d'une entreprise se calcule de deux façons ; sur la base des postes du bilan arrêté à une date déterminée, et ce à partir des éléments du haut du bilan tout comme ceux du bas du bilan.

- **du haut du bilan**

$$\text{Fonds de roulement} = \text{capitaux permanents} - \text{actif immobilisé}$$

- **du bas du bilan :**

$$\text{Fond de roulement} = \text{actif circulant} - \text{dettes à court terme}$$

#### **Interprétation des résultats du fonds de roulement :**

$$\text{FR} > 0 \quad \text{Capitaux permanents} > \text{Actif immobilisé}$$

Dans cette situation, les ressources stables de l'entreprise dépassent la valeur totale de son actif immobilisé. Autrement dit, les ressources stables couvrent les besoins à long terme de

---

<sup>39</sup> Jean louis AMELON. Gestion financière, 2<sup>ème</sup> édition , maxim , paris 2000. p67.

## *Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière aidant à la prise de décision*

l'entreprise. Cela signifie que l'équilibre financier est maintenu, et grâce au fonds de roulement, l'entreprise dispose d'un excédent de ressources stables qui peut être utilisé pour financer d'autres besoins de financement à court terme.

**FR < 0** Capitaux permanents < Actif immobilisé

Dans ce scénario, les ressources stables de l'entreprise sont inférieures à la valeur totale de son actif immobilisé, ce qui signifie qu'elles ne sont pas suffisantes pour couvrir les besoins à long terme de l'entreprise. En conséquence, la règle prudentielle de l'équilibre financier n'est pas respectée.

L'entreprise se trouve alors dans l'obligation de financer une partie de ses investissements à long terme en utilisant des ressources à court terme, ce qui comporte un risque accru d'insolvabilité. Cette situation nécessite généralement une action rapide de la part de l'entreprise pour accroître ses ressources à long terme et rétablir un fonds de roulement excédentaire, afin de réduire le risque financier.

**FR = 0** Capitaux permanents = Actif immobilisé

Dans cette situation, les ressources stables de l'entreprise sont égales à la valeur totale de son actif immobilisé, ce qui signifie qu'elles couvrent ses besoins à long terme. Cependant, malgré cet équilibre en termes d'actifs à long terme, l'entreprise ne dispose d'aucun excédent de ressources à long terme pour financer son cycle d'exploitation courant. Cette absence d'excédent de ressources à long terme rend l'équilibre financier de l'entreprise précaire, car elle pourrait rencontrer des difficultés à financer ses opérations quotidiennes et à répondre à ses obligations à court terme. Il est important pour l'entreprise de surveiller de près sa gestion du fonds de roulement et de chercher des moyens de renforcer sa position financière pour éviter tout risque de déséquilibre financier.

### **Le fonds de roulement net (FRN)**

C'est la partie des capitaux permanents qui concourt au financement de l'actif circulant.

Il existe 2 méthodes pour le calculer :

Si l'on tient compte des éléments du « haut du bilan », elle représente l'excédent des capitaux permanents sur les actifs immobilisés nets et, par conséquent, la part des capitaux permanents qui peuvent être affectés au financement d'actifs circulants.

**Fonds de roulement net (permanant)=capitaux permanents– actif immobilisé**

Si l'on prend en compte les éléments du « bas du bilan », le FRN représente l'excédent des actifs circulants, liquides à moins d'un an, sur les dettes à court terme exigibles à moins d'un an.

**Fonds de roulement net (permanant)= actif circulant – dettes à courte terme <an**

### **Le fonds de roulement propre (FRP)**

Il représente une utilité analytique nettement plus limitée que celle du fonds de roulement net, il est cependant assez souvent calculé lorsqu'il s'agit d'apprécier l'autonomie d'une entreprise et la manière dans laquelle à financer ces immobilisations.

Le fonds de roulement propre(FRP) peut se calculer par la formulation mathématique suivante :

**Fonds de roulement propre= les fonds propres –actif immobilisé net**

**Fonds de roulement propre=actif circulant– dettes à long terme**

**Fonds de roulement propre= fonds de roulement net– dettes à long terme**

### **L'interprétation du fonds de roulement propre (FRP) représente deux cas**

- Si le  $FRP > 0$  : cela veut dire que les immobilisations sont intégralement financées par les ressources propres, cela signifie que Les capitaux propres sont supérieures aux actifs immobilisés.

## *Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière aidant à la prise de décision*

- Si le FRP < 0 : cela veut dire que les immobilisations ne sont financées que particulièrement par les ressources propres de l'entreprise, cela indique que les capitaux propres sont inférieures aux actifs immobilisés.

### **Le fonds de roulement étranger(FRE)**

Le fonds de roulement étranger (FRE) permet d'apprécier la manière dont l'ensemble des dettes de l'entreprise contribue à son financement

Le Fonds de Roulement Etranger (FRE) peut se calculer par la formulation mathématique suivante :

**FRE =dettes à long et moyen terme (DLMT) + dette à courte terme (DCT)**

**Fonds de roulement étranger =actif circulant – fonds de roulement**

**Fonds de roulement étranger =total passif - capitaux propres**

### **Fonds de roulement Total (FRT)**

C'est la somme des actifs circulants (valeur d'exploitation, réalisable et valeur disponible), c'est à dire aux éléments de l'actif circulant. Ces derniers sont en effet susceptibles d'être transformés en monnaie à court terme, et de subir ainsi un renouvellement.

**FRT =valeur exploitation (VE) + valeur réalisable (VR) + valeur disponible (VD)**

---

**FRT =  $\sum$  actif - actif immobilisé**

### **Le besoin en fonds de roulement (BFR)**

Plusieurs définitions ont été données pour le besoin en fonds de roulement :

(BFR) représente la somme nécessaire que l'entreprise doit posséder pour payer ses charges courantes en attendant de recevoir les paiements dus par les clients.

## Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière aidant à la prise de décision

**Selon Alain Marion** « Le besoin de fond de roulement existe du fait des décalages qui apparaissent entre l'engagement de dépenses dans le processus de création du produit. Et le moment où l'entreprise récupère ces fonds à l'issue du cycle de commercialisation ». <sup>40</sup>

### Mode de calcul de BFR

Il ya deux méthode pour calculer le BFR comme suit :

#### - La 1ère méthode :

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

#### - La 2eme méthode

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

### Interprétation du besoin en fonds de roulement

#### Il existe trois cas pour interpréter le BFR :

**Si le BFR > 0** Le BFR est positif : on dit que l'entreprise a un besoin de financement d'exploitation, donc les emplois cycliques sont supérieurs aux ressources cycliques.

**Si le BFR < 0** : Le BFR est négatif signifie qu'il y a un excédent des ressources d'exploitations, dans ce cas les ressources cycliques (DCT) sont supérieurs aux emplois cycliques (VE + VR).

**Si BFR = 0** : Cette situation signifie que les dettes à court terme arrivent juste à financer les emplois cycliques.

#### La décomposition du besoin en fonds de roulement :

Le BFR se décompose en besoin en fonds de roulement d'exploitation (B.F.R.E.) et en besoin en fonds de roulement hors exploitation (B.F.R.H.E.) :

---

<sup>40</sup> ALAIN MARION, Analyse financière, concepts et méthodes, DUNOD 1998, P30.

## Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière aidant à la prise de décision

### Le besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE) :

Le BFRE est donné par la différence, souvent positive, entre les besoins cycliques et les ressources cycliques qui sont appelés besoins en fonds de roulement d'exploitation

### Tableau n°7 : Eléments d'exploitation

Besoins d'exploitation	Ressources (dettes) d'exploitation
<ul style="list-style-type: none"><li>. Les stocks</li><li>. Comptes clients et effets à recevoir,</li><li>. Effets escomptés non-échus,</li><li>. TVA déductible sur achat,</li><li>. Avances et acomptes au personnel,</li><li>. Avances et acomptes versés sur commandes d'exploitation,</li><li>. Charges constatées d'avance relatives à l'exploitation.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>. Fournisseurs et effets à payer (liés aux achats),</li><li>. TVA à payer,</li><li>. Dettes sociales et fiscales (hormis l'impôt sur les bénéfices),</li><li>. Avances et acomptes reçus sur commandes encours,</li><li>. Produits constatés d'avances relatifs à l'exploitation.</li></ul>

**Source :** Réalise par nos soins à partir des différents documents consulté

### Mode de calcul de BFRE :

$$\text{BFRE} = \text{Besoins d'exploitation} - \text{ressources d'exploitation}$$

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

Le BFRHE correspond aux autres composantes des créances et des dettes non financières, en distinguant les besoins « actif circulant hors exploitation » des ressources « passifs circulants hors exploitation » on obtient BFRHE<sup>41</sup>

---

<sup>41</sup> ALAIN RIVET, gestion financière, Analyse et politique financière de l'entreprise, édition ellipses, paris, 2003, P252.

**Tableau n°8 : Eléments hors exploitation**

Besoins hors exploitation	Ressources hors exploitation
<ul style="list-style-type: none"><li>. Autres débiteurs,</li><li>. Acomptes d'impôt sur bénéfices,</li><li>. Associés : capital souscrit appelé non versé,</li><li>. Charges constatées d'avances hors exploitation,</li><li>. Valeurs mobilières de placement non rapidement transformables en liquidités.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>. Autres créditeurs,</li><li>. Dettes fiscales (impôt sur les bénéfices),</li><li>. Associés,</li><li>. Produits constatés d'avances hors exploitation.</li></ul>

**Source :** Réalise par nos soins a partir des différents documents consulté

**Mode de calcul de BFRHE :**

$$\text{BFRHE} = \text{Besoins hors exploitation} - \text{ressources hors exploitation}$$

**Définition de trésorerie nette :**

La trésorerie se définit comme étant « l'ensemble des actifs rapidement transformables en liquidités pour le règlement des dettes à court terme.<sup>42</sup>

La trésorerie est l'ensemble des sommes d'argent mobilisable à courte terme, elle est un indicateur de santé financière d'une entreprise puisqu'elle permet de vérifier l'équilibre de sa structure financière.

**Mode de calcul de la trésorerie :**

$$\text{Trésorerie (T)} = \text{Emplois de trésorerie (ET)} - \text{ressource de trésorerie (RT)}$$

$$\text{Ou trésorerie (T)} = \text{Actif de Trésorerie} - \text{Passif de Trésorerie}$$

$$\text{Ou Trésorerie (T)} = \text{Disponibilité} - \text{Dettes Financière à Court Terme}$$

$$\text{Trésorerie(T)} = \text{Fonds de roulements} - \text{besoin en fonds de roulements}$$

<sup>42</sup> EGLEM Jean Yves-PHILLIPS André-RAULET Christiane et Christiane, Analyse comptable et financière, 8eme édition DUNOD, Paris, 2002, P102

### **Interprétation de la trésorerie**

#### **On distingue trois situations de trésorerie :**

- **Si la trésorerie positif ( $TN > 0$ )**

Une trésorerie positif donc «  $FRN > BFR$  », cela signifie que les capitaux permanents arrivent à financer les valeurs immobilisées et à dégager un surplus du fond de roulement qui sert à financer le besoin du fond de roulement, L'équilibre financière est respecté.

- **Si la trésorerie négative ( $TN < 0$ )**

Une trésorerie négative donc «  $FRN < BFR$  ». Signifié L'intégralité du BFR n'est pas financé par des ressources stables, l'entreprise fait recours à des crédits bancaires à court terme pour financer une partie de son BFR. Cela ne constitue pas une mauvaise situation en soi, à condition que la rotation des créances et dettes d'exploitation permette de faire face aux remboursements des concours bancaires courants.

- **Si la trésorerie nulle**

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

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

##### **Définition d'un ratio :**

##### **Le ratio peut se définir comme :**

« Un rapport entre deux quantités variables entre lesquelles existe une relation logique de nature économique ou financière. »<sup>43</sup>

« Un rapport entre deux masses du bilan qui donne une information à un instant précis. Il est un outil de sécurité, d'alerte, d'indication à la réflexion et à l'analyse. Il illustre une information et permet à un instant donné de visualiser son évolution. »<sup>44</sup>

---

<sup>43</sup> DE LA BRUSLERIE H., « Analyse financière », 5<sup>ème</sup> édition, DUNOD, Paris, 2014, P198.

<sup>44</sup> PAULINE A., « L'importance du diagnostic financier dans une entreprise », Paris, 2010, p 22.

**L'intérêt de l'analyse par la méthode des ratios :**

- Connaître l'entreprise et évaluer précisément l'importance de ses qualités et de son défaut ;
- Evaluer l'entreprise en terme de rentabilité, liquidité et en terme de sa structure financière ;

**Classification des ratios :**

Généralement les ratios sont divisés en quatre (4) types :

- Les ratios de structure financière .
- Les ratios de rentabilité .
- Les ratios de liquidité ou de trésorerie .
- Les ratios de gestion ou de rotation.

**Tableau n°9 : Représentation des ratios de structure financière**

<b>NOM des ratios</b>	<b>Formule de calcul</b>	<b>Signification</b>
Indépendance financière	$\frac{\text{capitaux propres}}{\text{total passif}} > 20\%$	Ce ratio compare les fonds liés à la dette, et on l'appelle aussi autonomie financière. il est aussi utilisé par les banques, et c'est pour déterminer dans quelle mesure l'institution dépend du financement interne. Si le ratio est supérieur à 20% ce qu'il signifie les capitaux propres est supérieur aux dettes, ce qui lui permet de rembourser ses dettes.

## Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière aidant à la prise de décision

Financement del'immobilisation	<b>Capitaux permanents</b> $\times 100$ <b>immobilisation</b>  Ou <b>ressources durables</b> $>1$ <b>immobilisations</b>	Ce ratio vérifié la règle de l'équilibre financier minimum supérieur à 1.il indique que l'entreprise dispose d'unemarge de sécurité financière lui permettant de faire face à ses besoins nés du cycle d'exploitation. Ce qui veut direéquilibre à long terme.
capacité de remboursement	$\frac{\text{Dettes à long et moyen terme}}{\text{Capacité d'autofinancement}}$ $<4$	Ce ratio mesure la capacité d'endettement de l'entreprise.La norme veut que les dettes à long et moyen terme nedépassent pas 50% des fonds propres.  Ce ratio ne doit pas dépasser 4

Autonomie financière	$\frac{\text{capitaux propre}}{\Sigma \text{dette}}$ Ou $\frac{\text{capitaux propres}}{\text{capitaux permanents}}$	Ce ratio indique dans quelle mesure l'entreprise travaille avec des capitaux propres et exprime le degré de d'indépendance financière de l'entreprise à l'égard de ces créanciers d'endettement, ceratios est convenable lorsqu'il est supérieur à 0.5.
Solvabilité	$\frac{\text{Total actif}}{\text{Total detteS}}$	un chiffre global qui permet d'estimer la capacité de remboursement à terme d'uneentreprise.

Source : GERARD MEYLON, gestion financière, 2ème edition, édition Bréal, paris, 2007, P160.

**Tableau n°10 : représentation des ratios de liquidité**

Nom des ratios	Formule de calcul	Commentaire
<b>Ratio de liquidité générale</b>	$\frac{\text{Actif circulant}}{\text{dette à court terme}}$	Appelé ratio de liquidité générale, c'est une autre forme d'interopération du FRN, il permet aussi de connaître l'aptitude de c'elle-ci à rembourser ses dette à courte terme par son actif circulant il doit être supérieur à <b>1</b>
<b>Ratio de liquidité réduire</b>	$\frac{\text{VR} + \text{VD}}{\text{Dette à court terme}}$	Appelé ratio de liquidité restreinte, il répond à l'aptitude de l'entreprise à honorer ses dettes à court terme uniquement par ses dette à court terme uniquement par ses créances
<b>Ratio de liquidité immédiate</b>	$\frac{\text{VD}}{\text{Dette court terme}}$	Ce ratio, dénommé ratio de l'liquidité immédiate, mesure l'aptitude de l'entreprise à faire face au remboursement de ses dettes à court terme par ses disponibilités immédiates

Source : GERARD MEYLON, gestion financière, , 2ème edition, édition Bréal, paris, 2007, P162.

## Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière aidant à la prise de décision

**Tableau n°11 : Représentation des ratios d'activité**

NOM des ratios	Formule de calcul	Commentaire
<b>Délai de règlement des dettes fournisseurs</b>	$\frac{\text{dette fournisseurs} \times 360}{\text{achats (TTC)}}$	Ce ratio mesure la durée de séjour du stock de marchandise da nsl'entreprise
<b>Rotation des stocks</b>	$\frac{\text{stocks moyen} \times 360}{\text{consommation de stocks}}$	Le calcul du ratio de délai d'écoulement des stocks dematières premières fait intervenir au dénominateur la mesure du flux de sortie de stock ; il ne s'agit pas des achats, mais du coût d'achat des matières consommées. Ce coût est hors taxe ; les stocks étant évalués HT.
<b>Délai de recouvrement créances clients</b>	$\frac{\text{créance client} \times 360}{\text{vente (TTC)}}$	Il détermine le nombre de jours accordé aux clients pour régler l'entreprise. Ce ratio ne doit pas dépasser 90 jours soit 3 mois

Source : établis par nous même à partir les documents consultés

**Tableau n°12 : Les ratios de rentabilité**

Nom des ratios	Formule de ratio	Commentaire
<b>Rentabilité économie</b>	$\frac{\text{Résultat net}}{\text{Total Actif}} > 15\%$	Ce ratio intéresse le chef d'entreprise. Il mesure l'efficacité des moyens économiques de l'outil de travail à travers les résultats qu'ils génèrent et donc de sa performance industrielle. Si ce ratio est < 15%, cela signifie que l'entreprise n'est pas assez rentable

## Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière aidant à la prise de décision

<p><b>Rentabilité financière</b></p>	<p><b>Résultat net Capitaux Propres</b> &lt;15%</p>	<p>Il intéresse l'actionnaire qui peut apprécier ce qui résulte de ses apports soit directement sous forme de dividendes,</p> <p style="text-align: right;">s</p> <p>oit indirectement sous forme de plus-value potentielle pour la part mise en réserve. Si le ratio est &lt;15% cela signifie que l'entreprise n'est pas assez rentable, donc desavoir s'il est nécessaire de maintenir l'entreprise, retirer son argent et le mettre sur un autre business.</p>
<p><b>Rentabilité commerciale</b></p>	<p><math>\frac{\text{résultat net}}{\text{chiffre d'affaire HT}} \times 100</math></p>	<p>Ce ratio indique le résultat dégagé pour 100 de chiffre d'affaire.</p>

Source : établis par nous même à partir les documents consultés

### **Section 3 : le rôle de l'analyse financière dans la prise de décision**

L'analyse financière joue un rôle essentiel dans la prise de décision au sein des entreprises et des organisations. Elle consiste à évaluer la santé financière, la performance et la viabilité d'une entité en examinant en détail ses états financiers et d'autres données pertinentes. Voici quelques-uns des rôles clés de l'analyse financière dans la prise de décision :

**1-Évaluation de la performance passée :** L'analyse financière permet de comprendre comment une entreprise s'est comportée dans le passé en examinant ses états financiers historiques. Cela peut aider à identifier les tendances et les performances passées, ce qui est essentiel pour évaluer la stabilité et la pérennité de l'entreprise.

**2-Prévision de la performance future :** En utilisant des techniques d'analyse financière, on peut élaborer des prévisions et des projections financières pour l'avenir. Ces prévisions sont cruciales pour la planification stratégique, l'allocation de ressources et la prise de décisions à long terme

**3-Évaluation de la rentabilité :** L'analyse financière permet de mesurer la rentabilité d'une entreprise, en examinant des ratios tels que la marge bénéficiaire, le retour sur investissement (ROI) et le retour sur capitaux propres (ROE). Ces mesures aident à déterminer si l'entreprise génère suffisamment de bénéfices par rapport à ses investissements.

**4-Gestion de la trésorerie :** Une analyse financière approfondie peut aider à gérer efficacement la trésorerie de l'entreprise en identifiant les flux de trésorerie entrants et sortants. Cela permet de garantir que l'entreprise dispose des liquidités nécessaires pour ses opérations courantes et ses investissements.

**5-Évaluation de la solvabilité :** L'analyse financière évalue la capacité d'une entreprise à honorer ses obligations financières à court et à long terme. Cela est essentiel pour évaluer le risque de crédit et pour prendre des décisions concernant l'endettement.

**Sélection d'investissements :** Dans le cas des investisseurs, l'analyse financière est cruciale pour évaluer la viabilité et le potentiel de retour sur investissement d'une entreprise avant de décider d'investir en actions ou en obligations.

**Aide à la gestion opérationnelle :** Les gestionnaires utilisent l'analyse financière pour évaluer les performances des différents départements ou divisions de l'entreprise. Cela peut

## *Chapitre 2 : Les outils de l'analyse financière aidant à la prise de décision*

aider à allouer des ressources de manière plus efficace et à prendre des décisions opérationnelles informées.

**Évaluation des partenaires commerciaux :** Avant de s'engager dans des partenariats commerciaux ou de prendre des décisions relatives à des fusions et acquisitions, l'analyse financière est utilisée pour évaluer la santé financière des entreprises partenaires.

En résumé, l'analyse financière fournit des informations clés pour la prise de décision en fournissant une compréhension approfondie de la situation financière d'une entreprise. Elle est essentielle pour évaluer la rentabilité, la stabilité, la solvabilité et la performance à la fois passée et future, ce qui permet aux gestionnaires, aux investisseurs et aux décideurs de prendre des décisions éclairées.

*Chapitre 3 :*  
*Présentation générale*  
*de l'entreprise port*  
**DJEN DJEN**

## *Chapitre 3 : Présentation générale de l'entreprise port DJEN DJEN*

### **Introduction :**

Après avoir introduit les aspects théoriques de l'analyse financière dans les chapitres précédents, afin de compléter notre compréhension de ce sujet et d'approfondir nos apprentissages, il sera très utile de procéder à une analyse pratique d'une entreprise.

Le chapitre 3 est une étude de cas spécifique, visant à enrichir et renforcer nos recherches théoriques. Pour accomplir cette tâche, nous avons mené une recherche au sein de port DJEN DJEN -dz (l'EP *DJEN DJEN* ), qui nous a permis d'élaborer un cas pratique, ce chapitre est divisé en deux parties :

- Première dédiée à l'EP DJEN DJEN
- La seconde concerne la situation financière de l'EP DJEN DJEN sur 3 ans

### **I-Présentation de port de DJEN DJEN :**

#### **1-1 Historique:**

L'Entreprise Portuaire de Jijel (EPDJ) a été créée par décret N°84 173 à la suite de la restructuration de l'entreprise portuaire de Bejaia. L'entreprise avait pour mission de gérer le port de Jijel, ainsi que les ports de pêche de JIJEL – ZIAMA ALMANSOURIA

Le 11 octobre 1989, l'Entreprise Portuaire de Jijel est devenue entreprise autonome sous forme de société par actions dont le capital social est de 5.000.000 DA, les actions étaient détenus par le fond de participation service 40%, le fond de participation électronique, télécommunication et informatique 30% ainsi que le fond de participation industries diverses 30%.

Le 01.08.1993, après la réalisation du port de DJEN DJEN , l'ancien port de Jijel est devenu propriété de la Marine Nationale, à cet égard le patrimoine de l'entreprise lui a été cédé suite à une réunion au niveau de la 5ème région militaire, regroupant l'autorité portuaire et les responsables de la Marine Nationale.

#### **1-2 Description de l'EPDJ:**

**1-2-1 les atouts :** Le port de DJEN DJEN est le dernier port commercial construit en Algérie et dispose de plusieurs atouts qui le prédestinent à occuper une place importante au niveau régional et continental Il est situé à :

### *Chapitre 3 : Présentation générale de l'entreprise port DJEN DJEN*

- 10 Km du chef lieu de wilaya
- 900 Km de Hassi-Massoud.
- 350 Km d'Alger.
- 150 Km de Constantine.
- 40 Km de la zone industrielle de BELLARA (ex. zone franche).
- Réserve foncière de 350 ha en zone extra-portuaire pour de futures zones logistiques.
- occupe une position stratégique sur l'axe SUEZ-GIBRALTAR

Le port de DJEN DJEN fait aussi partie d'un ensemble de projet intégré

- Central électrique mitoyenne 3×210 M watts.
- ligne de chemin de fer.
- route expresse Jijel-Constantine et Bejaia.
- aéroport Ferhat Abbas à 1 KM.

L'espace portuaire dont dispose le port de DJEN DJEN lui permet de recevoir d'ambitieux projets d'investissements.

Le port de DJEN DJEN a été conçu à l'origine et dimensionné pour un trafic de 4,5 Millions de tonnes répartis entre les marchandises diverses pour 1,5 Millions de tonnes et les produits siderurgiques pour 03 Millions de tonnes, il est entre en fonction en 1992/1993.

Le port de DJEN DJEN possède l'un des plus importants tirant d'eau du bassin Méditerranée (-18m20) et s'étend sur 104 ha dont 54 ha sont revêtus à l'heure actuelle; avec en plus une zone d'extension de 27 ha faisant partie du domaine portuaire. La réalisation du port de DJEN DJEN , engagé en 1986 a permis de doter le pays, en juin 1991, d'une infrastructure d'envergure internationale. Cependant ce port a été livré sans les superstructures et les équipements portuaires de base indispensables à son exploitation et sa rentabilité.

Par ailleurs le port de DJEN DJEN est une première tentative en Algérie d'adaptation de l'outil portuaire national aux mutations technologiques affectant le domaine transport maritime

L'autre point fort, non moins important est l'existence d'une zone extra portuaire vierge, mais ne faisant pas partie du domaine portuaire, donc vastement aménageable, directement

### *Chapitre 3 : Présentation générale de l'entreprise port DJEN DJEN*

attendant au port, qui exerce un attrait certain sur les investisseurs, réservée pour l'implantation d'unités industrielles ou commerciales dont les activités sont génératrices de trafic portuaire.

#### **1-2-2 Missions:**

Traitement des navires dans les meilleures conditions de coûts et de sécurité. Domaines d'activités:

- Gestion et exploitation de l'infrastructure et de la superstructure.
- La manutention et l'acconage des marchandises.
- Le pilotage, le remorquage et le lamanage dans les limites de la zone de pilotage du port de Djen-Djen
- La sécurité et la sûreté dans les limites terrestres et maritimes du domaine portuaire.

#### **1-2-3 Les Infrastructures :**

##### **A- Vue aérienne du port:**



**Figure n°1 : Vue aérienne du port DJEN DJEN**

**Source:** fiche activité portuaire de 2009 de L'EPDJ

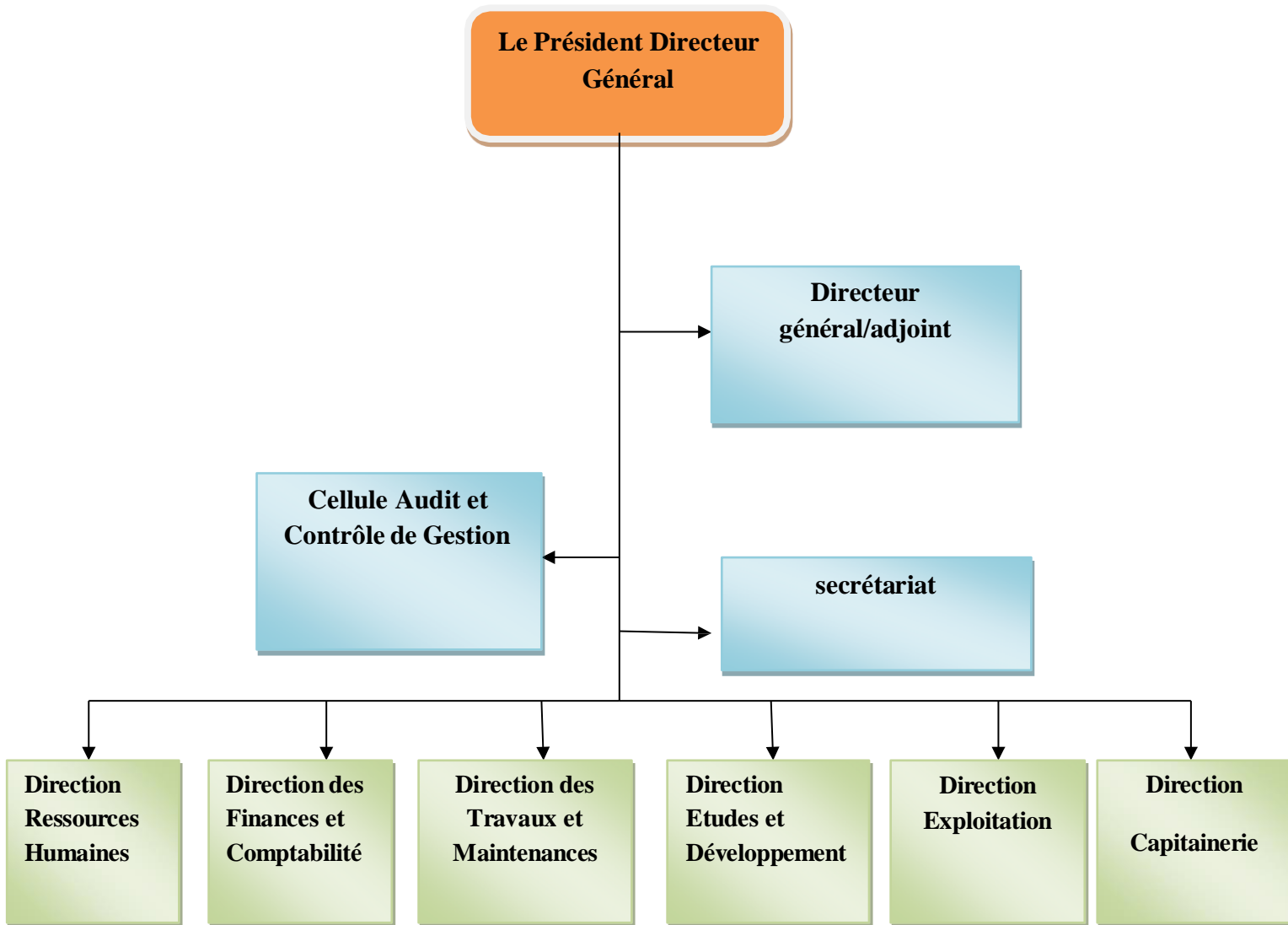
**Tableau n°13 : Ouvrage d'accostage**

QUAIS	ONGUEUR	LARGEUR	TIRANT D'EAU	SURFACE TERRE- PLEIN
QUAI GENERAL GARGO	769 M	200M	11 M	15 HA
QUAI MIXTE	250 M	300M	11 M	07.5 HA
QUAI OUEST	1060M	300M	10.50 M à 18.20M	20 HA
QUAI ROULEIR	03 RAMPS DE RO/RO		11M	09 HA

**Remarque:** Le quai ouest (ex quai sidérurgique) est le plus important ouvrage du port disposant d'une superficie de 30 ha dont 6 ha revêtus.

2. L'organisation de l'EPDJ

Schéma n07 : Organisation de l'EPDJ



Source: fiche activité portuaire de 2009 de L'EPDJ

## **2-2 Description des directions**

### **2-2-1 Le Directeur Général Adjoint:**

Il est chargé de:

- coordonner l'activité de l'ensemble des structures de l'Entreprise dans le but de
- réaliser ses objectifs en matière de politique de développement, d'organisation et de gestion, dans le domaine technique, d'exploitation et de sécurité.
- En diffusant les objectifs après avoir fait l'objet d'études et d'adoption en conseil d'administration.
- En accompagnant les objectifs de directives précises relatives aux modalités
- techniques de leur réalisation.
- En présidant les réunions en vue de faire le point des réalisations et de recommander des actions de redressement dans tous les domaines.

### **2-2-3 Cellule Audit et Contrôle de Gestion:**

Il est chargé de Veiller au niveau de l'entreprise de la réglementation et des procédures en vigueur :

- En organisant les méthodes de travail par la mise à jour de l'ensemble des réglementations et procédures.
- En programmant des contrôles suivant les problèmes soulevés par la Direction Générale.

### **2-2-2 Le secrétariat (pour toutes les directions):**

Il est chargé de Veiller à la fluidité du courrier au niveau de la direction en:

- En recevant le courrier
  - En l'enregistrant
  - En triant le courrier
  - En présentant le courrier pour annotations.
  - En remettant le courrier à leur destinataires tel que orienté par le directeur pour exploitation.
  - En assurant la frappe du courrier
  - En présentant le courrier la signature

### *Chapitre 3 : Présentation générale de l'entreprise port DJEN DJEN*

#### **2-2-3 Le Directeur de la capitainerie:**

Le Directeur de la Capitainerie a pour charge dans son domaine

- D'animer, contrôler et orienter l'activité des structures dont il a la charge en vue de la concrétisation des objectifs de l'entreprise.
- De veiller à l'application des décisions de la direction générale et du conseil d'administration.
- De veiller à l'application des lois et règlements en vigueur.
- De combiner par son action à l'amélioration du fonctionnement des services de ses structures et à la qualité de leur travail.

Le directeur de la capitainerie est responsable sous l'autorité du président directeur général de l'ensemble des services de la capitainerie (pilotage, amarrage, remorquage, mouvements des navires et police et sécurité).

Sa compétence s'étend sur l'ensemble des plans d'eau portuaire, rades et passes comprises entre les limites administratives du port, sur les emplacements bord à quai, a ainsi qu'aux opérations d'avitaillement et de transbordement entre bâtiments.

Il est chargé de veiller à l'application de la réglementation sur le transport et la manutention des marchandises dangereuses en liaison avec le Directeur de l'exploitation du port, pour les opérations concernant ces marchandises effectuées dans la partie terrestre du port

- Il est également chargé dans l'ensemble du port de la préservation du domaine et, d'une manière générale de tout ce qui se rapporte à la sécurité et la lutte contre les sinistres de toutes natures qui peuvent survenir.

## *Chapitre 3 : Présentation générale de l'entreprise port DJEN DJEN*

### **A- Le Département Aide à la Navigation :**

Il est chargé de :

- Assurer le suivi des navires de leur arrivée en rade, à leur sortie du port et à leur entrée en vue d'optimiser l'utilisation des postes à quoi de coordonner et d'organiser les opérations de pilotage, amarrage et de remorquage en :
  - prévoyant les moyens humains et matériels nécessaires aux différentes opérations d'aide à la navigation.
  - en veillant au bon entretien des engins de servitudes et de l'ensemble du matériel placé sous sa responsabilité.

Le département aide à la navigation est composé des services suivants :

- ✓ Service Assistance aux navires.
- ✓ Service des mouvements

### **B- Le Département police et sécurité :**

Il est chargé de veiller au respect de la réglementation en matière de police et de sécurité. Les gents exerçant dans ce département sont des agents assermentés et à ce titre sont habilités à dresser des procès-verbaux à l'encontre de tout contrevenant aux règlements généraux et particuliers d'exploitation. Ce département a pour tâche également de veiller à :

- Une bonne utilisation des surfaces d'entreposage couvertes et non couvertes.
- La propreté des terre-pleins, hangars et bâtiments et de manière générale à la propreté et à la salubrité dans les limites du domaine portuaire .
- Il est chargé de la prévention, il agit en coordination avec les services de la protection civile et les commandants des navires pour combattre tout sinistre se déclarant dans l'enceinte du port.

#### **2-2-4 Le directeur de l'Exploitation:**

Le Directeur de l'Exploitation a pour charge dans son domaine :

- D'animer, contrôler et orienter les activités des structures dont il a la charge en vue de la concrétisation des objectifs de l'entreprise .
- De veiller à l'application des décisions de la direction générale et du conseil d'administration.

### *Chapitre 3 : Présentation générale de l'entreprise port DJEN DJEN*

- Conseil de veiller à l'application des lois et règlements en vigueur. De combiner par son action l'amélioration des services de ses structures et qualité de leur travail .

#### **A-Le département de manutention:**

Le département manutention a pour mission le traitement des navires, la conservation, la réception et la livraison des marchandises:

- En veillant à l'organisation de toutes les opérations portuaires En veillant à une utilisation optimale des espaces portuaires, de la main d'oeuvre et des équipements .
- En assurant par son action la fluidité du trafic portuaire.

Ce département est composé de trois services :

- ✓ Le service accouage.
- ✓ Le service relevage
- ✓ Le service programmation et suivi du trafic

#### **B-Le département Commercial:**

Le Département commercial a pour mission le marketing, la recherche du trafic, la facturation des prestations de services fournies par l'entreprise ainsi que la gestion et l'exploitation des installations spécialisées de l'entreprise (forme de radoub, silos, avaritaillement en eau des navires , pont bascule, etc )

Le département commercial compte deux (02) services:

- Le Service Facturation
- Le Service Installations Spécialisées

#### **C-Le responsable du port de Ziama-Mansouriah :**

Le responsable est chargé de la gestion du port de pêche, de son développement et de sa conservation.

- Il établit les contrats d'occupation du domaine, et suit leur application.

#### **2-2-5 Le Directeur des Ressources Humaines :**

Le Directeur des ressources Humaines a pour charge dans son domaine :

### *Chapitre 3 : Présentation générale de l'entreprise port DJEN DJEN*

- d'animer, contrôler et orienter l'activité des structures dont il a la charge en vue de la concrétisation des objectifs de l'Entreprise
- De veiller à l'application des décisions de la direction générale et du conseil d'administration.
- De veiller à l'application des lois et règlements en vigueur.
- De contribuer par son action à l'amélioration du fonctionnement des services de ses structures et à la qualité de leur travail.

#### **A- Département du personnel et de la formation:**

Le chef de département est chargé de :

- assurer la gestion de l'Administration du personnel, inscrit et non inscrit maritime de l'entreprise.
- Tenir à jour le fichier central de l'ensemble du personnel de l'entreprise.
- Suivre le mouvement du personnel en référence aux procédures de gestion (recrutement, démission, licenciement, retraite, décès).

#### **B-Département de l'Administration Générale :**

Il est chargé de la gestion des moyens matériels nécessaires au fonctionnement des services

A cet effet, il suit et gère le patrimoine mobilier et immobilier de l'entreprise et prend en charge la protection permanente des biens de l'Entreprise

- Il est chargé de l'hygiène de la sécurité et de la médecine du travail.
- Il est chargé de la documentation et de la conservation des archives de l'Entreprise.

#### **2-2-6 le Directeur des Travaux et Maintenance :**

Le Directeur des travaux et Maintenance a pour charge dans son domaine:

- ✓ D'animer, contrôler et orienter l'activité des structures dont il a la charge en vue de la concrétisation des objectifs de l'entreprise.
- ✓ De veiller à l'application des décisions de la direction générale et du conseil d'administration.

La direction des travaux et de maintenance se compose de deux départements:

- un département des travaux

### *Chapitre 3 : Présentation générale de l'entreprise port DJEN DJEN*

- un département maintenance

#### **A- Département travaux :**

Le chef de département travaux est chargé de :

Concevoir les moyens d'assurer la conservation des ouvrages et bâtiments existants et la réalisation de nouvelles structures pour de meilleures conditions d'exploitation :

- En organisant les travaux des services sur la base de planning.
- En prévoyant les moyens humains et matériels nécessaires au lancement des travaux .

Ce département est constitué de deux services:

1. un service ouvrages et bâtiments
2. un service suivi des projets et travaux neufs

#### **B- Département Maintenance :**

Le chef de département maintenance est chargé d'assurer la conservation du matériel de production, d'exploitation, de transport et des installations:

- en exprimant les besoins de son département en pièces de rechange, outillages et accessoires.
- En traçant la politique de l'entreprise en matière d'entretien.

Le Département maintenance est constitué de trois services:

1. le service maintenance
2. le service réseaux
3. le service base logistique.

#### **2-2-7 Le Directeur des Finances et Comptabilité :**

Le Directeur des Finances et de la comptabilité a pour charge dans son domaine:

- d'animer, contrôler et orienter l'activité des structures dont il a la charge, en vue de la concrétisation des objectifs de l'Entreprise.
- De veiller à l'application des décisions de la direction générale et du Conseil d'administration.

## *Chapitre 3 : Présentation générale de l'entreprise port DJEN DJEN*

### **A- Département Comptabilité:**

Il a pour charge de:

- préparer et mettre en place les procédures en matière de comptabilité.
- contrôler toutes les opérations comptables.
- veiller au respect de la réglementation en vigueur
- tenir à jour la comptabilité et veiller à une bonne imputation comptable. arrêter les comptes et bilans de l'Entreprise.

### **B-Département Finances:**

Il a pour mission de:

- prévoir et organiser les éléments de la politique financière de l'Entreprise. procéder à la réalisation et au suivi du plan de financement de l'Entreprise.
- concevoir et déterminer les règles de gestion des fonds de l'Entreprise.

### **2-2-8 Le Directeur des études et développement:**

- D'animer, contrôler et orienter les activités des structures dont il a la charge en vue de sciences de la nature et de la vie la concrétisation les objectifs de l'entreprise.
- De veiller à l'application des décisions de la direction générale et du conseil d'administration.
- De veiller à l'application des lois et règlement en vigueur.

La direction se compose de deux départements :

1. le département des études et développement
2. le département informatique

### **A- Département des études et développement :**

Ce département est chargé d'établir les propositions de plan de développement :

- en étudiant les statistiques et les changements observés en matière de trafic, de manutention, de superstructures et infrastructures.
- En proposant les adaptations d'aménagement et d'équipements pour faire face aux modifications de trafic et du transport maritime.

### *Chapitre 3 : Présentation générale de l'entreprise port DJEN DJEN*

- En maîtrisant l'évolution technologique des transports maritimes et des techniques de manutention.
- En situant l'évolution de l'entreprise dans l'environnement portuaire national, régional et international.
- En assurant la promotion du port.

Il est chargé de mettre en place une banque de données aux niveaux de l'entreprise en:

- ✓ Formulant les besoins en matière de statistiques à tous les niveaux.
- ✓ De mettre en place un système d'information.
- ✓ En réalisant des études statistiques

#### **B-Département informatique :**

Ce département est chargé d'établir et mettre en œuvre le plan informatique de l'entreprise :

- ❖ En déterminant les besoins et spécifications des équipements informatiques en assurant leur mise en place et fonctionnement.
- ❖ En déterminant les besoins en logiciels et programmes de l'entreprise.
- ❖ En développant ces logiciels et programmes ou le cas échéant les commander à des fournisseurs.

**Section 2 : Analyse de la situation financière de l'entreprise**

**ANALYSE FINANCIERE**

**1 : Analyse de l'équilibre Financier**

**Tableau n°14 : Fonds de roulement et besoins en fonds de roulement : U=KDA**

Désignation	2019	2020	2021	Evolution % 2019/2020	Evolution % 2020/2021
A- Ressources durables	15282574	14 952 434	15419398	-2%	3%
- Fonds propres	14431343	14 065 150	14393655		
-Dettes long et moyen terme	851231	887 284	1025743		
B- Emplois stables	13406124	12 950 703	13494014	-3%	4%
Immobilisations incorporelles	650	380	285		
Immobilisations corporelles	5657203	5 911 967	5749502		
Immobilisations financières	7037170	7 038 356	7744227		
C- Fonds de roulement = A-B	1876450	2 001 731	1925384	7%	-4%
Actif circulant (a+b+c)	1106515	1028 546	678041		
a- Valeurs d'exploitation (matières et fournitures+ stocks à extérieur + créances de stocks).	163577	169 205	168542		
b- Réalisables (créances sur clients)	584338	672 605	391018		
c- Débiteurs divers (avances d'exploitation + avances p/comptes)	358600	186 736	118481		
d-Dette à court terme	1115353	994 873	1110872	11%	12%
D-besoins en fonds de roulement D'exploitation (a+b+c-d)	-8838	33 673	-432831	481%	-1385%
e- Trésorerie de l'exercice (C-D)	1885288	1 968 058	2358215		
f-Avances bancaires					
Trésorerie nette (e- f)	1885288	1968 058	2358215	4%	20%

Source : Préparé par nos soins à partir des annexes fournies par l'entreprise portuaire DJEN DJEN

Le fonds de roulement est une variable essentielle mettant en évidence la politique de financement d'une entreprise. Il permet de vérifier l'équilibre de sa structure financière. Son excédent va financer une partie du besoin en fonds de roulement et le reliquat sera attribué à la trésorerie.

### Chapitre 3 : Présentation générale de l'entreprise port DJEN DJEN

**Tableau n°15 : Fonds de roulement, besoins en fonds de roulement et TN :**

U=KDA

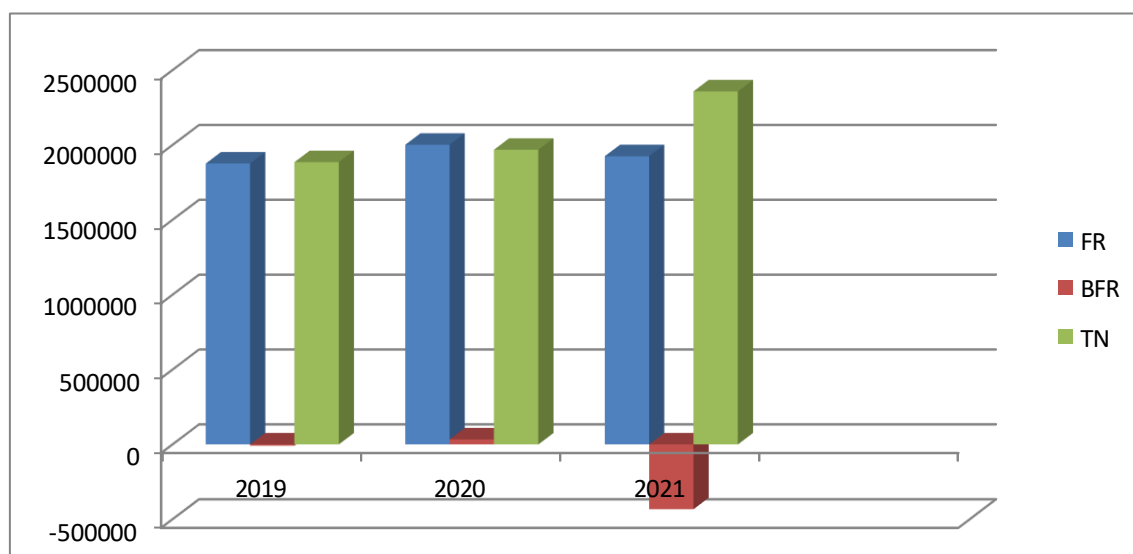
Elements	2019	2020	2021	Evolution % 2019/2020	Evolution% 2020/2021
Fond de roulement (FR)	1876540	2001731	1925384	7%	-4%
Besoin en fond de relement (BFR)	-8838	33673	-432831	481%	-1385%
Liquidité immédiate (TN)	1885288	1968058	2358215	4%	20%

**Source :** Préparé par nos soins à partir des annexes fournies par l'entreprise portuaire DJEN DJEN

Le fond de roulement est positif de 2001731 KDA en 2020 contre 1876450 KDA en 2019 soit une variation à la hausse de 7% , qui s'explique par la diminution des emplois stable en valeur de 455421 KDA et -3% en pourcentage contre une baisse des ressources durables de 330140 KDA en valeur et -2% en pourcentage

Par contre le fond de roulement est positif de 1 925 384 KDA en 2021 contre 2 001 731 KDA en 2020 soit une variation à la baisse de 4% , qui s'explique par l'augmentation des emplois stable en valeur de 543 311 KDA et 4% en pourcentage contre une hausse des ressources durables de 466 964 KDA en valeur et 3% en pourcentage .

**Figure n°2 : L'équilibre financier du port DJEN DJEN**



**Source :** Préparé par nos soins à partir des annexes fournies par l'entreprise portuaire DJEN DJEN

## **2- Analyse du bilan financier de l'entreprise :**

Les structures des emplois et des ressources en 2020 et 2021 se présentent comme suit :

### **Le passif**

Les ressources durables de l'entreprise (fonds propres + dettes long et moyen terme) s'élèvent à fin 2020 à 14952434 KDA contre 15282574 KDA en 2019 soit une baisse de 330140 KDA en valeur et 2% en pourcentage qui s'explique principalement par la diminution du résultat net de l'exercice 2020 de 50%, les ressources durables prennent 95% du total passif , et à fin 2021 à 15 419 398 KDA contre 14 952 434 KDA en 2020 soit une hausse de 466 964 KDA en valeur et 3% en pourcentage qui s'explique principalement par l'augmentation du résultat net de l'exercice 2021 de 161%, les ressources durables prennent 93% du total passif.

Les dettes à court terme s'élèvent en 2020 à 8994873 KDA contre 1115353 KDA en 2019, soit une baisse de 19%, sont dominées par les impôts et autres dettes parafiscales à hauteur de 69%. Et en 2021 les dettes à court terme s'élèvent à 1 110 872 KDA contre 994 873 KDA en 2020, soit une hausse de 12%, sont dominées par les impôts et autres dettes parafiscales à hauteur de 75%.

### **L'actif**

les emplois stables s'élèvent à fin 2020 à 12950703 KDA contre 13406124 KDA en 2019 et prennent une proportion de 76% du total général actif, leur baisse s'explique par la diminution des immobilisations financières à baisse de 9% et s'élèvent à fin 2021 à 13 494 014 KDA contre 12 950 703 KDA en 2020 et prennent une proportion de 82% du total général actif, leur hausse s'explique par l'augmentation des immobilisations financières à hauteur de 10%.

- L'actif courant passe de 2991804 KDA en 2019 à 2996605 KDA en 2020 soit une augmentation de 4801 KDA et un taux de 1 %, Cette hausse s'explique par l'augmentation de la liquidité immédiate (trésorerie) de 8 %.et l'actif courant passe de 2 996 605 KDA en 2020 à 3 036 256 KDA en 2021 soit une augmentation de 39 651 KDA et un taux de 1 %, Cette hausse s'explique par l'augmentation de la liquidité immédiate (trésorerie) de 24 %.

## Chapitre 3 : Présentation générale de l'entreprise port DJEN DJEN

### 3- Analyse par les Ratios

#### 3-1 Ratios de Gestion

Tableau n°16 : Ratios de gestion

Ratios	Formules	2019	2020	2021
Ratio recouvrement des Créances	Créances clients ttc $\times 360 / \text{CA TTC}$	120j	130 j	87j
Ratio de paiement des Fournisseurs	Dettes fournisseurs ttc $\times 360 / \text{Achats ttc}$	38j	40j	30j
Ratio des frais de personnel	Frais de personnel/CA	0.59	0.61	0.51
Ratio de rendement de travail	Frais de personnel / V.A	0.65	0.67	0.56

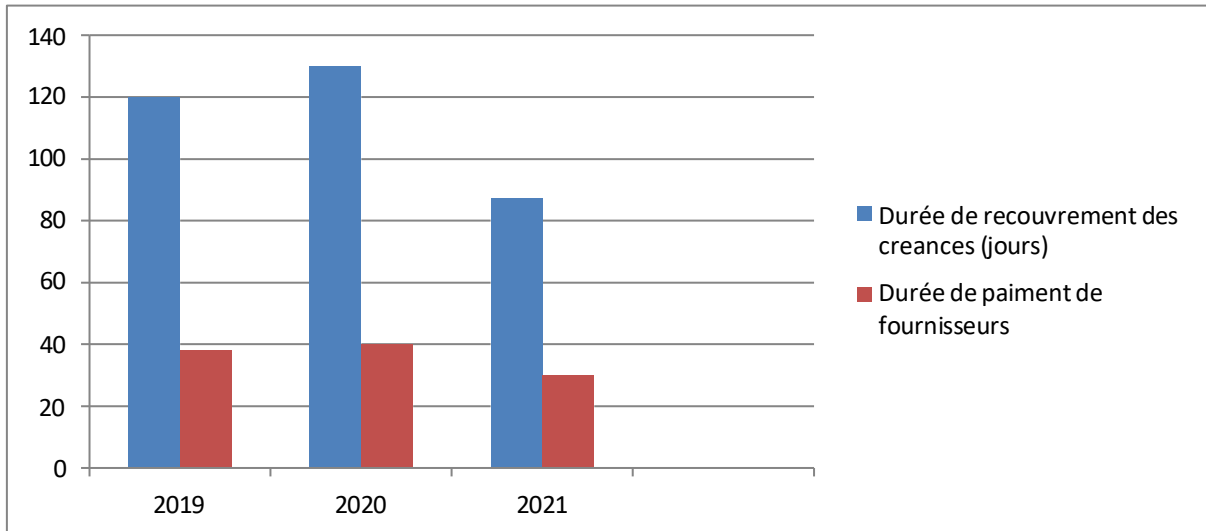
Source : Préparé par nos soins à partir des annexes fournies par l'entreprise portuaire DJEN DJEN

L'analyse par Ratio met en évidence la situation financière de l'entreprise comme suit:

- ✓ Le délai moyen d'encaissement des créances est de 130 jours en 2020 contre 120 jours en 2019 soit une augmentation de 10 jours et 87 jours en 2021 contre 130 jours en 2020 soit une diminution de 43 jours.
- ✓ Le délai moyen de paiement des fournisseurs est de 40 jours en 2020 contre 38 jours en 2019 soit une augmentation de 2 jours et 30 jours en 2021 contre 40 jours en 2020 soit une baisse de 10 jours.
- ✓ Le ratio frais du personnel sur chiffres d'affaires est de 0.61 en 2020 contre 0.59 en 2019 et 0,51 en 2021 contre 0,61 en 2020.
- ✓ le ratio frais de personnel sur valeur ajouté est de 0.67 en 2020 contre 0.65 en 2019 et 0,56 en 2021 contre 0,67 en 2020.

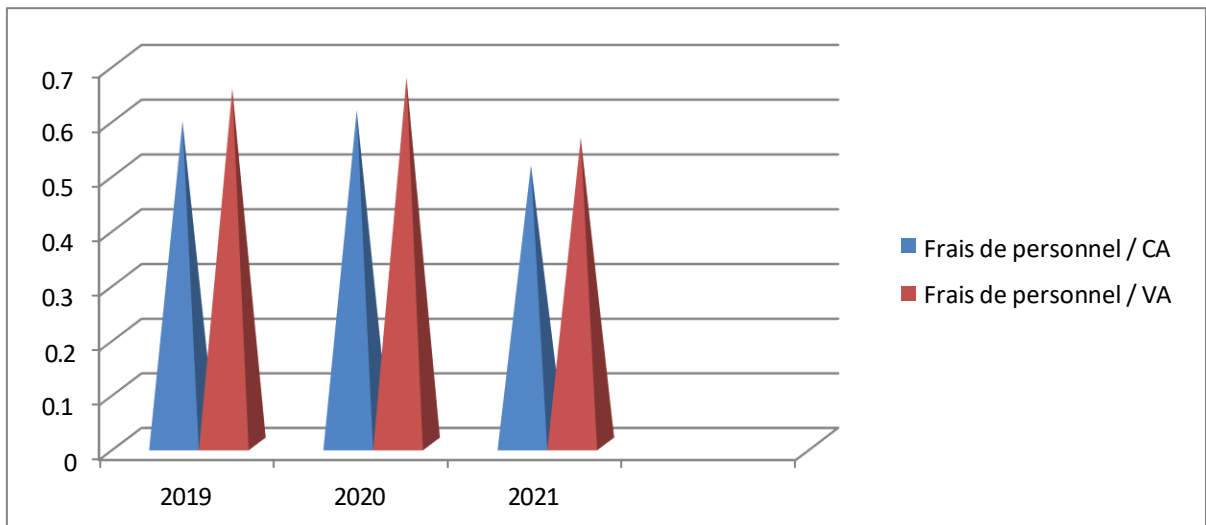
En effet, les frais de personnel prennent en 2021 une proportion de 51% du chiffre d'affaire contre 61% en 2020, et 56% de la valeur ajoutée contre 67% en 2020. Ceci et la conséquence directe de la variation à la hausse du chiffre d'affaire à raison de 30% et la valeur ajoutée à raison de 31% par rapport à 2020.

Figure n°3 : Ratios de Gestion Créances / Fournisseurs



Source : Préparé par nos soins à partir des annexes fournies par l'entreprise portuaire DJEN DJEN

Figure n°4 : Productivité de personnel



Source : Préparé par nos soins à partir des annexes fournies par l'entreprise portuaire DJEN DJEN

### Chapitre 3 : Présentation générale de l'entreprise port DJEN DJEN

#### 3-2 Ratios de Structure Financière

Tableau n°17 : Ratios de structure financière

Ratios	Formules	2019	2020	2021
Ratio de financement permanent	Capitaux permanents/Actif immobilisé	1.14	1,15	1,14
Ratio. d'autonomie financière	Capitaux propres / Total dettes	7.34	7.47	6.73
Ratio de capacité de remboursement	DLMT/CAF	0.68	0,79	0,58
Ratio d'indépendance financière	Capitaux propres/Capitaux permanents	0.94	0,94	0,93
Ratio d'endettement	Total dettes / Total actif	0.12	0.11	0.12

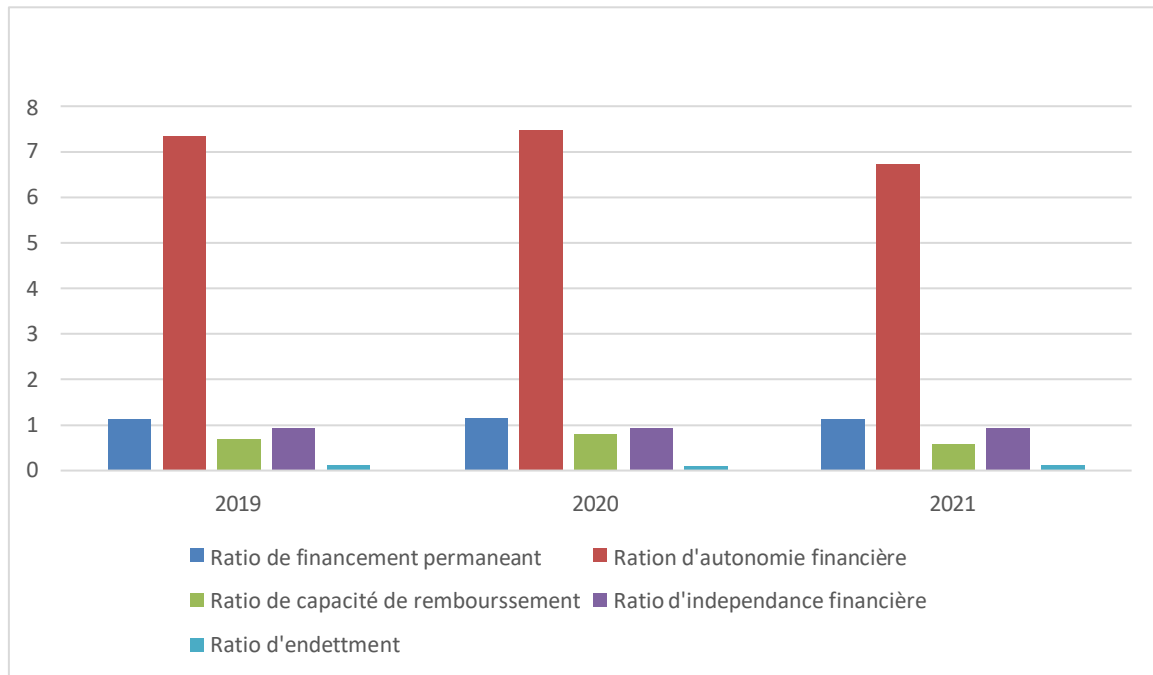
**Source :** Préparé par nos soins à partir des annexes fournies par l'entreprise portuaire DJEN DJEN

- ✓ Suite à l'augmentation de l'actif immobilisé de 04 % et les capitaux permanents de 03%, Le Ratio de financement permanent a connu une légère baisse de 1%, en effet Les capitaux permanents couvrent l'actif immobilisé à hauteur de 114% en 2021 contre 115 % en 2020 et 114% en 2019.
- ✓ Le bilan est dominé à 93 % par les capitaux permanents ce qui signifie que l'entreprise est solide en ressources durables, cette situation lui permet de couvrir ses emplois stables et de dégager un excédent qui servira à éteindre ses obligations à court terme et projeter des programmes de développement.
- ✓ Le ratio d'autonomie financière est de 6,73 en 2021 contre 7,47 en 2020 et 7.34 en 2019, ceci signifie que l'entreprise est largement indépendante et dégage même un excédent financier lui permettant de financer son actif sans recourir aux créanciers.
- ✓ La capacité de remboursement : les dettes à long et moyen terme prennent 58% de la CAF en 2021 contre 79% en 2020, soit une baisse de 21% qui s'explique par l'augmentation de la CAF de 60%.

### Chapitre 3 : Présentation générale de l'entreprise port DJEN DJEN

- ✓ Les capitaux propres représentent 93 % des capitaux permanents à la clôture d'exercice 2021 contre 94% en 2020, et ce suite à l'augmentation du passif non courant de 16% par rapport à 2020.
- ✓ Ratio d'endettement, à la clôture de l'exercice 2021 les dettes de l'entreprise représente 12 % du total actif contre 11 % en 2020 et 12% en 2019.

**Figure n°5: Ratios des structure financière**



**Source :** Réalise par nos soins à partir des annexes fournies par l'entreprise portuaires DJEN DJEN

### Chapitre 3 : Présentation générale de l'entreprise port DJEN DJEN

#### 3-3 Ratios de rentabilité

Tableau n°18 : Ratios de rentabilité

Ration	Formules	2019	2020	2021
Ratio de rentabilité économique	Résultat net/ Total Actif	0.05	0,02	0,06
Ratio de rentabilité financière	Résultat net/ Capitaux Propres	0.06	0,03	0,07
Ratio de rentabilité commerciale Nette	Résultat net/CA	0.21	0,13	0,25

Source : Préparé par nos soins à partir des annexes fournies par l'entreprise portuaire DJEN DJEN

Les Ratios de rentabilité se résument comme suit :

- Les moyens humains, matériels et financiers déployés par l'entreprise durant l'exercice 2021 ont permis à l'entreprise la réalisation d'un bénéfice net de 1 079 386 KDA
- Les moyens humains, matériels et financiers déployés par l'entreprise durant l'exercice 2020 ont permis à l'entreprise la réalisation d'un bénéfice net de 414092 KDA
- Les moyens humains, matériels et financiers déployés par l'entreprise durant l'exercice 2019 ont permis à l'entreprise la réalisation d'un bénéfice net de 826951 KDA

Mettant en évidence sa rentabilité comme suit :

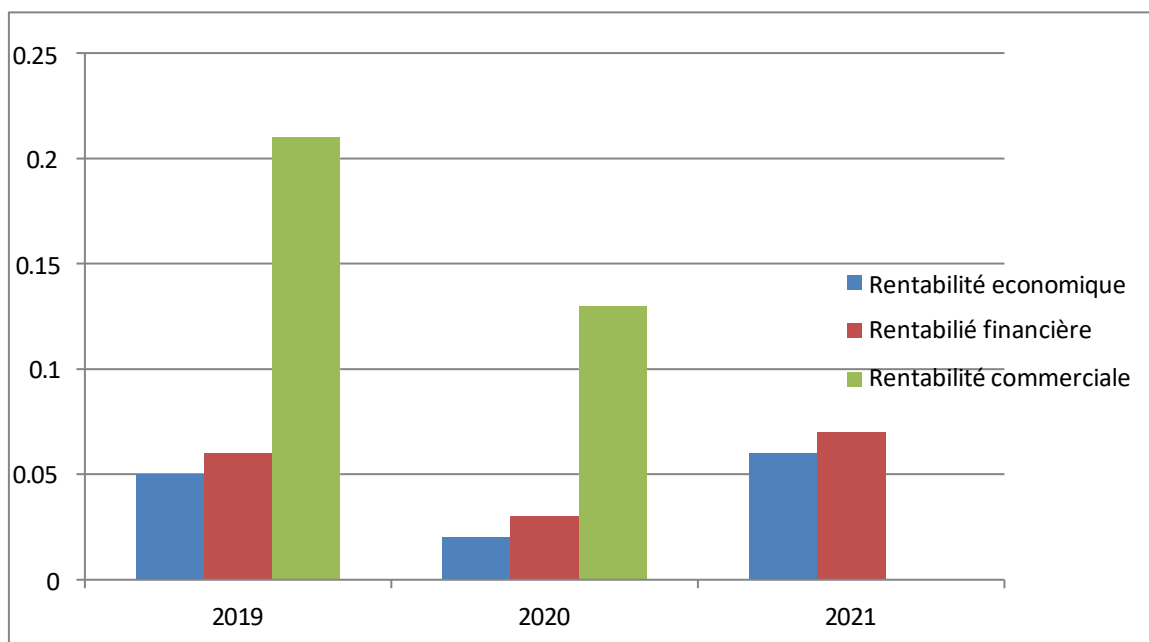
- sur chaque 01 DA de l'actif, l'entreprise gagne 0.02 DA au titre du résultat net en 2020 contre 0.05 DA en 2019 et sur chaque 01 DA de l'actif, l'entreprise gagne 0,06 DA au titre du résultat net en 2021 contre 0,02 DA en 2020.
- Sur chaque 01 DA des capitaux propres, l'entreprise gagne 0.03 DA au titre du résultat net en 2020 contre 0.06 DA en 2019 et sur chaque 01 DA des capitaux propres, l'entreprise gagne 0,07 DA au titre du résultat net en 2021 contre 0,03 DA en 2020.
- Sur chaque 01 DA de chiffre d'affaires réalisé, l'entreprise gagne 0.13 DA au titre du résultat net en 2020 contre 0,21 DA en 2019 et sur chaque 01 DA de chiffre

### Chapitre 3 : Présentation générale de l'entreprise port DJEN DJEN

d'affaires réalisé, l'entreprise gagne 0,25 DA au titre du résultat net en 2021 contre 0,13 DA en 2020.

En général la rentabilité de l'entreprise a connu une progression par rapport à 2020, qui s'explique par l'augmentation du résultat net de 161 % par rapport à 2020.

**Figure n°6 : La rentabilité du port DJEN DJEN**



Source : Préparé par nos soins à partir des annexes fournies par l'entreprise portuaire DJEN DJEN

#### 3-4 Ratios de liquidité

**Tableau n°19 : Ratios de liquidité**

Ratios	Formules	2019	2020	2021
Ratio de liquidité générale	Actif circulant/ DCT	2.68	3.01	2.73
Ratio de liquidité réduite	(VR+VD)/DCT	2.53	2.84	2.58
Ratio de liquidité immédiate	VD/DCT	1.69	1.97	2.12

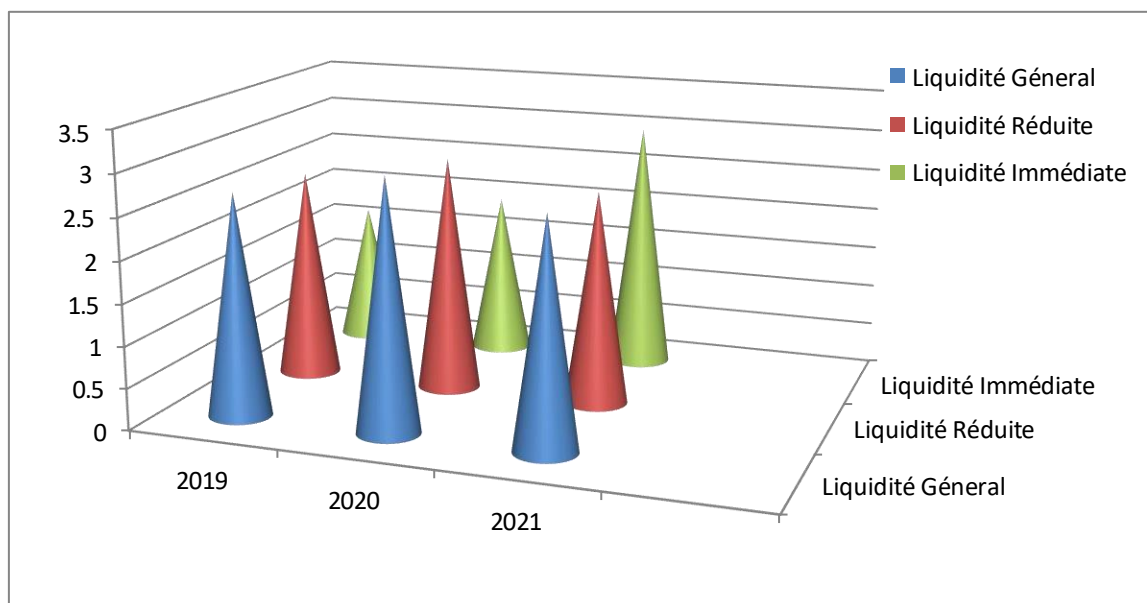
Source : Préparé par nos soins à partir des annexes fournies par l'entreprise portuaire DJEN DJEN

- ✓ Le Ratio de liquidité générale : l'actif courant couvre les dettes à court terme à hauteur de 301% en 2020 contre 268% en 2019 soit une hausse 33% qui s'explique la variation à la baisse du passif courant de 15% et de 273% en 2021 contre 301 % en 2020 soit une baisse 28% qui s'explique la variation à la hausse du passif courant à hauteur de 12%.

### Chapitre 3 : Présentation générale de l'entreprise port DJEN DJEN

- ✓ Ratio de liquidité réduite: les valeurs réalisables et les valeurs disponibles couvrent les dettes à court terme à raison de 284% en 2020 contre 253% en 2019 s'explique par diminution des des dettes à ours terme à raison de 15% et 258 % en 2021 contre 284 % en 2020 ; La régression par rapport à 2020 s'explique par l'augmentation des dettes à cours terme à raisons de 12%.
- ✓ Les disponibilités de l'entreprise couvrent à 197% en 2020 le passif courant 169% en 2019 cette amélioration est la conséquence directe de augmentation des disponibilité a raison de 40% et 212 % le passif courant en 2021 contre 197% en 2020, cette amélioration est la conséquence directe de l'augmentation des disponibilités à raison de 20%, en effet l'entreprise est en mesure d'éteindre ses obligations à court terme sans recourir aux valeurs réalisables.

**Figure n°7 : Structure de la liquidité**



**Source :** Préparé par nos soins à partir des annexes fournies par l'entreprise portuaire DJEN DJEN

### 3-5 Ratios de Solvabilité

**Tableau n°20 : Ratios de solvabilité**

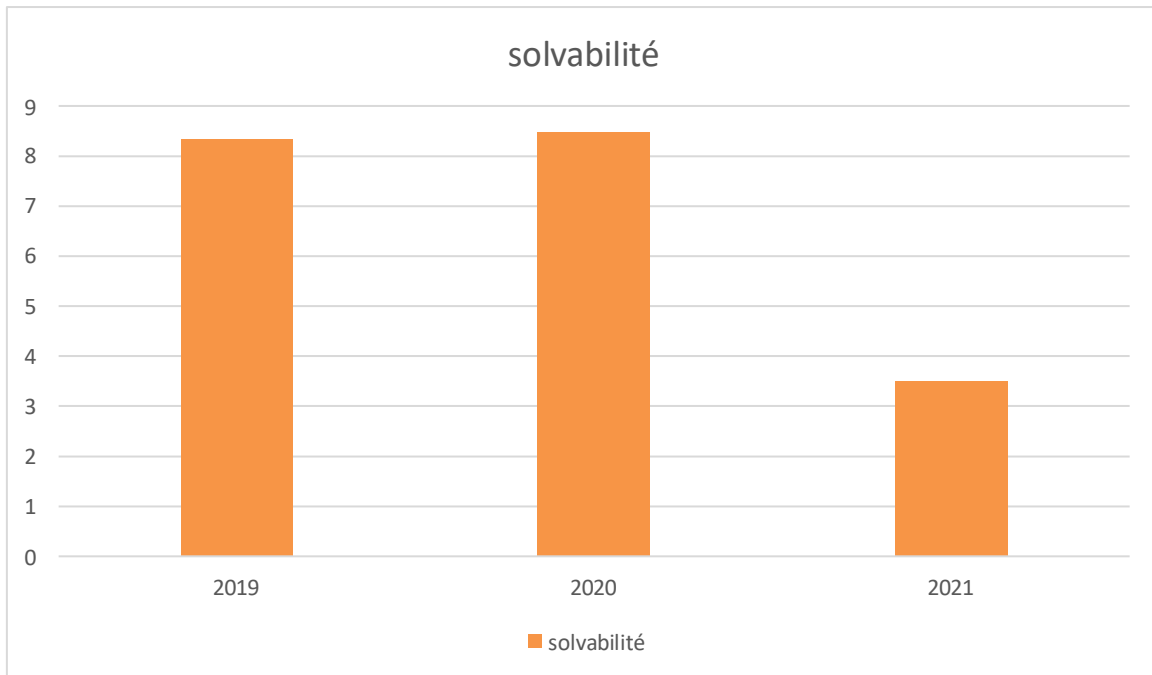
RATIO	FORMULES	2019	2020	2021
Ratio de solvabilité	Total actif /total dettes	8.34	8.47	7.73

**Source :** Préparé par nos soins à partir des annexes fournies par l'entreprise portuaire DJEN DJEN

### Chapitre 3 : Présentation générale de l'entreprise port DJEN DJEN

Le Ratio de solvabilité générale : l'actif total couvre les dettes totales à hauteur de 847% en 2020 contre 834% en 2019 cette régression est la conséquence directe de diminution du passif courant et non courant de 4% % par rapport à 2020, et 773% en 2021 contre 847% en 2020, cette régression est la conséquence directe de l'augmentation du passif courant et non courant de 13% par rapport à 2020.

**Figure n°8 : Ratios de solvabilité**



**Source :** Préparé par nos soins à partir des annexes fournies par l'entreprise portuaire DJEN DJEN

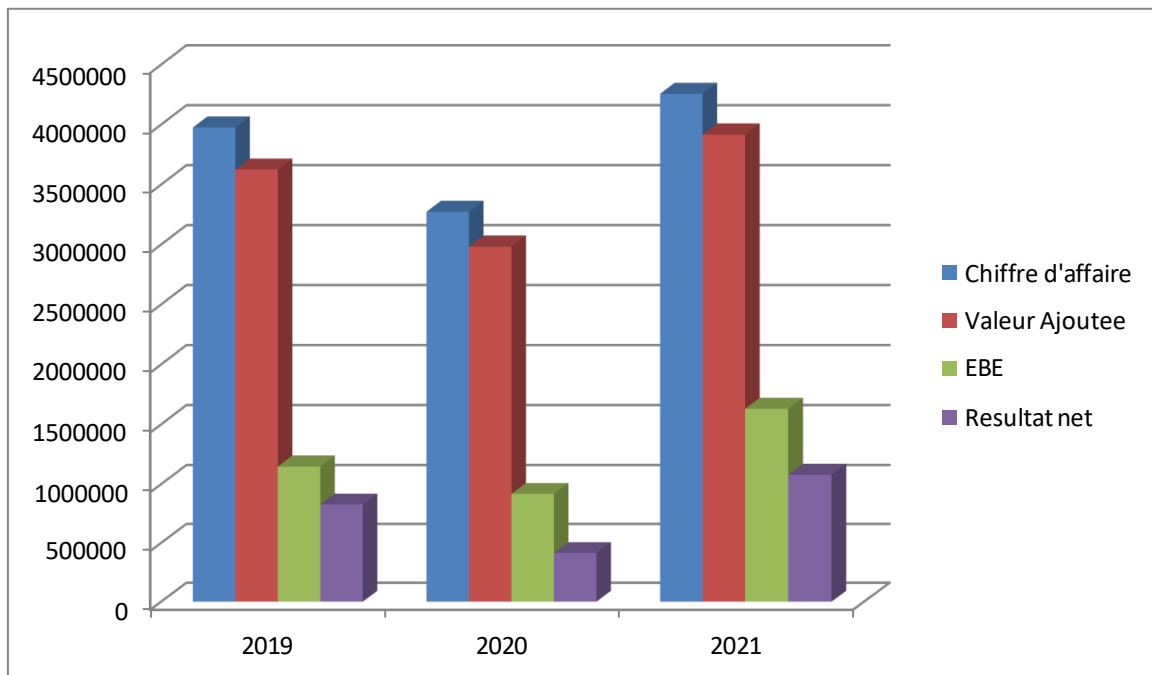
*Chapitre 3 : Présentation générale de l'entreprise port DJEN DJEN*

**Tableau n°21 :Compte de Résultat**

SOLDES INTERMEDIARES	2019	2020	2021
Chiffre d'affaires	3976206	3272810	4256708
Variation de stock de produit finis Production immobilisée			
Subvention d'exploitation			
<b>I. Production de l'exercice</b>	<b>3976206</b>	<b>3272810</b>	<b>4256708</b>
Achats consommés	(130811)	169126	221618
Services extérieures et autre consommation	(221027)	120840	117771
<b>II. consommation de l'exercice</b>	<b>(351838)</b>	<b>289966</b>	<b>339389</b>
<b>III. Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)</b>	<b>3624368</b>	<b>2982844</b>	<b>3917319</b>
Charge de personnel	(2365585)	1987446	2191700
Impôts, taxes et versements assimilés	(110285)	78601	95688
<b>IV. Excédent brute d'exploitation</b>	<b>1148496</b>	<b>916797</b>	<b>1629931</b>
Autres produit opérationnels	79765	44910	44942
Autres charge opérationnels	33200	56870	27790
Dotations aux amortissements et aux provisions(DAAP)	1305916	1554784	1706827
Reprise sur provision et perte de valeur	769260	840296	993376
<b>V. Résultat opérationnel</b>	<b>658405</b>	<b>190349</b>	<b>933632</b>
Produits financiers	3246640	342211	358916
Charges financières	0	276	0
<b>VI. Résultat financier</b>	<b>324664</b>	<b>341935</b>	<b>358916</b>
<b>VII. Résultat courant avant impôts (V+VI)</b>	<b>983069</b>	<b>532283</b>	<b>1292549</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires(IBS)	(173471)	124904	279804
Impôts différés (variation) 1	17353	6716	66641
<b>Total des produits des activités ordinaires</b>	<b>5149897</b>	<b>4500227</b>	<b>5653942</b>
<b>Total des charges des activités ordinaires</b>	<b>(4322945)</b>	<b>4086135</b>	<b>4574556</b>
<b>VIII. Résultat net des activités ordinaires</b>	<b>826951</b>	<b>414092</b>	<b>1079386</b>
<b>IX. Résultat extraordinaires</b>			
<b>X. Résultat net de l'exercice</b>	<b>826951</b>	<b>414092</b>	<b>1079386</b>

Source : Préparé par nos soins à partir des annexes fournies par l'entreprise portuaire DJEN DJEN

Figure n°9 : Soldes intermédiaire de gestion (SIG)



Source : Préparé par nos soins à partir des annexes fournies par l'entreprise portuaire DJEN DJEN

### 5-CAF à partir du résultat

La capacité d'autofinancement correspond à l'ensemble des ressources financières couvrir ses besoins financiers. Elle mesure la capacité de cette dernière à financer sur ses remboursements de dettes. Elle représente donc l'excédent de ressources internes dégagées par l'activité de l'entreprise.

### Chapitre 3 : Présentation générale de l'entreprise port DJEN DJEN

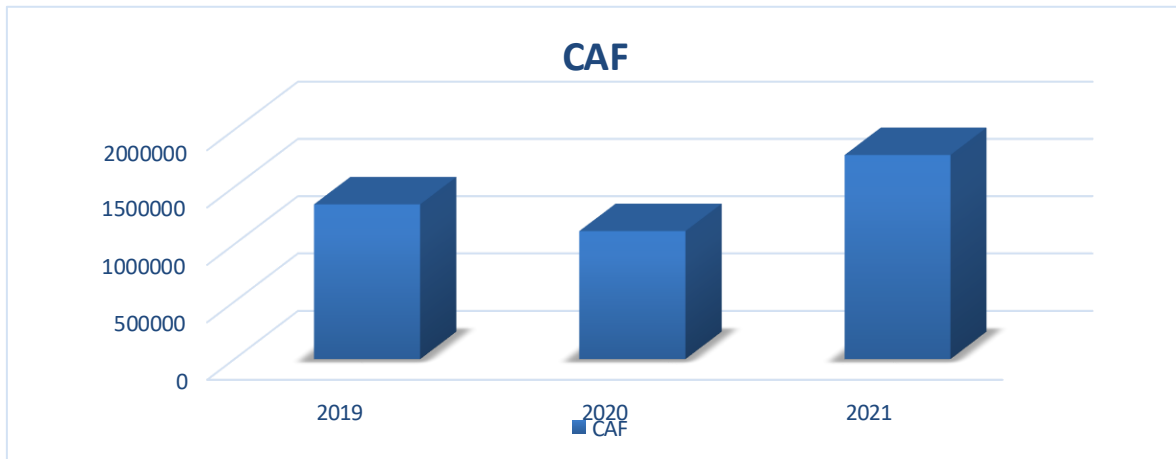
**Tableau n°22 : Capacité d'autofinancement**

Désignation	2021	2020	2019
+ Résultat net comptable	1 079 386	414 092	826951
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	1 706 827	1 554 784	1305916
+ moins value de cession d'immobilisation	162	585	255
- plus value de cession d'immobilisation	495	1728	1352
- Quote-part des subventions virées au résultat de l'exercice	14 058	13900	15233
-reprise sur. Amortissements perte de valeur et provisions	993 376	840 296	769260
<b>CAF de l'exercice</b>	<b>1778 446</b>	<b>1 113 537</b>	1347304

**Source :** Préparé par nos soins à partir des annexes fournies par l'entreprise portuaire DJEN DJEN

La capacité d'autofinancement dégagée par l'entreprise au titre de l'exercice 2021 est positive de 1 778 446 KDA en hausse de 60 % par rapport à 2020, qui s'explique d'une part par l'augmentation du résultat net de 161%, et d'autre part par l'augmentation des Dotations aux amortissements et aux provisions de 10%.

**Figure n°10 : CAF à partir du résultat**



**Source :** Préparé par nos soins à partir des annexes fournies par l'entreprise portuaire DJEN DJEN

A la fin de ce chapitre, nous pouvons conclure que l'EP Djen Djen a été rentable et a réalisé des résultats positifs au cours des trois exercices étudiés (2019, 2020 et 2021). Les études sur les bénéfices des entreprises mettent l'accent sur un financement sain et une bonne gestion. Notre analyse montre un équilibre financier, obtenant des résultats satisfaisants en termes de rentabilité et d'équilibre financier. Enfin, compte tenu des résultats positifs des capacités d'autofinancement de l'entreprise, l'entreprise sera en mesure de répondre à ses futurs besoins de financement sans recourir aux capitaux étrangers.

#### Analyser les résultats

Après avoir étudié attentivement la situation financière de la société l'EP Djen Djen au cours de la période d'étude et sur la base des états financiers établis conformément aux principes comptables, notamment le bilan et le compte de résultat, nous arrivons aux conclusions suivantes :

L'analyse financière des états financiers est le principal outil d'évaluation de la santé financière. Cette analyse implique une étude approfondie des données et des états financiers pour comprendre l'utilisation des indicateurs financiers, identifier les forces et les faiblesses en matière d'efficacité, exploiter les forces et remédier aux faiblesses.

- Un bilan présente une représentation fidèle de la situation financière d'une entreprise, détaillant les composantes de son actif et de son passif.
- La condition d'équilibre financier est remplie, c'est-à-dire que le fonds de roulement est positif et dépasse le besoin en fonds de roulement, ce qui entraîne un excédent net de trésorerie.

### *Chapitre 3 : Présentation générale de l'entreprise port DJEN DJEN*

- L'entreprise est en bonne santé, avec suffisamment de liquidités pour investir et éviter toute perturbation coûteuse.

- La capacité de l'entreprise à financer ses actifs sur le long terme avec ses ressources propres sans recourir à des emprunts à long terme d'une entreprise.

- Elle est également en mesure de rembourser sa dette à court terme en utilisant les actifs courants à leur échéance.

- L'entreprise exploite son activité et jouit d'une autonomie financière en s'appuyant sur ses fonds propres, qui représentent la majorité des ressources de l'entreprise, tandis que la dette à long terme ne représente qu'une faible part.

- Une rotation en baisse des actifs fixes indique une mauvaise gestion de ces actifs.

- Nous avons également constaté des baisses significatives de la rentabilité commerciale, financière et économique en raison de la baisse de certains produits et de l'augmentation de certains coûts.

Parmi les suggestions présentées après l'étude:

- L'entreprise a la responsabilité d'investir l'excédent de trésorerie généré afin d'éviter l'immobilisation des fonds et de supporter les coûts.

- Les fonds excédentaires de trésorerie peuvent être utilisés pour acquérir de nouveaux actifs fixes ou être placés dans des institutions bancaires pour générer des intérêts.

- Il est essentiel d'améliorer la rentabilité de l'entreprise.

- L'entreprise devrait réévaluer la quantité d'actifs fixes en service, car le taux de rotation est faible. Cela pourrait impliquer la cession d'actifs excédentaires pour éviter les coûts qui affectent la rentabilité.

# *Conclusion générale*

## *Conclusion générale*

### **Conclusion générale**

Après avoir introduit la partie théorique des différentes techniques d'analyse financière, nous constatons que l'analyse financière repose sur une vision purement technique, basée sur l'analyse et l'interprétation des résultats liés à la lecture des documents comptables et financiers.

Étant donné que l'objectif fondamental de l'analyse financière est de porter un jugement de valeur sur la santé financière d'une entreprise afin de prendre les décisions nécessaires, elle comprend l'évaluation de l'équilibre financier de l'entreprise et la mesure de la performance commerciale, économique et financière du capital investi. .

La diversité des points de vue démontre non seulement des différences dans les choix concernant les méthodes et interprétations des données comptables et financières, mais également des différences dans les objectifs poursuivis. Car l'analyse financière implique en principe tous les partenaires de l'entreprise. Les objectifs poursuivis sont donc divers et varient selon le point de vue des partenaires qui l'animent.

Les instruments de mesure sont nombreux et répondent à des objectifs différents, et leur spécificité permet de répondre aux besoins spécifiques de chaque acteur. Nous sélectionnons et utilisons les techniques d'analyse financière les plus importantes et pertinentes pour fournir les informations nécessaires à la prise de décision, dans le but d'analyser la situation financière et de découvrir les forces et les faiblesses de la société port de Djen Djen.

Ceci nous permet effectivement de déduire ceci ; L'analyse financière est une technique de gestion qui vise à donner une vision globale de la position de solvabilité d'une entreprise, alors on constate que l'analyse financière reste relativement l'outil de toutes les décisions, Ceci confirme la première hypothèse de notre étude, et que l'analyse financière permet de mesurer la santé financière d'une entreprise et d'atteindre son équilibre financier, ce qui confirme la deuxième hypothèse de notre étude, qui est à terme d'améliorer la rentabilité et la solvabilité de la dette d'une entreprise. les décisions pertinentes ne peuvent être prises que par l'analyse financière données.

### **Propositions :**

Sur la base des résultats de l'analyse financière de port DJEN DJEN , nous proposons quelques solutions dont on peut bénéficier et adopter afin de prendre les mesures appropriées, nous les expliquons dans ce qui suit :

## *Conclusion générale*

-Créer de nouveaux investissements en l'exploitant dans la meilleure alternative d'investissement (obligations, dépôts bancaires).

-Reconsidérer la taille des immobilisations utilisées car lorsque le taux de rotation est faible, les actifs excédentaires doivent être remplacés.

-Se concentrer sur les études de faisabilité afin de mieux utiliser les ressources muséales idéales Augmenter la capacité de l'institution à s'autofinancer.

-L'analyse financière doit être considérée comme une procédure de facilitation qui doit être effectuée régulièrement et utilisée pour prendre des décisions financières qui améliorent le niveau de la position de l'institution.

Enfin, nous espérons avoir pu donner une perspective globale sur ce sujet à travers des sections théoriques et pratiques et bien présenter nos travaux de recherche afin de démontrer aux lecteurs l'importance de l'analyse financière dans les entreprises tout en permettant aux étudiants et au chercheur d'approfondir cette étude pour élaborer et découvrir d'autres

## ***Références Bibliographiques***

### ❖ **Ouvrage :**

- ✓ ANSOFF (12 Décembre 1918- 14 Juillet 2002) était un professeur et consultant Russo-américain en stratégie d'entreprise
- ✓ Jean louis AMELON. Gestion financière, 2<sup>ème</sup> édition maxim , paris 2000.
- ✓ ALAIN MARION, Analyse financière, concepts et méthodes, DUNOD 1998.
- ✓ ALAIN RIVET, gestion financière, Analyse et politique financière de l'entreprise, édition ellipses, paris, 2003.
- ✓ Béatrice et Francis Grandguillot, Analyse financière, 12<sup>ème</sup> édition Gualino, Paris, 2008.
- ✓ BARUCH, Philippe et MIRVAL, Gérard. « Comptabilité générale », édition Ellipses. Paris, 1996.
- ✓ BARREAU J., DELAHAYE J., « Gestion financière », 4<sup>ème</sup> édition DUNOD, paris 1995.
- ✓ Béatrice rocher –meunier, « l'essentiel du diagnostic financier » 5<sup>eme</sup> édition d'Organisation 2011.
- ✓ BRENNEMANN Rudolf, S.SEPAR, « Economie d'entreprise » 1<sup>er</sup> édition paris, DUNOD, 2001.
- ✓ BOUGHABA Abdallah » Analyse et évaluation de projet », Edition BERTI, 1998.
- ✓ COHEN.E, Analyse financière et développement financier, édition EDICEF, Paris, 1997.
- ✓ Cite par D.ALI (2008), « Optimality in Translation », édition Write scope Pty Ltd.
- ✓ CABANE Pierre, « L'essentiel de la finance à l'usage des managers », édition EYROLLES, Paris, 2008.
- ✓ DE LA BRUSLERIE H., « Analyse financière », 5<sup>ème</sup> édition, DUNOD, Paris, 2014.
- ✓ EGLEM Jean Yves-PHILLIPS André-RAULET Christiane et Christiane, Analyse comptable et financière, 8<sup>eme</sup> édition DUNOD, Paris, 2002.

## *Références Bibliographiques*

- ✓ **GRANDGUILLOT B. ET F.**, « l'essentiel de l'analyse financière », 12ème édition Gualino, Paris, 2014-2015.
- ✓ **HOARAU Christian**, « Analyse et évaluation financière des entreprises et des groupes », Ed Vuibert, Paris 2008.
- ✓ **Hubert de la BRUSLERIE** « Analyse financière », 2eme édition, DUNOD, Paris, 2002.
- ✓ **HERVE HUTIN**, « toute la finance », 4ème édition, paris 2010 .
- ✓ **Jean barreau et jacqueline Delahaye**, « gestion financière », édition DFCF, 4ème édition, Paris, 2001.
- ✓ **K. Ghuman (2010)**, « Management: Concept, Practice & Cases », éditions The Tata McGraw Hill Education PLT Limited.
- ✓ **MARION Alain**, « Analyse financière », concepts et méthodes, édition DUNOD, 4eme édition, Paris 2007.
- ✓ **PIGET Patrick** « Gestion financière de l'entreprise », édition economica 1998.
- ✓ **PAULINE A.**, « L'importance du diagnostic financier dans une entreprise », Paris, 2010.
- ✓ **THIBIERGE Christophe**, analyse financière, librairie Vuibert, 2ème édition, Paris, 2007.
- ✓ **THIBIERGE Christophe**, « Analyse financière », édition VUIBERT. Paris, 2005.
- ✓ **VERNIMMEN Pierre**, « Finance d'entreprise », édition Dalloz (6ème), Paris, 2005

### ❖ **Webographie :**

1. [www.lescoursdecogestion.fr/coursSG/T3C2S1%20La%20valeur%20financiere.pdf](http://www.lescoursdecogestion.fr/coursSG/T3C2S1%20La%20valeur%20financiere.pdf)
2. [www. apprendre-gestion.com/exemples-passifs-courants/](http://www.apprendre-gestion.com/exemples-passifs-courants/)
3. <https://asana.com/fr/resources/decision-making-process>

## *Références Bibliographiques*

### ❖ **Mémoire de fin d'étude :**

- **TEBANI , OUADFEL « Le rôle de l'analyse financière dans la rentabilité et la performance de l'entreprise Cas d'entreprise CIVITAL» ; université de Bejaïa promotion 2015/2016**
- **LAADJ , GANA « Le rôle de l'analyse financière dans la prise de décision Cas spa EATIT Bejaïa » ; université de BEJAIA promotion 2020/2021**

# ***ANNEXES***



## Bilan Actif

Exercice clos le 31/12/2021

Unité:

ACTIF	Note	2021 Brut	2021 Amort- Prov. €	2021 Net	2020 Net α
<b>ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)</b>					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)		0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations incorporelles		11 762 190,00	11 477 190,00	-285 000,00	380 000,00
Immobilisations corporelles		10 698 038 621,64	6 206 916 072,93	+4 491 122 548,71	5 063 150 857,53
Terrains		0,00	0,00	0,00	0,00
Bâtiments		1 691 873 966,26	1 112 208 446,96	579 665 519,30	713 377 410,21
Installations, machines et outillage		3 146 973 992,60	2 254 438 249,63	892 535 742,97	1 095 441 158,37
Matériel de transport		5 797 468 986,35	2 789 408 014,72	3 008 060 971,63	3 245 244 006,17
Autres immobilisations corporelles		61 721 676,43	50 861 361,62	10 860 314,81	9 088 282,78
Immobilisations en concession		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Immobilisations encours</b>		<b>1 258 378 985,55</b>	<b>0,00</b>	<b>1 258 378 985,55</b>	<b>848 815 576,81</b>
<b>Immobilisations financières</b>		<b>7 482 500 000,00</b>	<b>(0,00)</b>	<b>7 482 500 000,00</b>	<b>6 825 607 301,51</b>
Titres des filiales		0,00	0,00	0,00	0,00
Titres mis en équivalence (1) - entreprises associées		0,00	0,00	0,00	0,00
Autres participations et créances rattachées		326 500 000,00	(0,00)	326 500 000,00	169 607 301,51
Autres titres immobilisés		7 156 000 000,00		7 156 000 000,00	6 656 000 000,00
Prêts et autres actifs financiers non courants		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Impôts différés actif</b>		<b>261 727 339,09</b>	<b>0,00</b>	<b>261 727 339,09</b>	<b>212 748 776,56</b>
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>19 712 407 136,28</b>	<b>6 218 393 262,93</b>	<b>13 494 013 873,35</b>	<b>12 950 702 512,41</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
<b>Stocks et encours</b>		<b>273 702 354,11</b>	<b>(105 160 446,47)</b>	<b>168 541 907,64</b>	<b>169 205 575,72</b>
Marchandises, Matières et fournitures		26 494,04	0,00	26 494,04	794 771,13
Produits Finis et encours		0,00	0,00	0,00	0,00
Autres stocks		273 675 860,07	105 160 446,47	168 515 413,60	168 410 804,59
<b>Créances et emplois assimilés</b>		<b>1 302 589 720,67</b>	<b>(793 090 273,88)</b>	<b>509 499 446,79</b>	<b>859 341 291,63</b>
Clients		1 184 108 510,57	793 090 273,88	391 018 236,69	672 605 354,42
Autres débiteurs		5 526 331,70	0,00	5 526 331,70	1 487 247,88
Impôts et assimilés		112 954 878,40	(0,00)	112 954 878,40	185 248 689,33
Autres actifs courants		0,00		0,00	0,00
<b>Disponibilités et assimilés</b>		<b>2 358 214 967,16</b>	<b>0,00</b>	<b>2 358 214 967,16</b>	<b>1 968 058 276,37</b>
Placements et autres actifs financiers courants		350 000 000,00	0,00	350 000 000,00	350 000 000,00
Trésorerie		2 008 214 967,16	0,00	2 008 214 967,16	1 618 058 276,37
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>3 934 507 041,94</b>	<b>(898 250 720,35)</b>	<b>3 036 256 321,59</b>	<b>2 996 605 143,72</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>23 646 914 178,22</b>	<b>(7 116 643 983,28)</b>	<b>16 530 270 194,94</b>	<b>15 947 307 656,13</b>



**BILAN PASSIF**

Exercice clos le 31/12/2021

Unité:

Passif	Note	2021	2020
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis (ou compte de l'exploitant)		4 000 000 000,00	4 000 000 000,00
Capital non appelé		0,00	0,00
Primes et réserves (Réserves consolidées (1))		9 240 760 899,27	9 633 968 748,35
Ecart de réévaluation		43 669 495,20	43 669 495,20
Ecart d'équivalence (1)		0,00	0,00
Résultat net (Résultat net part du groupe) (1)		1 079 386 418,09	414 092 150,92
Autres capitaux propres – Report à nouveau		29 838 650,49	(26 580 000,92)
Dont: Charges, pertes et produits non inscrit au compte de résultat Résultat non affectés		0,00	0,00
<b>Part de la société consolidante) (1)</b>		<b>14 067 155 463,05</b>	<b>13 893 650 393,55</b>
<b>Part des minoritaires (1)</b>		<b>326 500 000,00</b>	<b>171 500 000,00</b>
<b>TOTAL I</b>		<b>14 393 655 463,05</b>	<b>14 065 150 393,55</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
		0,00	0,00
Emprunts et dettes financières		17 425 237,78	17 537 728,15
Impôts (différés et provisionnés)		43 093 291,27	39 592 772,00
Autres dettes non courantes		0,00	0,00
Provision à long terme		758 057 392,35	608 928 337,15
produits comptabilisés d'avance à long terme		207 166 858,09	221 225 100,07
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS II</b>		<b>1 025 742 779,49</b>	<b>887 283 937,37</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		68 370 667,85	125 901 370,72
Autres Créditeurs		(0,00)	(0,00)
Groupe et associés			
Impôts et autres dettes parafiscales		835 262 911,73	653 600 777,63
Autres dettes courantes		207 238 372,82	215 371 176,86
Trésorerie Passif		(0,00)	0,00
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS III</b>		<b>1 110 871 952,40</b>	<b>994 873 325,21</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>		<b>16 530 270 194,94</b>	<b>15 947 307 656,13</b>

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



## Compte de resultats (Par nature)

	Note	2021	2020
<b>Chiffre d'affaires</b>			
Ventes de marchandises		72 614 654,57	52 280 400,45
Ventes de produits finis		0,00	0,00
Ventes de travaux		0,00	0,00
Prestations de services		3 529 404 506,21	2 504 720 093,41
Autres ventes		654 688 796,76	715 809 448,00
Variation stocks produits finis et en cours		0,00	0,00
Production immobilisée		0,00	0,00
Subventions d'exploitation		0,00	0,00
<b>I - PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>4 256 707 957,54</b>	<b>3 272 809 941,86</b>
Achats consommés		(221 618 187,78)	(169 125 866,87)
Services extérieurs et autres consommations		(117 770 488,88)	(120 839 692,10)
<b>II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>(339 388 676,66)</b>	<b>(289 965 558,97)</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)</b>		<b>3 917 319 280,88</b>	<b>2 982 844 382,89</b>
Charges de personnel		(2 191 699 958,06)	(1 987 446 227,89)
Impôts, taxes et versements assimilés		(95 687 802,30)	(78 601 631,24)
<b>IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 629 931 520,52</b>	<b>916 796 523,76</b>
Autres produits opérationnels		44 941 626,96	44 910 167,58
Autres charges opérationnelles		(27 789 763,58)	(56 869 632,76)
Dotations aux amortissements et aux provisions		(1 706 826 849,82)	(1 554 784 439,70)
Reprise sur pertes de valeur et provisions		993 375 967,53	840 296 043,57
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>933 632 501,61</b>	<b>190 348 662,45</b>
Produits financiers		358 916 490,49	342 210 719,60
Charges financières		0,00	(276 298,74)
<b>VI- RESULTAT FINANCIER</b>		<b>358 916 490,49</b>	<b>341 934 420,86</b>
<b>VII- RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)</b>		<b>1 292 548 992,10</b>	<b>532 283 083,31</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		(279 803 916,01)	(124 907 077,15)
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		66 641 342,00	6 716 144,76
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>5 653 942 042,52</b>	<b>4 500 226 872,61</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>(4 574 555 624,43)</b>	<b>(4 086 134 721,69)</b>
<b>VIII- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>1 079 386 418,09</b>	<b>414 092 150,92</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)		0,00	0,00
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)		0,00	0,00
<b>IX- RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>X- RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>1 079 386 418,09</b>	<b>414 092 150,92</b>
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence (1)		0,00	0,00
<b>XI- RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Dont part des minoritaires (1)		0,00	0,00
Part du groupe (1)		0,00	0,00

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



**Bilan Actif**  
**Exercice clos le 31/12/2020**

Unité:

ACTIF	Note	2020 Brut	2020 Amort- Prov.	2020 Net	2019 Net
<b>ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)</b>					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)		0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations incorporelles		12 022 090,00	11 642 090,00	380 000,00	650 387,50
Immobilisations corporelles		10 637 197 217,96	5 574 046 360,43	5 063 150 857,53	5 657 203 900,66
Terrains		0,00	0,00	0,00	0,00
Bâtiments		1 686 503 588,37	973 126 178,16	713 377 410,21	847 372 566,14
Installations, machines et outillage		3 136 904 001,64	2 041 462 843,27	1 095 441 158,37	1 262 016 680,58
Matériel de transport		5 755 288 348,74	2 510 044 342,57	3 245 244 006,17	3 537 705 012,26
Autres immobilisations corporelles		58 501 279,21	49 412 996,43	9 088 282,78	10 109 641,68
Immobilisations en concession		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Immobilisations encours</b>		<b>848 815 576,81</b>	<b>0,00</b>	<b>848 815 576,81</b>	<b>711 099 739,52</b>
Immobilisations financières		6 827 500 000,00	1 892 698,49	6 825 607 301,51	6 827 500 000,00
Titres des filiales		0,00	0,00	0,00	0,00
Titres mis en équivalence (1) - entreprises associées		0,00	0,00	0,00	0,00
Autres participations et créances rattachées		171 500 000,00	1 892 698,49	169 607 301,51	171 500 000,00
Autres titres immobilisés		6 656 000 000,00		6 656 000 000,00	6 656 000 000,00
Prêts et autres actifs financiers non courants		0,00	0,00	0,00	0,00
Impôts différés actif		212 748 776,56	0,00	212 748 776,56	209 670 014,45
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>18 538 283 661,33</b>	<b>5 587 581 148,92</b>	<b>12 950 702 512,41</b>	<b>13 406 124 042,13</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
Stocks et encours		241 945 918,99	(72 740 343,27)	169 205 575,72	163 577 152,96
Marchandises, Matières et fournitures		794 771,13	0,00	794 771,13	80 165,45
Produits Finis et encours		0,00	0,00	0,00	0,00
Autres stocks		241 151 147,86	72 740 343,27	168 410 804,59	163 496 987,51
Créances et emplois assimilés		1 570 715 393,12	(711 374 101,49)	859 341 291,63	942 939 518,40
Clients		1 383 979 455,91	711 374 101,49	672 605 354,42	584 338 452,18
Autres débiteurs		1 487 247,88	0,00	1 487 247,88	5 200 605,85
Impôts et assimilés		185 248 689,33	(0,00)	185 248 689,33	353 400 460,37
Autres actifs courants		0,00		0,00	0,00
Disponibilités et assimilés		1 968 058 276,37	0,00	1 968 058 276,37	1 885 287 771,14
Placements et autres actifs financiers courants		350 000 000,00	0,00	350 000 000,00	400 000 000,00
Trésorerie		1 618 058 276,37	0,00	1 618 058 276,37	1 485 287 771,14
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>3 780 719 588,48</b>	<b>(784 114 444,76)</b>	<b>2 996 605 143,72</b>	<b>2 991 804 442,50</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>22 319 003 249,81</b>	<b>(6 371 695 593,68)</b>	<b>15 947 307 656,13</b>	<b>16 397 928 484,63</b>



E.P. DJENDJEN  
 EP. DJENDJEN  
 BP 87 ACHOUAT JIJEL

Matricule Fiscal : 0 0 0 0 1 8 0 4 4 2 2 9 2 6 2  
 Article : 1 8 0 5 0 1 3 3 8 5 0

Exercice allant 01/01/2020 au 31/12/2020

03/07/23 12:12

## BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2020

Unité:

Passif	Note	2020	2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis (ou compte de l'exploitant)		4 000 000 000,00	4 000 000 000,00
Capital non appelé		0,00	0,00
Primes et réserves (Réserves consolidées (1))		9 633 968 748,35	9 595 517 522,14
Ecart de réévaluation		43 669 495,20	43 669 495,20
Ecart d'équivalence (1)		0,00	0,00
Résultat net (Résultat net part du groupe) (1)		414 092 150,92	826 951 226,21
Autres capitaux propres – Report à nouveau		(26 580 000,92)	(34 794 805,00)
Dont:			
Charges, pertes et produits non inscrit au compte de résultat		0,00	0,00
Résultat non affectés			
Part de la société consolidante) (1)		13 893 650 393,55	14 259 843 438,55
Part des minoritaires (1)		171 500 000,00	171 500 000,00
<b>TOTAL I</b>		<b>14 065 150 393,55</b>	<b>14 431 343 438,55</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières		0,00	0,00
Impôts (différés et provisionnés)		17 537 728,15	19 290 002,98
Autres dettes non courantes		39 592 772,00	40 343 872,14
Provision à long terme		0,00	0,00
produits comptabilisés d'avance à long terme		608 928 337,15	556 472 734,80
221 225 100,07		221 225 100,07	235 124 996,38
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS II</b>		<b>887 283 937,37</b>	<b>851 231 606,30</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		125 901 370,72	256 658 692,39
Autres Crédeurs		(0,00)	(0,00)
Groupe et associés			
Impôts et autres dettes parafiscales		653 600 777,63	624 743 072,92
Autres dettes courantes		215 371 176,86	233 951 674,47
Trésorerie Passif		0,00	(0,00)
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS III</b>		<b>994 873 325,21</b>	<b>1 115 353 439,78</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>		<b>15 947 307 656,13</b>	<b>16 397 928 484,63</b>

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



## Compte de resultats (Par nature)

	Note	2020	2019
<b>Chiffre d'affaires</b>			
Ventes de marchandises		52 280 400,45	9 328 139,00
Ventes de produits finis		0,00	0,00
Ventes de travaux		0,00	0,00
Prestations de services		2 504 720 093,41	2 962 642 027,66
Autres ventes		715 809 448,00	1 004 236 713,22
Variation stocks produits finis et en cours		0,00	0,00
Production immobilisée		0,00	0,00
Subventions d'exploitation		0,00	0,00
<b>I - PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>3 272 809 941,86</b>	<b>3 976 206 879,88</b>
Achats consommés		(169 125 866,87)	(130 811 286,79)
Services extérieurs et autres consommations		(120 839 692,10)	(221 027 326,95)
<b>II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>(289 965 558,97)</b>	<b>(351 838 613,74)</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)</b>		<b>2 982 844 382,89</b>	<b>3 624 368 266,14</b>
Charges de personnel		(1 987 446 227,89)	(2 365 585 882,97)
Impôts, taxes et versements assimilés		(78 601 631,24)	(110 285 557,97)
<b>IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>916 796 523,76</b>	<b>1 148 496 825,20</b>
Autres produits opérationnels		44 910 167,58	79 765 590,02
Autres charges opérationnelles		(56 869 632,76)	(33 200 908,53)
Dotations aux amortissements et aux provisions		(1 554 784 439,70)	(1 305 916 587,59)
Reprise sur pertes de valeur et provisions		840 296 043,57	769 260 349,01
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>190 348 662,45</b>	<b>658 405 268,11</b>
Produits financiers		342 210 719,60	324 664 256,57
Charges financières		(276 298,74)	0,00
<b>VI- RESULTAT FINANCIER</b>		<b>341 934 420,86</b>	<b>324 664 256,57</b>
<b>VII- RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)</b>		<b>532 283 083,31</b>	<b>983 069 524,68</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		(124 907 077,15)	(173 471 555,39)
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		6 716 144,76	17 353 256,92
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>4 500 226 872,61</b>	<b>5 149 897 075,48</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>(4 086 134 721,69)</b>	<b>(4 322 945 849,27)</b>
<b>VIII- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>414 092 150,92</b>	<b>826 951 226,21</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)		0,00	0,00
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)		0,00	0,00
<b>IX- RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>X- RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>414 092 150,92</b>	<b>826 951 226,21</b>
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence (1)		0,00	0,00
<b>XI- RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Dont part des minoritaires (1)		0,00	0,00
Part du groupe (1)		0,00	0,00

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



E.P. DJENDJEN  
EP DJENDJEN  
BP 87 ACHOUAT JIJEL

Matricule Fiscal : 0 0 0 0 1 8 0 4 4 2 2 9 2 6 2  
Article : 1 8 0 5 0 1 3 3 8 5 0

Exercice allant 01/01/2019 au 31/12/2019

03/07/23 12:07

**Bilan Actif**  
**Exercice clos le 31/12/2019**

Unité:					
ACTIF	Note	2019 Brut	2019 Amort- Prov.	2019 Net	2018 Net
<b>ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)</b>					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)		0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations incorporelles		11 642 090,00	10 991 702,50	650 387,50	1 736 233,34
Immobilisations corporelles		10 620 532 027,66	4 963 328 127,00	5 657 203 900,66	4 738 825 824,00
Terrains		0,00	0,00	0,00	0,00
Bâtiments		1 674 972 407,01	827 599 840,87	847 372 566,14	996 270 839,10
Installations, machines et outillage		3 154 029 678,92	1 892 012 998,34	1 262 016 680,58	1 401 662 849,94
Matériel de transport		5 734 786 668,41	2 197 081 656,15	3 537 705 012,26	2 331 026 212,52
Autres immobilisations corporelles		56 743 273,32	46 633 631,64	10 109 641,68	9 865 922,44
Immobilisations en concession		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Immobilisations encours</b>		<b>711 099 739,52</b>	<b>0,00</b>	<b>711 099 739,52</b>	<b>1 172 685 991,97</b>
Immobilisations financières		6 827 500 000,00	(0,00)	6 827 500 000,00	4 596 000 000,00
Titres des filiales		0,00	0,00	0,00	0,00
Titres mis en équivalence (1) - entreprises associées		0,00	0,00	0,00	0,00
Autres participations et créances rattachées		171 500 000,00	(0,00)	171 500 000,00	0,00
Autres titres immobilisés		6 656 000 000,00		6 656 000 000,00	4 596 000 000,00
Prêts et autres actifs financiers non courants		0,00	0,00	0,00	(0,00)
<b>Impôts différés actif</b>		<b>209 670 014,45</b>	<b>0,00</b>	<b>209 670 014,45</b>	<b>152 944 821,29</b>
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>18 380 443 871,63</b>	<b>4 974 319 829,50</b>	<b>13 406 124 042,13</b>	<b>10 662 192 870,60</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
Stocks et encours		233 077 877,25	(69 500 724,29)	163 577 152,96	161 470 008,64
Marchandises, Matières et fournitures		80 165,45	0,00	80 165,45	0,00
Produits Finis et encours		0,00	0,00	0,00	0,00
Autres stocks		232 997 711,80	69 500 724,29	163 496 987,51	161 470 008,64
Créances et emplois assimilés		1 469 635 209,99	(526 695 691,59)	942 939 518,40	987 477 882,06
Clients		1 111 034 143,77	526 695 691,59	584 338 452,18	545 141 996,14
Autres débiteurs		5 200 605,85	0,00	5 200 605,85	15 537 206,88
Impôts et assimilés		353 400 460,37	(0,00)	353 400 460,37	426 798 679,04
Autres actifs courants		0,00		0,00	0,00
Disponibilités et assimilés		1 885 287 771,14	0,00	1 885 287 771,14	4 154 399 322,53
Placements et autres actifs financiers courants		400 000 000,00	0,00	400 000 000,00	2 300 000 000,00
Trésorerie		1 485 287 771,14	0,00	1 485 287 771,14	1 854 399 322,53
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>3 588 000 858,38</b>	<b>(596 196 415,88)</b>	<b>2 991 804 442,50</b>	<b>5 303 347 213,23</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>21 968 444 730,01</b>	<b>(5 570 516 245,38)</b>	<b>16 397 928 484,63</b>	<b>15 965 540 083,83</b>



E.P. DJENDJEN  
EP DJENDJEN  
BP 87 ACHOUAT JIJEL

Matricule Fiscal : 0 0 0 0 1 8 0 4 4 2 2 9 2 6 2  
Article : 1 8 0 5 0 1 3 3 8 5 0

Exercice allant 01/01/2019 au 31/12/2019

03/07/23 12:08

## BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2019

Passif	Note	Unité:	
		2019	2018
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis (ou compte de l'exploitant)		4 000 000 000,00	4 000 000 000,00
Capital non appelé		0,00	0,00
Primes et réserves (Réserves consolidées (1))		9 595 517 522,14	9 196 582 155,01
Ecart de réévaluation		43 669 495,20	43 669 495,20
Ecart d'équivalence (1)		0,00	0,00
Résultat net (Résultat net part du groupe) (1)		826 951 226,21	958 110 763,24
Autres capitaux propres - Report à nouveau		(34 794 805,00)	(0,00)
Dont: Charges, pertes et produits non inscrit au compte de résultat Résultat non affectés		0,00	0,00
<b>Part de la société consolidante) (1)</b>		<b>14 259 843 438,55</b>	<b>14 198 362 413,45</b>
<b>Part des minoritaires (1)</b>		<b>171 500 000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL I</b>		<b>14 431 343 438,55</b>	<b>14 198 362 413,45</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières		19 290 002,98	0,00
Impôts (différés et provisionnés)		40 343 872,14	29 834 761,03
Autres dettes non courantes		(0,00)	0,00
Provision à long terme		556 472 734,80	435 194 176,87
produits comptabilisés d'avance à long terme		235 124 996,38	248 245 464,36
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS II</b>		<b>851 231 606,30</b>	<b>713 274 402,26</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		256 658 692,39	56 201 827,67
Autres Créditeurs		(0,00)	56 910,00
Groupe et associés			
Impôts et autres dettes parafiscales		624 743 072,92	833 469 060,40
Autres dettes courantes		233 951 674,47	163 253 670,05
Trésorerie Passif		(0,00)	(0,00)
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS III</b>		<b>1 115 353 439,78</b>	<b>1 053 903 268,12</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>		<b>16 397 928 484,63</b>	<b>15 965 540 083,83</b>

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



## Compte de resultats (Par nature)

	Note	Unité:	
		2019	2018
<b>Chiffre d'affaires</b>			
Ventes de marchandises		9 328 139,00	0,00
Ventes de produits finis		0,00	0,00
Ventes de travaux		0,00	0,00
Prestations de services		2 962 642 027,66	2 695 133 203,49
Autres ventes		1 004 236 713,22	992 975 096,28
Variation stocks produits finis et en cours		0,00	0,00
Production immobilisée		0,00	0,00
Subventions d'exploitation		0,00	0,00
<b>I - PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>3 976 206 879,88</b>	<b>3 688 108 299,77</b>
Achats consommés		(130 811 286,79)	(135 799 845,14)
Services extérieurs et autres consommations		(221 027 326,95)	(200 431 279,75)
<b>II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>(351 838 613,74)</b>	<b>(336 231 124,89)</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)</b>		<b>3 624 368 266,14</b>	<b>3 351 877 174,88</b>
Charges de personnel		(2 365 585 882,97)	(1 527 645 071,77)
Impôts, taxes et versements assimilés		(110 285 557,97)	(118 006 150,30)
<b>IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 148 496 825,20</b>	<b>1 706 225 952,81</b>
Autres produits opérationnels		79 765 590,02	43 446 689,59
Autres charges opérationnelles		(33 200 908,53)	(38 972 330,93)
Dotations aux amortissements et aux provisions		(1 305 916 587,59)	(1 209 978 227,07)
Reprise sur pertes de valeur et provisions		769 260 349,01	644 151 710,05
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>658 405 268,11</b>	<b>1 144 873 794,45</b>
Produits financiers		324 664 256,57	189 949 819,55
Charges financières		0,00	(8 236 041,15)
<b>VI- RESULTAT FINANCIER</b>		<b>324 664 256,57</b>	<b>181 713 778,40</b>
<b>VII- RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)</b>		<b>983 069 524,68</b>	<b>1 326 587 572,85</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		(173 471 555,39)	(351 777 200,00)
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		17 353 256,92	(16 699 609,61)
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>5 149 897 075,48</b>	<b>4 565 656 518,96</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>(4 322 945 849,27)</b>	<b>(3 607 545 755,72)</b>
<b>VIII- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>826 951 226,21</b>	<b>958 110 763,24</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)		0,00	0,00
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)		0,00	0,00
<b>IX- RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>X- RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>826 951 226,21</b>	<b>958 110 763,24</b>
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence (1)		0,00	0,00
<b>XI- RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Dont part des minoritaires (1)		0,00	0,00
Part du groupe (1)		0,00	0,00

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

<b>Liste des tableaux</b>	<b>Pages</b>
<b>Tableau n°1</b> : Les utilisateurs de l'analyse financière et leurs objectifs	<b>10</b>
<b>Tableau n°2</b> : Actif d'un bilan comptable	<b>15</b>
<b>Tableau n°3</b> : Passif d'un bilan comptable	<b>16</b>
<b>Tableau n°4</b> : Compte de résultat (par nature)	<b>23</b>
<b>Tableau n°5</b> : Compte de résultat (par fonction)	<b>24</b>
<b>Tableau n°6</b> : la structure du bilan financier en grandes masses	<b>30</b>
<b>Tableau n°7</b> : Eléments d'exploitation	<b>56</b>
<b>Tableau n°8</b> : Eléments hors exploitation	<b>57</b>
<b>Tableau n°9</b> : Représentation des ratios de structure financière	<b>59</b>
<b>Tableau n°11</b> : Représentation des ratios d'activité	<b>61</b>
<b>Tableau n°12</b> : Les ratios de rentabilité	<b>62</b>
<b>Tableau n°13</b> : Ouvrage d'accostage	<b>62</b>
<b>Tableau n°14</b> : l'équilibre Financier	<b>70</b>
<b>Tableau n°15</b> : Fonds de roulement et besoins en fonds de roulement	<b>82</b>
<b>Tableau n°16</b> : Ratios de gestion	<b>83</b>
<b>Tableau n°17</b> : Ratios de structure financière	<b>85</b>
<b>Tableau n°18</b> : Ratios de rentabilité	<b>87</b>
<b>Tableau n°19</b> : Ratios de liquidité	<b>89</b>
<b>Tableau n°20</b> : Ratios de solvabilité	<b>90</b>
<b>Tableau n°21</b> : Compte du résultat	<b>93</b>
<b>Tableau n°22</b> : Capacité d'autofinancement	<b>95</b>

<b>Liste des Figure</b>	<b>Pages</b>
<b>Figure n°1 : Vu aérienne du port DJEN DJEN</b>	<b>69</b>
<b>Figure n°2 : L'EQUILIBRE FINANCIER DU PORT DJEN DJEN</b>	<b>83</b>
<b>Figure n°3 : Ratios de Gestion Créances / Fournisseurs</b>	<b>85</b>
<b>Figure n°4 : Productivité de personnel</b>	<b>86</b>
<b>Figure n°5 : Ratios des structures financière</b>	<b>87</b>
<b>Figure n°6 : La rentabilité du port DJEN DJEN</b>	<b>89</b>
<b>Figure n°7 : Structure de la liquidité</b>	<b>91</b>
<b>Figure n°8 : Ratios de solvabilité</b>	<b>92</b>
<b>Figure n°9 : Soldes intermédiaires de gestion (SIG)</b>	<b>94</b>
<b>Figure n°10: CAF à partir du résultat</b>	<b>95</b>

<b>Liste des schémas</b>	<b>Pages</b>
<b>Schéma n°01</b> : Schéma fondamentale des objectifs	<b>09</b>
<b>Schéma n°02</b> : schéma du bilan	<b>15</b>
<b>Schéma n°03</b> : la structure du bilan financier	<b>29</b>
<b>Schéma n°04</b> : Reclassements des postes du bilan comptable au bilan financier	<b>31</b>
<b>Schéma n°05</b> : Les types des décisions	<b>34</b>
<b>Schéma n°06</b> : Les étapes du processus de prise de décision	<b>38</b>
<b>Schéma n°07</b> : Organisation de l'EPDJ	<b>73</b>

## **Résumer**

Ce mémoire explore l'analyse financière et son rôle dans la prise de décision, en se basant sur le cas de l'entreprise Port DJEN DJEN . Il débute par une définition des objectifs de l'analyse financière et examine ses différents types. Le passage du bilan comptable au bilan financier est ensuite abordé. Le deuxième chapitre établit un cadre conceptuel pour la prise de décision financière, détaille les méthodes d'analyse financière et met en évidence son importance dans le processus décisionnel. Enfin, le troisième chapitre se penche sur Port DJEN DJEN , présentant l'entreprise, analysant sa situation financière, et évaluant les décisions prises. Ce mémoire souligne le rôle fondamental de l'analyse financière pour éclairer la prise de décision stratégique en entreprise.

**Mots Clés :** EPDJ, L'analyse financière, La prise de décision

## **Abstract :**

This thesis explores financial analysis and its role in decision-making, based on the case of the company Port DJEN DJEN . It begins with a definition of the objectives of the financial analysis and examines its different types. The transition from the accounting balance sheet to the financial balance sheet is then discussed. The second chapter establishes a conceptual framework for financial decision-making, details financial analysis methods and highlights its importance in the decision-making process. Finally, the third chapter looks at Port DJEN DJEN, presenting the company, analyzing its financial situation, and evaluating the decisions taken. This thesis highlights the fundamental role of financial analysis in informing strategic decision-making in companies.

**Key words :** PCDJ, Financial analysis, Decision making