

République Algérienne Démocratique et Populaire
Ministère de L'enseignement Supérieur et de la Recherche Scientifique
Université Mouloud Mammeri de Tizi-ouzou
Faculté de la Science Economique, Commercial et de Sciences de Gestion
Département des Sciences Financière et Comptabilité



Mémoire de Fin de Cycle

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

Option : Finance D'entreprise

Thème

**Le Rôle de l'analyse financière dans
l'amélioration de la prise de décision financière**
Cas de CRMA de Bouira

Réalisé par :

- **ABBAD IKRAM**
- **FERICHE DALILA**

Dirigé par :

M^{me} MAMERI NARDJESSE

Devant le jury composé de :

Président	Dr. GUENDOUI MOOHAMED	UMMTO
Examineur	Dr. CHERIGUI DJAAFAR	UMMTO
Reportrice	Dr. MAMERI NARDJESSE	UMMTO

Année Universitaire : 2022/2023

REMERCIEMENTS

Avant tout développement sur cette expérience professionnelle, nous remercions Allah, le tout puissant, de nous avoir donné la force et la patience de bien mener ce modeste travail. , à ceux qui nous ont beaucoup appris au cours de cette période, et même à ceux qui ont eu la gentillesse de faire du stage un moment très profitable.

Nous remercions aussi notre encadrant madame MAMMERRI NARDJESSE ,qui nous a formés et accompagnés tout au long de cette expérience professionnelle avec beaucoup de patience et de pédagogie, et pour les conseils que vous nous avez accordé tout au long de ce travail malgré ses nombreuses charges.

Enfin nous remercions l'ensemble des employés de CRMA Bouira pour l'esprit de coopération et la courtoisie dont ils ont fait preuve durant notre stage. Nous tenons à remercier particulièrement le comptable qui nous a apporté son aide durant la période de notre stage pratique.

Toute personne ayant contribué de près ou de loin à la réalisation et le bon déroulement de ce travail.

DÉDICACES

*A celle qui attendu avec patience les fruits de sa
bonne éducation et de ses dévouements à ma
chère mère, et à mon père qui s'est changé la
nuit en jour pour des bonnes conditions*

*C'est un avec grand plaisir que je dédie ce
modeste travail à mes chers frères et sœurs, mes
amis et mes proches*

Dalila

DÉDICACES

Je dédie ce mémoire à : Mes parents, Ma mère, qui a œuvré pour ma réussite, de par son amour, son soutien, tous les sacrifices consentis et ses précieuses conseils, pour toute son assistance et sa présence dans ma vie, reçoit à travers ce travail aussi modeste soit-il, l'expression de mes sentiments et de mon éternelle gratitude. Mon père, qui peut être fier et trouver ici le résultat de longues années de sacrifices et de privations pour m'aider à avancer dans la vie. Quisse Dieu faire en sorte que ce travail porte son fruit ; merci pour les valeurs nobles, l'éducation et le soutien permanent venu de toi. Mes sœurs Foussra et Malak et Norssine et Dona qui n'ont cessé d'être pour moi des exemples de persévérance, de courage et de générosité. Mes professeurs qui doivent voir dans ce travail la fierté d'un savoir bien acquis. Mes amis et amies Soulef et Nesrine et Hakou de par le monde qui n'ont cessé de m'encourager Je vous dis merci, qu'Allah vous protège .

Ikram

La liste des abréviations

ABRIVIATION	SIGNIFICATION
AC	Actif circulant
ACE	Actif circulant d'exploitation
ACHE	Actif circulant hors exploitation
AI	Actif immobilisé
ANC	Actif non courant
BFR	Besoin en fonds de roulement
BFRHE	Besoin en fonds de roulement hors exploitation
B	basse tension
CA	Coût d'achat
CAF	Capacité d'autofinancement
CP	Capitaux propres
CPO	Coût de production
DAP	dotations aux amortissements dépréciations et provisions
DCT	Dettes à court terme
DD	Direction distribution
DE	Dettes exploitation
DF	Dettes financières
DFC	Division finance et comptabilité
DHE	Dette hors exploitation
DLMT	Dette long moyen terme
EBE	Excédent brut d'exploitation
EPIC	Entreprise public industriel et commercial
FRN	Fonds de roulement net
FRRNG	Fonds de roulement net global
FRP	Fonds de roulement propre
FSM	Facturation sur mémoire
KP	Capitaux permanents
MC	Marge commerciale
MP	Moyen pression
MT	Moyen tentions
PC	Passif courant
PCEAC	Produit de cession ou d'élément d'actif cédé
PCG	Plan comptable général
QPSVR	Quotte - part subvention d'investissement virée au résultat de l'exercice
TA	Trésorerie actifs
TIAP	titre immobilisé de l'activité de portefeuille

La liste des abréviations

'TN	Trésorerie net
TP	Trésorerie passif
TR	Trésorerie
RAF	Ratio d'autonomie financière
RAP	Reprise aux amortissements dépréciations et provisions.
RFAC	Ratio de financement des actifs circulants
RFI=	Ratio de financement des immobilisations
RFT	Le ratio de financement total
RFP	Ratio de financement permanent
RFPI	Ratio de financement propre des immobilisations
RLI	Ratio de liquidité immédiate
RLG	Ratio de liquidité générale
RLR	Ratio de liquidité réduite.
RSG	Ratio de solvabilité générale
SD	Société distribution
SDC	La société de distribution du centre
SIG	Solde intermédiaire de gestion
SPA	Société par action
VA	Valeurs ajoutée
VD	Valeurs disponibles
VE	Valeurs d'exploitation
VE	Valeur d'émission
VN	Valeur nominale
VNC	Valeur nette comptable
VNCEAC	Valeurs nettes comptables des éléments actifs
VR	Valeur réalisables
VR	valeur de remboursement

Liste des tableaux

Tableaux N°	Intitulés	Page
01	Présentation du champ d'application de l'analyse financière	17
02	Présentation de l'actif du bilan comptable	25
03	Présentation du compte du résultat (charge)	31
04	présentation du compte du résultat (produit)	34
05	Présentation des niveaux de décisions	48
06	Le rôles du décideur et de l'analyste	54
07	Bilan financier d'actif des exercices 2020,2021 et2022	68
08	Bilan financier de passif des exercices 2020,2021 et2022	69
09	Actifs du bilan grand mase 2020/2021/2022	70
10	Passif du bilan grand maseb2020 /2021/2022	70
11	Le fonds de roulement net par le haut de bilan 2020/2021/2022	72
12	Le fond de roulement par le bas de bilan 2020/2021/2022	72
13	Le calcule de besoin en fond de roulement 2020/2021/2022	73
14	Le calcule de trésorerie Net par la première méthode	74
15	Le calcule de trésorerie Net par la première méthode	75
16	Le calcule de ration de financement	75
17	Le calcule de ration de financement propre d'immobilisation	76
18	Le calcule de ration de financement des actifs circulants	76
19	Le calcule de ration de financement totale	76
20	Le calcule de ration de financement d'attenance financière	77
21	Le calcule de ration de solvabilité générale	78
22	Le calcule de ration de liquidité	78
23	Le calcule de ration de liquidité réduite	79
24	Le calcule de ration de liquidité immédiate	79

Liste des figures

figure N°	intitulés	page
01	analyse financière statique	19
02	Analyse Financière Dynamique	20
03	correspondance entre les différentes décisions	51
04	L'acteur impliqué dans le processus de décision	52
05	<i>Organisation de la CRMA de Bouira</i>	64
06	représentation graphique de fonds de roulement net global 2020/2021/2022	73
07	représentation graphique de (TA, TP, TN) 2020/2021/2022	74
08	représentation graphique de (RFP, RFPI, RFAC, RFT) 2020/2021/2022	77
09	représentation graphique de (RAF, RFG) 2020/2021/2022	78
10	représentation graphique de (RLG, RLR, RLI)	80

- Remerciement
- Dédicaces
- Liste des abréviations
- Liste des tableaux
- Liste des figures

SOMMAIRE

Introduction Générale.....	11
-----------------------------------	-----------

Chapitre 01 : Généralité sur L'analyse Financière.

Introduction	15
Section01 : Notions de base de l'analyse financière.	15
Section02 : Les sources d'information de l'analyse financière.	21
Section 03 : Le rôle de l'analyse financière.	37
Conclusion	39

Chapitre02 : Le processus décisionnel au sein de l'entreprise

Introduction	41
Section 01 : Généralité sur l'entreprise	41
Section 02 : Les notions de processus fondamentale pour la prise décisionnelle	45
Section03 : La prise de décision au sien d'une entreprise économique.	56
Conclusion.....	59

Chapitre 03 : Contribution de L'analyse Financière à L'amélioration de la prise de décision de L'entreprise (C R M A).

Introduction	61
Section 01 : Présentation de l'entreprise (C R M A).....	61
Section 02 : L'analyse de la situation de l'entreprise (C R M A).....	65
Conclusion	81
Conclusion Générale.	8

Introduction générale

Dans le monde des affaires en perpétuelle évolution ,la prise de décision financière revêt une importance capitale pour les entreprises de toutes tailles et de tous secteurs .les choix financier stratégiques ,qu'ils concernent les investissements ,le financement ou la gestion des risques ,ont des implications profondes sur la performance ,la viabilité et la croissance d'une organisation .dans cette quête constante d'optimisation ,l'analyse financière émerge comme un pilier fondamental , éclairant les décideurs dans leur parcours vers des choix éclairés et judicieux.

Aussi, l'analyse financière fournit toutes les informations nécessaires pour préserver l'équilibre financier de l'entreprise tant à long qu'à court terme et prendre les décisions qui influencent les valeurs de l'actif et du passif, les résultats et la valeur de l'entreprise.

L'équilibre financier qui est apprécié traditionnellement par l'étude de la relation entre le fonds de roulement(FR), le besoin en fonds de roulement (BFR) et la trésorerie(TN), la performance financière est mesuré selon un ensemble de critères quantitatifs, représentés par quelques indicateurs financiers liés à l'équilibre financier et à l'activité de l'entreprise, et un ensemble des ratios financiers.

Comme dans toute activité, la rentabilité de l'entreprise représente sa capacité à dégager des gains qui sont supérieurs au coût des capitaux utilisés.

Analyse financière fournit une base solide pour la prise de décision financière en apportant des données tangibles, des perspectives historique et des projections futures, elle guide les décideurs dans l'élaboration de stratégies judicieuses et dans la gestion proactive des défis financiers ,dans un environnement économique en constante évolution ,l'analyse financière reste un outil essentiel pour optimiser la performance financière et assurer la pérennité des entreprises .

Problématique de recherche :

L'analyse financière est occupée une place prépondérante au sein du paysage économique actuel et surtout dans amélioration de la prise de décision financière de l'entreprise et pour cela notre étude sera portée de répondre à la problématique suivante :

L'analyse financière peut-elle constituer un outil efficace pour améliorer la prise de décision financière d'une entreprise ?

Afin de répondre à notre problématique, nous avons jugé utile d'évoquer les sous-questions suivantes :

- Quelles sont les méthodes de l'analyse financière qui permettent améliorer la prise de discision financière d'une entreprise ?

- comment le processus décisionnel au sein de l'entreprise affecte-t-il la rentabilité de l'entreprise ?

- L'entreprise C R M A de BOUIRA est-elle en équilibre financier en terme statique ?

Pour appréhender notre étude et afin de répondre efficacement à nos questions de recherche nous posons ces hypothèses :

H1 : la méthode des ratios est la plus efficace pour améliorer la prise de décision financière d'une entreprise.

H2 : nous supposons que des processus décisionnel efficace basé sur des données pérennantes et une communication transparente ont un impact positif sur la rentabilité de l'entreprise.

H3 : direction de distribution «C R M A » de Bouira est suffisamment rentable, ce qui lui assure son autofinancement.

Objet du travail :

Notre travail s'intéresse à savoir si l'analyse financière de l'entreprise « C R M A » de Bouira permet de mesurer de manière effective et efficace le degré de amélioration de la prise de décision d'une entreprise.

Choix de thème :

- _ Le thème est lié au domaine finance d'entreprise.
- _ L'importance de l'analyse financière dans une entreprise.
- _ Approfondir les connaissances théoriques acquises tout au long de nos études académiques et les appliquer afin d'acquérir de l'expérience.

Méthodologie de travail :

Pour valider nos hypothèses, nous avons fait recours à deux techniques de recherche basées sur :

_ La recherche documentaire :

Nous adapterons une démarche de recherche bibliographique à travers la consultation des fonds documentaires spécialisés (ouvrages, mémoires, thèses, documents, et des sites internet).

_ L'enquête du terrain :

Elle concerne une étude pratique réalisée au sein de l'entreprise « C R M A » de Bouira afin de recueillir des données, des analyses et d'interpréter les résultats.

Structure du travail de recherche :

Pour pouvoir répondre à ces questions pour mener à bien notre travail, nous avons structuré celui-ci en deux parties :

- _ Partie théorique représente deux chapitres :

Introduction générale

- 1) Le premier chapitre sera consacré aux généralités sur l'analyse financière.
- 2) Le deuxième chapitre portera sur l'amélioration de la prise de décision financière d'une entreprise par l'analyse financière.
- 3) Partie pratique concerne l'analyse de la situation financière et l'amélioration de la prise de décision financière de « C R M A » de Bouira .

Chapitre 01

Généralité sur l'analyse financière

Introduction :

L'analyse financière, telle une boussole pour les décideurs financiers, demeure l'un des piliers fondamentaux de la gestion d'entreprise. Elle est la clé qui déverrouille les mystères enfouis dans les chiffres, révélant les tendances, les forces, et les faiblesses de la performance financière d'une organisation.

D'un point de vue économique et financier, chaque entreprise doit établir un diagnostic finance, l'analyse financière utilise différents outils et techniques pour interpréter les données des états financiers. Cela peut inclure l'examen des états financiers tels que le bilan, le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie, ainsi que l'utilisation de ratios financiers pour comparer la performance d'une entreprise avec celle de ses pairs ou de l'industrie.

Pour cela nous allons consacrer ce premier chapitre à expliquer dans un cadre théorique l'analyse financière. Ce chapitre fera l'objet de trois sections : la notion de base l'analyse financière, source d'information et ses utilisateurs et en dernier on a parlé sur le rôle de l'analyse financière.

Section 01 : Notions De Base Sur L'analyse Financière

Cette section met l'accent sur la présentation des concepts de base de l'analyse financière car il est important de les comprendre pour bien cerner notre travail de recherche.

1. Définition de l'analyse financière :**Selon 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 d'une entreprise ,aux risques qui l'affectent ,au niveau et à la qualité de ses performances .l'analyse financière connaît un remarquable développement du champ d'application de l'analyse financière montre que cette discipline a su répondre aux besoins nouveaux du pilotage .du contrôle et du gouvernement d'entreprise. ¹

- Selon Samira RIFKI :

L'analyse financière est la discipline « qui englobe les méthodes permettant d'apprécier les équilibres et les performances des entreprises». ²

¹ Elie Cohen, **analyse financière**, ECONOMICA, Paris, 2006, pp 08-09.

² RIFKI SAMIRA, SADQI .ABDESSADEQ, **analyse financière : manuel pratique des fondements et méthodes** , VOMUM 1, Oujda , 2007, p01.

Selon Dov Ogien :

L'analyse financière consiste à apprécier le plus objectivement possible la performance économique et financière à partir des comptes (états financiers) Publiés par une Entreprise, il est indispensable de savoir lire ces états financiers. Composés d'un bilan, d'un compte de résultat et d'une annexe, les comptes permettent d'analyser la rentabilité, la solvabilité et le patrimoine de l'entreprise.³

Selon Hubert de la Bruslerie :

L'analyse financière a pour objet initial et unique le capital et la richesse économique actuelle et future de l'entreprise, la méthodologie d'analyse est au départ la même car le phénomène à expliquer est le même pour tous, la production et la répartition de la richesse économique de l'entreprise.⁴

Et à partir de ces définitions nous retenons que l'analyse financière est un processus d'examen et d'interprétation des données financière d'une entreprise dans le but de comprendre sa performance financière.

2. L'objectif D'application De L'analyse Financière :

On peut résumer les objectifs de l'analyse financière dans les points suivants : Le diagnostic financier permet de porter un jugement sur l'activité de l'entreprise, sur sa situation financière et sur sa rentabilité, et la prise de décision financière.

- **Diagnostic financier** : l'analyse financière vise à réaliser un diagnostic de l'entreprise et sa rentabilité, elle permet d'identifier les forces et les faiblesses de l'entreprise de comprendre sa performance passé et présente, future.

- **Prise de décision** : l'analyse financière fournit des informations clés pour prendre des décisions financière éclairées. Elle aide les gestionnaires à évaluer les options d'investissement de financement et de gestion de risque, on se basant sur des données financières faibles et des indicateurs pertinents .cela permettent d'optimiser les décisions et de maximiser les résultats financiers de l'entreprise.

³ Dov Agien, **la gestion financière de l'entreprise**, Dunod, Paris, 2008, p02

⁴ Hubert De La Breslurie, **analyse financière** ,5^{ème} édition, DUNO, Paris, 2014, p02.

3. Le Champ D'application De L'analyse Financière :

Le tableau suivant représente le champ d'application de l'analyse financière

Tableau°1 : Présentation du champ d'application de l'analyse financière

Position de l'analyse	Orientation d l'analyse	
	Vers la préparation de décisions internes	Vers un objectif d'étude ou d'information
Diagnostic interne	<ul style="list-style-type: none"> ✓ L'analyse financière au service de la gestion prévisionnelle, grâce à l'apport d'indications utilisées pour : <ul style="list-style-type: none"> - L'élaboration des plans operational (plans d'investissements et de financements). - L'élaboration des previsions budgeters. ✓ L'analyse financière au service du contrôle interne, grâce à l'apport d'indications utilisées pour : <ul style="list-style-type: none"> - Le suivi des réalisations et des performances (tableau de bord, REPORTING). - Le rapprochement des prévisions et des réalisations. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ L'information financière, élément de la communication interne à l'entreprise (information diffusée aux salariés par ladirection). ✓ L'information financière, enjeu des relations sociales dans l'entreprise (l'information des membres du comité d'entreprise, Intervention d'experts).
Diagnostic extern	<ul style="list-style-type: none"> ✓ L'analyse financière au service d'une decision relevant des partenaires externes : <ul style="list-style-type: none"> - Banque (étude de dossiers de crédit). - Investisseurs institutionnels, gérants de portefeuille et gestionnaires de patrimoine (préparation de décisions d'investissements ou des investissements en titres). - Pouvoirs publics nationaux ou locaux (étude de dossiers de demande de subventions...). - Magistrats intervenant dans les procédures de redressements judiciaires d'alerte ou dans certains contentieux. - Partenaires engagés dans une négociation en vue d'une fusion, d'une acquisition d'un partenariat. - Fournisseur (appréciation de l'opportunité d'un délai de paiement demandé par un client). - Clients (appréciation de la surface de l'entreprise candidate à la fourniture d'unmarché important. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ L'information financière,élément de la politique decommunication externe de l'entreprise à l'égard : <ul style="list-style-type: none"> - Du marché financière et des investisseurs potentiels. - A l'égard du grand public. ✓ L'information financière,matériaux de la presse financière. ✓ L'analyse financière support d'études statistiques (globales sectorielles...) conduites par les centrales du bilan. ✓ L'analyse financière, support pour l'évaluation des titres ou de la signature de l'entreprise (rating).

Source : Elie Cohen, l'analyse financières ,Economica,Paris ,2006 P 41.

4. Les Approches De l'analyse Financière :

On distingue donc deux approches de l'analyse financière :

La première approche permet d'apprécier l'évaluation de performance économique de l'entreprise et de sa structure financière, cet éclairage, qui s'inscrit dans une perspective diachronique, repose sur l'analyse des écarts constatés au cours d'une période de temps (général 3 ans) au sien d'un groupe d'indicateurs financières de l'entreprise.⁵

La deuxième approche complète l'analyse précédente, en resituant la performance de l'entreprise dans une perspective concurrentielle.

Cette deuxième approche, que l'on peut qualifie de synchronique par opposition à la précédente, contribue à l'évolution de la compétitivité de l'entreprise.

5. Les Méthodes De l'analyse Financière :

Les travaux de l'analyse financière sont réalisés à partir de deux types :

5.1.L'analyse Financière Statique :

L'analyse statique rétrospective vise à apprécier la situation financière d'une entreprise à partir de l'étude principalement de son bilan .on retrouve donc dans l'analyse statique le calcule de grandeurs significative du bilan et dont l'observation permet d'apprécier l'équilibre Financier de l'entreprise.⁶

5.2.L'analyse Financière Dynamique :

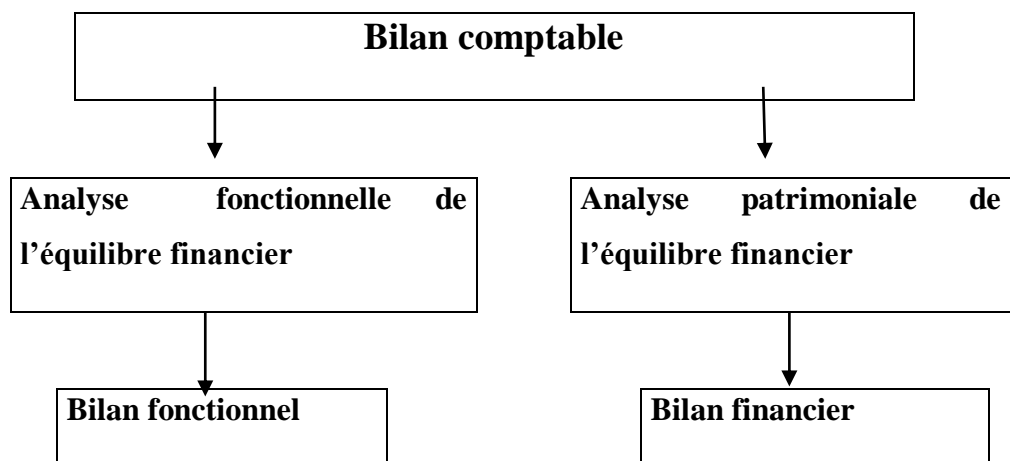
« L'analyse dynamique constitue en complément indispensable à l'analyse statique, elle étudie les différent flux enregistré par l'entreprise sur une période donnée on rassemble dans cette catégorie l'étude de la rentabilité et le tableau de financement et des flux de trésorerie »⁷

⁵ Alaine Marion **l'analyse financière**, 6ème édition, paris, pp 05 _06

⁶ Tairou Akim a, **analyse et décision financière**, édition l'harmattan, Paris, 2006 ,p59

⁷ibid, p.77.

Figure N° 01 : Schéma d'analyse financière statique



Les représentations graphiques des masses du bilan fonctionnel et de FRNG

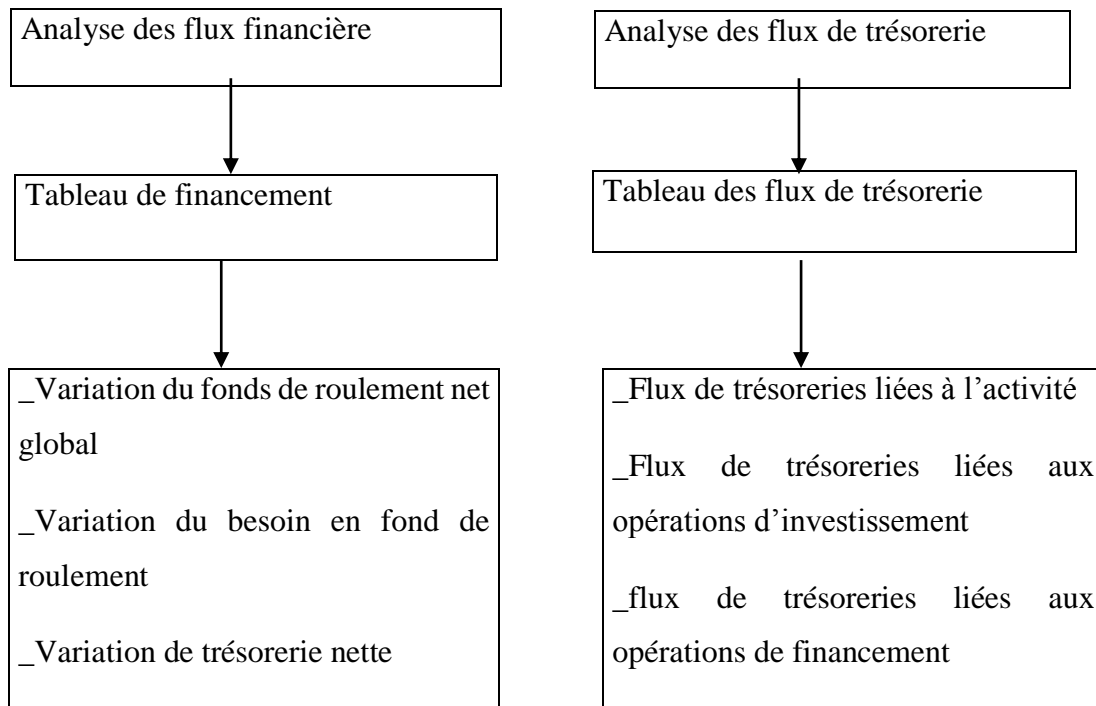
Le fond de roulement net global (FRNG)
 Le besoin en fond de roulement
 La trésorerie nette
 Les ratios de structure et de rotation

Les représentations graphiques des masses du bilan financier et du fond de roulement financier (FRF)

Le fond de roulement financier
 Les ratios de solvabilité et de liquidité ...

Source : GRANDGUILLOT BEATRICE ET FRANCIS, ANALYSE FINANCIERE , 21ème EDITION GUALINO, 2018, P21

Figure N° 02 : Schéma d'analyse Financière Dynamique



Source : GRANDGUILLOT BEATRICE, op-cit, P22

Section02 : Les Sources D'information De L'analyse Financière.

L'analyse financière repose sur une variété de sources d'information qui fournissent les données nécessaires pour évaluer la performance et la santé financière d'une entreprise, ces sources d'information sont essentielles pour mener une analyse financière rigoureuse et fiable.

1_Le bilan :**1_1La définition de bilan :**

Selon ELIE COHEN : Le bilan propose une représentation de la situation de l'entreprise à une date donnée. En termes plus précis, il fournit une récapitulation des éléments relatifs à la situation patrimoniale.⁸

Solen Md RAFIK MISSOUM : C'est une photographie du patrimoine de l'entreprise prise à une date précise, réglementairement le 31 Décembre de chaque année ; il permet l'analyse de l'équilibre financier.⁹

Selon BRIQUET Ferri : « Le bilan fait la synthèse de toute la comptabilité il est réalisé en fin de période, à la clôture de l'exercice. Il représente la situation du patrimoine de l'entreprise à cette date, d'où le renvoi à une image de «photographie de l'entreprise». ¹⁰

Selon PIGER Patrick:« Le bilan se présente comme un résumé de la situation financière ou patrimoniale d'une entreprise qui comprend à l'actif, tous les biens et créances dont elle est Propriétaire, et au passif, ses dettes ». ¹¹

1_2 La Structure Du Bilan :

Le bilan comptable est composé de cinq classes représentées en deux parties à savoir les emplois et les ressources.

1_2_1 les emplois du bilan (actif)

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

A) - l'actif immobilisés (ai) :

Il Correspond à tous les actifs et les biens mis à la disposition de l'entreprise. Nous distinguons trois types des immobilisations:

⁸ Elie Cohen Op.cit, P132.

⁹ Md Rafik Missoum, **Analyse financière**, la page belues, Alger, 2018, P 17.

¹⁰ BRIQUET Ferri., **Les plans de financement** Economica, Paris, 1997, p07

¹¹ PIGET Patrick, **Gestion financier l'entreprise**, Economica, Paris1998, p.22

- **les immobilisations incorporelles:**

Ce sont les biens immatériels, qui n'ont pas de substance physique, détenus par l'entreprise sur une durée supérieure à une année. Parmi ces immobilisations figurent le fonds de commerce, les brevets, les licences.

- **Les immobilisations corporelles:**

Ce sont les immobilisations ayant une existence matérielle durable et dont l'entreprise est propriétaire. Ces actifs physiques

Représentent souvent l'essentiel de l'outil industriel et commercial de l'entreprise. Parmi ces immobilisations figurent les terrains, les constructions, les autres investissements corporels,¹²

- **Les immobilisations financières :**

Les immobilisations financières sont constituées par des créances et des titres détenus dans une perspective de long terme ou dans le cadre d'une stratégie de développement de l'entreprise. On distingue :

- les participations.
- les titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP).
- les autres titres immobilisés.
- les prêts et les autres immobilisations financières.¹³

B) Actif circulant (AC) :

L'actif circulant comprend les biens et les créances liés au cycle d'exploitation et qui n'ont pas vocation à être maintenus durablement dans l'entreprise. Il est constitué des postes suivants :

- **Stocks et en-cours :**

L'actif circulant regroupe les stocks et en-cours (stock de matières premières et autres approvisionnements, en-cours de production, stocks de produits intermédiaires et produits finis, stocks de marchandises).

Le chiffrage des quantités en stocks est effectué à la date de l'inventaire, généralement le 31 décembre, qui est à la fois physique (comptage des éléments) et permanent (grâce à une gestion informatisée des stocks). Quant à la valorisation des stocks, elle est faite au coût d'achat pour les stocks de matières premières, autres approvisionnements et marchandises et au coût de production pour les en-cours de production de biens et de services et les stocks de produits finis.

¹² CABANE Pierre, **L'essentielle de Finance**, 2ème édition, Eyrolles, Paris 2004, p.16.

¹³ «Françoise Le Quéré (Responsable M2 CCPRO), **Analyse financier approfondie**" Cours Master finance université D'Orléans, disponible sur le lien , www.master-mbfa-orleans.org, consulté le 04_06_2023

- **Avances et acomptes versés sur commandes :**

Il s'agit des sommes versées à des fournisseurs lors la prise de commande relative à des achats.

- **Les créances vis-à-vis de tiers :**

Construite à partir de la logique de la partie double, la comptabilité est dite d'engagement, c'est-à-dire que le bilan patrimonial doit traduire les engagements de l'entité économique vis-à-vis de tiers (les créances à l'actif et les dettes vis-à-vis de tiers au passif).

Cette rubrique comprend les créances clients et comptes rattachés (sommes dues par les clients à la clôture de l'exercice) et les autres créances (créances sur l'Etat telle que la Taxe sur la Valeur ajoutée déductible, des avances et acomptes versés aux salariés ou des avances en comptes courants faites à des sociétés du groupe).

- **Valeurs mobilières de placement :**

Les valeurs mobilières de placement représentent la trésorerie placée par l'entité économique.

- **Disponibilités**

Il s'agit des sommes d'argent disponibles sur un compte bancaire, postal ou en caisse à la clôture de l'exercice.¹⁴

C) Compte De Régularisations De L'actif :

- **Charges constatées d'avance :**

Il s'agit souvent de charges liées à l'exploitation, correspondant à des achats effectués pendant l'exercice, mais dont la livraison ou la prestation interviendront lors de l'exercice suivant : loyers ou primes d'assurance payée d'avance, par exemple.

- **Charges à répartir sur plusieurs exercices :**

Ces charges ont bien été comptabilisées sur l'exercice, mais on considère qu'elles concernent plusieurs exercices. Pour être inscrites au bilan, elles doivent être porteuses de valeur économique future. Dans le cas contraire, ce sont des non-valeurs. On trouve souvent sur ce poste des charges importantes et ponctuelles : une entreprise prévoyant d'importantes réparations sur son outil de production peut ainsi constituer une provision chaque année. Par exemple, les coûts afférents à la refonte des systèmes d'information due à l'arrivée de l'euro ont pu également être répartis sur plusieurs exercices.²⁰

¹⁴ Serge Evraert et Christian Prat dit Hauret ,**Les documents de synthèse** : bilan, compte de résultat, annexe «e-theque, 2002, pp20-21.

- **Autre :**

- **Les primes de remboursement des emprunts :**

Une entreprise qui émet un emprunt obligataire ne s'adresse pas à une banque, mais à une multitude de petits prêteurs qui peuvent être des particuliers ou des entreprises. D'un point de vue comptable, l'emprunt obligataire présente des caractéristiques très spécifiques. En effet, une obligation revêt trois valeurs distinctes :

-la valeur d'émission (VE). Prix auquel les tiers souscrivent l'obligation.

-la valeur nominale (VN), prix servant de base pour le calcul des intérêts.

-la valeur de remboursement (VR), prix que les tiers perçoivent lors du remboursement des obligations.

- **Les écarts de conversion - Actif :**

À la clôture de l'exercice, toutes les dettes et créances de l'entreprise ne sont pas réglées. Parmi celles - ci peuvent se trouver des transactions avec l'étranger, en devises. Or, il n'y a rien de plus variable que les cours de change des monnaies. C'est la raison pour laquelle le plan comptable général a créé le compte d'écart de conversion actif, pour permettre d'enregistrer l'impact des éventuels gains ou pertes de change entre la date d'enregistrement de la charge ou du produit (à crédit) et la date de l'inventaire , c'est - à - dire à la fin de l'année comptable .¹⁵

D) Trésorerie-Actif :

Les disponibilités regroupent les comptes bancaires débiteurs et la caisse de l'entreprise. On remarquera que les valeurs en cours d'encaissement chèques effets sont distinguées. D'un point de vue financier, l'évaluation des postes de trésorerie - actif ne pose pas de difficulté car leur caractère très liquide garantit une valeur proche du nominal.¹⁶

¹⁵ Béatrice Rocher-Meunier, **l'essentiel du diagnostic financier**, 5ème Edition Eyrolles, Paris, 2012, p19.

¹⁶ Hubert de la Bruslerie, Op.cit, P 71.

Tableau n°02 : Présentation de l'actif du bilan comptable

	ACTIF	Exercice N			Exercice (N-1)
		Brut	Amortissement et provisions (à déduire)	NET	NET
ACTIF Immobilisé	Capital souscrit –non appelé Immobilisation incorporelles Frais d'établissement Frais de recherche et de développement Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droit et valeurs similaires Fonds commercial (1) Autres Avances et acomptes Immobilisation corporelles : Terrains Constructions Installations techniques Matériel et outillage Industriel Autres Immobilisation corporelles en cours Avances et acomptes Immobilisation financières(2) Participations Créances rattachées à des participations TIAP Autres titres immobilisés Prêts Autres				
	TOTAL I				
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en-cours Matières premières et autres Approvisionnements En-cours de production (biens et services) Produits intermédiaires et finis Marchandises Avances et acomptes versés sur commandes Créance d'exploitation (3) Créances Clients et Comptes rattachés Autres				
COMPTES DE REGULARISATION	Créance diverses (3) Capital souscrit-appelé non versé Valeurs mobilières de placement : Actions propres Autres titres Instruments de trésorerie Disponibilité Charge constatées d'avance (3)				
	TOTAL II				
COMPTES DE REGULARISATION	Charges à répartir sur plusieurs Exercices(III) Primes de remboursement des emprunts (IV) Ecart de conversion active (V)				
	TOTAL GENERAL (I+II+IV+V)				
	(1) Dont droit au bail. (2) Dont à moins d'un an. (3) Dont à plus d'un an.				

SOURCE : Hubert de la Bruslerie, l'analyse financière, Paris 2014, P24.

1.3. Les ressources du bilan (passif) :

Le passif nous renseigne sur l'origine des ressources qui financent l'entreprise. Ces origines (capitaux propres et capitaux étrangers) expriment la représentation juridique du capital. Sur le plan économique, on va avoir une distinction plus approfondie. En effet, on distingue toujours : Le capital des propriétaires (fonds propres). . Le capital fournis par des étrangers (fournisseurs, banque,...). . Une troisième ressource qui provient du processus d'exploitation c'est - à - dire le résultat positif (bénéfice).¹⁷

A) Capitaux propres(CP)

Les capitaux propres sont constitués par les cinq rubriques suivantes:

- **Le capital:**

C'est l'ensemble des sommes mises à la disposition de l'entreprise, de manière permanente, par les propriétaires, ou associés. Ces apports sont effectués en espèces ou en nature.

- **Les réserves:**

Les réserves sont, en principe, des bénéfices affectés durablement à l'entreprise jusqu'à décision contraire des organes compétents. Ces réserves réduisent donc le montant qui pourra être distribué. Elles sont de quatre types:

La réserve légale, les réserves statutaires, les réserves réglementées et les autres réserves.

- **Les écarts de réévaluation:**

Ce poste fait des écritures consécutives aux opérations légales de réévaluation des actifs, immobilisés à leur coût d'acquisition.

- **Les subventions d'investissement:**

Elles figurent au passif du bilan. Elles correspondent à des aides reçues de l'Etat ou des collectivités locales pour acquérir des immobilisations.

- **Les provisions réglementées:**

Ces provisions, sont assimilables à de réserves car elles ne sont pas constituées pour constater des pertes latentes. Elles sont destinées à rester dans l'entreprise.

¹⁷ Rebaïne née Lotmani, l'analyse financière, Page Bleaus .Algérie ,2011 p43

B) Les autres fonds propres

Ils comprennent notamment les titres et emprunts participatifs.

C) Les provisions pour risque et charges

Les provisions pour risque et charges correspondant à des charges comportant un élément d'incertitude quant à Leur montant ou à leur réalisation.

D) Les dettes

Cette rubrique reprend toutes les dettes de l'entreprise avec des tiers, quelle qu'en soit l'échéance.

- **Les dettes financières(DF)**

Les dettes financières sont conclues avec des tiers prêteurs, dans une optique à moyen ou long terme, afin de faciliter le développement de l'entreprise .Elles peuvent provenir des marchés financiers, des banques, des organismes de crédit ou même des associés.

- **Les avances et acomptes reçus**

Versées par les clients à l'entreprise avant la livraison des biens ou l'exécution des Services, ces sommes ne peuvent pas être déduites des créances clients situées à l'actif.

- **Les dettes d'exploitation**

Elles comprennent les montants dus aux fournisseurs d'exploitation ainsi que les dettes fiscales et sociales d'exploitation.

- **Les dettes diverses**

Ce sont les dettes qui ne sont, ni financière, ni d'exploitation: Dettes sur immobilisations, fiscales (impôts sur les sociétés) et autre dettes.

- **Les comptes de régularisation**

Ils comprennent les produits constatés d'avance, produits perçus avant que les biens N'aient été livrés et les écarts de conversion de passif qui constituent le compte symétrique de celui de l'actif¹⁸

2- le compte de résultat :**2-1- la définition du compte de résultat :**

Solon Gérard Melyon : Le compte de résultat est un document dynamique qui présente la synthèse des produits et des charges de l'exercice, sans qu'il soit tenu compte de leur date

¹⁸ CABANE Pierre, op-cit, pp 23-28

d'encaissement ou de paiement. Il fait apparaître, par différence entre les produits et les charges, le bénéfice ou la perte de l'exercice.¹⁹

Selon LAHILLE Jean-Pierre: «Le compte de résultat récapitule les produits et les charges de l'entreprise, sans qu'il soit tenu compte de leur date d'encaissement ou de paiement. Il fait apparaître par différence, après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte de l'exercice ».²⁰

Selon Jean-Luc Bazet et Pascal Faucher : Le compte de résultat permet de déterminer le résultat de l'exercice par comparaison de ses produits et de ses charges. Sa présentation a beaucoup évolué mais il est clair que compte de résultat ne pourra être considéré comme un véritable outil de gestion qu'en fonction du choix opéré par l'entreprise pour le classement de ses charges et de ses produits.²¹

2-2 la structure du compte du résultat :

A) les charges :

- **Les charges d'exploitation :** La rubrique « Charges d'exploitation » comprend l'ensemble des coûts occasionnés par l'activité normale de l'entreprise. Les postes qui la constituent sont les suivants :

- ✓ **Achats :**

Ce poste comprend les achats de marchandises et les achats stockés (matières premières et autres approvisionnements). Ils enregistrent les acquisitions de biens ou de services entrant dans le cycle d'exploitation de l'entreprise.

- ✓ **Variation des stocks (relative aux achats) :**

La variation des stocks de marchandises et d'approvisionnements net d'escompte est égale à : Stock initial net d'escompte - Stock final net d'escompte ce poste vient corriger, en moins ou en plus, les achats concernés afin de déterminer :

Achats +(-) Variation de stocks = Coût d'achat des marchandises vendues ou Coût d'achat des matières premières et autres approvisionnements consommés.

¹⁹ Gérard Melyon, **Gestion financière**, 4ème Edition Bréal, France 2007, P 22.

²⁰ LAHILLE Jean-Pierre, op- cit, p.17

²¹ Jean-Luc Bazet et Pascal Faucher, **Analyse financière**, Nathan, Paris 2010, P 10.

✓ Autres achats et charges externes

Ce poste regroupe les achats non stockés de matières et fournitures ainsi que les charges externes (services extérieurs) autres que les achats en provenance des tiers (les achats non stockés de matières et fournitures, les charges de sous-traitance, les redevances de crédit -bail, les frais de personnel intérimaire, les services bancaires et assimilés ...).

✓ Impôts, taxes et versements assimilés :

Ce poste est constitué des versements obligatoires à l'État et aux collectivités locales ainsi que ceux institués par l'autorité publique (taxe sur les salaires, taxes d'apprentissage, participation des employeurs à la formation professionnelle continue...).

✓ Charges de personnel :

Ce poste comprend l'ensemble des rémunérations du personnel de l'entreprise (salaires, congés payés, primes et gratifications, indemnités et avantages divers ...) et des charges sociales patronales.

✓ Dotation aux amortissements et dépréciations :

Il s'agit de charges calculées par l'entreprise qui n'affectent pas la trésorerie :

- les dotations aux amortissements représentent le montant annuel de la répartition du coût des actifs amortissables.

- les dotations aux dépréciations enregistrent les pertes de valeur significatives mais non définitives de certains éléments d'actif (immobilisations, stocks, clients, titres).

✓ les dotations aux provisions :

-Les dotations aux provisions correspondent à des risques ou à des charges d'exploitation à couvrir.

✓ autre charge :

Ce poste correspond :

-aux redevances pour concessions, brevets ...

- aux jetons de présence.

-aux pertes sur créances irrécouvrables présentant un caractère habituel²².

• Les charges financières :

Les charges financières agrègent les dotations aux amortissements et aux provisions relatives aux éléments financiers, les intérêts et charges assimilées, les pertes de change et les charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement.

²² Béatrice et Francis Grandguillot, *l'analyse financière*, paris, 2011 P 29.

✓ **intérêts et charges assimilées** représentent la rémunération versée aux établissements de crédit sur les emprunts contractés à moyen et long terme, les financements à court terme (escomptes d'effets de commerce, Loi Dailly, découverts bancaires) et les intérêts versés aux actionnaires et aux associés en rémunération des avances faites en compte courant.

✓ **pertes de change** permettent de constater en comptabilité l'écart négatif entre les montants facturés et encaissés relatifs à une opération en monnaie étrangère.

✓ **charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement** sont les moins-values réalisées lors de la cession de valeurs mobilières de placement.²³

- **Les charges exceptionnelles :**

Regroupent :

✓ **les charges exceptionnelles sur opérations de gestion** (pénalités, amendes, subventions accordées) ;

✓ **les charges exceptionnelles sur opérations en capital** composées principalement de la valeur comptable des éléments d'actif cédés.

✓ **les dotations aux amortissements**, aux dépréciations et aux provisions liées aux éléments exceptionnels²⁴

- **La participation des salariés :**

La rubrique « Participation des salariés » représente le montant de la participation des salariés aux résultats de l'entreprise attribuée au cours de l'exercice. Il est déterminé en application de la réglementation concernant la participation des salariés.

- **L'impôt sur les bénéfices :**

La rubrique « Impôts sur les bénéfices » ne concerne que les personnes morales soumises à l'impôt sur les sociétés. Il fait apparaître la charge de cet impôt et de la contribution sociale des sociétés.²⁵

²³ Serge Evraert et Christian Prat dit Hauret, Op.cit, PP30-31.

²⁴ Gérard Melyon, Op.cit, P23.

²⁵ Béatrice et Francis Grandguillot, Op.cit, P31.

Tableau n°03 : Présentation du compte du résultat (charge) :

charges	Compte N	Compte N-1
Charges d'exploitation (1) Achats de marchandises Variation de stock premières et autres approvisionnements Achats de matières Variation de stock Autres achats et charges externes* Impôts, taxes et versements assimilés Salaires et traitements Charges sociales Dotations aux amortissements et aux provisions Sur immobilisations : dotation aux amortissements Sur immobilisation : dotations aux provisions Sur actifs circulants : dotations aux provisions pour risques et aux provisions charges : dotations Autres charges Total I		
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun Total II Charges financières et provisions Dotations aux amortissements Intérêts et charges assimilés (2) Différences négatives de charge Charges nettes sur cession de valeurs mobilière de placement Total III Charges exceptionnelle Sur opérations de gestion Dur opérations en capital Dotations aux amortissements et aux provisions Total IV Participations des salariés aux résultats de l'entreprise V impôts sur les bénéfices VI		
Total des charges (I+II+III+IV+V+VI) (3)	Solde créditeur = bénéfice	
Total général - Redevances de crédit-bail mobilier crédit-bail immobilier	*Y compris - Redevances de	
(1) Dont charges afférentes aux exercices antérieurs concernant les entreprises liées exceptionnel avant impôt de bénéfice	(2) Dont intérêts (3) Compte tenu d'un résultat	

Source : Elie Cohen, Op.cit, P154.

B) les produits :

« C'est l'accroissement d'avantages économiques au cours de l'exercice, sous forme d'entrées ou d'accroissements d'actif, ou de diminution du passif qui ont pour résultat l'augmentation des capitaux propres autre que l'augmentation provenant des participants aux capitaux propres »²⁶

- **Les produits d'exploitation :**

La rubrique « Produits d'exploitation » représente l'ensemble des ressources produites par l'activité normale de l'entreprise.

Les postes qui la constituent sont les suivants :

- ✓ **Ventes de marchandises :**

Il s'agit des produits issus de la revente en l'état de marchandises.

- ✓ **Production vendue :**

Ce poste regroupe les ventes de biens produits ou transformés par l'entreprise ; les travaux, études et prestations de services exécutés ainsi que les produits des activités annexes (commissions et courtages, locations diverses ...).

- ✓ **La production stockée :**

Est égale à : **Stock final - Stock initial**

Ce poste vient corriger, en moins ou en plus, la production vendue afin de déterminer :

Production vendue + (-) Production stockée = Production de l'exercice

- ✓ **Production immobilisée :**

Il s'agit du coût des travaux réalisés par l'entreprise pour elle - même.

- ✓ **Subventions d'exploitation :**

Ce poste comprend les subventions accordées par l'État, les collectivités publiques ou les tiers. Elles sont destinées à compenser l'insuffisance de certains produits d'exploitation ou à faire face à certaines charges d'exploitation (Aide à l'embauche, aide à l'innovation ...).

- ✓ **- Reprises sur dépréciations, provisions et amortissements :**

Il s'agit de produits calculés par l'entreprise qui n'affectent pas la trésorerie. Elles représentent essentiellement le montant des dépréciations et des provisions rapporté au résultat car les raisons qui les ont motivées ont cessé d'exister. Les reprises sur amortissements sont rares, elles sont effectuées lorsque les dotations ont été excessives sur un exercice précédent.

²⁶ TAZDAIT Ali, *Maitrise du système comptable financier*, , Alger: ACG 2009, p81

✓ Transferts en charge :

Ce poste comprend les charges d'exploitation à transférer soit à un compte de bilan (charges à répartir sur plusieurs exercices) autre que les comptes d'immobilisations, soit à un autre compte de charges (avantages en nature).

✓ - Autres produits :

Ce poste correspond aux produits issus :

- des redevances pour concessions, brevets, licences, marques ou droits et valeurs assimilés.
- des loyers des immeubles figurant à l'actif.²⁷

• Les produits financiers :

Les produits financiers regroupent les produits des participations, les produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé, les autres intérêts et produits assimilés, les reprises sur provisions à caractère financier, les gains de change et les produits nets de cessions de valeurs mobilières de placement.

Les produits des participations sont fréquents dans une société holding car ils correspondent aux dividendes versés par des sociétés filiales à leur société mère. Les reprises sur provisions à caractère financier permettent d'annuler les provisions pour dépréciation des éléments financiers (titres de participation, valeurs mobilières de placement) devenues sans objet suite à la disparition du risque. Si une entité économique a perçu au moment de l'encaissement ou du décaissement d'une opération en monnaie étrangère une somme supérieure à celle facturée sur la base du cours à la date de l'opération commerciale, cette différence représente un gain de change. Quant aux produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement, ils représentent la plus-value dégagée lors de la revente des placements issus de la trésorerie.

• Les produits exceptionnels :

Quant aux produits exceptionnels, ils sont afférents aux opérations de toute nature présentant ce caractère c'est-à-dire les produits exceptionnels sur les opérations de gestion, sur les opérations en capital, les reprises sur provisions exceptionnelles et les transferts de charges. Parmi les produits exceptionnels, on peut citer l'importance des produits exceptionnels sur opérations en capital qui correspondent au prix de vente des immobilisations cédées qu'elles soient incorporelles, corporelles ou financières. La différence arithmétique entre le produit de

²⁷ Béatrice et Francis Grandguillot, Op.cit, P 31.

cession d'un élément d'actif et la valeur nette comptable de l'élément d'actif cédé permet de connaître le résultat de cession (plus-value ou moins-value).²⁸

Tableau N° 04 : présentation du compte du résultat (produit) :

Produit	Compte N	Compte N-1
Produits d'exploitation (1) Ventes de marchandises Production vendeur Sous-total A- Montant net du chiffre d'affaires Dont à l'exportation Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur amortissement et provisions Transferts de charges Autres produits Sous-total B Total (A+B) I		
Quote-part du résultat sur opérations faites en commun Total II Produits financiers De participations (2) D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé(3) Reprise sur provisions et transferts de charges Différences positives de charge Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement Total III Produits exceptionnels Sur opérations de gestion Sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges Total IV (I+II+III+IV) Total général		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs les entreprises liées de perte		(2) Dont produits concernant (3) Compte tenu d'un résultat exceptionnel avant impôt

Source : Elie Cohen , Op.cit, P155.

²⁸ Serge Evraert et Christian Prat dit Hauret, Op.cit, PP 33-34.

3. l'annexe :**3.1. la définition des annexes :****Solon Gérard Melyon :**

L'annexe est un document obligatoire composé d'un ensemble d'états et de tableaux justifiant ou complétant les informations portées au compte de résultat et au bilan.²⁹

Solon Elie Cohen :

C'est un document de synthèse comptable, indissociable du bilan et du compte de résultat, il présente les choix effectués par l'entreprise dans le cadre de l'application des règles et méthodes comptables. Elle assure ainsi une certaine transparence au mode d'élaboration des documents soumis à l'analyste financier, l'annexe constitue la source majeure d'informations utilisables par les analystes pour la réalisation des retraitements qui permettent d'adapter les comptes aux besoins du diagnostic financier.³⁰

3.2. l'objectif de l'annexe :

L'objet de l'annexe « est de permettre aux destinataires des comptes annuels de mieux juger la situation financière et les résultats de l'entreprise en complétant par des informations chiffrées le bilan et le compte de résultat, en donnant toutes explications et en faisant tous commentaires indispensables à la compréhension des informations fournies par l'entreprise ». L'idée de base est d'abord de compléter les données des bilans et comptes de résultat par d'autres chiffres qui expliquent en amont ou détaillent en aval les premiers. L'exemple le plus clair est donné par le détail des entrées et des sorties des immobilisations, par le détail des augmentations et des diminutions d'amortissement, ou par le détail de l'augmentation et de la diminution de l'encours des dettes. Même chose pour le détail des provisions. En effet, les variations d'encours figurant au bilan entre N - 1 et N ne renseignent pas sur l'ampleur des mouvements bruts d'augmentation et de diminution.

L'autre idée est de commenter les données chiffrées de manière à en expliquer la signification ou de manière à justifier certains choix comptables. Les informations de l'annexe prennent ici un tour plus qualitatif. Il s'agit, par exemple, de rappeler les méthodes d'évaluation retenues.³¹

²⁹ Gérard Melyon, Op.cit, P 32.

³⁰ Elie Cohen, Op-cit, P158.

³¹ Hubert de la Bruslerie, Op.cit, P 144.

3.3. Contenu de l'annexe :

La qualité de l'information dépend donc souvent de la politique comptable de l'entreprise. L'analyste doit connaître ses spécificités pour mieux apprécier la situation financière de cette dernière.³²

- **Les faits caractéristiques de l'exercice :**

Chiffre d'affaires :

- En France, à l'export.
- par zones géographiques.
- etc.

Effectifs :

- évolution.
- répartition par CSP, par activités, etc.
- etc.

Autres indicateurs

- **Les règles et méthodes comptables utilisées :**

Méthodes de valorisation :

- des stocks.
- des immobilisations.

Dérogations éventuelles aux principes et règles comptables et circonstances empêchant de comparer certains postes d'un exercice à l'autre.

- Changements éventuels dans les méthodes comptables d'un exercice à l'autre et incidence le résultat et le bilan.

- **Les compléments d'informations sur le bilan et le compte de résultat :**

Reprise systématique des postes du bilan qui méritent une explication sur leur composition ou sur leur évaluation :

- immobilisations : composition, valeurs d'origine, acquisitions, cessions, en cours, etc.
- amortissements et provisions : composition, valeurs d'origine, augmentation, diminution, etc.
- créances et dettes : composition, ventilation dans le temps, etc.

Reprise systématique des postes du compte de résultat qui méritent une explication sur leur composition ou sur leur évaluation :

- composition du chiffre d'affaires.

³² Jean-Luc Bazet et Pascal Faucher, Op.cit, P16.

-importance de la sous –traitante etc.

- **Les engagements hors bilan :**

- crédit - bail.

- effets escomptés non échus.

- avals, cautions donnés ou reçus par l'entreprise.

- engagement en matière de retraite. etc.

Section 03 : le rôle de l'analyse financière

L'analyse financière joue un rôle crucial dans le monde des affaires et de la finance, car elle remplit plusieurs fonctions essentielles.

1. l'importance de l'analyse financière pour ces utilisateurs :

L'analyse financière joue un rôle très important pour ces utilisateurs ³³

- **Pour le dirigeant :**

L'analyse permet de mesurer la performance de sa propre gestion, de la comparer à celle de ses concurrents directs, et éventuellement de mettre en œuvre des actions correctrices .elle permet aussi, d'apprécier la solvabilité de ses clients (intérêt financier direct) et de ses fournisseurs (intérêt stratégique) en Analysant leurs propres bilans.

- Juger les différentes politiques de l'entreprise.

- Orienter les décisions de gestion.

- Assurer la rentabilité de l'entreprise.

- **Pour actionnaire :**

IL s'agira d'apprécier la performance et l'efficacité du dirigeant en place, au besoin pour le changer s'il ne donne pas toute satisfaction l'analyse financière permet aussi :

-D'accroître la rentabilité des capitaux.

-D'accroître la valeur de l'entreprise.

- De réduire le risque.

- **Pour les cocontractants (les tiers qui se trouvent en position d'exécuter des contrats avec l'entreprise, essentiellement les clients et les fournisseurs) :** L'analyse financière va permettre de mesurer le poids relatif de chacun dans la relation commerciale.

- **Les salariés :**

Intérêt de comparer la politique sociale de leur employeur avec celle des concurrents : rémunération, primes ...

³³ Jean- Pierre Lahille et Florent Deisting , **Analyse financière** ,3^{ème} édition DUNOD, Paris, 2007, P 1 03.

- Assurer la croissance de l'entreprise.
- Apprécier le partage de la richesse créée par l'entreprise et l'évolution des charges de personnel.

- **Pour les prêteurs l'analyse financière leurs permet de :**

- Réduire le risque.
- Apprécier la solvabilité.

- **Pour les investisseurs :**

- Accroître la valeur de l'entreprise.
- Accroître la rentabilité des Capitaux.

2. les limites de l'analyse financière :

L'analyse d'une entreprise de la nouvelle économie " nécessite de prendre en considération la réalité économique et de savoir mesurer des éléments relevant de l'immatériel. Au - delà de l'aspect immédiat lié au développement récent de cette " nouvelle économie «, l'analyse financière présente dans ce cadre des limites qui tiennent à son histoire. Développée au sein d'une économie essentiellement industrielle, elle a systématiquement privilégié des indicateurs adaptés à ce type d'activité et négligé les éléments immatériels centraux dans les entreprises de service. La place contemporaine de ces dernières invite à réévaluer les outils et à les adapter, certains d'entre eux n'ayant pour elles qu'un intérêt marginal.³⁴

3. Le rôle de l'analyse financière :

L'analyse financière joue un rôle dans le processus de communication interne et externe de l'entreprise elle constitue une source d'indicateur élaboré à partir de l'information comptable et établie par l'entreprise En effet, l'analyse financière vise essentiellement à :

- ✓ Améliorer la gestion de l'entreprise.
- ✓ Etudier les concurrents, clients ou fournisseurs
- ✓ Détermination par opération de calcul de la situation présente et les prévisions d'une situation future
- ✓ Prise de décisions, elle doit être confirmée à l'état actuel de l'entreprise et tend à réaliser des objectifs en temps voulu
- ✓ Avoir une étude de contrôle dans le but de vérifier si la gestion de l'entreprise est satisfaisante ou non.
- ✓ Elle veille à garder un équilibre financière entre les emplois et les ressources de l'entreprise.
- ✓ La recherche de nouvelles ressources pour assurer un financement continu.

³⁴ Jérôme Caby et Jacky koëhl , **Analyse financière** , Person, France, 2003, P 56.

Conclusion :

D'après ce premier chapitre qui porte des généralités sur l'analyse financière et qui apporte des éclaircissements sur les éléments clés de notre sujet de recherche, nous pouvons conclure que l'analyse financière est une pratique fondamentale et polyvalente qui joue un rôle crucial dans de nombreux domaines de l'économie et des affaires .

Elle consiste à examiner et à interpréter les données financière pour obtenir des informations pertinentes et éclairées sur la santé financière d'une entreprise, d'une économie nationale ou d'un marché mondial.

L'analyse financière fournit les données et les indicateurs nécessaires pour évaluer la viabilité financière d'une entreprise, ce qui essentiel pour une prise de décision financière éclairée et la gestion optimale des ressources financière .elle contribue ainsi à améliorer la capacité des entreprises à atteindre leurs objectifs financiers et à garantir leur pérennité sur le long terme.

Chapitre 02 :

Le processus décisionnel au
sein de l'entreprise

Introduction :

L'entreprise en tant que structure socialement organisée suppose que définie les modalités de la prise de décision financière. Cette action repose entre autre sur les informations détenues par les décideurs qui leurs permettent de prendre des décisions en adéquation avec les objectifs poursuivis par l'entreprise. Pour étudier comment une entreprise prend une décision, IL faut se poser un certain nombre de questions relatives à la définition même de la notion de décision.

Section 01 : généralités sur l'entreprise :

Les entreprises jouent un rôle central dans l'économie mondiale, une entreprise est une entité économique qui opère dans le but de fournir des biens et des services en échange de revenus et de bénéfices façonnant nos vies de diverses manière, les entreprises sont des acteur clés de l'économie.

1. Définition de l'entreprise :

L'entreprise est un organisme autonome qui produit des biens ou des services pour un marché, en vue de réaliser un profit.¹

L'entreprise est l'ensemble de moyens utilisés pour la réalisation, du profit et sous la responsabilité d'une même personne juridique, d'opération commerciale ou financière poursuivie pendant une période.²

L'entreprise est considérée comme un organisme ou une entité financièrement indépendante produisant pour le marché des biens ou des services.³

Une entreprise c'est une organisation ou une entité qui exerce des activités économique dans le but de générer des revenus et de réaliser des profits.

2_ Définition de la stratégie d'entreprise :

On trouve dans la littérature du management un très grand nombre de définitions de la stratégie d'entreprise toutes différentes les unes des autres.

F. Leroy , donne la définition suivante de la stratégie: « la stratégie c'est le fait de fixer des objectifs en fonction de l'environnement (contraintes extérieures) et des ressources disponibles dans l'organisation, puis à allouer ces ressources afin d'obtenir un avantage concurrentiel durable et défendable ».⁴

¹ KUDIANGELA KASSEMBE Organisation comptable, Kinshasa ,2010, P03

² P.A. VERHULST, Comptabilité élémentaire, Kinshasa, CRP, 1984,P07

³ MV. KINZOZI, Comptabilité générale élémentaire, Paris, Foucher, 1979, P03

⁴ Frédéric Leroy, Les stratégies de l'entreprise, 2eme édition Dunod, 2004, P31

Les auteurs de Stratégor, définissent la stratégie comme « le fait de choisir les domaines d'activités, dans lesquels l'entreprise entend être préservée et allouer des ressources de façon à ce qu'elle s'y maintienne et s'y développe ». ⁵

3. Objectifs de l'entreprise :

Le principal objectif d'une entreprise est de réaliser un profit (ou bénéfice)

- Il correspond à la différence entre les recettes et les dépenses de l'entreprise. L'entreprise se distingue à ce titre de l'association qui a un but non lucratif.
- Cependant, l'entrepreneur peut avoir d'autres objectifs lorsqu'il crée son entreprise (épanouissement personnel, satisfaction du chef d'entreprise, création d'emplois, respect de l'environnement, image de l'entreprise,...). Ces objectifs ne sont pas incompatibles avec celui du profit.

4. classification de l'entreprise :

Une entreprise peut être classée selon plusieurs critères :

A_ le critère de l'activité :

On peut classer les entreprises en fonction de leur activité : industrielle, commerciale, ou de services.

_L'entreprise industrielle(ou entreprise de production) achète des matières premières et les transforme en produits finis qui seront vendus.

_L'entreprise de services vend des prestations non matérielles satisfaisant des besoins variés.

_Certaines entreprises ne sont pas spécialisées dans un type d'activités mais peuvent proposer à leurs clients des activités commerciales, industrielles et de services.

B_ Le critère juridique :

On peut classer les entreprises selon la provenance des apports de capitaux.

-Les entreprises individuelles ne comptent qu'un propriétaire qui est responsable sur ses biens propres en cas de faillite.

- Les sociétés comptent plusieurs associés (propriétaires) qui sont responsables sur leurs biens propres (SNC) ou seulement sur leurs apports (SARL, SA).

-Une entreprise publique est détenue à plus de 50 % par l'Etat. Dans le cas contraire, on dit que l'entreprise est privée.

C_ Les critères de taille :

Le nombre de salariés employés permet de classer :

-Les très petites entreprises = de 0 à 9 salariés

⁵ Collectif Dunod ,**Stratégor Politique générale de l'entreprise**, 4ème édition Dunod ,2005,p67

-Les Petites et Moyennes Entreprises = 10 à 250 salariés

-Les grandes entreprises = + de 250 salariés

Le chiffre d'affaires réalisé ou le montant des bénéfices constituent d'autres critères de taille. (Le chiffre d'affaires exprime le montant des ventes réalisées par une entreprise en euros).

5. les partenaires de l'entreprise :

A) Des opérations réalisées grâce à des partenaires :

Pour atteindre ses objectifs, l'entreprise est en relation avec des multiples partenaires, avec lesquels elle réalise des opérations (par exemple, acheter ou vendre des biens, se financer, investir). Ces opérations vont entraîner des flux entre l'entreprise et ses partenaires.

✓ **Les clients** : Ils achètent les biens et/ou services produits par l'entreprise.

✓ **Les fournisseurs** : Ils approvisionnent l'entreprise en matériel, mobilier, matières premières, fournitures, marchandises, et services divers (transports, prestations publicitaires,...)

✓ **Les établissements de crédit** : Ils prêtent des capitaux à l'entreprise qui peut ainsi financer son développement. Ils permettent également de déposer l'argent reçu des clients et d'en disposer pour régler les fournisseurs.

✓ **Les apporteurs de capitaux** : Ils fournissent des capitaux nécessaires au développement de l'entreprise. En échange de leur apport, ils obtiennent des parts du capital social : parts sociales (dans les SARL) ou actions (dans les SA). Ils sont appelés associés quand ils détiennent une part du capital d'une SARL, actionnaires lorsqu'ils détiennent le capital d'une SA.

✓ **Les salariés** : Ils apportent à l'entreprise leur travail et reçoivent une rémunération.

✓ **Les administrations** : L'Etat et les autres collectivités territoriales (région, département, commune) prélèvent des impôts et fournissent, en contrepartie des infrastructures utiles au fonctionnement de l'entreprise (routes par exemple). La Sécurité Sociale et les autres organismes sociaux prélèvent des cotisations et distribuent en contrepartie des allocations.

B) Les relations entre l'entreprise et ses partenaires :

Les opérations entre l'entreprise et ses partenaires génèrent des échanges, appelés « flux » Il existe trois principaux types de flux :

✓ **les flux physiques(ou flux réels)** : un flux physique correspond à un transfert de biens ou services. Ex : Bonduelle livre une commande de boîtes de maïs à Carrefour, l'expert-comptable vient vérifier les comptes.

✓ **les flux monétaires** : un flux monétaire représente un transfert d'argent. Ex : Bonduelle paie ses salariés, ses fournisseurs, rembourse ses emprunts, encaisse les règlements des clients.

✓ **les flux d'informations** : un flux d'information représente un transfert d'informations, à l'intérieur de l'entreprise (flux interne) ou entre l'entreprise et ses partenaires (flux externe).
Ex : Bonduelle envoie des bons de commande aux fournisseurs, des factures aux clients, reçoit des factures. Des notes de service circulent à l'intérieur de l'entreprise.

6. les fonctions de l'entreprise :

L'entreprise exerce différentes fonctions pour réaliser les principales opérations et atteindre les objectifs qu'elle s'est fixés. Une fonction est un regroupement de tâches. On a en général :

_ La fonction approvisionnement qui consiste à acheter les éléments nécessaires à l'exploitation. Ex : Bonduelle achète des légumes frais, des emballages, des machines.

_la fonction production, dont le rôle est de produire.

Ex : Bonduelle fabrique des conserves de légumes, des sachets de légumes frais...

_la fonction distribution(ou fonction commerciale) qui crée, développe et entretient les relations avec les clients.

Ex : Bonduelle a des partenariats avec de grands distributeurs, avec des professionnels de la restauration.

_la fonction financière qui gère la trésorerie, les crédits, les capitaux.

Ex : Bonduelle a besoin d'emprunter pour investir ou de réaliser des placements lorsqu'elle génère des excédents.

_la fonction sociale qui organise et gère les ressources humaines.

Ex : Bonduelle emploie environ 6 000 salariés.

_la fonction administrative qui regroupe des tâches indispensables au déroulement équilibré des activités

Ex : service comptabilité, réseau informatique,...⁶

Section 02 : Notions de base sur la décision :

Notre vie est un ensemble de décisions qui se prennent tous les jours et à tout moment. Donc quand nous décidons, nous sommes placés devant une multitude de choix selon le problème à étudier, Ce dernier peut être influencé par plusieurs facteurs.

Les dirigeants des entreprises doivent ainsi prendre des décisions quotidiennement et à long terme afin de réaliser les objectifs fixés. Dans l'ensemble, la décision doit être prise par

⁶ Corinne Zamboto, **L'entreprise : une notion complexe pour le droit**, chapitre 1, Note de cours, pp 1-3
<http://corinne.zambotto.free.fr/cours/IG/IG01.pdf> consulté le 27 09 2023

conscience, et il faudra suivre un processus pour être en mesure de prendre une meilleure décision afin de réduire le degré des risques.

1. Définition de la décision :

En consultant le petit Larousse, la décision est définie comme étant « l'action de décider après délibération »

Pour mieux Cerner la notion de décision nous allons présenter les différentes définitions proposées par différent auteurs.

Selon Pascal charpentier: « La décision est un acte courant qui suppose de formuler un problème, d'envisager des solutions possibles, de renoncer à certaines d'entre elles en raison de leurs conséquences, de retenir celle qui semble apporter le meilleur niveau de satisfaction au regard des objectifs et des moyens consentis. >> .⁷

Selon Mintzberg: Une décision, qu'elle soit individuelle ou basée sur un travail de groupe, peut être définie comme "engagement dans une action, c'est - à - dire une intention explicite d'agir». Le but d'une décision est de résoudre un problème qui se passe à l'organisation ou l'individu. Mais la décision peut correspondre à un changement de l'environnement (Comportement réactive) ou au désir de saisir une opportunité et ainsi changer l'environnement (comportement anticipation).⁸

2. Les déterminants de la prise de décision :

La décision est la partie la moins visible de la politique de l'entreprise. C'est pourtant un moteur principal puisqu'à Travers elle; les idées, les sentiments, les ambitions des individus seule transforment en action. La décision résulte de multiples variables:

- La décision est une nécessité: lorceq'un problème se manifeste ; ne pas prendre de décision revient à laisser se dégrader la situation;
- Les décisions ne sont pas toutes de mêmes importances: certaines engagent l'avenir de l'entreprise (lancer une OPA), d'autres n'ont que des conséquences limitées (fixer un prix pour une commande);
- La décision peut être individuelle (prise par le chef d'entreprise, le manager d'une équipe) ou collective (prise par exemple après négociation avec les représentants des salariés;
- La qualité d'une décision ne peut s'apprécier qu'après l'analyse des résultats obtenus, toutes fois une bonne décision doit entrainer de suite l'adhésion des personnes qui doivent la mettre en œuvre. La prise de décision est influencée par de nombreux facteurs :

⁷PASCAL CHARPENTIER, **Management et gestion des organisations**, ARMAND COLIN, Paris, 2007 p123

⁸. Mintzberg H. **Structure et dynamique des organisations**, Paris , 1993 , p26

- Le comportement et la personnalité du décideur ;
- La structure et la culture de l'entreprise ;
- le niveau de rationalité ;
- La nature de la décision.

3. Les niveaux de décision dans l'entreprise :

La classification des décisions est nécessaire pour analyser les processus de prise de décision mais aussi pour comprendre sur quels critères peut se fonder la répartition des responsabilités et des pouvoirs dans l'organisation.

En effet, il existe une typologie de décisions qui sont prise au sein d'une entreprise, d'où il est important de les distinguer.

4. Classification proposé par IGOR Ansoff:

Dans sa typologie élaborée dans les années 1960, IGOR Ansoff à donner une vision synthétique et dynamique de ces critères, travaillant sur la stratégie d'entreprise, il a distingué trois niveaux de décisions dans un ordre décroissant d'importance: les décisions stratégiques, administratives et opérationnelles.

• Décisions stratégiques :

Elles engagent l'avenir de l'organisation en définissant les modalités allocation de ses ressource par le choix des objectifs de politique générale, des activités, des marchés, des manœuvres et arme stratégiques. Les décisions stratégiques ont plusieurs caractéristiques:

- Elles s'inscrivent dans un horizon temporel de long terme;
- Elles sont uniques et ne se reproduise jamais à l'identique;
- Elles sont quasi irréversibles et, de ce fait très risquées ; revenir sur une décision de diversification ou un choix technologique est, sinon impossible, du moins excessivement couteux ;
- Elles se caractérisent par une forte incertitude sur le future et haut degré de complexité : l'instabilité croissante des différentes composantes de l'environnement accroît la difficulté pour les décideurs à construire des systèmes d'informations efficaces et à dégager des tendances fiables d'évolution, malgré la sophistication croissante des techniques de prévision;
- Elles sont centralisées et relèvent de la direction générale.

• Décisions administratives ou tactiques:

En cohérence avec les décisions stratégiques, les décisions administratives concernent le type de structure de l'entreprise, l'organisation, l'acquisition et le développement de ses

ressources. Elles ont des implications fortes pour l'entreprise, mais comportent un risque moindre que les décisions stratégiques.

- **Les décisions opérationnelles ou de gestion courante:**

Elles opérationnalisent les options stratégiques et les choix d'organisations : déterminations des planning et des niveaux de production , fixation des prix , élaboration des politiques de marketing , de recherche et développement ... Elles sont plus fréquentes , plus répétitives , moins risquées et leurs implications plus localisées que les décisions stratégiques ou administratives .⁹

⁹PASCAL CHAPENTIER : Op cite P126

Tableau N° 05: les niveaux de décisions

Nature des décisions	Décisions Stratégiques	Décisions Administratives	Décisions Opérationnelles
Romaine de décision		Gestion	Exploitation
Horizon des temps	Moyen et long terme	Court terme	Très court terme
Actions correctives	Impossible	Difficiles	Faciles
Problème	Choix de la gamme des produits et des marchés qui ont une chance de donner le rapport optimal des investissements de la firme.	Structure des ressources de l'exploitation dans les conditions firme de manière à lui assurer optimales.	Exploitation dans les conditions firme de manière à lui assurer optimales de rentabilité du capital.
Nature du problème	Répartition judicieuse des ressources entre les produits et les marchés.	Organisation, acquisition développement des ressources.	Dotations budgétaires aux départements planning d'allocation des ressources direction et contrôle des opérations.
Décision - clés	<ul style="list-style-type: none"> • Définition des objectifs stratégique. • Mesure de diversification. • Mesure expansion. • Stratégie administrative. • Stratégie financière. • Choix des moyens de croissance et de leur échelonnement dans le temps. 	<ul style="list-style-type: none"> • Organisation : structure de l'autorité, des responsabilités et des communications • Structure de la conversion des ressources. • Répartition du travail Adity ET des attributions. • Acquisition et développement des ressources. • Financement Equipment, personnel, matières premières. 	<ul style="list-style-type: none"> • Objectifs opérationnel. • Fixation des prix et des niveaux de production. • Planning de production et gestion des stocks. • Politique de marketing. • Politique de recherche et de développement. • Contrôles
Caractère de ces décisions	<ul style="list-style-type: none"> • Centralisées. • Affectées partielle. • Dignorance. • Non-répétitives. • Non programmable 	<ul style="list-style-type: none"> • Conflit entre stratégie et exploitation. • Conflit entre objectifs individuels et buts collectifs. • Liaison étroite entre variables économiques et facteurs sociaux. • Décisions suscitées par des questions stratégiques et / ou des problèmes opérationnels. • Semi programmable. 	<ul style="list-style-type: none"> • Décentralisés. • Comportant des risques et des incertitudes. • Répétitives. • Très nombreuses. • Programmables.
Exemple		<ul style="list-style-type: none"> • Prévision de vente. • Programmes de production. • Embauche de personnel. • Gestion budgétaire. • Contrôle de gestion. 	<ul style="list-style-type: none"> • Gestion des stocks. • Ordonnancement production. • Affectation du personne. • Organisation des trouvées de livraison.

Source :Ansofi ,stratégie du développement de l'entreprise ,P30

5. Les typologies de prise des décisions :

La gestion d'une entreprise nécessite la prise de nombreuses décisions qui n'ont pas toutes la même importance¹⁰

5.1. Classification selon le degré de répétition :

H.Simon propose de distinguer les décisions programmables des décisions non-programmables.

5.1.1. Décisions programmables :

Elles sont fortement structurées : si elles sont susceptibles d'un traitement algorithmique, elles peuvent effectivement être traduites par un programme d'ordinateur qui exécutera l'algorithme ; elles sont alors « programmées » au sens informatique du terme. Si leur degré de structuration ne permet pas cette solution, il autorise, dans certains cas, la mise au point d'une procédure de traitement, partiellement autorisée ou non mais rigoureusement définie; ces décisions deviennent « programmées » au sens organisationnel du terme. La caractéristique commune est donc l'existence d'un modèle stable accompagné d'une règle de choix invariante qui fait réserver ce terme à des décisions à caractère répétitif (approvisionnement, affectation, traitement comptable, etc.)¹¹

5.1.2. Décisions non programmables :

Ce sont des décisions faiblement structurées pour lesquelles on ne dispose pas de modèle stabilisé et de règle de choix invariante. Il s'agit de décisions ayant un caractère peu répétitif (absorption d'une autre entreprise par exemple). On notera que le caractère programmable d'une décision est simplement relatif et contingent à l'organisation dans laquelle on se place. (Par exemple, la décision d'embaucher un cadre supérieur peut être jugée non programmable dans une PME et programmable dans une grande entreprise).

¹⁰ Mussche G. **Les relations entre stratégie et structure dans l'entreprise**, Revue économique, Paris, janvier 1974, pp20-22 "

¹¹Robert Reix, **Système d'information et management des organisations** 3^{eme} édition VUIBERT, Paris, 2000 p17.

5.2. Classification selon l'échéance des décisions :

5.2.1. Décisions à long terme :

Les décisions à long terme sont les décisions du cycle d'investissement dans l'entreprise. Contrairement aux décisions d'exploitation, la durée de la décision varie d'une année à cinq (1-5) années. Les caractéristiques principales des décisions à long terme sont :

- Les effets se manifestent sur plusieurs exercices et parfois commencent à se faire sentir après un délai assez long;
- Les actions correctives sont difficiles, lents et coûteuses;
- La réversibilité de la décision est parfois impossible ;
- La préparation de ces décisions est relativement longue.¹²

5.2.2. Décisions à moyen terme :

Elles engagent l'entreprise sur une période pouvant aller de 1 à 5 ans. Elles sont aussi réversibles mais avec un coût plus élevé pour l'entreprise que dans le cadre d'une décision de court terme.

5.2.3. Décision à court terme :

Ce type de décision concerne généralement le cycle d'exploitation de l'entreprise dans un exercice comptable. Sa durée est limitée au maximum à une année.

Les caractéristiques principales des décisions à court terme sont:

- La rapidité de la prise de décision;
- Les effets de la décision se font sentir rapidement mais ils sont peu durables;
- Les mesures correctives peuvent intervenir rapidement et la décision à court terme n'a d'effets que pour une période.

5.3. Classification selon le degré d'incertitude :

On peut distinguer les décisions selon leur degré d'incertitude à trois types:

5.3.1. Les décisions en avenir certain :

Ces décisions se caractérisent par un risque presque nul dans la mesure où l'on connaît le résultat de la prise de décision dans la majorité des cas. Toutefois un risque totalement nul n'existe pas. Les décisions certaines sont celles qui portent le moins de conséquences (décision de gestion courante).

¹²Thèse de doctorat de CHABI Tayeb, *l'impact de l'information comptable sur la prise de décision dans l'entreprise de production : une approche systémique cas d'un échantillon d'entreprise algériennes*, juin 2007, p42.

5.3.2. Les décisions en avenir incertain :

Dans celles - ci intervient des variables qui ne sont pas maîtrisées par l'entreprise, telle que la complexité de l'environnement par exemple. Et ce sont souvent des décisions importantes.

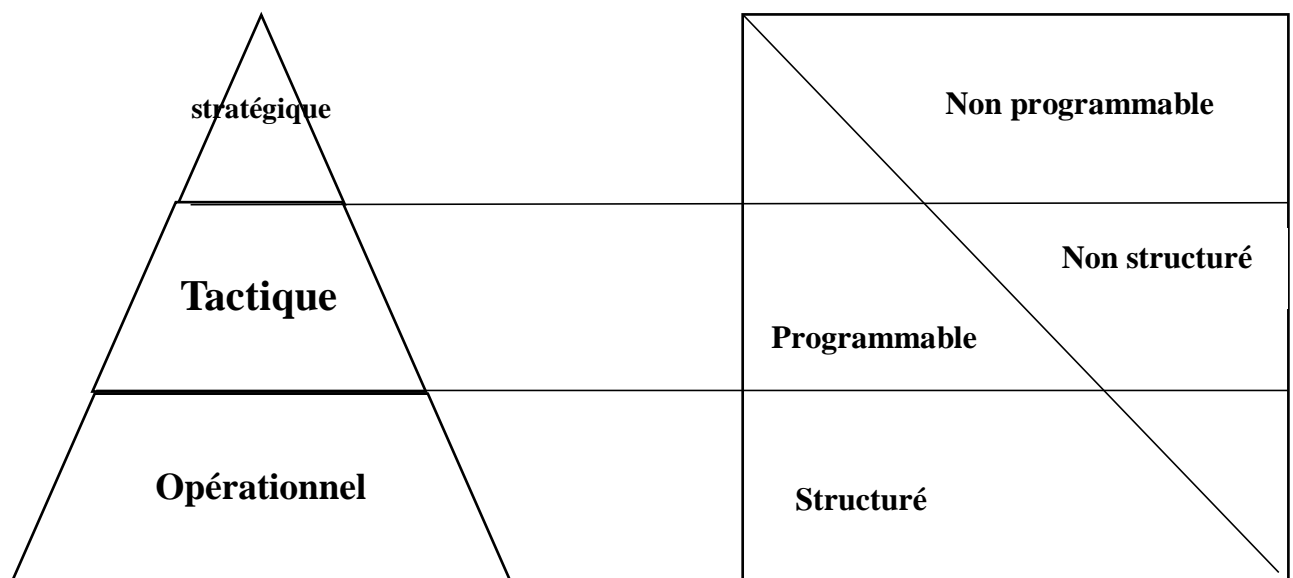
5.3.3. Les décisions en avenir aléatoire :

Ce sont souvent des décisions, dont il est impossible de connaître le résultat à l'avance, mais on peut affecter une probabilité aux différents résultats possibles. Dans ces cas, nous pouvons utiliser plusieurs techniques, telle que l'arbre de décision ou la simulation pour rationaliser la décision.¹³

6. Correspondance entre les décisions :

La correspondance entre les deux classifications déterminées auparavant : les décisions non programmées (non structurées) et les décisions programmées (structures), sera illustrée dans le graphe suivant proposé par J.Brach.

Figure N° 03 : correspondance entre les différentes décisions



Source : thèse de doctorat dans la spécialité économie de gestion de CHABI Tayeb, **l'impact de l'information sur la prise de décision dans l'entrepris de production : une approche systémique cas d'un échantillon d'entreprise algériennes** , juin 2007, P48.

¹³Bressy G , Konkuyt C , **Economie d'entreprise** , Dollaz , Paris , 2004 , P92 .

On constate que les décisions stratégiques correspondent aux décisions non programmables, cette catégorie de décision c'est le traitement des problèmes complexes, basé sur des critères qualitatifs.

La situation réelle se situe souvent entre les décisions programmées et les décisions non programmées, c'est la plupart des décisions tactiques.

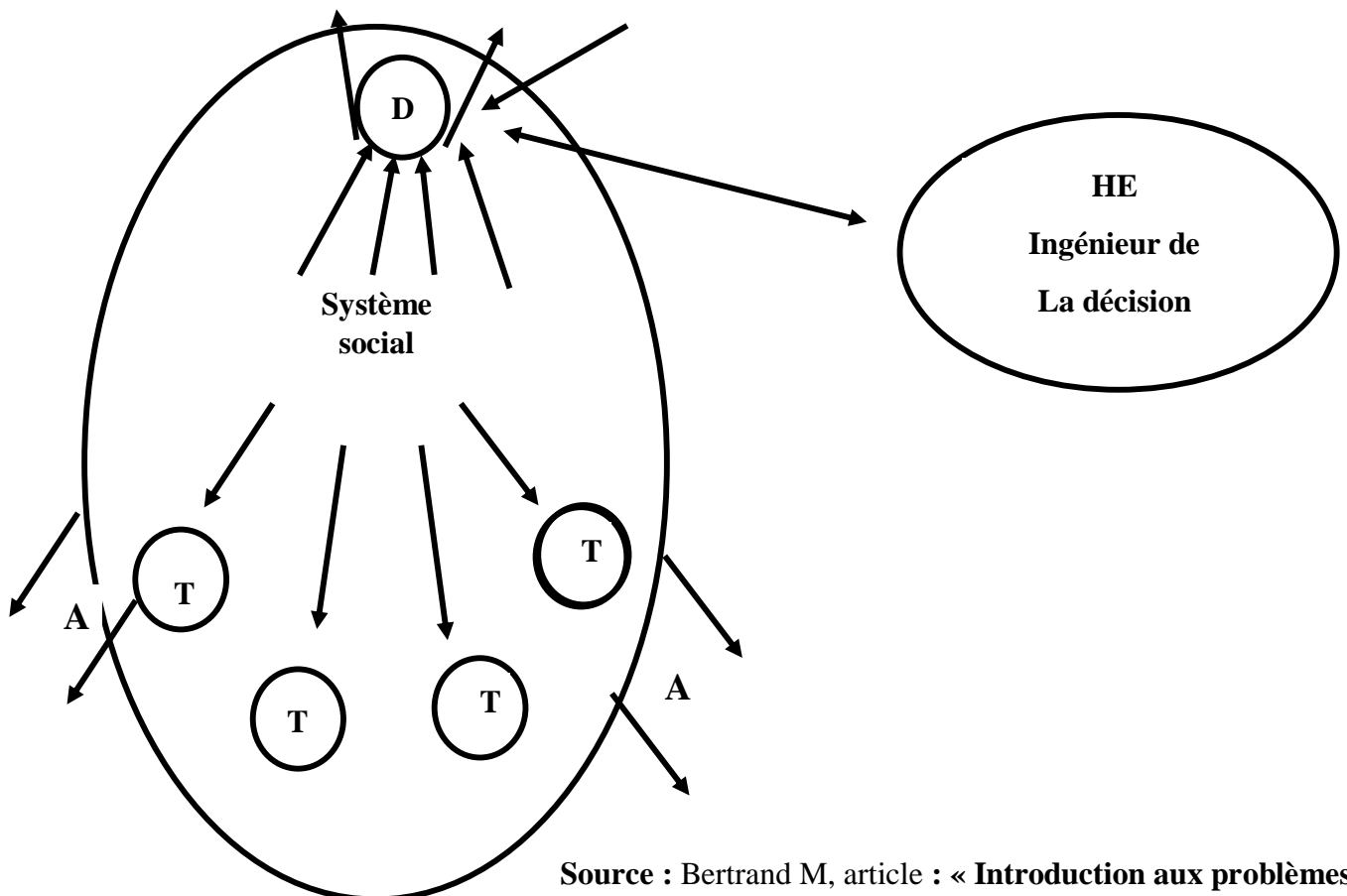
Les décisions opérationnelles représentent des décisions structurées, d'où on utilise des méthodes quantitatives.

7. Les acteurs impliqués dans le processus de décision :

Considérons une réalité humaine de système social particulier. Les acteurs impliqués dans un processus de décision sont respectivement.¹⁴

- Le décideur (D) ;
- L'homme d'étude (HE), l'analyste ou ingénieur de la décision ;
- Le personnel opérationnel et technique du système (T) ;
- Les agissements qui bénéficient ou subissent les décisions prises (A).

Figure N° 04: acteurs impliqués dans le processus de décision



Source : Bertrand M, article : « Introduction aux problèmes de décision et d'évaluation », université de Bruxelles, 2002, p 17.

¹⁴ CHABI Tayeb, op.cit. , p48

Les éléments de la figure précédente représentent eux - mêmes une modélisation non seulement de la réalité mais aussi de l'image que le décideur et l'analyste s'en font au travers du modèle.

Les acteurs qui nous intéressent ici sont respectivement le décideur et l'analyste. Ces acteurs ne sont pas nécessairement des personnages uniques. Le décideur peut être un conseil d'administration, l'ensemble des responsables d'une entreprise ... etc. d'autre part, l'homme d'étude peut se composer d'une équipe comprenant (des ingénieurs, des mathématiciens, des économistes, des psychologues, des sociologues, ...). L'homme d'étude n'est présent que dans la mesure où le décideur fait appel à lui. Il peut appartenir au système social ou non. Si ce n'est pas le cas, ce peut être un bureau d'experts consulté pour l'analyse d'un problème

7.1. Le décideur :

Un décideur est un individu (ou un groupe d'individus) qui face à une situation de décision, a la responsabilité d'évaluer les différentes alternatives possibles afin de proposer ou de mettre en œuvre une solution (ou des solutions). Une des tâches importantes du décideur est de se dévoiler ses jugements personnels, de s'en convaincre lui - même, et de décider. Le décideur peut utiliser une analyse formelle pour différentes raisons :

- pour des raisons de confort psychologique (la sécurité d'avoir une analyse formelle pour corroborer son intuition) ;
- utiliser cette analyse comme une structure ou un protocole de communication .
- il peut être amené à justifier ses conclusions à d'autres personnes ou à les convaincre du bien-fondé de sa proposition. Dans ce cas, le décideur joue le rôle d'avocat des opinions .
- cette analyse peut l'aider à réconcilier les différents points de vue.

7.2. L'analyste ou (l'homme d'étude) :

L'analyste c'est le responsable de la définition du modèle de décision, de la conduite du processus de décision, et de la présentation des résultats au décideur. Les activités de l'analyste concernent donc la formulation et l'analyse qualitative et quantitative du problème. L'interaction entre l'analyste et le décideur est une caractéristique intrinsèque au processus de décision. Le niveau de cette interaction dépend généralement du niveau de connaissance du décideur, de sa volonté à participer au processus, de la règle de décision à appliquer et de la nature du problème. La participation minimale, que l'analyste requiert du décideur, concerne le choix de la technique à appliquer, l'évaluation des priorités des critères du problème étudié, et la post - analyse de la solution présentée par l'analyste

8. La différence entre le décideur et l'analyste :

Lorsque la réalité est abordée de façon quantitative, le décideur fera pratiquement toujours appel à un homme d'étude. En effet, les tâches quotidiennes du décideur, telles que la gestion du système et le traitement des rapports avec l'extérieur, ne lui permettent pas toujours de trouver la concentration nécessaire au développement du langage mathématique requis pour l'élaboration du modèle.

Il est important de préciser le rôle de ces acteurs, le tableau suivant illustre bien la complémentarité existant entre le décideur et l'analyste.¹⁵

Tableau N°06 : rôles du décideur et de l'analyste

Le décideur	L'analyste
<ul style="list-style-type: none"> • Décision • réalité • responsabilité • facteurs d'influence • objectifs 	<ul style="list-style-type: none"> • analyse • modèle • aide , assistance • fonctions , contraintes • critères d'évaluation

Source : Laurent F. Bougon, **Pratiques de la décision**, Dunod, Paris, 2005, P28

- La décision appartient en définitive au décideur, l'analyste est chargé de l'analyse du problème ;
- Le décideur travaille dans le monde réel, l'analyste élabore le modèle ;
- Le décideur a la responsabilité de la décision, l'analyste éclaire, aide, évalue, procure assistance. La règle est telle que le décideur ne peut invoquer, en cas de mauvaise décision, un mauvais modèle ou un mauvais analyste.
 - Il lui appartient donc de comprendre et d'approuver le modèle proposé .
 - Le décideur doit prendre en compte les facteurs d'influence, l'analyste aura pour mission de les exprimer dans le langage mathématique du modèle, sous forme notamment de fonctions ou de contraintes ;
 - Le décideur a des objectifs, ceux

¹⁵14 Laurent F. Bougon, **Pratiques de la décision**, Dunod, Paris, 2005, P28,

- ci seront traduits par l'analyste en critères d'évaluation. C'est la modélisation des préférences de décideur.

9. Les sources de la prise de décision :

Au - delà de la perception de la situation décisionnelle, le manager dans son processus de prise de décision, utilise et combine couramment plusieurs sources :

9.1.L'expérience :

L'expérience joue un rôle capital dans la qualité de la prise de décision. Un grand nombre de décisions deviennent, en fait, simples et routinières, parce que le manager a déjà rencontré le même type de problème et possède une bonne évaluation de ce qu'il est désirable de mettre en œuvre. Mais l'expérience n'a une grande valeur que si le problème est vraiment semblable à une situation précédemment rencontrée. Dans le cas de problèmes complexes, l'expérience aidera le manager à identifier les critères de décision et à évaluer leur importance ; elle ne suffira pas seule à sélectionner un choix.

9.2.Les politiques standards :

Les entreprises bâtissent des politiques standards ou des règles de décisions conformes en partant de leurs expériences passées. Les résultats de pré - test de création publicitaires ou de tests de produit, la rémunération du personnel, la gestion de la trésorerie, peuvent être interprétés ou fixés en fonction des résultats ou pratiques standards calibrées sur les expériences passées. Ceci aide à la prise de décision (en fournissant un cadre de référence) mais peut également nuire à la créativité ou à la recherche de solutions originales

9.3.Les données et les faits :

La complexité même des phénomènes en gestion conduit les managers collecter un grand nombre de données sur le marché, les produits, les concurrents, les fournisseurs ou plus généralement sur l'environnement. Les recommandations d'actions ou les plans d'actions sont toujours justifiés par des faits. Cependant, l'interprétation des faits repose en réalité sur l'expérience ou sur une série d'hypothèses qui sont le plus souvent peu clairement formulées. En effet, les managers interprètent les données et les faits à travers leurs expériences hypothèses non formulées. La qualité des recommandations ou de solutions adoptées. Dépend aussi bien de la qualité des données, que des faits interprétés et de l'intuition interprétés.

9.4. Les modèles :

L'utilisation des modèles d'aide à la décision devient, de plus en plus, fréquente dans le domaine du management. Les modèles d'évaluation des produits et du choix des marques, les

modèles de gestion de production les modèles de prévisions ... l'utilisation ou la construction de modèles impliquent de la part des managers une définition précise des objectifs poursuivis, des critères de décision et de leurs interactions.

Section 03 : la prise de décision au sein d'une entreprise économique :

La prise de décision au sein d'une entreprise économique est un processus crucial qui implique l'évaluation, la sélection et la mise en œuvre d'actions stratégiques pour atteindre les objectifs et maximiser la performance de l'entreprise.

Cette démarche peut concerner divers domaines, tels que la gestion opérationnelle, financière, marketing, et plus largement, l'ensemble des activités qui contribuent à la réussite de l'entreprise.¹⁶

1. Les facteurs influençant la prise de décision :

Les décisions managériales sont influencées par une multitude de facteurs (objectifs et Subjectifs) plus ou moins déterminants. Ces facteurs peuvent orientés positivement ou Négativement les décisions. Parmi ces facteurs on peut considérer les facteurs suivants :

1.1. L'influence de l'environnement externe :

L'entreprise n'étant qu'une cellule parmi l'ensemble des composants d'un système Socio-économique, ces décisions ont forcément des effets directs ou indirects sur ce système et réciproquement elle subit ses influences. Cet environnement externe (national mais aussi international) est constitué par l'ensemble des conditions économiques, sociales et politiques existantes à un moment donné du temps. Les effets de l'influence de cet environnement peuvent être négatifs ou positifs selon le degré de stabilité ou de turbulence qui caractérise l'ensemble des conditions précités.

1.2. L'influence de l'environnement interne :

Parmi les facteurs internes qui influencent le processus de prise de décision nous pouvons citer les facteurs liés à la taille, au rythme de croissance, à la structure, à la culture... de l'entreprise, ceux qui sont dû au système et méthode de communication ainsi qu'à la nature des relations sociales dominantes au sein de l'organisation, mais aussi à la formation et qualification du personnel, à la disposition des moyens techniques et financiers...

¹⁶K. BOUTALEB **théories de la décision (Eléments de cours)**, Office des Publications Universitaires, Alger 2006, pp.39- 41

1.3. L'influence de la personnalité du dirigeant :

Le processus de prise de décision est étroitement lié aux caractéristiques psychologiques et intellectuelles du dirigeant. L'intelligence, la compétence, l'expérience mais aussi l'intégrité morale constituent des facteurs déterminants dans le comportement des dirigeants. Le degré d'influence sur le processus de prise de décision dépend donc des caractéristiques de la personnalité du dirigeant. On peut observer un désarroi chez certains dirigeants d'entreprise face à des situations nouvelles, par exemple de l'indécision, de la précipitation ou l'inverse face des choix douloureux.

1.4. L'influence des conditions de prise de décision :

Dans la prise de décision, l'hésitation est considérée comme un facteur négatif dans la Mesure où elle provoque (ou risque de le faire) l'inadéquation temporelle de la solution apporter à un problème. L'hésitation est souvent due aux difficultés objectives de prévision de l'avenir. C'est toute la problématique de la prise de décision dans le risque et l'incertitude. D'une manière générale, le degré de risque et d'incertitude est lié à la disponibilité des données.

1.4.1. Conditions simples et stables (situation de certitude) :

Ce sont des conditions qui caractérisent les décisions routinières. Le dirigeant ne rencontre généralement aucune difficulté à prendre des décisions dans ces conditions.

1.4.2. Conditions stables mais complexe (situation de risque) :

Dans ces conditions, le dirigeant s'appuie sur les données qu'il peut collecter mais aussi sur son expérience passée et tente d'établir des liens entre problème actuel et des problèmes passés pour déduire des solutions appropriées ; en utilisant différentes techniques et méthodes de prise de décision.

1.4.3. Conditions simples mais variables (entre le risque et l'incertitude) :

La plupart des décisions sont prises dans ces conditions du moment où on ne dispose jamais d'une information complète et parfaite sur la nature des problèmes à résoudre. Il existe toujours des limites à la connaissance de la nature des variables qui conditionnent les décisions ainsi qu'à la prévision de ce qu'elles seront dans l'avenir. Le dirigeant ne peut dans ces conditions utiliser les méthodes et techniques de prise de décisions connues que dans les limites assez étroites et préfère souvent s'en remettre à son jugement mais aussi à la consultation, la participation et la collaboration d'autres personnes (responsables au sein de l'entreprise ou experts externes)¹⁷

¹⁷K. BOUTALEB :op-cit, p.41

1.4.4. Conditions variables et complexe (situation d'incertitude) :

Beaucoup des décisions importantes sont prises dans ces conditions. Dans ce cas Comme dans les cas précédents, le dirigeant s'appuie non seulement sur ses propres capacités de perception de jugement mais aussi sur la consultation de beaucoup de personne (internes et externes). L'utilisation d'instrument d'aide à la décision même dans ces conditions reste indispensable.

1.5. L'influence du temps :

Le temps constitue un obstacle fondamental pour tout décideur surtout lorsqu'il s'agit de prendre des décisions au moment opportun. La programmation temporelle est très importante pour le dirigeant tant au niveau de la conception qu'au niveau de son exécution. Une décision retardée peut ne pas avoir d'effet sur la solution d'un problème se posant avec urgence surtout si ce retard dans la prise de décision fera compliquer encore le problème. Inversement la prise de décision avant terme se traduit par situation d'attente préjudiciable dans le cas où cette décision peut perdre de son efficacité au moment de son exécution. Le choix d'un moment approprié signifie profiter de l'occasion où la décision peut réaliser des meilleurs résultats. Certaines décisions paraissent assez étonnantes et sans importance par le simple fait qu'elles ne sont pas prises au moment le plus approprié¹⁸

¹⁸Idem, p.42

Conclusion :

Ce chapitre, nous a permis de montrer que la prise de décision est une activité inséparable dans la vie organisationnelle et au travail du gestionnaire, en effet la décision résulte essentiellement d'un choix opérer entre différentes options ou solutions possibles.

Nous avons expliqué les différentes classifications de la décision qui sont proposé par différent auteurs, puis les caractéristiques de chaque type de décision, et on a déterminé les acteurs qui sont impliqué dans la prise de décision. Nous avons aussi exposé les différents modèles de processus décisionnel dans un premier lieu , le modèle de l'acteur unique d'où nous avons déterminé que dans ce modèle le décideur est substantivement rationnel , puis nous avons expliqué le modèle organisationnel d'où nous avons traité la rationalité limitée de H.Simon qui s'oppose à la rationalité illimitée du modèle classique , et aussi on a traité le modèle de la poubelle de MARCH . Et sans oublier le processus de prise de décision d'Herbert Sion (modèle IMC).

**Chapitre 03 : Contribution de l'analyse
financière à l'amélioration de la prise de
décision de l'entreprise CRMA**

Chapitre 03 : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la prise de décision de l'entreprise CRMA

INTRODUCTION :

Le secteur agricole est l'un des secteurs où l'état a accordé une grande attention par le soutien et la mise en place d'institutions financières et les entreprises, parmi cette dernière on trouve la caisse régionale de la mutualité agricole, qui vise à fournir une variété de services d'assurance aux agriculteurs, afin de les encourager à exercer cette activité et les investissements.

Après 1995, le secteur de l'assurance a connu des changements dans l'émission de 95/07. l'assurances de droit connexes, qui prévoit l'activité d'assurance de la labélisation en Algérie et a aboli le monopole de l'Etat du secteur et l'ouverture du marché et de la concurrence domaine pour étendre les champs d'assurance pour inclure de nombreuses assurances y compris l'assurance dans la voiture, car il est plus répandue, par l'attribution des bureaux spéciaux au sein de la cohésion du fonds régional d'assurance liées à l'agriculture sur les voitures et une compensation pour l'incident en cas d'occurrence .

Section 01 : présentation de l'entreprise CRMA

1. L'entreprise d'accueil CRMA :

L'idée de la mutualité agricole racines remontent au début du 20^e siècle, la promulgation de la loi de 08 juillet 1901, inclus la création d'organisation et de sociétés fournissent de coopération agricole, et l'incarnation de cet état d'idée créé un fond régional pour la coopération paysanne qui a commandé les activités d'assurance au travers de fonds régionaux alloués au territoire national.¹

2. La caisse régionale de mutualité agricole :

Date de création de la caisse régionale pour la coopération agricole remonte à l'année 1972 par ordre de 72-64 en date du 02/12/1972 de l'intégration :

- Caisse central pour restaurer coopératives agricoles établies en 1907 CCRMA.
- Caisse centrale de mutualité sociale, créée en 1949 CCMSA ;
- Caisse de mutualité agricole et les marchés d'origine en 1958 CPMA
- Depuis la date est devenue la coopération agricole, qui est basé en Algérie le 24 victor Hugo de l'année 1972.² Pour l'année 1995 a été limité à la caisse régionale pour la coopération

¹ Document fourni par la caisse régionale de mutualité agricole, P 63

² Document fourni par la caisse régionale de mutualité agricole, P 64

Chapitre 03 : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la prise de décision de l'entreprise CRMA

économique dans les tâches agricoles d'assurance agricole, la sécurisation assurance sociale et d'assurance agricole pernes engins agricoles en 1995 émis décret exécutif 95-97 au 04/01/1995.

Nombre de fonds de coopération agricole sont arrivés à 62 fonds régional à l'échelle nationale parmi cette caisse régionale pour la coopération agricole Bouira.

2.1. Principes de la caisse mutualité agricole :

L'ordonnance 72-64 de la 02/12/1972 portant institution de la mutualité agricole

2.2. Définit ainsi les principes mutualistes :

La mutualité agricole est une institution professionnelle agricole qui a pour but de réaliser ses membres actionnaires fidèles, assujettis ou bénéficiaires, toutes opérations de prévoyance sociale, d'assurance compensation basées sur l'esprit de solidarité et cela sans la recherche de bénéfice.

3. Statue juridique de la caisse de mutualité agricole :

La caisse de mutualité agricole a été instituée par l'ordonnance 72-64 du 02/12/1972 et dont le décret exécutif n)95-97 du 01/04/1995, modifié par le décret 99-273 fixant les statuts type des caisses de mutualité agricole et définissant les liens juridiques et organiques entre elles :

- **Article 1 annexe 1** : la caisse nationale de Mutualité agricole(CNMA) est formée de l'ensemble des caisses régionales de mutualité agricole (CRMA° qui souscrivent des parts à son capital social.
- **Article 3** : les caisses de mutualités agricoles sont des sociétés civiles de personnes à caractère mutualise et à capital variable. Elles ne sont pas à but lucratif.

4. Présentation de la caisse régionale de mutualité agricole :

La caisse régionale de mutualité agricole de Bouira est créée en 1981 et son siège était situé à Tizi- Ouzou (1976- 1981)

Après avoir occupé plusieurs locaux de fortune, la CRMA s'est installé dans son nouveau siège inaugure en 1988 sur une superficie de 8300 m, cet investissement a grandement contribué à l'essor de la CRMA et de son activité, vu la stabilité de son implantation et de son encadrement.

Depuis, la caisse régionale de Bouira a commencé à entrevoir de son réseau en implantation en 1991 un deuxième bureau local a Chorfa (le premier était initialement a Sour El Ghouzlan) puis a Ain Bassam et Lakhdaria.

Chapitre 03 : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la prise de décision de l'entreprise CRMA

Il y lieu de signaler que les bureaux de Sour El Ghouzlane, Ain Bessam et Lakhdaria ont acquis le statut de caisses locales puis régionales et ça a la faveur de la création de l'activité bancaire entre 1998 et 2002.

5. Bureaux locaux de la CRAM Bouira :

Création, situation géographique et circonscription :

Aussi, et enfin de maintenir sa performance dans l'activité d'assurance, la CRAM de bouira était contrainte de prévoir l'extension de son réseau vers d'autres circonscriptions d'où l'ouverture en 2006 trois (03) bureaux locaux :

- Mchedallah
- Bechloul
- Bouira ouest

Et en 2008 deux (02) bureaux locaux :

- 1 Haizer
- 2 Taourirt
- 3 AHL EL KSAR EN 2022

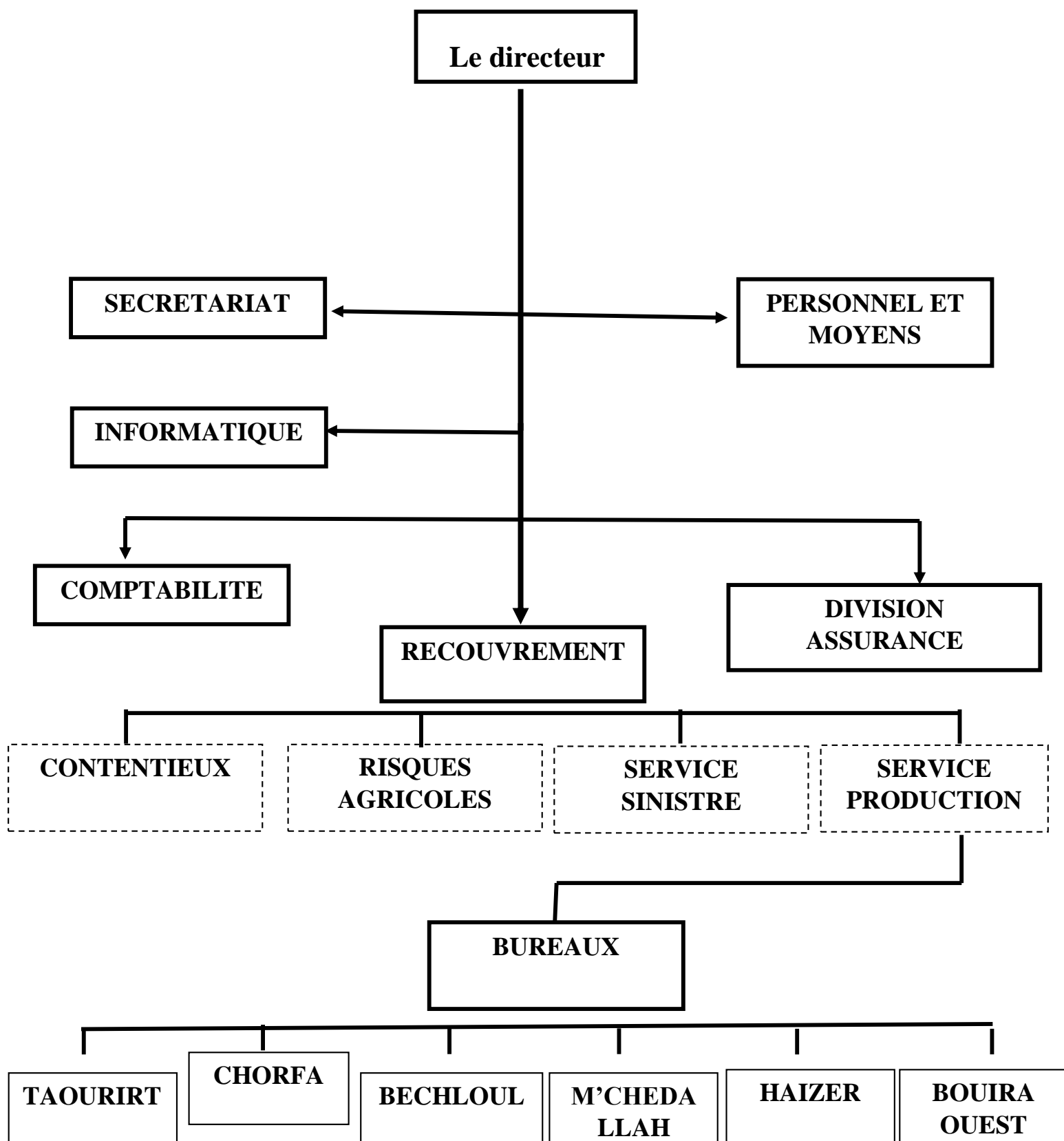
La situation géographique des bureaux locaux de la CRAM de Bouira est concentrée dans la partie est de la Wilaya.

La limitation de l'activité de la CRAM de Bouira dans cette circonscription a constitué une contrainte majeure au développement de l'activité d'assurance.

En effet, il faut noter que les grandes potentialités de matière d'assurance agricoles se situent dans la partie ouest de la wilaya relevant de la compétence territoriale matière de cultures céréalières : 56000HA soit 70% de la SAU (surface agricole utile). 5300 têtes de bovins soit 72% de cheptel total de la CRAM de Ain Bessam et Sour El Ghouzlan.

Chapitre 03 : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la prise de décision de l'entreprise CRMA

Figure N° 05 : Organisation de la CRMA de Bouira



Source : Document fourni par la caisse régional de

Chapitre 03 : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la prise de décision de l'entreprise CRMA

Section 2 : l'analyse de la situation de l'entreprise CRMA

1. Les tâches de la caisse Nationale de Mutualité Agricole :

La CRMA de Bouira est considéré comme une liaison entre le ministère de l'agriculture, l'agriculteur peut résumer les tâches les plus importantes effectuées comme suit :

- Assurance agricole :
 - Assurer engins agricoles, les incendies, les pertes de récoltes et de l'eau aussi et assurer les investisseurs paysan « pour l'élevage, la volaille, les abeilles ».
- Assurer le risque habitation et les risques de travaux
 - La CRMA a aussi d'autres assurances telles que :
 - Assurance en cas de vol et d'autres accidents ;
 - L'assurance de transport.

2. Les objectifs de la caisse nationale de mutualité agricole :

La CRMA de Bouira cherche à travers ses différentes activités pour atteindre les objectifs suivants :

- pour attirer des investissements dans le secteur agricole pour assurer l'assurance agricole de tous les côtés ;
- réduire les risques du secteur agricole ;
- pour moderniser la gestion de l'assurance agricole ;
- encourager la culture de l'assurance.

3. Les activités du fonds dans le secteur de l'assurance :

La direction de l'assurance CRMA du Bouira a des activités importante et essentiel, nous trouvons des services s'occupe de ces activités, parmi eux il y le service de production.

- Le service de la production : il est l'un des plus importants dans le secteur de l'assurance, il constitue la première relation avec le client ces principales activités sont :
 - Travailler à attirer la clientèle par le marketing ;
 - Promouvoir la culture paysanne à travers des campagnes de sensibilisation.

Afin de financer la caisse régionale mutualité agricole de bouira sur les clients et travailler pour augmenter le nombre des branches l'assurance :

- L'assurance du bétail ;
- Assurance abeilles ;
- L'assurance de la volaille ;
- Assurer la récolte des incendies.

Chapitre 03 : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la prise de décision de l'entreprise CRMA

- **Assurance contre autres risques :**

La caisse régionale de mutualité agricole de bouira assure les autres risques sont :

- Assurer l'individuel accident ;
- L'assurance de transport ;
- Assurance automobile ;
- Assurance contre les catastrophes naturelles (inondations, tremblements de terre).

Le processus d'assurance par le service de la manière suivante :

- Recevoir les clients et leur a offert diverses assurances fournies par la caisse ;
- Identifier les garanties chaque contrat d'assurances de garantie premium ;
- Signature de l'assuré et l'assureur, et conserve à la fois une fois du contrat.

- **Le processus d'indemnisation :**

Après la signature du contrat avec la compagnie d'assurance de ce dernier sera responsable totalement sur tout danger ou d'accident contre l'assuré et assurer d'étudier les accidents corporels et matériels. Pour les dommages causés par les accidents sont indemnisable doit être déclaré par l'assuré au niveau de la caisse et cette déclaration il doit être empli les conditions nécessaires pour chacun des éléments suivants :³

- Permettre le dépôt de la survenance du dommage sur le niveau de la CRMA, compte tenu des délais ;
- L'examiner de la validité du contrat (début et fin du contrat) par service de sinistre.
- La désignation d'un expert pour évaluer les dégâts, sur la base de la déclaration et l'enregistrement de l'aperçu.
- Une demande d'indemnisation au niveau de la CRMA.

Suivi juridique :

On trouve aussi dans ce service les responsables des questions judiciaire est son rôle comme suit :

- L'exécution du dossier assuré légalement blesser ;
- La réception du rapport de l'expert, qui a examiné l'incident ;
- Suivi juridique au dossier (nomination d'un pour défendre le client).

Le service commun dans la CRMA :

Parmi ces services on trouve d'abord le service du secrétariat :

³ Document fourni par la caisse régionale mutualité agricole ,68

Chapitre 03 : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la prise de décision de l'entreprise CRMA

La secrétaire :

Est la première interlocutrice de cette compagnie. Elle assure l'accueil physique ou téléphonique des visiteurs, des clients et des prestataires extérieurs. Sa mission est le transfert de réception et appel adressé au directeur et également administrative puisqu'elle est très souvent chargée de la rédaction du courrier, de la saisie de documents et du classement des dossiers.⁴

Le service d'informatique :

Est intéressé par l'introduction des médias automatique dans le déroulement des diverses opérations de la caisse et l'utilisation de diverses techniques pour traiter diverses données, on trouve dans cette caisse un technicien en informatique qui prend soin de :

- Dispositifs de programmation pour les divers intérêts de la caisse régionale d'agricole.

Service de l'administration :

Ce service dirige le rôle d'intermédiaire entre le directeur et les travailleurs par :

- La gestion des ressources humaines : cette gestion se compose :
- Prévoir toutes les relations entre la caisse et le personne.
- Préparation e la masse salariale pour les employés, les retraites et l'enregistrement des absences.
- La réception des demandes congés annuels et de maladie.
- Réception des demandes d'emplois.

La gestion des ressources financières :

Cette gestion assure :

- Ameublement de la CRMA et la réception de machine (matériel, artisans) ;
- L'enregistrement des différentes opérations effectuées au niveau de la CRMA (maintenance, achat) ;
- Répondre aux demande des autres intérêts à l'égard de leurs besoins en équipements ;
- Procéder à l'inventaire de tout ce qui est dans l'intérêt de la CRMA.

Service de couverture :

Les fonctions peuvent être résumées comme suit :

1. Recouvrement des dettes des clients et les mettre dans le compte de la caisse régionale ;
2. Suivi des primes annuelles versées par le client chaque année ;
3. Engager des négociations avec le client si le contrat n'a pas payé le client ;
4. Envoyer un appel au client pour négocier ;

⁴ Document fourni par la caisse régionale mutualité agricole, P 70-71

Chapitre 03 : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la prise de décision de l'entreprise CRMA

5. Faire des discussions avec lui afin d'accéder à la façon dont payer ses dettes.

Service de comptabilité :

Le service de comptabilité assure en général les éléments suivants :

- Surveiller les comptes et les opérations quotidiennes de la caisse (service de la production).
- Enregistrer les opérations comptable et les différentes frais effectuées par la caisse pour les salariés ;
- La préparation des résultats financiers semestriel et annuelle ;
- La préparation du budget prévisionnel et le travail pour les atteindre.⁵

La caisse régionale de mutualité agricole :

- Si toute personne physique ou morale en possession d'un véhicule qui est assuré par une des compagnies d'assurance, surtout la CRMA de qui incluait des garanties d'assurance relatives aux véhicules après avoir traité (assurance sur le véhicule et la procédure nécessaires pour traiter l'assurance il faut :
 - Informer le propriétaire du véhicule sur les dangers sa veut dire que le propriétaire du véhicule doit être assuré avant la conclusion du contrat d'assurance d'être complètement éclairé sur les dommages. Toutefois lorsque conclu de ce contrat, le propriétaire du véhicule et de la compagnie d'assurance à des procédures d'assurance.

Tableau N° 07 : Bilan financier de actif des exercices 2020-2022

Actif	2020	2021	2022
Actif immobilisé non courant	364068227.06	36915474.20	373647627.00
Immobilisation			
terrain	328019500.00	328019500.00	328019500.00
bâtiments	1502707.00	1502707.00	1502707.00
Autre immobilisation	7520884.16	11476297.20	12639762.00
Immobilisations en cours	00	00	00
Immobilisation financières			
Autre participation et créances rattachées	23900000.00	23900000.00	23900000.00
Impôts différés actif	3125135.90	4256236.00	7585658.00
Actif courant	462955389.34	482013543.40	546638044.71
Part de la réassurance	112608911.60	131252653.20	196052122.00
Assurés intermédiaires	254832419.63	262683960.26	257978907.71
Autres débiteurs	9425302.87	10256458.00	15263256.00
impôts	388819.93	234239.94	356214.00
Placement et autre acte	00	00	00
trésorerie	8569995.31	77586232.00	76987545.00
Total actif	827023616.40	85168283.60	920285671.71

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans comptables de l'entreprise

⁵ Document fourni par la caisse régionale mutualité agricole, page 72

Chapitre 03 : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la prise de décision de l'entreprise CRMA

Tableau N° 08: Bilan financier de passif des exercices 2020-2022

PASSIF	2020	2021	2022
Capitaux permanents	493549442.00	596951175.00	598811446.00
Capitale propres	424335472.39	525602360.81	526923405.78
Capital émis	25665253.00	26000000.00	17918000.00
Prime et réserves	46522199.05	46522199.05	46522199.05
Ecart de réévaluation	325125126.60	417882567.00	417882567.60
Résultat net	27964719.19	28771062.80	17577745.39
Report à nouveau	-941825.45	6426531.36	27022893.74
Passif non courant (DLMT)	69213969.26	71348813.92	71888039.97
Emprunt et dettes financière			
Provisions réglemets	51981944.98	49518617.83	53665786.33
Provisions et produit comp	17232024.28	21830196.09	18222253.64
Passif courant (DCT)	333474174.75	254217108.87	322090180.54
Opérations directs	215888999.00	206710308.31	150640992.63
Intermédiaires d'assurance	13137069.74	11235135.43	9217057.69
Impôts	84769119.63	12800157.40	60344441.29
Autres dettes	19678986.38	23471507.73	101887688.93
Total passif	827023616.40	851168283.60	920901626.29

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des bilans comptables de l'entreprise

Chapitre 03 : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la prise de décision de l'entreprise CRMA

Présentation des bilans financiers condensés 2020,2021 et 2022

Tableau N° 09 : Actif de bilan grande masse 2020/2021/2022

Emplois	MANTANT	%	MA NTANT	%	MANTANT	%
Actif non courant	364068227.06	44.02	369154740.20	43.34	3736647627.00	40.60
Valeur d'exploitation	112608911.60	13.61	13122653.20	15.41	196052122.00	21.3
Valeur réalisable	264646546.00	32.01	273174658.00	32.07	273598378.00	29.72
Valeur disponible	85699935.31	10.36	77586232.00	9.10	76987545.00	8.36
Total	827023616.40	100	85168283.60	100	920285671.71	100

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir du bilan financier

Tableau N°10 : Passif de bilan de grande masse 2020.2021 et2022

Emplois	MANTANT	%	MA NTANT	%	MANTANT	%
Capitaux propre	424335472.39	51.30	525602360.81	61.75	526923405.78	57.24
Dette à long terme et moyen terme	69213969.26	8.36	71348813.92	8.38	71888039.97	7.80
Passif courant	333474174.75	40.3	254217108.87	29.86	322090180.54	34.97
Dette à court terme	333474174.75		254217108.87		322090180.54	
Total passif	827023616.40	100	851168283.60	100		100

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir du bilan financier

Chapitre 03 : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la prise de décision de l'entreprise CRMA

Commentaire :

Actifs immobilisés :

D'après ces trois bilans en grandes masses, on constate que la valeur des immobilisations pour chacun des trois exercices représente une partie importante du total de l'actif. La proportion de l'actif immobilisé par rapport au total actif est de 44,02 % en 2020, 43,34% en 2021 et 80,40, 60 % en 2022. Cela s'explique que la CRMA a réalisée plus d'investissements durant ces trois années.

Valeurs d'exploitations :

On remarque que les valeurs d'exploitations ont enregistré des proportions moyennes par rapport au total de l'actif durant les trois exercices, soit 13,61% en 2020, 15,41 % en 2021 et 21,3 en 2022. Cela explique que l'activité de la CRAMA ne nécessite pas des stocks importants des matières premières, donc c'est une prestation des services.

Valeurs réalisables :

Les valeurs réalisables durant ces trois exercices par rapport au total de l'actif, représentent 32,01 % en 2020, et des proportions faibles, soit 32,07% en 2021 et 29,72 % en 2022. Cela signifie qu'il y'aurait une diminution en ce qui concerne le poste de créance d'exploitation (clients).

Valeurs disponibles :

On remarque une fluctuation des proportions des valeurs disponibles par rapport au total de l'actif durant des trois années, soit 10,36 % en 2020 et 9,10% en 2021, cela s'explique que la CRAMA n'a pas payée une partie de ses dettes à court terme. Et en 2022 le taux des valeurs disponibles à diminué jusqu'à 8,36 %, cette baisse s'explique que l'entreprise à payer une partie de ses dettes à court terme.

Capitaux permanents :

Capitaux propres :

On constate que, la part des capitaux propres dans le total du passif a connu une fluctuation durant les trois années, on a enregistré une proportion de 51,30 % en 2021, 61,75 % en 2021 et 57,21 % en 2022. Cela dépend de résultat de l'exercice.

Dettes à long et moyen terme :

La part des dettes ont enregistré une augmentation durant les trois exercices par rapport au total du passif, soit une proportion de 8,36% en 2020, 8,38% en 2021 et 7,80 % en 2022.

Chapitre 03 : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la prise de décision de l'entreprise CRMA

Cela s'explique par l'augmentation continue des provisions et des produits comptabilisent d'avances.

Dettes à court terme :

La part des dettes à court terme par rapport au total du passif a enregistré des fluctuations durant les trois années , soit une proportion de 40,3% en 2020, 29,86 % en 2021 et 34,97 % en 2022 cela dépend de l'évolution des dettes fournisseurs et des comptes rattachés .

L'analyse de l'équilibre financier :

L'équilibre financier à long terme (FRNG) pour les années 2020,2021 et 2022 :

Le fonds de roulement net global c'est la différence entre les capitaux permanents et la valeur immobilisée pour objectif de mesurer la capacité financière de l'entreprise à faire face à ses besoin de financement.

➤ Les fonds de roulement net par le haut de bilan :

FRNG : Capitaux permanent- Actif non courant

Tableau N°11 : fonds de roulement net par le haut de bilan

Désignation	2020	2021	2022
CP	493549442.00	596951175.00	598811446.00
ANC	364068227.26	369154740.20	373647627.00
FRNG	129481215.00	227796435.00	224547864

Source : réalisé par nous à partir du bilan financier de l'entreprise

• Les fonds de roulement par bas de bilan :

FRNG : Actif circulant –Passif circulant

Tableau N° 12 : Fonds de roulement par bas de bilan

Désignation	2020	2021	2022
AC	462955389.34	482013543.40	546638044.71
PC	333474174.75	254217108.87	322090180.54
FRNG	129481215	227796435	224547864

Source : réalisé par nous à partir du bilan financier de l'entreprise

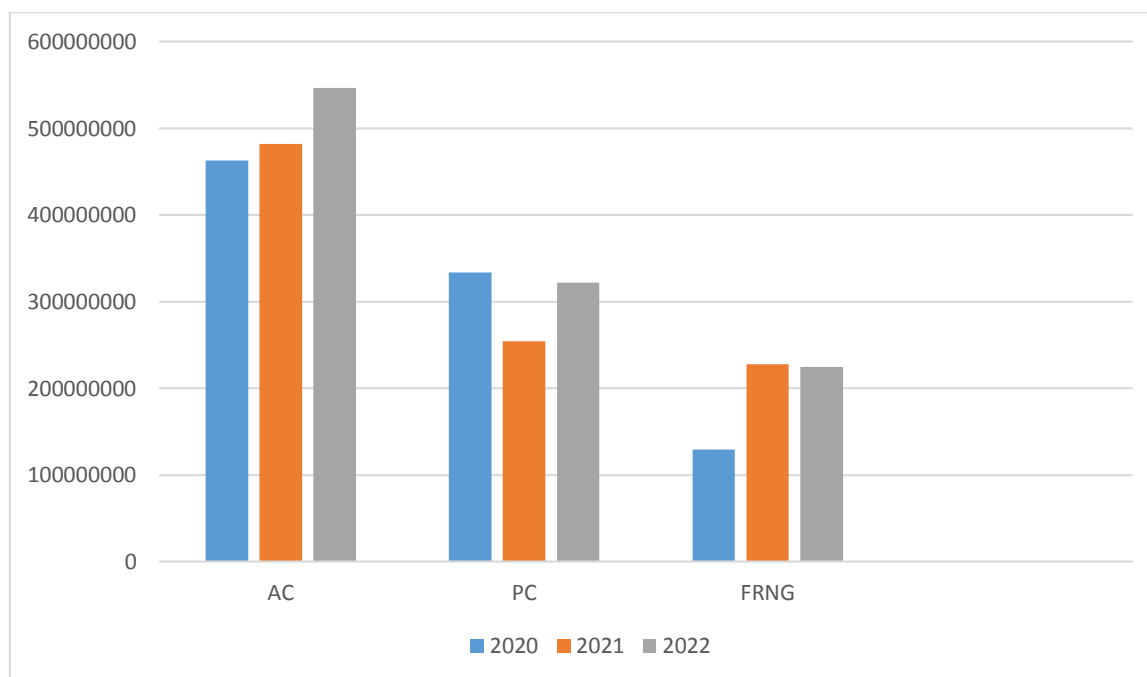
Chapitre 03 : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la prise de décision de l'entreprise CRMA

- **Interprétation du fond de roulements net global (FRNG) par le bas du bilan :**

On remarque le FRNG positif pour les trois années, cela signifie que l'actif circulant arrive à couvrir les dettes à court terme ce qui est bénéfique pour l'entreprise donc cette dernière est en bonne santé financière.

Représentation graphique du fond de roulement net global :

Figure N°06 représentation graphique de (FRNG, AC, PC) 2020/2021/2022



Source : Réalisé par nous-mêmes a partir du tableau N°12

Le besoin en fonds de roulement (BFR) :

(BFR)= valeur d'exploitation (VE)+Valeur réalisable(VR)-Dettes à court terme(DCT)- Dettes financières(DF)

Tableau N° 13 le calcul de besoin en fonds de roulement (BFR)

Désignation	2020	2021	2022
VE	112608911.60	131252653.20	196052122
VR	264646546.00	273174658	273598378
DCT	333474174.75	254217408.87	322090180.54
BFR	43781283.30	150210.202	147560.319

Source : réalisé par nous à partir du bilan financier de l'entreprise

Chapitre 03 : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la prise de décision de l'entreprise CRMA

- **Interprétation :**

Le BFR positif de les trois années c'est-à-dire les emplois d'exploitation sont supérieurs aux ressources d'exploitation, dans ce cas l'entreprise doit financer ses besoins à court terme par son fonds de roulement .donc la situation n'est pas en bonne santé financière.

Représentation graphique :

- **La Trésorerie :**

Calculer de la trésorerie :

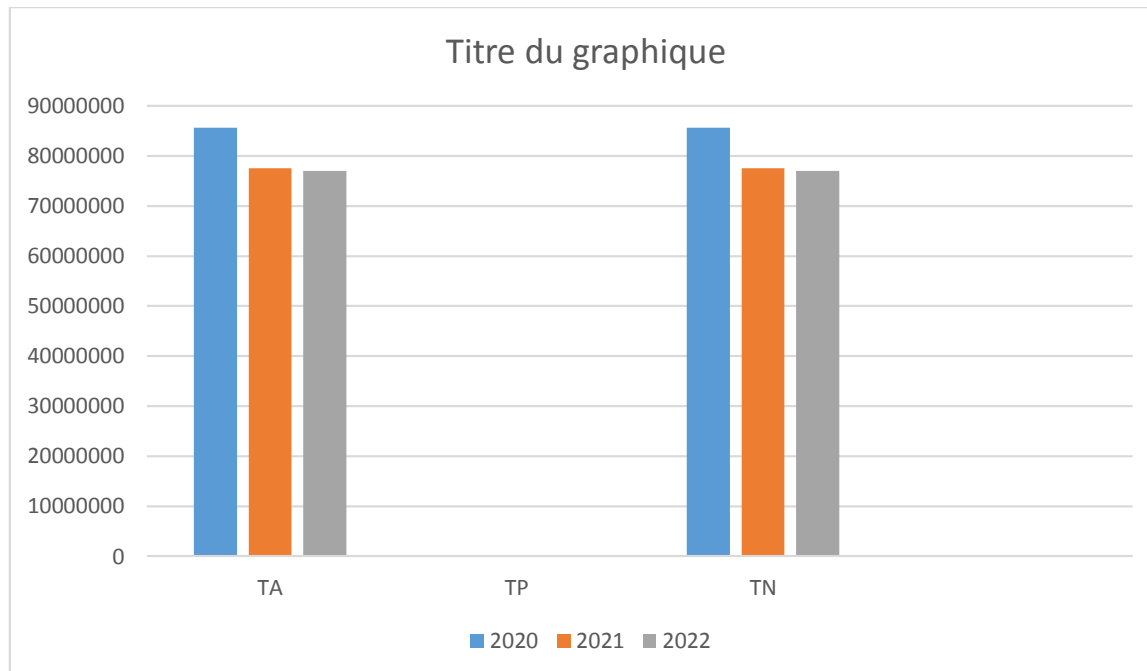
1 er méthode : Trésorerie = Trésorerie actif-trésorerie passif

TABLEAU N°14 : le calcul de trésorerie net par la première méthode

Désignation	2020	2021	2022
TA	85699935.31	77586232.00	76987545.00
TP	00	00	00
TN	85699935.31	77586232.0	76987545.00

Source : réalisé par nous à partir du bilan financier de l'entreprise

Figure N°07 représentation graphique (TA, TN, TP) 2020/2021/2022



Source : réalisé par nous à partir du tableau N°14

Chapitre 03 : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la prise de décision de l'entreprise CRMA

2eme méthode :

Trésorerie=FRNG-BFR

TABLEAU N°15 le calcule trésorerie net par la deuxième méthode

Désignation	2020	2021	2022
FRNG	129481215.00	227796435.00	224547864
BFR	43781279.30	150210202	147560319
TN	85699935.31	77586232	76987545

Source : réalisé par nous à partir du bilan financier de l'entreprise

- **Interprétation de la trésorerie :**

Au cours de ces trois exercices (2020.2021 et 2022) la Dégage des excédents de liquidités (85699935.31DA en 2020 , 77586232.00DA en 2021 et 76987545.00 DA en 2022) ,dans ce cas la situation financière de l'entreprise traduit une essence de trésorerie puisqu'elle dispose de liquidité suffisante qui lui permet de rembourser ses dettes à l'échéance. On peut alors parler d'une autonomie financière à court terme

L'analyse par la méthode des ratios :

4. Ratios de la structure financière :

- **Ratio de financement permanent (RFP)**

Ratio de financement permanent (RFP) = capital permanent (KP)/actifs immobilisé (AI) (ANC)

Tableau N° 16 : le calcule de ration de financement

Désignation	2020	2021	2022
KP	493549442	596951175	598811446
ANC	364068227,06	369154740,2	373647627,00
RFP	1,36	1,61	1,60

Source : réalisé par nous à partir du bilan financier de l'entreprise

Interprétation :

Durant les trois exercices, le ratio de la rentabilité économique de la STH est positif, cela signifie que la rentabilité est satisfaisante, autrement dis ses actifs économiques étaient rentables, même s'il était faible en 2016

Chapitre 03 : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la prise de décision de l'entreprise CRMA

- **Le ratio de financement propre des immobilisations (RFPI)**

RFP= capitaux propres / AI (ANC)

Tableau N° 17 : le calcul de Le ratio de financement propre des immobilisations (RFPI)

Désignation	2020	2021	2022
KP	424335472.39	525302360,81	526923405,78
ANC	364068227,06	369154740,2	373647627
RFPI	1,16	1,42	1,41

Source : réalisé par nous à partir du bilan financier de l'entreprise

Interprétation :

Ce ratio est supérieur à 1 aux cours de deux exercices 2020 et 2021, ce qui explique que les capitaux permanents ont pu financer la totalité des actifs immobilisés de l'entreprise.

- **Ratio de financement des actifs circulants (RFAC)**

RFAC= fonds de roulement + net global (FRNG) / actif circulants

Tableau N°18 : le calcul de ratio de financement des actifs circulants (RFAC)

Désignation	2020	2021	2022
FRNG	129481215	227796435	224547864
AC	462955389,34	482013543,40	546638044,71
RFAC	0,2796	0,4725	0,41077

- **Le ratio de financement total (RFT)**

RFT= capitaux propres/ total passif

Tableau N°19 : le calcul de Le ratio de financement total (RFT)

Désignation	2020	2021	2022
Capital propre	424335472,39	525602360,85	526923405,78
Total passif	827023616,40	851168283,6	920901626,29
RFT	0,513	0,6175	0,5721

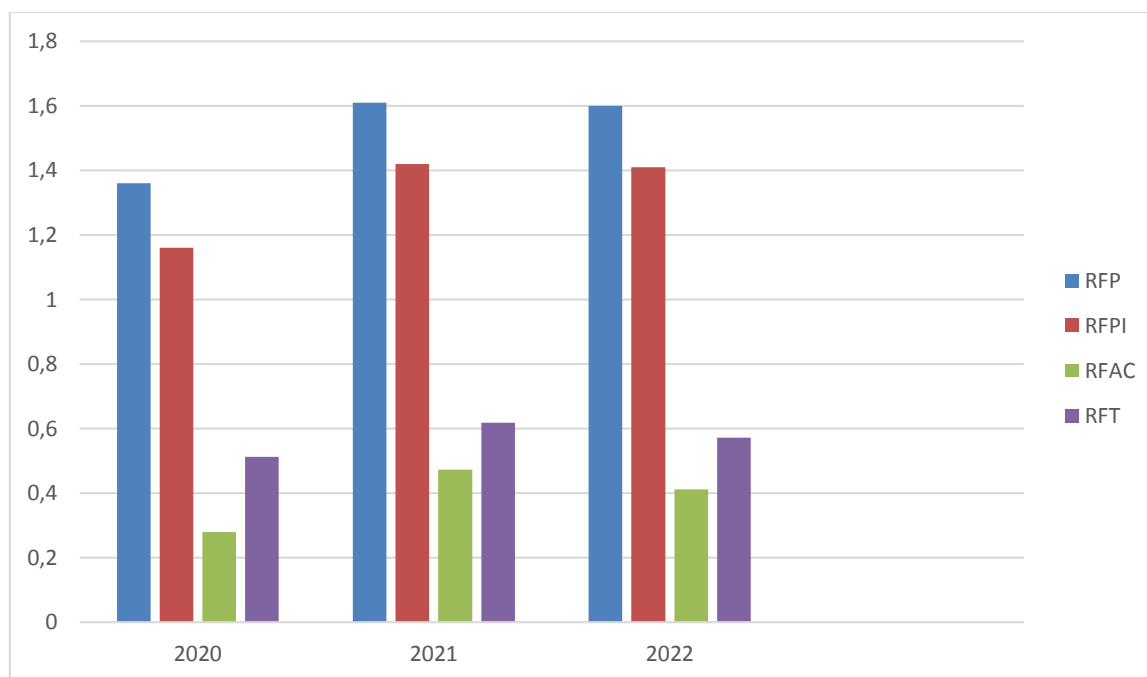
Interprétation :

Ce ratio est supérieur à 1/3 dans les deux années 2020 et 2021, d'où les capitaux propres représentent respectivement 70% et 36% du total des ressources.

Par contre 2021 ce ratio est inférieur à 1/3, d'où la part des ressources internes représente 24% du total des ressources de l'entreprise.

Chapitre 03 : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la prise de décision de l'entreprise CRMA

Figure N°08 : représentation graphique de (RFP, RFPI, RFAC, RFT) 2020/2021/2022



Source : élaborer par nous même à partir des bilans financiers

Ratio de solvabilité :

6. Ratio d'attenance financière (RAF)

RAF= capitaux propres (CP)

Tableau N°21 le calcule de ratio d'attenance financière (raf)

Désignation	2020	2021	2022
Capital propre (DLMT+DC T)	424335472,39 (333474174,75+333474174,75)	525602360,81 (71348813,92+254217108,87)	526923405,72 (71888039,97+322090180,54)
RAF	1,0537	1,614	1,3374

Source : réalisé par nous à partir du bilan financier de l'entreprise

Interprétation :

On constate que ce ratio en 2020 est supérieur à 1, cela signifie que ce dernier est le plus capable pour l'entreprise, cela indique le degré de l'indépendance de la STH-DRC vis-à-vis ses créanciers. Donc l'entreprise a une bonne autonomie financière.

1. Ratio de solvabilité générale (RSG) =T

RSG = total actif/ total dette

Chapitre 03 : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la prise de décision de l'entreprise CRMA

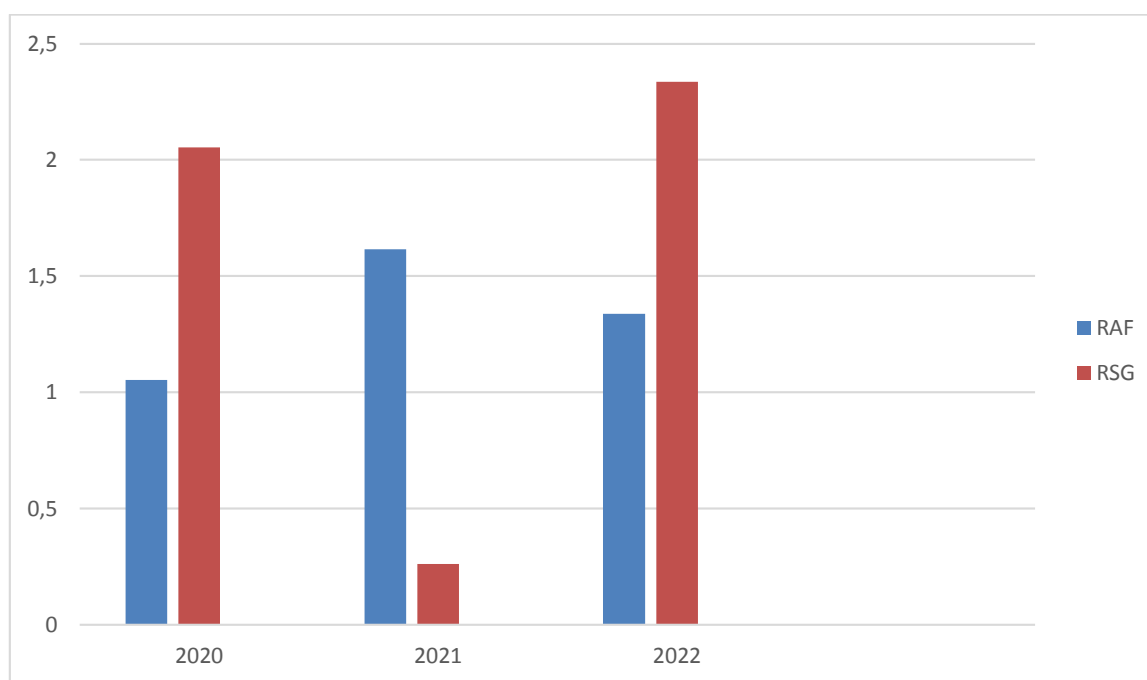
Tableau N°22 : le calcul de Ratio de solvabilité générale (RSG) =T

Désignation	2020	2021	2022
Total actif	827023616,40	85188283,6	920285671,71
Total dette	402688144	325565922,8	393978220,5
RSG	2,0537	0,26	2,3358

Interprétation :

Ce ratio est supérieur à 1 durant les trois années 2020 et 2021 et 2022, cela signifie que cette entreprise peut faire face à ses dettes à long terme.

Figure N°09 : représentation graphique de (RAF, RSG) 2020/2021/2022



Source : réaliser par nous-même à partir des tableaux

Les ratios de liquidités :

2. Ratio de liquidité générale (RLG)

RLG = actif circulants (AC)/ dette à court terme (DCT)

Tableau N°23 : le calcul de Les ratios de liquidités

Désignation	2020	2021	2022
AC	462955389 ?34	482013543,4	546638044 ,71
DCT	333474174 ?75	254217108,87	322090180,54
RLG	1,3882	1,8960	0,1697

Source : réalisé par nous à partir du bilan financier de l'entreprise

Chapitre 03 : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la prise de décision de l'entreprise CRMA

Interprétation :

Ce ratio représente respectivement 1,3882 et 1,8960 pour les années 2020 et 2021 et 0,1697, ce qui signifie que les actifs à moins d'un an sont plus importants que les dettes à moins d'un an. Le ratio de liquidité générale est supérieur à 1 pour les trois années étudiées, ceci signifie que l'entreprise CRMA ait la capacité de rembourser ses dettes à court terme à partir de ses actifs circulants.

1. Ratio de Liquidité réduite (RLR)

$$(RLR) = VR + VD/DCT$$

Tableau N°24 : le calcul de Ratio de Liquidité réduite (RLR)

Désignation	2020	2021	2022
VR+VD	350346481,3	350760890	350585923
DCT	333474174,75	254217108,87	322090180,184
RLR	1,0505	1,3797	1,088

Source : réalisé par nous à partir du bilan financier de l'entreprise

Interprétation :

Pour l'année 2020 et 2021 l'entreprise CRMA suggère une préoccupation quant à sa capacité à couvrir ses dettes à court terme avec ses actifs liquides ne peut pas honorer ces échéances avec ces disponibilités et ces créances sur procédé à la vente de ces stocks.

2. Ratio de liquidité immédiate (RLI)

$$(RLI) = \text{valeur disponible} / \text{dette court terme}$$

Tableau N°25 le calcul de Ratio de liquidité immédiate (RLI)

Désignation	2020	2021	2022
VD	85699935,31	77586232,00	76987545
DCT	333474174,75	254217108,87	322090180,54
RLI	0,2569	0,3051	0,239

Source : réalisé par nous à partir du bilan financier de l'entreprise

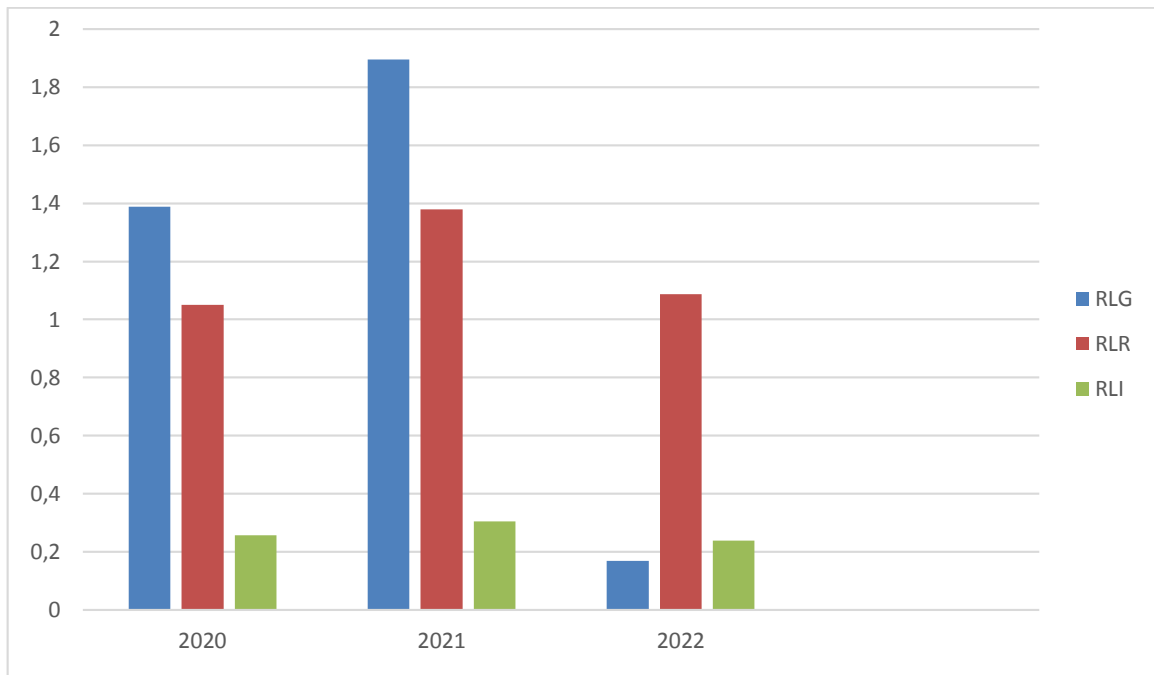
Interprétation :

D'après les résultats obtenues, on constate que le ratio de liquidité immédiate est inférieur à 1, indiquant une capacité financière insuffisante pour faire face à ses obligations.

Chapitre 03 : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la prise de décision de l'entreprise CRMA

immédiate car elle ne paiera qu'à la valeur disponible, alors l'entreprise n'est pas solvable immédiatement.

Figure N°10 : représentation graphique de (RLG, RLR, RLI) 2020/2021/2022



Source : réaliser par nous-même à partir des tableaux

Chapitre 03 : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la prise de décision de l'entreprise CRMA

Conclusion :

L'analyse financière nous a conduits à une affirmation incontestable : elle est un pilier indispensable pour la gestion efficiente des entreprises. Sa finalité première réside dans l'optimisation de l'utilisation des ressources limitées dont dispose tout acteur économique. À travers la mesure et l'évaluation de la performance de l'entreprise, l'analyse financière sert à discerner les forces et les faiblesses de son modèle économique. Plus que cela, elle s'efforce de quantifier et de qualifier l'équilibre financier entre les ressources disponibles et les emplois nécessaires pour atteindre les objectifs fixés. En somme, l'analyse financière se révèle être l'outil de prédilection pour anticiper, corriger, et orienter les décisions au sein de l'entreprise, assurant ainsi sa viabilité et sa croissance dans un environnement économique complexe et en perpétuelle évolution.

Pour chaque gestionnaire et acteur économique avisé, elle incarne une boussole précieuse pour naviguer dans les eaux tumultueuses des marchés.

Cette conclusion de chapitre nous rappelle que, dans le monde des affaires, la compréhension, l'application, et la maîtrise de l'analyse financière sont des compétences inestimables pour atteindre les objectifs de toute organisation.

Conclusion générale

Conclusion générale

L'analyse financière c'est une technique d'analyse qui concerne toutes les entreprises, en générale, il est évident que son utilisation doit toujours tenir compte de la nature de leurs activités et de leur objectifs, l'analyse financière est considérée comme étant l'un des instruments les plus pertinents du diagnostic et de l'interprétation des données comptables et financières. Elle a pour l'objectif essentiel de détermine des conditions d'équilibre financier et de mesurer la rentabilité la rentabilité des entreprises.

Dans ce cadre ,à travers l'étude pratique que nous avons menée au sien de l'entreprise CRMA de Bouira nous avons procédé à traiter un cas pratique lié à l'analyses financière avec des documents comptable de l'entreprise pendant trois années successives 2020,2021,2022,en commençant par l'analyse des principaux indicateurs de l'équilibre financier FRNG,BFR,TN que nous avons calculé .

Pour l'année 2020, 2021,2022 à réaliser un FRNG positive, cela signifie que actif circulant arrive à couvrir les dettes à court terme ce qui en bénéfique pour l'entreprise donc cette dernière est en bonne santé financière .

Le BFR pour les trois années est positive c'est-à-dire la CRMA de Bouira dans ce cas m'entreprise doit financier ses besoins à court terme par son fonds de roulement donc la situation n'est pas en bonne santé financière.

On confirme que la structure financière de l'entreprise CRMA est solide et lui permet de garder son équilibre financier et de dégager une trésorerie positive durant les trois années 2020, 2021,2022 ce qui signifie que l'entreprise a dégagé un excédent de liquidité qui lui permet de rembourser ses dettes.

On peut dire que la direction de CRMA de Bouira est en bonne santé financière et qu'elle est capable de faire face à ses engagements à court terme.

L'analyse de la rentabilité de la direction de CRMA de Bouira par la méthode des ratios nous a montré que les investissements de cette entreprise sont rentables.

En conséquence, il est essentiel de continuer à surveiller, gérer le fonds de roulement, investir de manière avisée et maintenir une gestion financière responsable pour garantir la pérennité et la croissance de l'entreprise.

Bibliographie

Bibliographie :

Les ouvrages

- ✓ Béatrice Rocher-Meunier, **l'essentiel du diagnostic financier**, 5ème Edition Eyrolles, Paris, 2012.
- ✓ Bressy G , Konkuyt C , **Economie d'entreprise** , Dollaz , Paris , 2004 ..
- ✓ BRIQUET F., **Les plans de financement**, Edition Economica, paris, 1997,
- ✓ CABANE Pierre, **L'essentielle de Finance**, Edition Eyrolles, 2eme édition, Paris 2004.,
- ✓ Collectif donud Stratégor, **Politique générale de l'entreprise**, Dunod (4ème édition.
- ✓ Dov Agien, **la gestion financière de l'entreprise**, Dunod, Paris, 2008
- ✓ Frédéric Leroy, **Les stratégies de l'entreprise**, édition Dunod(2eme édition), 2004
- ✓ Gérard Melyon ,**Gestion financière** , 4ème Edition Bréal, France 2007.
- ✓ Hubert De La Breslurie, **analyse financière** ,5ème édition, DUNO, Paris, 2014.
- ✓ Jean- Pierre Lahille et Florent Deisting , **Analyse financière** ,3ème DUNOD, Paris, 2007.
- ✓ Jean-Luc Bazet et Pascal Faucher , **Analyse financière** , Edition Nathan, paris 2010.
- ✓ Jérôme Caby et Jacky koëhl, **Analyse financière** , Edition Person, France, 2003.
- ✓ K. BOUTALEB « **théories de la décision (Eléments de cours)**», édition Office des Publications Universitaires, Al ger 2006.
- ✓ KUDIANGELA KASSEMBE ,**Organisation comptable**, Kinshasa, éd. 2010.
- ✓ Laurent F. Bougon, " **Pratiques de la décision** ", Dunod, Paris, 2005.
- ✓ Md Rafik Missoum, **Analyse financière**, page belues, alger, 2018.
- ✓ Mintzberg H. **Structure et dynamique des organisations**", d'organisation , Paris , 1993 .
- ✓ Mussche G. " **Les relations entre stratégie et structure dans l'entreprise** " , Revue économique , Paris , janvier 1974 .
- ✓ MV. KINZOZI, **Comptabilité générale élémentaire**, Paris, éd. Foucher, 1979.
- ✓ P.A. VERHULST, **Comptabilité élémentaire**, Kinshasa, éd. CRP, 1984
- ✓ PASCAL CHARPENTIER, **Management et gestion des organisations**, Ed ARMAND COLIN, Paris, 2007.
- ✓ PIGET P, **Gestion financier l'entreprise**, EditionEconomica, Paris1998.
- ✓ RIFKI SAMIRA, SADQI .ABDESSADEQ, **analyse financière : manuel pratique des fondements et méthodes** VOMUM 1, Oujda , 2007.

- ✓ ROBERT REIX, **Système d'information et management des organisations** 3eme édition VUIBERT, Paris, 2000 .
- ✓ Serge Evraert et Christian Prat dit Hauret ,**Les documents de synthèse** : bilan, compte de résultat, annexe Edition e-theque, 2002..
- ✓ Tairou Akim A , **analyse et décision financière**, édition l'harmattan, Paris, 2006 .
- ✓ TAZDAIT Ali., **Maitrise du système comptable financier**, 1^{er} édition, Alger : ACG 2009,

Mémoires et thèses

- ✓ CHABI Tayeb, **l'impact de l'information comptable sur la prise de décision dans l'entreprise de production : une approche systémique cas d'un échantillon d'entreprise algériennes**, juin 2007.

Les Articles :

- ✓ Document fourni par la caisse régionale mutualité agricole

Les sites internet :

- ✓ Corrine Zamboto, L'entreprise : une notion complexe pour le droit, chapitre 1, Note de cours, lien://corinne.zambotto.free.fr/cours/IG/IG01.pdf consulté le 27_09_2023
- ✓ «Françoise Le Quéré (Responsable M2 CCPRO), Analyse financier approfondie" Cours Master finance université D'Orléans, disponible sur le site//www.master-mbfa-orleans.org, consulté le 04_06_2023

Annexes

B I L A N

Exercice clos le 31 / 12 / 2020

A C T I F	NOTES	MONTANT BRUT N	AMORT.-PROV N	MONTANT NET N	MONTANT NET N - 1
ACTIF NON COURANT					
Écart d'acquisition - Goodwill positif ou négatif		0.00	0.00	0.00	0.00
Immobilisation incorporelles		0.00	0.00	0.00	0.00
Immobilisation corporelles					
- Terrains	ANC1	328,019,500.00	0.00	328,019,500.00	419,019,500.00
- Bâtiments		10,555,222.00	9,052,515.00	1,502,707.00	4,080,560.44
- Immeubles de placement		0.00	0.00	0.00	0.00
- Autres immobilisations corporelles		36,208,985.00	28,688,100.84	7,520,884.16	11,173,480.90
- Immobilisations en concession		0.00	0.00	0.00	0.00
Immobilisation en cours		0.00	0.00	0.00	0.00
Immobilisation financières	ANC2				
- Titres mis en équivalence		0.00		0.00	0.00
- Autres participations et créances rattachées		93,500,000.00	69,600,000.00	23,900,000.00	24,700,000.00
- Autres titres immobilisés		0.00	0.00	0.00	0.00
- Prêts et autres actifs financiers non courants		0.00		0.00	0.00
- Impôts différés actif		3,125,135.90		3,125,135.90	4,437,594.14
- Fonds ou valeurs déposés auprès des cédants		0.00		0.00	0.00
TOTAL I - ACTIF NON COURANT		471,408,842.90	107,340,615.84	364,068,227.06	463,411,135.48
ACTIF COURANT					
Provisions techniques d'assurance	AC1				
- Part de la coassurance cédée		0.00		0.00	0.00
- Part de la réassurance cédée		112,608,911.60		112,608,911.60	190,689,708.04
Créances et emploi assimilés	AC2				
- Assurés, intermédiaires d'assurance débiteurs		277,844,991.37	23,012,571.74	254,832,419.63	231,060,500.25
- Autres débiteurs		9,425,302.87	0.00	9,425,302.87	14,211,962.37
- Impôts et assimilés		388,819.93		388,819.93	329,161.38
- Autres créances et emplois assimilés		0.00		0.00	0.00
Disponibilités et assimilés	AC3				
- Placements et autres actifs financiers courants		0.00	0.00	0.00	0.00
- Trésorerie		85,699,935.31	0.00	85,699,935.31	61,821,529.44
TOTAL II - ACTIF COURANT		485,967,961.08	23,012,571.74	462,955,389.34	498,112,861.48
TOTAL GENERAL ACTIF		957,376,803.98	130,353,187.58	827,023,616.40	961,523,996.96

B I L A N

Exercice clos le 31 / 12 / 2020

P A S S I F	NOTES	MONTANT NET N	MONTANT NET N - 1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		25,665,253.00	22,966,000.00
Capital non appelé		0.00	0.00
Primes et réserves (Réserves consolidées [1])		46,522,199.05	46,522,199.05
Écart de réévaluation		325,125,126.60	325,125,126.60
Écart d'équivalence [1]		0.00	0.00
Résultat net (Résultat net part du groupe [1])		27,964,719.19	14,479,339.47
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-941,825.45	-10,112,806.92
Part de la société consolidante [1]			
Part des minoritaires [1]			
TOTAL I - CAPITAUX PROPRES	CP1	424,335,472.39	398,979,858.20
PASSIF NON COURANT			
Emprunts et dettes financières		0.00	0.00
Impôts (différés et provisionnés)		0.00	0.00
Autres dettes non courants		0.00	0.00
Provisions réglementées		51,981,944.98	39,525,444.00
Provisions et produits comptabilisés d'avance		17,232,024.28	16,829,381.17
TOTAL II - PASSIF NON COURANT	PNC2	69,213,969.26	56,354,825.17
PASSIF COURANT			
Fonds ou valeurs reçus des réassureurs		0.00	0.00
Provisions techniques d'assurance			
- Opérations directes		215,888,999.00	279,256,978.57
- Acceptations		0.00	0.00
Dettes et ressources rattachées			
- Cessionnaires, Cédants et comptes rattachés		0.00	0.00
- Assurés et intermédiaires d'assurance		13,137,069.74	19,549,974.23
Impôts		84,769,119.63	98,919,110.51
Autres dettes		19,678,986.38	108,463,250.28
Trésorerie Passif		0.00	0.00
TOTAL III - PASSIF COURANT	PC3	333,474,174.75	506,189,313.59
TOTAL GENERAL PASSIF		827,023,616.40	961,523,996.96

Reste à affecter le compte 138

B I L A N

COMPTE DE RESULTATS

(Par nature)

Période du 01 / 01 / 2020 Au 31 / 12 / 2020

RUBRIQUES	NOTES	OPERATIONS BRUTES N	CESSIONS ET RETROCESSIONS N	OPERATIONS NETTES N	OPERATIONS NETTES N - 1
Primes émises sur opérations directes	CR1	296,303,699.90	155,898,999.00	140,404,700.90	137,538,998.14
Primes acceptées		0.00	0.00	0.00	0.00
Primes émises reportées	CR2	8,599,224.39	5,255,646.86	3,343,577.53	-366,060.71
Primes acceptées reportées					
I-Primes acquises à l'exercice	CR3	304,902,924.29	161,154,645.86	143,748,278.43	137,172,937.43
Prestations sur opérations directes		109,256,858.00	88,541,241.90	20,715,616.10	27,369,516.10
Prestations sur acceptations		0.00	0.00	0.00	0.00
II-Prestations de l'exercice	CR4	109,256,858.00	88,541,241.90	20,715,616.10	27,369,516.10
Commissions reçues en réassurance			0.00	0.00	0.00
Commissions versées en réassurance			0.00	0.00	0.00
III- Commissions de réassurance		0.00	0.00	0.00	0.00
IV- subventions d'exploitation d'assurance		0.00			0.00
V- MARGE D'ASSURANCE NETTE	CR5	195,646,066.29	72,613,403.96	123,032,662.33	109,803,421.33
	0 CR6	10,453,494.57		10,453,494.57	9,226,297.35
Charges de personnel	0 CR7	57,325,736.10		57,325,736.10	66,998,566.22
	0 CR8	5,365,280.54		5,365,280.54	4,050,345.54
Production immobilisée		0.00		0.00	0.00
Autres produits opérationnels	CR9	1,473,136.24		1,473,136.24	1,574,679.20
Autres charges opérationnelles	CR10	8,051,328.00		8,051,328.00	5,669,962.54
	0 CR11	15,992,781.93		15,992,781.93	17,140,616.35
pertes de valeur		0.00		0.00	0.00
Reprise sur pertes de valeur et provisions					
VI- RÉSULTAT TECHNIQUE OPÉRATIONNEL	CR12	99,930,581.39	72,613,403.96	27,317,177.43	8,292,312.53
Produits financiers	CR13	0.00		0.00	0.00
Charges financières	CR14	0.00		0.00	0.00
VI- RÉSULTAT FINANCIER		0.00	72,613,403.96	0.00	0.00
VII- RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔTS (V + VI)	CR15	99,930,581.39		27,317,177.43	8,292,312.53
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		0.00		0.00	0.00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		647,541.76		647,541.76	878,668.94
TOTAL DES PRODUITS ORDINAIRES					
TOTAL DES CHARGES ORDINAIRES					
VIII- RÉSULTAT NET DES RÉSULTAT ORDINAIRES		100,578,123.15		27,964,719.19	9,170,981.47
Éléments extraordinaires (produits) (à préciser)		0.00		0.00	0.00
Éléments extraordinaires (charges) (à préciser)		0.00		0.00	0.00
IX- RÉSULTAT EXTRAORDINAIRE X- RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	CR16	100,578,123.15	72,613,403.96	27,964,719.19	9,170,981.47
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence (1)					
XI-RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ (1)					
Dont part des minoritaires (1)					
Part du groupe (1)					

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

Exercice clos le 31 / 12 / 2021

B I L A N

A C T I F	NOTES	MONTANT BRUT N	AMORT.-PROV N	MONTANT NET N	MONTANT NET N - 1
ACTIF NON COURANT					
Écart d'acquisition - Goodwill positif ou négatif		0.00	0.00	0.00	0.00
Immobilisation incorporelles		0.00	0.00	0.00	0.00
Immobilisation corporelles					
- Terrains	ANC1	328,019,500.00	0.00	328,019,500.00	328,019,500.00
- Bâtiments		10,555,222.00	9,052,515.00	1,502,707.00	1,502,707.00
- Immeubles de placement		0.00	0.00	0.00	0.00
- Autres immobilisations corporelles		42,356,733.36	30,880,436.16	11,476,297.20	7,520,884.16
- Immobilisations en concession		0.00	0.00	0.00	0.00
Immobilisation en cours		0.00	0.00	0.00	0.00
Immobilisation financières	ANC2				
- Titres mis en équivalence		0.00		0.00	0.00
- Autres participations et créances rattachées		93,500,000.00	69,600,000.00	23,900,000.00	23,900,000.00
- Autres titres immobilisés		0.00	0.00	0.00	0.00
- Prêts et autres actifs financiers non courants		0.00		0.00	0.00
- Impôts différés actif		4,256,236.00		4,256,236.00	3,125,135.90
- Fonds ou valeurs déposés auprès des cédants		0.00		0.00	0.00
TOTAL I - ACTIF NON COURANT		478,687,691.36	109,532,951.16	369,154,740.20	364,068,227.06
ACTIF COURANT					
Provisions techniques d'assurance	AC1				
- Part de la coassurance cédée		0.00		0.00	0.00
- Part de la réassurance cédée		131,252,653.20		131,252,653.20	112,608,911.60
Créances et emploi assimilés	AC2				
- Assurés, intermédiaires d'assurance débiteurs		285,696,532.00	23,012,571.74	262,683,960.26	254,832,419.63
- Autres débiteurs		10,256,458.00	0.00	10,256,458.00	9,425,302.87
- Impôts et assimilés		234,239.94		234,239.94	388,819.93
- Autres créances et emplois assimilés		0.00		0.00	0.00
Disponibilités et assimilés	AC3				
- Placements et autres actifs financiers courants		0.00	0.00	0.00	0.00
- Trésorerie		77,586,232.00	0.00	77,586,232.00	85,699,935.31
TOTAL II - ACTIF COURANT		505,026,115.14	23,012,571.74	482,013,543.40	462,955,389.34
TOTAL GENERAL ACTIF		983,713,806.50	132,545,522.90	851,168,283.60	827,023,616.40

B I L A N

Exercice clos le 31/12/2021

P A S S I F	NOTES	MONTANT NET N	MONTANT NET N - 1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		26,000,000.00	25,665,253.00
Capital non appelé		0.00	0.00
Primes et réserves (Réserves consolidées [1])Écart de réévaluation		46,522,199.05	46,522,199.05
Écart d'équivalence [1]		417,882,567.60	325,125,126.60
Résultat net (Résultat net part du groupe [1])Autres capitaux propres - Report à nouveau		0.00	0.00
		28,771,062.80	27,964,719.19
		6,426,531.36	-941,825.45
Part de la société consolidante [1]Part des minoritaires [1]			
TOTAL I - CAPITAUX PROPRES	CP1	525,602,360.81	424,335,472.39
NON COURANT			
Emprunts et dettes financières Impôts (différés et provisionnés)Autres		0.00	0.00
dettes non courants Provisions réglementées		0.00	0.00
Provisions et produits comptabilisés d'avance		49,518,617.83	51,981,944.98
		21,830,196.09	17,232,024.28
TOTAL II - PASSIF NON COURANT	PNC2	71,348,813.92	69,213,969.26
COURANT			
Fonds ou valeurs reçus des réassureurs		0.00	0.00
Provisions techniques d'assurance			
- Opérations directes		206,710,308.31	215,888,999.00
- Acceptations		0.00	0.00
Dettes et ressources rattachées			
- Cessionnaires, Cédants et comptes rattachés		0.00	0.00
- Assurés et intermédiaires d'assurance		11,235,135.43	13,137,069.74
Impôts		12,800,157.40	84,769,119.63
Autres dettes		23,471,507.73	19,678,986.38
Trésorerie Passif		0.00	0.00
TOTAL III - PASSIF COURANT	PC3	254,217,108.87	333,474,174.75
TOTAL GENERAL PASSIF		851,168,283.60	827,023,616.40

Reste à affecter le compte 138

B I L A N

COMPTE DE RESULTATS

(Par nature)

Période du 01 / 01 / 2021 Au 31 / 12 / 2021

RUBRIQUES	NOTES	OPERATIONS BRUTESN	CESSIONS ET RETROCESSIONS N	OPERATIONS NETTESN	OPERATIONS NETTESN - 1
Primes émises sur opérations directesPrimes acceptées	CR1	293,568,656.00 0.00	125,632,656.00 0.00	167,936,000.00 0.00	140,404,700.90 0.00
Primes émises reportées	CR2	-2,212,249.04	-1,671,574.75	-540,674.29	3,343,577.53
Primes acceptées reportées					
I-Primes acquises à l'exercice	CR3	291,356,406.96	123,961,081.25	167,395,325.71	143,748,278.43
Prestations sur opérations directesPrestations sur acceptations		151,869,323.00 0.00	93,256,154.69 0.00	58,613,168.31 0.00	20,715,616.10 0.00
II-Prestations de l'exercice	CR4	151,869,323.00	93,256,154.69	58,613,168.31	20,715,616.10
Commissions reçues en réassurance			0.00	0.00	0.00
Commissions versées en réassurance			0.00	0.00	0.00
III- Commissions de réassurance		0.00	0.00	0.00	0.00
IV- subventions d'exploitation d'assurance		0.00			0.00
V- MARGE D'ASSURANCE NETTE	CR5	139,487,083.96	30,704,926.56	108,782,157.40	123,032,662.33
0	CR6	10,265,832.99		10,265,832.99	10,453,494.57
Charges de personnel	CR7	56,354,213.00		56,354,213.00	57,325,736.10
0	CR8	4,145,862.54		4,145,862.54	5,365,280.54
Production immobilisée Autres produits opérationnels		0.00		0.00	0.00
Autres charges opérationnelles	CR9	947,885.09		947,885.09	1,473,136.24
0	CR10	2,583,703.38		2,583,703.38	8,051,328.00
pertes de valeur	CR11	8,571,569.65		8,571,569.65	15,992,781.93
Reprise sur pertes de valeur et provisions		0.00		0.00	0.00
VI- RÉSULTAT TECHNIQUE OPÉRATIONNEL	CR12	58,513,787.49	30,704,926.56	27,808,860.93	27,317,177.43
Produits financiers	CR13	0.00		0.00	0.00
Charges financières	CR14	0.00		0.00	0.00
VI- RÉSULTAT FINANCIER		0.00	30,704,926.56	0.00	0.00
VII- RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔTS (V + VI)	CR15	58,513,787.49		27,808,860.93	27,317,177.43
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		0.00		0.00	0.00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		962,201.87		962,201.87	647,541.76
TOTAL DES PRODUITS ORDINAIRESTOTAL DES CHARGES ORDINAIRES					
VIII- RÉSULTAT NET DES RÉSULTAT ORDINAIRES		59,475,989.36		28,771,062.80	27,964,719.19
Éléments extraordinaires (produits) (à préciser)		0.00		0.00	0.00
Éléments extraordinaires (charges) (à préciser)		0.00		0.00	0.00
IX- RÉSULTAT EXTRAORDINAIRE		0.00		0.00	0.00
X- RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	CR16	59,475,989.36	30,704,926.56	28,771,062.80	27,964,719.19
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence (1)					
XI- RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ (1)					
Dont part des minoritaires (1)Part du groupe (1)					

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

B I L A N

Exercice clos le 31 / 12 / 2022

A C T I F	NOTES	MONTANT BRUT N	AMORT.-PROV N	MONTANT NET N	MONTANT NET N - 1
ACTIF NON COURANT					
Écart d'acquisition - Goodwill positif ou négatif		0.00	0.00	0.00	0.00
Immobilisation incorporelles		0.00	0.00	0.00	0.00
Immobilisation corporelles					
- Terrains	ANC1	328,019,500.00	0.00	328,019,500.00	328,019,500.00
- Bâtiments		10,555,222.00	9,052,515.00	1,502,707.00	1,502,707.00
- Immeubles de placement		0.00	0.00	0.00	0.00
- Autres immobilisations corporelles		45,652,325.00	33,012,563.00	12,639,762.00	7,520,884.16
- Immobilisations en concession		0.00	0.00	0.00	0.00
Immobilisation en cours		0.00	0.00	0.00	0.00
Immobilisation financières	ANC2				
- Titres mis en équivalence		0.00		0.00	0.00
- Autres participations et créances rattachées		93,500,000.00	69,600,000.00	23,900,000.00	23,900,000.00
- Autres titres immobilisés		0.00	0.00	0.00	0.00
- Prêts et autres actifs financiers non courants		0.00		0.00	0.00
- Impôts différés actif		7,585,658.00		7,585,658.00	3,125,135.90
- Fonds ou valeurs déposés auprès des cédants		0.00		0.00	0.00
TOTAL I - ACTIF NON COURANT		485,312,705.00	111,665,078.00	373,647,627.00	364,068,227.06
ACTIF COURANT					
Provisions techniques d'assurance	AC1				
- Part de la coassurance cédée		0.00		0.00	0.00
- Part de la réassurance cédée		196,052,122.00		196,052,122.00	112,608,911.60
Créances et emploi assimilés	AC2				
- Assurés, intermédiaires d'assurance débiteurs		310,215,456.00	52,236,548.29	257,978,907.71	254,832,419.63
- Autres débiteurs		15,263,256.00	0.00	15,263,256.00	9,425,302.87
- Impôts et assimilés		356,214.00		356,214.00	388,819.93
- Autres créances et emplois assimilés		0.00		0.00	0.00
Disponibilités et assimilés	AC3				
- Placements et autres actifs financiers courants		0.00	0.00	0.00	0.00
- Trésorerie		76,987,545.00	0.00	76,987,545.00	85,699,935.31
TOTAL II - ACTIF COURANT		598,874,593.00	52,236,548.29	546,638,044.71	462,955,389.34
TOTAL GENERAL ACTIF		1,084,187,298.00	163,901,626.29	920,285,671.71	827,023,616.40

B I L A N

Exercice clos le 31 / 12 / 2022

P A S S I F	NOTES	MONTANT NET N	MONTANT NET N - 1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		17,918,000.00	25,665,253.00
Capital non appelé		0.00	0.00
Primes et réserves (Réserves consolidées [1])		46,522,199.05	46,522,199.05
Écart de réévaluation		417,882,567.60	325,125,126.60
Écart d'équivalence [1]		0.00	0.00
Résultat net (Résultat net part du groupe [1])		17,577,745.39	27,964,719.19
Autres capitaux propres - Report à nouveau		27,022,893.74	-941,825.45
Part de la société consolidante [1]			
Part des minoritaires [1]			
TOTAL I - CAPITAUX PROPRES	CP1	526,923,405.78	424,335,472.39
PASSIF NON COURANT			
Emprunts et dettes financières		0.00	0.00
Impôts (différés et provisionnés)		0.00	0.00
Autres dettes non courants		0.00	0.00
Provisions réglementées		53,665,786.33	51,981,944.98
Provisions et produits comptabilisés d'avance		18,222,253.64	17,232,024.28
TOTAL II - PASSIF NON COURANT	PNC2	71,888,039.97	69,213,969.26
PASSIF COURANT			
Fonds ou valeurs reçus des réassureurs		0.00	0.00
Provisions techniques d'assurance		0.00	0.00
- Opérations directes		150,640,992.63	215,888,999.00
- Acceptations		0.00	0.00
Dettes et ressources rattachées		0.00	0.00
- Cessionnaires, Cédants et comptes rattachés		0.00	0.00
- Assurés et intermédiaires d'assurance		9,217,057.69	13,137,069.74
Impôts		60,344,441.29	84,769,119.63
Autres dettes		101,887,688.93	19,678,986.38
Trésorerie Passif		0.00	0.00
TOTAL III - PASSIF COURANT	PC3	322,090,180.54	333,474,174.75
TOTAL GENERAL PASSIF		920,901,626.29	827,023,616.40

Reste à affecter le compte 138

B I L A N

COMPTE DE RESULTATS

(Par nature)

Période du 01 / 01 / 2022 Au 31 / 12 / 2022

RUBRIQUES	NOTES	OPERATIONS BRUTES N	CESSIONS ET RETROCESSIONS N	OPERATIONS NETTES N	OPERATIONS NETTES N - 1
Primes émises sur opérations directes	CR1	297,856,985.20	167,895,655.00	129,961,330.20	167,936,000.00
Primes acceptées		0.00	0.00	0.00	0.00
Primes émises reportées	CR2	295,621.00	11,562.49	284,058.51	-540,674.29
Primes acceptées reportées					
I-Primes acquises à l'exercice	CR3	298,152,606.20	167,907,217.49	130,245,388.71	167,395,325.71
Prestations sur opérations directes		101,258,658.00	92,658,658.00	8,600,000.00	58,613,168.31
Prestations sur acceptations		0.00	0.00	0.00	0.00
II-Prestations de l'exercice	CR4	101,258,658.00	92,658,658.00	8,600,000.00	58,613,168.31
Commissions reçues en réassurance			0.00	0.00	0.00
Commissions versées en réassurance			0.00	0.00	0.00
III-Commissions de réassurance		0.00	0.00	0.00	0.00
IV-subventions d'exploitation d'assurance		0.00			0.00
V-MARGE D'ASSURANCE NETTE	CR5	196,893,948.20	75,248,559.49	121,645,388.71	108,782,157.40
Charges de personnel	CR6	9,089,961.15		9,089,961.15	10,265,832.99
	CR7	66,965,985.88		66,965,985.88	56,354,213.00
	CR8	3,558,248.00		3,558,248.00	4,145,862.54
Production immobilisée		0.00		0.00	0.00
Autres produits opérationnels	CR9	0.00		0.00	947,885.09
Autres charges opérationnelles	CR10	438,523.45		438,523.45	2,583,703.38
pertes de valeur	CR11	25,061,831.43		25,061,831.43	8,571,569.65
Reprise sur pertes de valeur et provisions		21,282.59		21,282.59	0.00
VI-RÉSULTAT TECHNIQUE OPÉRATIONN	CR12	91,800,680.88	75,248,559.49	16,552,121.39	27,808,860.93
Produits financiers	CR13	0.00		0.00	0.00
Charges financières	CR14	0.00		0.00	0.00
VI-RÉSULTAT FINANCIER		0.00	75,248,559.49	0.00	0.00
VII-RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔTS (V + VI)	CR15	91,800,680.88		16,552,121.39	27,808,860.93
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		0.00		0.00	0.00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		1,025,624.00		1,025,624.00	962,201.87
TOTAL DES PRODUITS ORDINAIRES					
TOTAL DES CHARGES ORDINAIRES					
VIII-RÉSULTAT NET DES RÉSULTAT ORDINAIRES		92,826,304.88		17,577,745.39	28,771,062.80
Éléments extraordinaires (produits) (à préciser)		0.00		0.00	0.00
Éléments extraordinaires (charges) (à préciser)		0.00		0.00	0.00
IX-RÉSULTAT EXTRAORDINAIRE		0.00		0.00	0.00
X-RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	CR16	92,826,304.88	75,248,559.49	17,577,745.39	28,771,062.80
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence (1)					
XI-RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ (1)					
Dont part des minoritaires (1)					
Part du groupe (1)					

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

Table des matières

Remerciement

Dédicaces

Liste des abréviations

Liste des tableaux et figures

Sommaires

Introduction générale

Chapitre I : Généralité sur l'analyse financière

- Introduction15

Section 01 : Notions De Base Sur L'analyse Financière

1. Définition de l'analyse financière15

2. L'objectif D'application De L'analyse Financière16

3. Le Champ D'application De L'analyse Financière17

4. Les Approches De l'analyse Financière18

5. Les Méthodes De l'analyse Financière18

Section02 : Les Sources D'information De L'analyse Financière.

1. Le bilan21

1.1. La définition de bilan21

1.2. La structure du bilan21

1.3 Les ressources du bilan (passif)26

2. le compte de résultat27

2.1. la définition du compte de résultat27

2.2. la structure du compte du résultat.....38

3. l'annexe35

3.1. la définition des annexes35

3.2. l'objectif de l'annexe35

3.3. Contenu de l'annexe36

Section 03 : Le rôle de l'analyse financière

1. l'importance de l'analyse financière pour ces utilisateurs 37

2. les limites de l'analyse financière 38

3. Le rôle de l'analyse financière 38

- Conclusion 39

Chapitre II : Le processus décisionnel au sein de l'entreprise

- Introduction	41
Section 01 : Généralités sur l'entreprise :	
1) Définition de l'entreprise	41
2) Définition de la stratégie d'entreprise	41
3) Objectifs de l'entreprise	42
4) classification de l'entreprise	42
5) les partenaires de l'entreprise	43
6) les fonctions de l'entreprise	44
Section 02 : Notions de base sur la décision :	
1. Définition de la décision	45
2. Les déterminants de la prise de décision	45
3. Les niveaux de décision dans l'entreprise	46
4. Classification proposé par IGOR Ansoft	46
5. Les typologies de prise des décisions	49
6. 5.1. Classification selon le degré de répétition	49
5.1.1. Décisions programmables	49
5.1.2. Décisions non programmables	49
5.2. Classification selon l'échéance des décisions	50
5.2.1. Décisions à long terme	50
5.2.2. Décisions à moyen terme	50
5.2.3. Décision à court terme	50
5.3. Classification selon le degré d'incertitude	50
5.3.1. Les décisions en avenir certain	50
5.3.2. Les décisions en avenir incertain	51
5.3.3. Les décisions en avenir aléatoire	51
6. Correspondance entre les décisions	51
7. Les acteurs impliqués dans le processus de décision	52
8. la différence entre le décideur et l'analyste	54
9. Les sources de la prise de décision	55
Section 03 : La prise de décision au sien d'une entreprise économique :	
1. Les facteurs influençant la prise de décision	56
1.1. L'influence de l'environnement externe	56

1.2.	L'influence de l'environnement interne	56
1.3.	L'influence de la personnalité du dirigeant	57
1.4.	L'influence des conditions de prise de décision	57
1.4.1.	Conditions simples et stables (situation de certitude)	57
1.4.2.	Conditions stables mais complexe (situation de risque)	57
1.4.3.	Conditions simples mais variables (entre le risque et l'incertitude)	57
1.4.4.	Conditions variables et complexe (situation d'incertitude)	58
1.5.	L'influence du temps	58
	Conclusion	59

Chapitre III : Contribution de l'analyse financière à l'amélioration de la prise de décision de l'entreprise CRMA

- INTRODUCTION	61
----------------------	----

Section 01 : Présentation de l'entreprise CRMA

1.	L'entreprise d'accueil CRMA	61
2.	La caisse régionale de mutualité agricole	61
2.1.	Principes de la caisse mutualité agricole	62
2.2.	Définir ainsi les principes mutualistes	62
3.	Statut juridique de la caisse de mutualité agricole	62
4.	Présentation de la caisse régionale de mutualité agricole	62
5.	Bureaux locaux de la CRAM Bouira	63

Section 2 : L'analyse de la situation de l'entreprise CRMA

1.	Les tâches de la caisse Nationale de Mutualité Agricole	65
2.	Les objectifs de la caisse nationale de mutualité agricole	65
3.	Les activités du fonds dans le secteur de l'assurance	65
4.	Ratios de la structure financière	75
4.1.	Ratio de solvabilité	77
4.2.	Les ratios de liquidités	78
	- Conclusion	81

Conclusion générale	83
----------------------------------	-----------

Bibliographie	85
----------------------------	-----------

Annexes

Table des matières

Résumé

Résumé

L'analyse financière est une composante essentielle de la prise de décision financière au sein d'une entreprise, Elle consiste à examiner en détail les données financières d'une entreprise pour en tirer des informations pertinentes, elle joue un rôle essentiel dans l'amélioration de la prise de décision financière. Elle permet d'évaluer la santé globale d'une entreprise en examinant ses états financiers, tels que le bilan, le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie. Cela aide à identifier les forces et les faiblesses financières de l'entreprise, Prédiction des performances futures, elle permet de repérer les tendances à long terme dans les données financières, Évaluation des investissements.

En général, l'analyse financière fournit des informations cruciales pour la prise de décision financière en évaluant la situation actuelle, en prévoyant l'avenir, en identifiant les tendances, en évaluant les investissements et en gérant les risques. Elle est essentielle pour orienter les décisions financières stratégiques et opérationnelles d'une entreprise.

Summary

Financial analysis is an essential component of financial decision-making within a company. It involves examining a company's financial data in detail to derive relevant information. It plays an essential role in improving of financial decision-making. It helps assess the overall health of a business by examining its financial statements, such as the balance sheet, income statement and cash flow statement. It helps in identifying the financial strengths and weaknesses of the company, Forecasting future performance; it helps in spotting long-term trends in financial data, Investment evaluation.

In general, financial analysis provides crucial information for financial decision-making by assessing the current situation, forecasting the future, identifying trends, evaluating investments and managing risks. It is essential to guide the strategic and operational financial decisions of a company.