



UNIVERSITÉ MOULOU D MAMMERI TIZI-OUZOU



Faculté des sciences économiques, commerciales et

Des sciences de gestion

Département des sciences financières 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

Sujet :

Analyse de la solvabilité dans les entreprises. Etude de cas d'acquisition des carburants par la station-service « Le ROMAIN », Tizi Ouzou

Présenté par :

Aguentil Lysa

Amirat Katia

Encadré par :

Mme Akkache Dehbia

Devant le jury composé de :

- Président : M. HAMAZ TAHAR, MCB, UMMTO
- Examineur : Mme TIFRANI SOUAD, MAA, UMMTO
- Rapporteur : Mme AKKACHE-MAACHA DEHBIA, MCB, UMMTO

Année universitaire : 2024/2025



UNIVERSITÉ MOULOUD MAMMERI TIZI-OUZOU



Faculté des sciences économiques, commerciales et

Des sciences de gestion

Département des sciences financières 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

Sujet :

Analyse de la solvabilité dans les entreprises. Etude de cas d'acquisition des carburants par la station-service « Le ROMAIN », Tizi Ouzou

Présenté par :

Aguentil Lysa

Amirat Katia

Encadré par :

Mme Akkache Dehbia

Devant le jury composé de :

- Président : M. HAMAZ TAHAR, MCB, UMMTO
- Examineur : Mme TIFRANI SOUAD, MAA, UMMTO
- Rapporteur : Mme AKKACHE-MAACHA DEHBIA, MCB, UMMTO

Année universitaire : 2024/2025

I.Remerciements

Ce jour marque la fin d'une longue période d'étude au sein de l'université Mouloud Mammeri Tizi-Ouzou. On remercie le bon Dieu de nous avoir donné le courage et la patience ainsi que la volonté d'achever notre travail.

Nous avons l'honneur et le plaisir de présenter notre profonde gratitude et nos sincères remerciements à notre encadrante Mme. Akkache Dehbia pour son aide, ses précieux conseils, sa disponibilité, sa bienveillance et ses orientations et le temps qu'elle nous a accordé pour la préparation de ce mémoire.

Nos sincères remerciements aux membres du jury M. HAMAZ TAHAR et Mme TIFRANI SOUAD d'avoir accepté d'examiner et évaluer notre travail.

Enfin, nous remercions le maître de stage ; Mr Rachid Badkouf pour son accueil et sa disponibilité au moment de notre passage à la station-service « Le Romain ».

Merci à vous tous

II. Résumé

Notre travail de recherche intitulé « Analyse de la solvabilité dans les entreprises. Etude de cas d'acquisition des carburants par la station-service « Le ROMAIN », Tizi Ouzou » a pour objet de déterminer la capacité de l'entreprise étudiée à rembourser ses dettes.

Au cours de notre stage pratique au sein de la station-service « Le ROMAIN », nous avons réalisé une analyse financière portant sur l'utilisation de divers outils financiers à savoir : les ratios, les équilibres financiers, les soldes intermédiaires de gestion, la capacité d'autofinancement.

A cet effet, selon les résultats obtenus de notre étude, la station-service « Le Romain » est une entreprise solvable, rentable financièrement et elle dispose d'une capacité d'autofinancement.

Mots clés

Analyse financière, outils financiers, les équilibres financiers, la capacité d'autofinancement, rentabilité financière.

Abstract

Our research project, entitled "Analysis of Solvency in Companies. Case Study of Fuel Acquisition by the "Le Romain" Service Station, Tizi Ouzou," aims to determine the company's ability to repay its debts.

During our practical internship at the "Le Romain" service station, we conducted a financial analysis using various financial tools, including ratios, financial balances, interim management balances, and self-financing capacity.

To this end, according to the results obtained from our study, the "Le Romain" service station is a solvent, financially profitable company and has self-financing capacity.

Keywords

Financial analysis, financial tools, financial balances, self-financing capacity, financial profitability.

III. Dédicaces

Je dédie ce travail qui n'aurait jamais pu voir le jour sans le soutien indéfectible et sans limite de mes chers **parents** qui ne cessent de me donner avec beaucoup d'amour le nécessaire à travers lequel je suis arrivée là où j'en suis aujourd'hui, que dieu vous protège.

A ma grande sœur **Amina** qui est à la fois ma deuxième maman ainsi que mes petits neveux **Alya, Ayden, Arya**.

A ma grande sœur **Camille** ; loin des yeux près du cœur.

A mon grand frère **Ahmed** et ses enfants **Rayan et Ritaj**.

Lysa

Avec l'expression de ma reconnaissance, je dédie ce modeste travail à ceux qui, quels que soient les termes embarrassés, je n'arriverais jamais à leur exprimer mon amour sincère.

- A L'homme de ma vie qui a toujours su donner de sa personne pour nous, celui qui a fait de moi la femme que je suis d'aujourd'hui : mon papa que j'aime tellement.
- A la femme qui a souffert sans me laisser souffrir, qui n'a jamais dit non à mes exigences et qui n'a épargné aucun effort pour me rendre heureuse : mon adorable Maman, si tu savais combien je t'aime.
- A ma chère sœur Sarah et à mes deux frères Nassim & Mouhamed qui m'ont toujours soutenu et encouragé durant ces années d'études.
- A ma famille paternelle et maternelle. Que dieu leur donne une longue et joyeuse vie.
- A mes cousines Yasmine & Alicia & Lina
- A mes amies Alicia, Thanina, Sabrina, Ferial, Thilelli, Rania et à toutes les copines que j'ai connu tout au long de mon parcours scolaire.

Katia

IV. Liste des abréviations

TCR : Tableau des comptes de résultats

TFT : Tableau des flux de trésorerie

AC : Actif Circulant

VMP : Les valeurs mobilières de placements

CP : Les capitaux propres

MP : Matières Premières

EC : En cours

PF : Produits-finis

SIG : Soldes intermédiaires de gestion

CAF : Capacité d'autofinancement

SCF : Système comptable financier

IAS : Normes Internationales de Comptabilité

IFRS : Normes Internationales d'Information Financière

CR : Compte de résultat

CP : Capitaux propres

D : Dettes

T : Temps

PIB : Produit intérieur brut

R.F.T : Ratio de financement total

R.S.G : Ratio de solvabilité générale

R.A.F : Ratio d'autonomie financière

R.L.G : Ratio de liquidité générale

R.L.I : Ratio de liquidité immédiate

R.E : Ratio d'endettement

R.R.E : Ratio de rentabilité économique

R.R.F : Ratio de rentabilité financière

FR : Fonds de roulement

BFR : Besoin en fonds de roulement

TN : Trésorerie nette

CBT : Concours bancaire de trésorerie

VE : Valeurs d'exploitation

VR : Valeurs réalisables

DCT : Dettes à court terme

MC : Marge commerciale

M/ses : Marchandises

PE : Production de l'exercice

VA : Valeur ajoutée

EBE : Excédent brut d'exploitation

RE : Résultat d'exploitation

RCAI : Résultat courant avant l'impôt

RE : Résultat exceptionnel

RN : Résultat net de l'exercice

IBS : Impôts sur le bénéfice des sociétés

RCEAI : Résultat sur cessions d'éléments d'actif immobilisés

SNC : Société en nom collectif

DLMT : Dettes à long et moyen terme

DCT : Dettes à court terme

CT : Court terme

Sommaire

Sommaire

Introduction générale	01
Chapitre 1 : Présentation de la solvabilité de l'entreprise.....	04
Introduction	04
Section 01 : Concepts clés de la solvabilité.....	05
Section 02 : Facteurs, conséquences et risques influençant la solvabilité de l'entreprise et la stratégie pour l'améliorer.....	12
Section 03 : L'analyse de la solvabilité à travers les outils utilisés.....	20
Conclusion.....	24
Introduction	25
Section 01 : Les états financiers et l'analyse de la solvabilité.....	26
Section 02 : La méthode d'analyse de la solvabilité.....	36
Section 03 : Les outils d'analyse de la solvabilité.....	37
Conclusion	51
Chapitre 2 : Etats financiers, méthode et outils utilisés pour l'analyse de la solvabilité.....	25
Chapitre 3 : Analyse de la solvabilité de la station-service « Le ROMAIN »	52
Introduction.....	52
Section 01 : Présentation de la station-service « Le ROMAIN »	53
Section 02 : Analyse financière de la station-service « Le ROMAIN ».....	57
Section 03 : Analyse du modèle SWOT appliqué à la station-service « Le Romain ».....	74
Conclusion.....	77
Conclusion générale.....	78

Introduction générale

Introduction générale

Introduction générale

L'analyse financière émerge comme un outil essentiel permettant d'évaluer la performance, la rentabilité et la solvabilité d'une entreprise ; sa finalité est d'établir un diagnostic financier qui consiste à recenser les forces et les faiblesses de l'entreprise afin de porter un avis sur sa situation financière ainsi que sur sa performance. L'analyse financière est une aide à la prise de décision afin d'améliorer la gestion de l'entreprise.

L'analyse financière permet de formuler un diagnostic de la santé de l'entreprise, fondé essentiellement sur l'étude des documents comptables (le bilan, le compte de résultats et les annexes). Cette démarche se déroule en deux étapes principales à savoir :

Première étape : Savoir quel est l'objectif du diagnostic ? Quels critères utilisés pour mesurer la santé de l'entreprise ?

Deuxième étape : Savoir quelle méthode à retenir pour réaliser le processus de l'analyse financière de l'entreprise et quel outil mettre en place ?

Cette démarche vise à connaître les potentialités d'une entreprise ; cette analyse ne peut y voir le jour sans passer par l'élément essentiel qui est la solvabilité définie comme étant l'aptitude à assurer le règlement de ses dettes lorsque celle-ci viennent à échéance.

J.L. Boulot (1978) souligne en ses termes que : « le succès ou l'échec d'une entreprise est apprécié à travers son aptitude à honorer ses dettes et à faire des bénéfices »¹

Une entreprise ne parvenant pas à répondre à ses créanciers risque de se retrouver dans une situation de cessation de paiements ; même si son résultat est positif ceci-dit la surveillance des variations de trésorerie permettra à l'entreprise de la prévenir de ces situations.

L'analyse de la solvabilité est fondée sur l'étude des comptes ou des groupements de comptes pour calculer les ratios et les indicateurs, cette analyse utilise également d'autres documents tels que le compte de résultat.

Dans le cadre de ce mémoire de fin d'études, l'objet de notre étude portera particulièrement sur l'analyse de la solvabilité de **la station-service « Le ROMAIN »**.

¹ **BARRY Boubou KEMA Bonaventure Stéphane (2022)**, Analyse des concepts de solvabilité et de liquidité dans l'entreprise : Cas de la SPA/ORFEE-BCR Bordj Menaiel. Mémoire de master, département des sciences Financières et Comptabilité, spécialité : Finance d'entreprise, UMMTO. P 10.

Introduction générale

Problématique de recherche

Les ratios d'endettement, de solvabilité et de liquidité suffiraient-ils pour évaluer la solvabilité et la bonne santé financière de l'entreprise ?

Pour répondre à notre problématique, d'autres questions subsidiaires méritent d'être posées :

1. Quel est l'intérêt d'analyser la solvabilité de l'entreprise ?
2. Comment sont calculés les ratios d'endettement, de solvabilité et de liquidité et quels sont les critères à prendre en compte pour qu'ils soient représentatifs de la situation financière de l'entreprise ?
3. L'entreprise « Le Romain » est-elle rentable ?

Hypothèses de travail

Pour appréhender notre étude et mieux répondre effectivement à la question principale et aux questions secondaires, nous avons énuméré les trois hypothèses suivantes :

Hypothèse 01 : un ratio d'endettement faible est un témoin de bonne santé financière de l'entreprise.

Hypothèse 02 : La solvabilité est un élément essentiel pour savoir si l'entreprise pourrait couvrir ses dettes auprès de ses partenaires.

Objectifs et intérêt du choix de la recherche

Nous avons choisi ce sujet car il est directement lié à notre spécialité, la finance d'entreprise.

La notion de solvabilité est un élément essentiel de l'analyse financière et revêt une importance capitale pour comprendre le diagnostic financier de l'entreprise « Le Romain ».

L'objectif de cette étude est d'évaluer et analyser la situation financière d'une entreprise qui commercialise les carburants. Notre but est d'étudier sa solvabilité et sa performance.

Plus largement, cette recherche vise à mettre en pratique les connaissances acquises tout au long de notre parcours académique dans cette filière. En analysant la solvabilité de l'entreprise « Le Romain », nous espérons approfondir notre compréhension des mécanismes financiers et développer des compétences pratiques après la réalisation de ce mémoire.

Méthodologie de recherche

Pour vérifier nos hypothèses et répondre à notre problématique de recherche, nous avons opté pour l'approche descriptive et analytique, la méthode qualitative et quantitative comme suit :

Recherche documentaire

Cette phase a impliqué l'utilisation de diverses sources bibliographiques, incluant des ouvrages spécialisés, des articles de revues, des thèses et mémoires et des sites Internet. L'objectif de cette démarche est de rassembler suffisamment d'informations pour restituer le cadre théorique de notre recherche en lien étroit avec le diagnostic financier de l'entreprise.

Introduction générale

Recherche pratique

Cette étape, consiste à collecter et analyser les documents financiers de la station-service « Le ROMAIN ». Nous étions reçues par Monsieur Badkouf Rachid propriétaire et gérant de l'entreprise où il nous a expliqué le fonctionnement de la station à carburant par la suite, nous lui avons remis un questionnaire qu'il a renseigné. Ceci nous a aidé à rédiger la section 01 portant sur la présentation de l'organisme d'accueil : la station-service « Le Romain ».

Grâce aux états financiers : bilan, tableau des comptes de résultats des années 2021, 2022, 2023, qui ont été mis à notre disposition, nous avons effectué une analyse financière de la station-service « Le Romain » puis présenté l'ensemble des résultats obtenus de notre étude sur la solvabilité. De ce fait, nous avons collecté et sélectionné les informations nécessaires pour effectuer une analyse approfondie sur la solvabilité de l'entreprise. Ces données nous ont permis d'établir un diagnostic clair de la situation financière de la station-service « Le ROMAIN » et d'en tirer des conclusions. Cette approche nous a permis de développer une compréhension complète et détaillée des aspects théoriques et pratiques de la solvabilité de l'entreprise que nous avons étudiée.

Notre travail est structuré en trois chapitres :

Le chapitre 01 : intitulé « Généralités sur la solvabilité de l'entreprise » traitera des concepts clés de la solvabilité, des facteurs, conséquences et risques influençant la stratégie de l'entreprise et comment l'améliorer ?

Le chapitre 02 : est consacré à l'étude des états financiers, les méthodes et outils utilisés pour l'analyse de la solvabilité de l'entreprise.

Le chapitre 03 : traitera du cas d'étude choisi, la station-service « Le Romain », en présentant l'organisme d'accueil, son analyse financière et l'application de la méthode SWOT sur la station-service « Le Romain »

Chapitre 01

Introduction au chapitre 01

L'analyse de la solvabilité d'une entreprise est l'une des étapes essentielles du diagnostic financier de l'entreprise. Cette analyse fournit des informations utiles sur la pérennité de l'entreprise en mettant en évidence sa capacité à faire face à ses échéances et le risque potentiel qu'elle présente pour les tiers.

Le concept de solvabilité mesure la capacité de l'entreprise à supporter des pertes. Elle s'apprécie en comparant la totalité des dettes à la valeur des actifs.

Le ratio de solvabilité est un indicateur financier utilisé pour évaluer cette capacité. Il compare différents éléments des états financiers d'une entreprise, tels que les actifs, les passifs, les revenus et les dépenses, pour déterminer si l'entreprise peut couvrir ses dettes à long terme avec un flux de trésorerie suffisant. Un ratio de solvabilité élevé indique une meilleure capacité à honorer ses dettes.

Ainsi, la solvabilité représente l'estimation de la capacité actuelle et future de l'entreprise à financer la dette, c'est-à-dire à payer les intérêts et à rembourser le capital du prêt dans les délais. Autrement dit ; la solvabilité traduit l'aptitude de l'entreprise à faire face à ses engagements. Elle mesure la solidité financière d'une entreprise.

Dans ce chapitre, nous allons définir la notion de solvabilité, son importance, les différents facteurs l'influençant ainsi que les risques et les conséquences que présente l'insolvabilité ajoutant à cela nous allons énumérer les stratégies adoptées pour améliorer la solvabilité de l'entreprise, pour conclure le chapitre nous présenterons l'analyse de la solvabilité à travers les outils utilisés.

Section 01 : Notion de la solvabilité**1-1-1- Définition de la solvabilité**

La solvabilité, dérivée du latin « solvere » qui signifie « payer », est la qualité de celui qui peut faire face à ses engagements en payant ses dettes.

Le concept de solvabilité est défini comme étant la capacité d'une entreprise à disposer de moyens financiers lui permettant de s'acquitter de l'ensemble de ses dettes.

Selon **Elie Cohen (1997)**, la solvabilité d'une entreprise ou de tout agent économique est définie comme son aptitude à assurer le règlement de ses dettes lorsque celle-ci viennent à échéance. D'un point de vue juridique, la solvabilité est tout simplement l'aptitude de l'entreprise à assurer à tout instant le paiement de ses dettes à l'échéance fixée.²

La solvabilité exprime la capacité de l'entreprise à rembourser l'intégralité de ses dettes à long terme par la vente de tous ses actifs, le ratio de solvabilité doit toujours être accompagné du ratio de liquidité.

La solvabilité mesure la capacité de l'entreprise à faire face à long terme à ses obligations (dettes financières à long terme, fournisseurs d'investissement). Elle est atteinte à un moment donné si l'encaisse reste positive après le règlement de toutes les dettes exigibles. Plus les capitaux propres de l'entreprise sont élevés, proportionnellement au total des ressources dont elle dispose (donc le total de son bilan), plus l'entreprise est solvable.

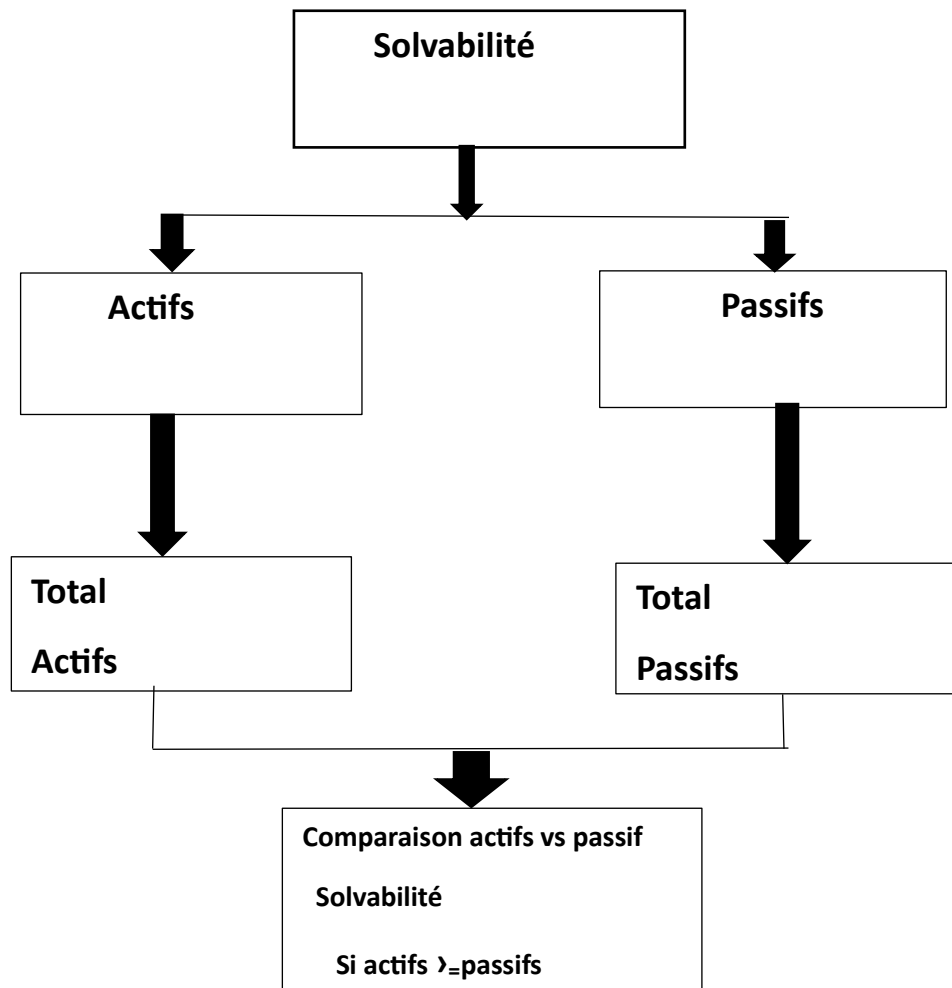
La solvabilité est considérée comme une contrainte financière majeure compte tenu du fait que lorsqu'il s'agit d'examiner voire d'analyser de manière détaillée la situation financière de l'entreprise, l'aptitude à assurer sa solvabilité et à surmonter son risque de faillite se trouvent placée au premier plan des préoccupations de l'analyste.

L'analyse de la solvabilité est un processus essentiel pour évaluer la capacité d'une entreprise à honorer ses dettes. Elle implique l'examen de divers ratios financiers, tels que le ratio d'endettement et le ratio de couverture des intérêts afin de déterminer la santé financière de l'organisation. Cette analyse permet aux investisseurs et créanciers de prendre des décisions éclairées en matière de financement et d'investissement, sécurisant ainsi leur capital.

² **DEGOS Jean-Guy, FAYAD Amal Abou (2003)**, Le diagnostic financier des entreprises, Référence E-thèque, Paris, P.38

Une entreprise est considérée comme solvable lorsqu'elle est en mesure de rembourser toutes ses obligations à leur échéance. À l'inverse, l'insolvabilité désigne l'incapacité à honorer ces engagements.

Schéma N°01 : Le principe de la solvabilité.



Source : fait par nous-mêmes.

Explication :

- **Actifs** : Représentent l'ensemble des ressources économiques détenues par l'entreprise, telles que les liquidités, les stocks, les créances clients et les immobilisations.
- **Passifs** : Englobent toutes les obligations financières de l'entreprise, y compris les dettes fournisseurs, les emprunts bancaires et autres dettes à long et court terme.
- **Comparaison Actifs vs. Passifs** : La solvabilité est déterminée en comparant la valeur totale des actifs aux passifs. Si la valeur des actifs est supérieure ou égale à celle des passifs, l'entreprise est considérée comme étant solvable.

Cette représentation simplifiée illustre que la solvabilité d'une entreprise dépend de sa capacité à couvrir ses dettes avec ses actifs. Une entreprise solvable est en mesure de faire face à ses obligations financières sans recourir à des financements supplémentaires ou à la vente de ses actifs essentiels.

Après avoir défini la solvabilité, nous allons à présent présenter les différents points entre la solvabilité à court terme et à long terme.

1-1-2-Distinction entre solvabilité à court terme et à long terme

La solvabilité d'une entreprise peut être analysée sous deux angles, à savoir : à court terme et à long terme. Cette distinction est essentielle pour évaluer sa situation financière de manière précise et complète.

Comprendre cette différence permet aux parties prenantes d'anticiper les risques financiers et de prendre des décisions éclairées.

1-1-2-1-Solvabilité à court terme

La solvabilité à court terme mesure la capacité d'une entreprise à respecter ses obligations financières sur une période d'une année.

1-1-2-2-Solvabilité à long terme

La solvabilité à long terme évalue sa capacité à faire face à ses échéances sur une période supérieure à une année.

La principale différence réside dans les délais de remboursement des dettes (horizon temporel)

Tableau N°01 : Différence entre la solvabilité à court et à long terme

Caractéristique	Solvabilité à court terme	Solvabilité à long terme
Objectif	Evaluer la capacité à payer les dettes à court terme	Evaluer la capacité à payer les dettes à long terme
Indicateurs clés	Ratio de liquidité générale, etc.	Ratio de solvabilité, etc.
Types de dettes	Dettes fournisseurs, dettes bancaires à court terme	Emprunts et prêts bancaires à long terme.

Source : notre propre conception à partir de la définition des concepts.

La solvabilité est souvent confondue avec la liquidité, de ce fait nous allons présenter les différents points qui nous permettent de faire la distinction entre ces deux concepts (la solvabilité et la liquidité).

1-1-3-Distinction entre la solvabilité et la liquidité

1-1-3-1-La solvabilité

La solvabilité désigne le pouvoir d'une entreprise à rembourser ses dettes à long terme. Elle indique si l'entreprise dispose de suffisamment d'actifs pour couvrir l'ensemble de ses passifs. Elle mesure la solidité financière de l'entreprise sur le long terme. Une entreprise solvable est capable de rembourser ses dettes même si ses actifs ne sont pas immédiatement convertibles en liquidités.

La solvabilité est généralement évaluée à l'aide de ratios financiers tels que le ratio d'endettement (passifs/capitaux propres) ou le ratio de solvabilité (actifs totaux/capitaux propres).

1-1-3-2-La liquidité

La liquidité est définie comme étant la capacité d'une entreprise à faire face à ses obligations financières à court terme, c'est-à-dire à payer ses dettes immédiatement exigibles.

Elle indique si l'entreprise dispose de suffisamment de trésorerie ou d'actifs rapidement convertibles en liquidités pour payer ses dettes à court terme.

La liquidité est souvent analysée avec des ratios comme le ratio de liquidité générale (actifs circulants/passifs circulants) ou le ratio de liquidité immédiate (trésorerie et équivalents de trésorerie/passifs à court terme).

Tableau N°02 : Différence entre la solvabilité et la liquidité.

Solvabilité	Liquidité
Capacité de l'entreprise à faire face à ses Engagements quels que soient leurs termes.	Capacité de l'entreprise à faire face à ses Engagements à brève échéance.
Elle est étudiée en mettant l'accent sur le haut et le bas du bilan financier.	Elle est étudiée en mettant l'accent sur le bas du bilan financier.
Elle est affectée par la structure du capital.	Elle est affectée par la capacité de l'actif circulant à se transformer en disponibilités.

Source : BARRY Boubou KEMA Bonaventure Stéphane (2022), Analyse des concepts de solvabilité et de liquidité dans l'entreprise : Cas de la SPA/ORFEE-BCR Bordj Menaiel. Mémoire de master, département des sciences Financière et Comptabilité, spécialité : Finance d'entreprise, UMMTO. P38.

En résumé, La différence fondamentale entre la liquidité et la solvabilité réside dans la période de prise en compte. La solvabilité est la capacité d'une entreprise à répondre à ses échéances financières à long terme ; contrairement à la liquidité qui représente une sorte de solvabilité à court terme désignant ainsi le remboursement des dettes à court terme.

La solvabilité est une notion qui reflète la capacité d'une organisation à faire face à l'ensemble de ses dettes, à court comme et à long terme. Elle repose sur plusieurs caractéristiques, que nous allons énumérer ci-dessous :

1-1-4-Caractéristiques de la solvabilité

Voici les éléments essentiels pour qualifier une entreprise comme étant solvable :

1-1-4-1- Actif > Passif

C'est la base de la solvabilité, cela signifie que l'entreprise possède plus de ressources (biens immobiliers, stocks etc.). Qu'elle n'a de dettes (prêts, factures à payer etc.).

1-1-4-2-Flux de trésorerie positif

L'entreprise doit générer suffisamment de trésorerie afin de couvrir ses dépenses et rembourser ses dettes, cela signifie que l'entreprise peut créer de la richesse de manière durable.

1-1-4-3-Capacité à rembourser les dettes

L'entreprise est-elle capable de couvrir ses dettes à court terme et à long terme, afin d'évaluer cette capacité on devra s'aider des ratios tels que le ratio de liquidité générale et le ratio d'endettement.

1-1-4-4-Gestion financière saine

Cela inclut une bonne planification financière, un contrôle des coûts efficace, une gestion prudente des risques ainsi qu'une transparence financière.

1-1-4-5-Faible endettement

Un niveau d'endettement raisonnable est important du fait que lorsqu'une entreprise dispose de trop de dettes cela va la mettre en difficulté dans le cas où les revenus diminuent et les taux d'intérêts augmentent.

1-1-4-6-Structure du capital et rentabilité

Un capital équilibré contenant un montant des dettes étant supérieur aux capitaux propres, contribue à une meilleure solvabilité.

Une entreprise rentable signifie qu'elle génère des bénéfices qui pourront être utilisés pour rembourser ses dettes.

1-1-4-7-Accès au crédit

Une entreprise solvable peut facilement obtenir des prêts et d'autres formes de financement. Cela lui donne diverses opportunités à saisir afin d'accroître ses revenus.

1-1-4-8-Stabilité des revenus

Des revenus stables réduisent le risque de difficultés financières et améliorent la solvabilité.

1-1-4-9-Gestion des risques

Une bonne gestion des risques, en se couvrant de tous risques encourus par l'entreprise, protège sa solvabilité.

Une entreprise solvable inspire confiance non seulement à ses partenaires financiers (banques, investisseurs), mais également à ses fournisseurs, ses clients et ses salariés.

L'insolvabilité peut entraîner une dégradation rapide des relations commerciales, une perte d'accès au crédit et elle peut également affecter la continuité de l'activité. Ainsi, la solvabilité ne concerne pas uniquement la survie de l'entreprise, mais elle a aussi des répercussions directes sur l'ensemble de ses parties prenantes.

1-2- Importance de la solvabilité pour l'entreprise et les parties prenantes

La solvabilité est essentielle pour la santé financière de l'entreprise et la confiance des parties prenantes.

1-2-1- Pour l'entreprise

La solvabilité permet à l'entreprise de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de ressources lui permettant de couvrir l'ensemble de ses dettes, afin d'éviter la cessation de paiement. **Voici les principaux aspects soulignant l'importance de la solvabilité :**

1-2-1-1- Garantir la pérennité de l'entreprise

Une entreprise solvable peut continuer ses activités sur le long terme, sans craindre un défaut de paiement ou une faillite imminente. Cela lui permet d'opérer en toute sérénité et de poursuivre son développement.

1-2-1-2-Accès au financement

Les entreprises solvables obtiennent plus facilement des crédits au sein de la banque, car elles sont loin d'être au bord de la faillite ce qui en permettra de rembourser leur crédit dans les plus brefs délais. Inversement, les entreprises jugées insolvables auront plus de difficulté à obtenir des financements et devront probablement accepter des taux d'intérêt plus élevés en raison du risque accru.

1-2-1-3- Attractivité commerciale et réputation

Une entreprise solvable décroche la première place du marché, en raison de sa fiabilité et stabilité financière. Bénéficiant des meilleurs investisseurs, ce qui va garantir une meilleure réputation pour l'entreprise lui permettant de se maintenir dans la concurrence sur le marché.

1-2-1-4- Prévention de la faillite

La solvabilité est directement liée au risque de faillite. Une entreprise insolvable risque de se retrouver en situation de cessation de paiement (la trésorerie dont l'entreprise dispose ne suffit plus pour couvrir ses dettes).

Une analyse régulière de la solvabilité permettra de détecter tôt les problèmes potentiels ainsi que la mise en place de stratégies pour éviter la faillite.

1-2-2- Pour les parties prenantes**1-2-2-1- Investisseurs et actionnaires**

La solvabilité est essentielle pour maintenir la confiance des investisseurs et des actionnaires. Une entreprise solvable rassure ses actionnaires sur sa capacité à générer des rendements stables et à protéger leur investissement lui permettant d'attirer de nouveaux investisseurs.

1-2-2-2-Créanciers

La solvabilité représente la garantie que l'entreprise sera en mesure d'assumer ses dettes et de respecter ses engagements financiers.

Une entreprise solvable réduit le risque de perte pour les clients, étant donné qu'elle dispose de ressources nécessaires pour couvrir ses dettes, de ce fait la décision des créanciers d'accorder des prêts est influencée.

1-2-2-3-Banques et les fournisseurs

Les banques surveillent la solvabilité de l'entreprise pour la prévenir de la faillite afin d'éviter les pertes des clients et des investisseurs. Une solvabilité élevée permet aux banques de prêter plus facilement tout en assurant la pérennité de leurs activités, elle permet également aux fournisseurs la continuité de leurs activités.

1-2-2-4-Clients et partenaires commerciaux

La solvabilité est essentielle dans la mesure où elle reflète la capacité de l'entreprise à honorer ses engagements financiers.

Une entreprise solvable garantit aux clients la fourniture des biens et services sans interruption, et assure le paiement des factures et l'entretien des relations avec ses partenaires commerciaux

En conclusion, la solvabilité est essentielle pour maintenir la confiance des créanciers et des investisseurs. Une entreprise solvable génère des moyens de financement, gère les risques financiers, et attire davantage d'opportunités commerciales.

Le suivi de l'indicateur de solvabilité est important car il permet de garantir la continuité des activités à long terme, en s'assurant que l'entreprise dispose des ressources nécessaires pour honorer ses obligations financières, notamment ses dettes.

1-2-2-5-L'état

La solvabilité assure la pérennité de l'entreprise et lorsque cette dernière continue son activité, elle contribue au produit intérieur brut.

Section 02 : Facteurs influençant la solvabilité

La solvabilité d'une entreprise est influencée par un ensemble de facteurs internes et externes qui interagissent et façonnent sa situation financière :

2-1-Facteurs internes

Parmi les facteurs internes, on retrouve :

2-1-1- Structure financière, c'est-à-dire le niveau d'endettement de l'entreprise, la répartition entre dettes à court, moyen et long terme, et le montant de ses capitaux propres.

La structure financière de l'entreprise fait référence à l'organisation des différentes sources de financement utilisées pour soutenir ses activités et sa croissance. Elle décrit la manière dont une entreprise combine ses fonds propres (capitaux propres) et ses dettes (financements externes) pour financer ses investissements, son fonctionnement quotidien et ses projets à long terme. Autrement dit, la structure financière montre comment l'entreprise a choisi de se financer : via l'emprunt (dettes) ou par ses propres ressources (capitaux propres). L'objectif est de trouver un équilibre entre ces deux sources afin de garantir la stabilité financière et d'assurer une rentabilité optimale.

2-1-2- Rentabilité financière: c'est le rapport entre ce qui revient aux actionnaires et le montant du capital qu'ils ont investi dans l'entité, en d'autres termes c'est le rapport entre le revenu et le capital, elle représente la capacité de l'entreprise à générer des bénéfices qui est un facteur clé pour maintenir sa solvabilité, elle indique l'efficacité de l'entreprise à utiliser ses capitaux propres pour produire des profits ; car elle lui permet de rembourser ses dettes et de renforcer ses capitaux propres. Une entreprise rentable génère des flux de trésorerie suffisants pour rembourser ses dettes et financer son activité.

2-1-3- Gestion des flux de trésorerie : est l'ensemble des pratiques et stratégies qu'une entreprise met en place pour assurer un équilibre entre ses recettes et ses dépenses qui **visent à assurer la liquidité nécessaire pour honorer les engagements financiers à court et moyen terme, tout en optimisant l'utilisation des ressources financières disponibles.** Une bonne

gestion de la trésorerie est nécessaire pour assurer la solvabilité de l'entreprise, lui permettant de faire face à ses échéances de paiement à court terme.

2-1-4- Liquidité : La **liquidité** et la **solvabilité** sont deux concepts financiers essentiels qui, bien qu'étant différents, sont étroitement liés et interagissent de manière complexe pour déterminer la santé financière d'une entreprise. Cette dernière peut se retrouver en manque de liquidités pour faire face à ses obligations à court terme, elle sera dans l'incapacité de payer ses créanciers ou de régler ses dettes immédiates. Ce qui va nuire à la solvabilité de l'entreprise. La solvabilité de l'entreprise est non seulement influencée par des facteurs internes mais elle est aussi fortement influencée par des facteurs externes échappant à son contrôle direct.

2-2-Facteurs externes

Parmi ces facteurs externes, on retrouve :

2-2-1- Taux d'intérêt : a un impact direct et important sur la **solvabilité** d'une entreprise influençant sa capacité à rembourser ses dettes et à maintenir une situation financière saine. Un taux d'intérêt élevé augmente le coût de la dette pour l'entreprise. Cela signifie que l'entreprise doit consacrer plus de ressources financières au paiement des intérêts, réduisant ainsi les fonds disponibles pour d'autres activités, comme l'investissement ou le remboursement du principal de la dette, ce qui va affecter sa solvabilité.

2-2-2-Concurrence : une concurrence accrue peut réduire les parts de marché, exercer une pression sur les prix et, par conséquent, affecter la rentabilité de l'entreprise. Dans un environnement très concurrentiel, l'entreprise peut devoir investir davantage en marketing, innovation ou réduction des prix pour conserver ses clients, ce qui peut affecter sa solvabilité.

2-2-3- Conjoncture économique : correspond à la situation d'une économie à un moment donné, et à la façon dont elle évolue à court terme. Elle fait référence à l'état global de l'économie, y compris les tendances de la croissance, l'inflation, le taux de chômage, les taux d'intérêt, les investissements, la consommation et d'autres indicateurs macroéconomiques. Ceci peut influencer la solvabilité des entreprises, notamment en période de crise.

2-2-4- Evénements spécifiques : tels qu'un sinistre, une perte d'un client important, peuvent fragiliser la solvabilité d'une entreprise. Ces événements peuvent affecter l'environnement économique, financier ou opérationnel dans lequel l'entreprise évolue, influençant ainsi ses revenus, sa capacité d'emprunt, ses liquidités et sa rentabilité.

En conclusion, la solvabilité est influencée par une combinaison de différents facteurs internes et externes. Une gestion prudente des risques, une analyse rigoureuse des ratios financiers et une prise en compte des conditions économiques et sectorielles sont essentielles pour assurer la capacité d'une entreprise à honorer ses engagements financiers.

Après avoir énumérée l'ensemble des facteurs internes et externes influençant la solvabilité de l'entreprise, maintenant nous allons présenter les différents éléments qui poussent l'entreprise à devenir insolvable.

3-Risques engendrant l'insolvabilité

L'insolvabilité d'une entreprise résulte souvent de l'accumulation de risques financiers, opérationnels et stratégiques qui fragilisent sa capacité à faire face à ses obligations.

Parmi ces risques, on distingue :

3-1-Manque de liquidité

Lorsqu'une entreprise ne dispose pas de suffisamment de liquidités, elle ne pourra pas faire face à ses échéances à court terme.

Autrement dit ; elle ne peut pas payer ses créanciers, même temporairement, elle peut être déclarée en cessation de paiements, ce qui est juridiquement une forme d'insolvabilité.

3-2-Endettement élevé

Une entreprise disposant d'un endettement élevé par rapport à ses capitaux risque l'insolvabilité.

Même si les actifs de l'entreprise dépassent ses dettes, si elle ne peut pas payer ses dettes à leur échéance, elle peut être déclarée en cessation de paiements, ce qui est la définition légale de l'insolvabilité.

3-3- Faible rentabilité

Une entreprise ne pouvant pas générer suffisamment de bénéfices risque de ne pas pouvoir régler ses dettes.

Sans profits suffisants, il devient difficile de rembourser les emprunts ou de payer les intérêts. L'entreprise devient alors plus dépendante des financements extérieurs, ce qui augmente son risque d'insolvabilité.

3-4-Mauvaise gestion financière

Une entreprise ne disposant pas de bonne gestion financière, cela va la conduire à des erreurs de prise de décision.

En d'autres termes, une entreprise en mauvaise gestion financière risque l'insolvabilité car elle ne parvient pas à équilibrer ses ressources et ses dépenses, ni à anticiper ses besoins financiers, ce qui peut rapidement la conduire à une situation de déséquilibre critique.

3-5-Facteurs externes

Des facteurs externes, tels que les changements réglementaires et les catastrophes naturels etc. peuvent également affecter la solvabilité d'une entreprise.

A présent nous allons connaître les conséquences qu'affecteront l'entreprise lorsque celle-ci atteindra l'insolvabilité.

4- Conséquences d'insolvabilité

L'insolvabilité se définit comme étant l'incapacité du propriétaire de l'entreprise à faire face à ses dettes.

L'insolvabilité affecte non seulement la santé financière de l'entité concernée, mais aussi ses créanciers, ses employés, ses partenaires commerciaux.

Voici les principaux éléments soulignant les conséquences que subit l'entreprise en cas d'insolvabilité :

4-1-Répercussions financières

4-1-1-Perte d'actifs

Les actifs de l'entreprise peuvent être saisis par les créanciers afin de rembourser les dettes non réglées, à titre d'exemple les biens immobiliers, les stocks ainsi que les comptes bancaires.

4-1-2-L'incapacité à rembourser les dettes

L'entreprise se retrouve dans l'incapacité à faire face à ses obligations financières, ce qui peut entraîner des poursuites judiciaires ainsi que des saisies.

4-1-3-Dépréciation de la valeur de l'entreprise

Lorsque l'entreprise est insolvable, cela nuit à sa réputation dans la mesure où les investisseurs et les clients perdent confiance ce qui entraînera une baisse des ventes et des difficultés à obtenir des financements futurs.

4-1-4-Coûts supplémentaires

L'entreprise devra régler des frais supplémentaires, liés aux procédures de faillite, aux honoraires d'avocats et aux pénalités pour le non-paiement des dettes.

4-1-5-Difficultés d'accès au crédit

Une entreprise jouissant d'une insolvabilité rendra difficile l'acquisition de nouveaux financements.

4-2-Conséquences juridiques

4-2-1-Procédures de faillite

L'insolvabilité entraîne l'ouverture d'une procédure de faillite qui sera supervisée par un tribunal. Cette procédure vise à déterminer la manière dont les actifs de l'entreprise seront liquidés et distribués aux créanciers.

4-2-2-Saisies et poursuites judiciaires

Les créanciers peuvent engager des poursuites judiciaires pour recouvrer leurs créances en saisissant les actifs de l'entreprise.

4-2-3-Enquêtes et sanctions

Les autorités peuvent mener des enquêtes sur les causes de l'insolvabilité et imposer par la suite des sanctions aux dirigeants de l'entreprise telles que les amendes, peines de prison en cas de fraude.

4-3-Effets sur les parties prenantes**4-3-1-Créanciers**

Les créanciers, qui ont accordé des prêts à l'entreprise ou bien ils lui ont fourni des biens et services, sont directement affectés. Ils risquent de ne pas être remboursés intégralement de leurs créances.

4-3-2- Actionnaires

Les actionnaires, qui ont investi dans l'entreprise, sont généralement les derniers à être remboursés. En cas d'insolvabilité, il est fort probable qu'ils perdent tout leur investissement. L'insolvabilité peut entraîner une baisse significative, voire une perte totale, de la valeur de leurs actions.

4-3-3- Employés

Les employés risquent d'être sanctionnés de leur emploi, si l'entreprise est en cessation de ses activités. Ils peuvent également être confrontés à des retards de paiement de salaires, voire à des salaires impayés. Ils peuvent avoir droit à des indemnités de licenciement et à des allocations chômage, mais cela ne compense pas toujours la perte de leur emploi et de leurs revenus.

4-3-4- Fournisseurs

Les fournisseurs de biens et de services de l'entreprise, peuvent se retrouver avec des créances impayées. Ils risquent même d'être obligés de supporter des pertes financières et de revoir leurs relations commerciales avec d'autres entreprises.

4-3-5-Clients

Les clients peuvent être affectés si l'entreprise ne peut plus honorer ses contrats ou fournir les biens et services commandés.

Les clients devront subir des pertes financières et des inconvénients. Dans certains cas, ils peuvent avoir droit à des remboursements ou à des dédommagements.

4-4-Impact sur la réputation**4-4-1-Perte de la confiance des clients**

Une entreprise incapable de payer ses dettes laissera les clients se douter de sa capacité à fournir des biens et services de qualité.

4-4-2-Difficultés avec les fournisseurs

Les fournisseurs peuvent passer à la cessation de livraison de marchandises suite au non-règlement des livraisons précédentes, ce qui va perturber les opérations de l'entreprise.

4-4-3- Retrait des investisseurs

Les investisseurs peuvent perdre confiance et retirer leurs capitaux, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur de l'entreprise et rendra difficile la recherche de financements futurs.

4-4-4-Couverture médiatique négative

Les médias peuvent relayer les difficultés financières de l'entreprise, ce qui peut nuire à son image et à sa réputation. Les réseaux sociaux peuvent amplifier ces effets négatifs, avec des commentaires et des critiques qui peuvent se propager rapidement.

4-4-5- Difficultés à recruter et à retenir les employés

Les employés peuvent être préoccupés par la sécurité de leur emploi et chercher d'autres opportunités, ce qui peut entraîner une perte de talents et une baisse de la productivité.

4-4-6-Impact sur l'image de marque

L'insolvabilité peut dénigrer l'image de marque de l'entreprise, rendant plus difficile la reconquête de la confiance des clients et des partenaires.

5-Les stratégies pour améliorer la solvabilité de l'entreprise

L'activité commerciale d'une entreprise doit suivre une croissance sur le long terme si celle-ci souhaite continuer à rester solvable. La stagnation ou la baisse de son activité entraîne un risque d'insolvabilité.

Pour garder un niveau de croissance convenable, il est donc nécessaire d'améliorer sa **solvabilité**.

Voici quelques stratégies qui peuvent être mises en place pour améliorer la solvabilité de l'entreprise :

5-1- Gestion efficace de la trésorerie

Etablir un suivi régulier des entrées et sorties de trésorerie pour anticiper les besoins de liquidités ;

Elaborer des prévisions de trésorerie pour éviter les surprises et planifier les besoins futurs ;

Former un employé au pilotage de trésorerie ;

Utiliser la technologie afin de gérer sa trésorerie, c'est un outil fiable et précis.

5-2- Renégociation de la dette

Rembourser les dettes à court terme dès que possible pour réduire les charges d'intérêts, Renégocier les termes de la dette, c'est-à-dire renégocier les taux d'intérêts, les échéances.

5-3- Améliorer la rentabilité

Améliorer la qualité du produit/service proposé ; en augmentant la qualité de l'offre, une entreprise peut justifier des prix plus élevés et fidéliser sa clientèle, ce qui peut augmenter les marges bénéficiaires.

Diversifier les sources de revenus, explorer de nouveaux produits, services ou marchés pour générer davantage de revenus,

Gérer les stocks efficacement, une gestion optimale des stocks permet d'éviter le surstockage ou la rupture de stock, ce qui peut entraîner des coûts inutiles. Utiliser des outils de gestion des stocks et des prévisions de la demande.

5-4- Renforcer les capitaux propres

Émission de nouvelles actions, c'est-à-dire faire appel à de nouveaux investisseurs ou procéder à une augmentation de capital pour renforcer les fonds propres,

Vente d'actifs non stratégiques, une entreprise peut vendre certains de ses actifs non essentiels pour récupérer des liquidités, qui peuvent être utilisées pour renforcer ses capitaux propres.

Retenir les bénéfices ; plutôt que de tous les distribuer sous forme de dividendes, conserver une partie des bénéfices pour augmenter les capitaux propres.

Attraction d'investisseurs extérieurs, cela inclut la recherche de nouveaux partenaires stratégiques, qui pourraient injecter des fonds dans l'entreprise en échange d'une participation au capital.

5-5- Améliorer le contrôle des risques

Préparer un plan de gestion de crise, avoir un plan d'action pour faire face à d'éventuelles turbulences économiques,

Diversifier les activités et les marchés pour réduire la dépendance à une seule source de revenus.

Souscrire à des assurances adéquates pour se protéger contre les risques financiers.

5-6- Diversification des sources de financement

Augmenter le capital propre à travers les apports des actionnaires ou par réinvestissement des bénéfices.

Diversifier les sources d'emprunts pour ne pas dépendre d'un seul créancier.

5-7- Investissement dans la technologie

Investir dans des technologies qui permettent d'automatiser les processus et d'améliorer l'efficacité opérationnelle ;

Réduire les dépenses de main-d'œuvre ;

Améliorer la gestion des ressources ;

Utiliser des outils d'analyse de données pour prendre des décisions plus éclairées.

5-8-Relations avec les fournisseurs et clients

Négocier de meilleures conditions avec les fournisseurs pour réduire les coûts d'achat ;

Considérer ses fournisseurs comme des partenaires ;

Mise en place de canaux de communication transparents pour garantir que les deux parties s'accordent sur les attentes, les normes de conformité et les indicateurs de performance ;

Mettre en place des programmes de fidélisation pour maintenir une base de clients stable.

5-9-Formation et développement des compétences

Investir dans la formation des employés pour améliorer leur productivité et leur engagement ;

Encourager l'innovation au sein de l'entreprise pour rester compétitif sur le marché ;

Cultiver la confiance, l'autonomie et le bon climat de travail.

En mettant en œuvre ces stratégies, une entreprise peut renforcer sa solvabilité et se préparer à faire face aux défis financiers futurs.

Section 03 : L'analyse de la solvabilité à travers les outils utilisés

1- L'analyse de la solvabilité à travers les états financiers

Tableau N°03 : Présentation du lien de la solvabilité avec les états financiers

Catégorie	Outil	Lien avec l'analyse de solvabilité
États Financiers	Le Bilan	<p>Permet d'évaluer la structure financière, le niveau d'endettement, et la qualité des actifs dont dispose l'entreprise pour indiquer une meilleure capacité à couvrir ses dettes.</p> <p>En d'autres termes, le bilan nous offre la possibilité de surveiller la capacité d'une entreprise à respecter ses engagements financiers à court et long terme.</p>
	Le Compte de Résultats	<p>Le compte de résultats montre la performance financière de l'entreprise sur une période donnée. Autrement dit, le compte de résultats permet d'évaluer la capacité de l'entreprise à générer des bénéfices de manière constante. Il permet également d'analyser la marge bénéficiaire, qui influence la capacité de l'entreprise à générer des flux de trésorerie.</p> <p>Le compte de résultat permet d'évaluer la rentabilité de l'entreprise.</p>

Source : PIERRAT.C (2013), La gestion financière de l'entreprise, éd. HIBR, Alger.P21.

2-L'analyse de la solvabilité par les ratios

Tableau N°04 : Présentation du lien de la solvabilité avec les ratios

Catégorie	Outil	Lien avec l'analyse de solvabilité
Ratios Financiers	Le ratio de financement total	Un ratio élevé indique une forte dépendance aux capitaux propres, ce qui est généralement un signe de bonne solvabilité et d'une plus grande capacité à absorber les pertes.
	Le ratio de solvabilité	Un ratio élevé signifie que l'entreprise est moins dépendante de l'endettement et a une plus grande marge de sécurité pour faire face à ses obligations financières à long terme.
	Le ratio d'autonomie financière	Un ratio élevé indique une plus grande indépendance financière et une meilleure capacité à supporter de nouvelles dettes. Le ratio d'autonomie financière permet d'évaluer le degré de dépendance de l'entreprise vis-à-vis de ses créanciers.
	Le ratio de liquidité générale	Bien qu'à court terme, un ratio trop faible peut signaler des problèmes futurs pour la solvabilité à long terme.
	Le ratio de liquidité immédiate	Indique la capacité immédiate à faire face aux obligations à court terme. Des difficultés de liquidité peuvent impacter la confiance des créanciers.
	Le ratio d'endettement	Permet de mesurer le poids des dettes, plus le ratio est élevé plus la solvabilité est faible ; moins le ratio d'endettement est faible plus la solvabilité est bonne.

	Le ratio de rentabilité économique	Le ratio de rentabilité économique permet d'évaluer l'efficacité avec laquelle l'entreprise utilise ses actifs pour générer des bénéfices. Une bonne rentabilité économique signifie que l'entreprise utilise efficacement ses ressources pour générer des profits, ce qui renforce sa capacité à rembourser ses dettes à long terme.
	Le ratio de rentabilité financière	Une rentabilité financière élevée attire les investisseurs et renforce la structure financière de l'entreprise, contribuant indirectement à sa solvabilité.
	Le ratio de rentabilité commerciale	Le ratio de rentabilité commerciale permet d'évaluer la capacité de l'entreprise à générer des bénéfices à partir de ses activités commerciales

Source : PIERRAT.C (2013), La gestion financière de l'entreprise, éd. HIBR, Alger.P25.

3- L'analyse de la solvabilité à travers les équilibres financiers, les soldes intermédiaires de gestion et la capacité d'autofinancement

Tableau N°05 : Présentation du lien de la solvabilité avec les équilibres financiers, les soldes intermédiaires de gestion, la capacité d'autofinancement.

Catégorie	Outil	Lien avec l'analyse de solvabilité
Autres Éléments d'Analyse	Les équilibres financiers	Les équilibres financiers permettent d'évaluer la capacité d'une entreprise à maintenir une structure financière saine et à faire face à ses obligations financières à long terme. Un fonds de roulement positif et une trésorerie nette confortable indiquent que l'entreprise dispose de ressources financières à court terme suffisantes pour faire face à ses obligations immédiates.

		<p>Des déséquilibres financiers à court terme persistants peuvent fragiliser la situation de l'entreprise et impacter sa solvabilité à long terme.</p> <p>Ainsi, l'étude de la solvabilité à travers les équilibres financiers offre une vision globale de la capacité d'autofinancement, de l'autonomie financière et de la résistance de l'entreprise face aux aléas économiques.</p>
	Les soldes intermédiaires de gestion	<p>Les soldes intermédiaires de gestion permettent d'analyser la performance économique de l'entreprise et d'identifier les sources de création de valeur.</p> <p>Un excédent brut d'exploitation (EBE) élevé et en croissance témoigne de la capacité de l'entreprise à générer des ressources à partir de son activité principale. Ces ressources sont essentielles pour couvrir les charges financières et assurer le remboursement des dettes.</p>
	La capacité d'autofinancement	<p>Une capacité d'autofinancement élevée et stable représente un indicateur clé de la bonne solvabilité de l'entreprise. Elle montre sa capacité à générer des flux de trésorerie suffisants pour faire face à ses échéances de dettes et à assurer son développement futur sans recourir excessivement à l'endettement.</p>

Source : PIERRAT.C (2013), La gestion financière de l'entreprise, éd. HIBR, Alger,P28.

Conclusion du chapitre 01

En conclusion, ce premier chapitre nous a permis d'avoir une bonne base sur l'analyse de la solvabilité. On a pu démontrer à travers ce chapitre que la solvabilité représente le moteur de l'entreprise, dans la mesure où l'étude de la solvabilité et son suivi régulier empêche les consommateurs de contracter des prêts qu'ils ne sont pas aptes à rembourser à temps. L'évaluation de la solvabilité d'une entreprise vise à protéger son activité du surendettement.

Une entreprise solvable est capable de maintenir son activité sur le long terme, d'accéder à des financements, et de garantir la confiance des investisseurs, des actionnaires, ainsi que des partenaires commerciaux.

En effet, une bonne solvabilité favorise l'attractivité commerciale, renforce la réputation et assure la pérennité de l'entreprise.

La solvabilité d'une entreprise est influencée par de nombreux facteurs, internes (telles que la structure financière, la rentabilité financière, la gestion des flux de trésorerie et la liquidité) et externes (tels que le taux d'intérêt, la concurrence, la conjoncture économique et les événements spécifiques).

Afin d'améliorer la situation financière de l'entreprise, mais aussi de garantir sa durabilité et le succès de ses projets à long terme, plusieurs stratégies peuvent être envisagées, à savoir :

améliorer la rentabilité, renforcer les capitaux propres, améliorer le contrôle des risques
diversifier ses sources de financement.

Chapitre 02

Introduction au chapitre 02

Les états financiers représentent un outil très important pour toutes les entreprises, car ils permettent aux actionnaires, aux gestionnaires et aux investisseurs de prendre des décisions commerciales éclairées pour l'avenir et de comprendre les performances de l'entreprise au fil du temps.

Ils englobent l'ensemble des documents décrivant la situation économique et patrimoniale d'une entreprise à l'issue d'un exercice donné. Il s'agit du bilan, du tableau des comptes de résultats (TCR).

Les états financiers fournissent une image complète de la santé financière d'une entreprise. Le **bilan** permet de voir la structure des actifs et passifs, le tableau des **comptes de résultats** montre la rentabilité. Ensemble, ces informations permettent de calculer les **ratios de solvabilité** qui sont essentiels pour évaluer si l'entreprise peut faire face à ses obligations financières à long terme. L'analyse de ces états financiers est donc fondamentale pour comprendre la solvabilité d'une entreprise.

L'analyse de la solvabilité d'une entreprise est l'une des étapes essentielles du diagnostic financier (**qui est un outil d'analyse financière qui prend en compte les données de l'activité de l'entreprise, ainsi que toutes les informations liées à son exploitation et à son évolution dans le temps, pour analyser la situation de l'entreprise**). Cette analyse fournit les informations utiles sur la pérennité de l'entreprise en mettant en évidence sa capacité à faire face à ses échéances.

Dans ce chapitre 2, nous allons voir les différents états financiers utilisés lors de l'analyse de la solvabilité et par la suite nous verrons comment se déroule cette analyse ainsi que ses principaux outils.

Section 01 : Les états financiers et l'analyse de la solvabilité

À la fin de chaque exercice comptable, il faut analyser ce qui a été accompli, ainsi que les gains réalisés. Cette étape permet d'en tirer des enseignements utiles pour l'avenir de l'entreprise, c'est dans ce contexte qu'interviennent différents états financiers, nous allons présenter : le bilan.

1-Le bilan

D'après **E. COHEN (2006)**, le bilan propose une présentation de la situation de l'entreprise à une date donnée. En terme plus précis, il fournit une récapitulation des éléments relatifs à la situation patrimoniale. Cet état financier montre la répartition de l'actif, du passif et de la valeur nette d'une entreprise, à une date déterminée généralement le 31 décembre. Il indique ce que possède l'entreprise (son actif) et ce qu'elle doit (son passif), ainsi que la différence entre l'actif et le passif exigible, c'est-à-dire sa valeur nette (ses fonds propres). Il représente donc la situation financière de l'entreprise à une date donnée.³

Le bilan reflète minutieusement la situation de l'entreprise à la fin d'un exercice comptable.

1-1-Définition du bilan comptable

D'après **BARUCH Philippe** et **MIRVAL Gérard** : « Un bilan comptable est un tableau représentatif du patrimoine de l'entreprise qui montre à un moment donné l'ensemble des ressources et des emplois de l'entreprise. Le bilan comptable sera utilisé pour l'analyse de l'équilibre financier de l'entreprise.

Le bilan est un document comptable qui fournit une vue d'ensemble du patrimoine de l'entreprise à un instant donné : il s'agit d'une photographie de ce que l'entreprise possède et de ce qu'elle doit à un instant donné. Cette « photographie » est réalisée en général une fois par an, à la fin de l'exercice comptable qui coïncide le plus souvent avec la fin de l'année civile.⁴

Le bilan rend effectivement compte du patrimoine de l'entreprise, c'est-à-dire des ressources (passif) et des emplois (actif) dont l'entreprise dispose à un moment donné, mais qui se sont constitués par accumulation tout au long de sa vie. C'est une image des biens dont l'entreprise est propriétaire (actif) et de la manière dont ils sont financés (passif)⁵.

À droite du bilan, on trouve l'origine des fonds mis à disposition de l'entreprise depuis sa création et à gauche l'usage qu'elle en fait, autrement dit ; les ressources et les emplois.

³ **Elie COHEN (2006)**, Analyse Financière, 6^{ème} édition, éd. Economica, Paris.p4.

⁴ **BARUCH Philippe, MIRVAL Gérard (1998)**, Comptabilité générale, éd. Ellipses, Paris. p24

⁵ **Georges LEGROS, (2010)**, « Mini manuel de finance d'entreprise », édition DUNOD, Paris, p7.

Selon **Melyon Gérard**, le bilan peut être défini également comme étant « l'inventaire (**consiste à établir une liste des éléments figurant dans le bilan, c'est-à-dire ce que l'entreprise possède, et de l'évaluer à la valeur actuelle**) de la situation patrimoniale d'une entreprise à une date donnée.⁶

1-2- La structure du bilan

Le bilan est alors structuré en deux parties : l'actif et le passif, la différence entre les deux constitue les fonds propres.

1-2-1- Eléments figurant à l'actif du bilan

L'actif se situe dans la colonne gauche du bilan et se compose des éléments suivants :

- **Actif non courant (l'actif Immobilisé)**

L'actif immobilisé, appelé également haut du bilan, comprend l'ensemble des biens destinés à être conservés de façon durable par une entreprise (plus d'un an), qui sont liés à l'exploitation de l'entreprise. Il se décompose en quatre catégories :

- **Les immobilisations incorporelles**

Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire identifiable et d'utilisation durable, qui permet à l'entreprise d'avoir une certaine pérennité. Les immobilisations incorporelles correspondent en grande partie au capital immatériel des entreprises. Les immobilisations incorporelles comprennent à titre d'exemple : Les frais d'établissement, engagés lors de la création ou du développement de l'entreprise ; les droits au bail, représentés par le versement effectué par l'entité au propriétaire pour l'utilisation d'un local commercial.

- **Les immobilisations corporelles**

Contrairement aux immobilisations incorporelles, une immobilisation corporelle est un actif physique d'utilisation durable. Une immobilisation corporelle est un actif corporel contrôlé par l'entreprise qui peut être utilisé dans la production de biens ou de services (une installation industrielle), utilisé à des fins administratives (un ordinateur), ou loué à des tiers (un immeuble locatif). On trouve :
les terrains ; les constructions.

- **Les immobilisations en cours**

Les immobilisations en cours sont celles non terminées à la date de clôture de l'exercice. Il a pour objet de faire apparaître la valeur des immobilisations non terminées, ni mises en service, à la fin de chaque exercice comptable. On retrouve : Celles qui sont créées

⁶ **Gérard MEYLON (2001)**, Gestion financière, 4^{ème} édition, collection Lexifac, éd.Bréal, Paris. p 10.

par les moyens propres de l'entreprise, ces immobilisations créées sont celles qui sont conçues avec les propres moyens matériels, humains et financiers d'une entreprise ; Celles qui résultent des travaux de plus ou moins longue durée confiée à des tiers sous forme d'un contrat passé avec un organisme tiers et dont la réalisation peut courir sur une certaine durée.

➤ **Les immobilisations financières**

Les immobilisations financières sont des immobilisations immatérielles revêtant un caractère financier. Il s'agit d'une participation financière, à titre d'exemple des titres de participation (permettant d'exercer une influence sur une société ou de la contrôler), de prêts accordés.

• **Actif Circulant (AC)**

L'actif circulant d'une entreprise est constitué des actifs détenus par l'entreprise et destinés à y rester pendant moins d'un an. Il regroupe principalement

➤ **Les stocks et les en cours**

Un stock est défini comme un ensemble de biens destinés soit à être vendus dans le cadre de l'activité courante de l'entreprise, soit à être consommés dans l'activité de production de l'entreprise. Ils sont valorisés à leur coût d'achat ou à leur coût de production. On distingue plusieurs stocks tels que le stock de produits représenté par les produits-finis, les marchandises revendues en l'état.

➤ **Les créances clients**

Il regroupe les comptes débiteurs de tous les clients qui n'ont pas payé au comptant.

On trouve les créances liées à la vente de biens ou de services, on retrouve les clients dont les achats facturés et non encore livrés par les fournisseurs.

➤ **Les disponibilités et assimilés (la trésorerie)**

Les disponibilités d'une entreprise est l'actif le plus liquide qu'elle possède. Souvent assimilées à la trésorerie, les disponibilités sont des dépôts de fonds sur des comptes en banques, compte courant postal et de l'espèce en caisse.

1-2-2- Eléments figurant au passif du bilan

Le passif du bilan représente l'ensemble des financements, appelés ressources, on distingue :

➤ **Les capitaux propres (CP)**

Les capitaux propres sont les ressources financières à caractère stable que possède l'entreprise (hors dette). Ces capitaux comprennent :

Le capital social : relatif aux apports effectués à l'entreprise par les actionnaires.

Les réserves : ensemble des bénéfices non distribués aux associés.

Le report à nouveau : qui est le reliquat (montant restant) des exercices passés.

Chapitre02: Etats financiers, méthode et outils utilisés pour l'analyse de la solvabilité

Le résultat de l'exercice : il peut être un bénéfice ou une perte.

➤ **Le passif non courant**

Le passif non courant est le plus souvent un passif dont le remboursement ne doit pas se faire dans les douze prochains mois. Il concerne les emprunts et les provisions.

➤ **Le passif courant**

Aussi appelé « passif à court terme », il inclut les dettes qu'une entreprise doit payer durant le cycle d'exploitation habituellement moins de douze mois.

Après avoir vu le contenu du bilan, maintenant nous allons passer à sa présentation :

1-3-La présentation du bilan comptable

Tableau 06 : Présentation du bilan comptable

Actif	Montant	Passif	Montant
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>		<u>CAPITAUX PROPRES</u>	
Immobilisations incorporelles		Capital émis	
Immobilisations corporelles		Primes et réserves	
Terrains		Ecarts de réévaluation	
Bâtiments		Résultat net	
Immobilisations encours		Report à nouveau	
Immobilisations financières		<u>PASSIFS NON COURANTS</u>	
Titres mis en équivalence		Emprunts et dettes financières	
Autres titres immobilisés		Impôts (différés et provisionnés)	
<u>ACTIF COURANT</u>		Autres dettes non courantes	
Stocks et encours		Provisions et produits constatés d'avance	
Matières Premières (MP)		<u>PASSIFS COURANTS</u>	
En cours /semi-finis (EC)		Fournisseurs et comptes rattachés	
Marchandises		Impôts	
Créances et emplois assimilés		Autres dettes	
Clients		Trésorerie Passif	
Autres débiteurs			
Impôts et assimilés			
Disponibilités et assimilés			
Trésorerie			
TOTAL ACTIF		TOTAL PASSIF	

Source : Journal officiel N°19 du 25/03/2009 portant le SCF.

2-Passage du bilan comptable au bilan financier

Avant de présenter le passage du bilan comptable au bilan financier, et de réaliser les retraitements et les reclassements nécessaires. Il est important de définir le bilan financier.

Le bilan financier permet de reclasser les postes du bilan selon leurs liquidités à l'actif et selon leurs exigibilités au passif.

2-1-Définition du bilan financier

Le bilan financier résulte du traitement du bilan comptable, c'est un document qui donne un aperçu de la composition financière de l'entreprise à un moment donné.

C'est un bilan retraité de manière à renseigner sur la solvabilité de l'entreprise, c'est-à-dire sa capacité à disposer à tout moment d'actifs liquides pour pouvoir honorer ses engagements de toute nature.

2-2-Les retraitements et les reclassements

Le bilan financier s'établit à partir du bilan comptable après répartition du résultat. Certaines corrections sont effectuées :

-Le reclassement des postes du bilan comptable selon leur degré de liquidité (l'aptitude de l'entreprise à transformer plus au moins rapidement ses actifs en trésorerie) ou d'exigibilité (la capacité de l'entreprise à respecter le délai de règlement de ses dettes).

-Intégration des éléments hors bilan.

-L'élimination des postes du bilan comptable composant l'actif fictif (Ils n'ont pas de valeur, on cite les charges à répartir sur plusieurs exercices, frais d'établissements, etc.).

➤ Les reclassements

Les éléments du bilan sont reclassés de la manière suivante

Les actifs : sont reclassés en fonction de leur liquidité à plus ou moins d'un an.

Les passifs : sont reclassés en fonction de leur exigibilité à plus ou moins d'une année.

➤ Les retraitements

• L'actif

Actif non courant

Actifs immobilisés (actif à plus d'un an)

Certains postes de l'actif circulant sont reclassés en actifs immobilisés :

-Le stock outil, appelé aussi stock minimal que conserve l'entreprise afin d'éviter les ruptures de stock ;

-Les clients douteux à plus d'un an ;

-Autres créances à plus d'un an : il peut exister d'autres créances de l'actif circulant à classer en actifs à plus d'un an.

Actif circulant (actif à moins d'un an)

L'actif à moins d'un an regroupe tous les postes de l'actif circulant du bilan comptable.

Valeurs d'exploitation : elle regroupe tous les stocks de l'entreprise (stocks de marchandises, matières et fournitures, produits semi-finis, produits finis). Sauf le stock-outil qui a été classé en actif à plus d'un an.

Valeurs réalisables : dans les valeurs réalisables figurent plusieurs postes :

- Les immobilisations à moins d'un an ;
- Les avances et acomptes versés sur commande en cours ;
- Les créances clients et les comptes rattachés.

Valeurs disponibles : dans les valeurs disponibles figurent plusieurs postes :

- Les disponibilités (banque, caisse...) ;
- Les valeurs mobilières de placement facilement négociables (à titre d'exemple : les actions : titre de propriété correspondant à une fraction du capital d'une entreprise, les obligations : un titre de créance correspondant à une fraction de la dette d'une entreprise).

➤ **Passif**

Les éléments du passif du bilan sont classés par ordre d'exigibilité croissante, du long terme au court terme :

Capitaux propres : ils comprennent :

- Le capital social, les réserves, le report à nouveau (consiste à reporter l'affectation du bénéfice ou de la perte à l'exercice prochain), etc.
- Il faut soustraire les actifs fictifs.

Passif exigible

Dettes à moyen et long termes (DLMT)

- Tous les emprunts dont les échéances dépassent une année.
- Les provisions pour risques et charges (réserve comptable constituée pour faire face à des événements incertains ou futurs susceptibles d'entraîner des charges ou des pertes pour l'entreprise.).

Dettes à court terme (DCT) : Ce sont des dettes qui ne dépassent pas une année, on trouve dans cette catégorie :

- Dettes fournisseurs et comptes rattachés ;
- Les dividendes à payer ;
- Dettes diverses ;

Chapitre02: Etats financiers, méthode et outils utilisés pour l'analyse de la solvabilité

2-3-Présentation du bilan financier

Tableau N°07 : Présentation du bilan financier

Emplois	Valeur réelle	Ressources	Valeur réelle
Valeurs immobilisées		Capitaux propres	
Immobilisations incorporelles		Capital émis	
Immobilisations corporelles		Réserves	
Immobilisations financières		Report à nouveau	
Valeurs d'exploitation		Dettes à long et moyen terme	
Stocks et encours		Emprunts	
Valeurs réalisables		Provisions justifiées à long terme	
Créances clients et autres		Dette à court terme	
créances		Dettes fournisseurs provisions	
Valeurs disponibles		Emprunts et découvert	
Disponibilité et assimilés			
Total		Total	

Source : Radia MOHAND-OUALI (2020-2021), Comptabilité générale 1^{ère} année LMD, FSECG, Faculté des Sciences Economiques, Commerciales et des Sciences de Gestion, UMMTO.

Présentation du bilan financier en grandes masses

Tableau N°08 : Présentation du bilan en grande masse.

Emplois	VR	%	Ressources	VR	%
Valeurs immobilisées			Capitaux propres		
Valeurs d'exploitation			Dettes à long et moyen		
Valeurs réalisables			terme		
Valeurs disponibles			Dette à court terme		
Total			Total		

Source : Radia MOHAND-OUALI (2020-2021), Comptabilité générale 1^{ère} année LMD, FSECG, Faculté des Sciences Economiques, Commerciales et des Sciences de Gestion, UMMTO.

Après avoir présenté le passage du bilan comptable au bilan financier, nous allons présenter :
le compte de résultat.

3- Le Compte de Résultats

Le compte de résultats fait apparaître la variation de la richesse de l'entreprise pour une année, afin d'effectuer l'analyse du résultat net, il est primordial de définir les comptes intermédiaires de gestion (SIG) et la capacité d'autofinancement (CAF).

3-1-Définition du Compte de Résultats

Selon le SCF, « le compte de résultats est un état récapitulatif des charges et des produits réalisés par l'entreprise au cours de l'exercice »⁷, c'est-à-dire la période entre deux bilans (bilan d'ouverture et bilan de clôture de la même année).

Le compte de résultats explique comment l'entreprise s'est enrichie ou s'est appauvrie durant l'exercice comptable, il retrace l'activité de l'année écoulée en récapitulant les produits générés par l'activité (essentiellement les ventes) ainsi que les charges nécessaires à la réalisation de cette activité. Le résultat de l'exercice est déterminé par la différence entre les produits et les charges. Il constitue donc le détail du poste résultat figurant au bilan.

$$\text{Résultat} = \sum \text{comptes produits} - \sum \text{comptes charges}$$

Ainsi, le résultat est :

- un bénéfice lorsque les produits sont supérieurs aux charges (signe positif +) ;
- une perte lorsque les charges sont supérieures aux produits (signe négatif -) ;

C'est ce même résultat qui figure au bilan, dans la rubrique des capitaux propres.

D'après **Christophe Thibierge**, « le compte de résultat représente les opérations économiques de l'entreprise sur une période donnée, généralement un an. Dans le compte de résultat apparaissent les produits : ceux-ci correspondent aux recettes, revenus ou gains réalisés par la société sur la période. En contrepartie apparaissent des charges : celles-ci correspondent aux dépenses ou pertes pour la même période.

La différence entre tous les produits et toutes les charges donne le résultat net, qui sera appelé bénéficiaire s'il est positif, ou perte s'il est négatif. »⁸

3-2-La structure du tableau des Comptes de Résultats (TCR)

C'est un tableau qui comprend les produits et les charges :

Les produits représentent l'augmentation d'avantages économiques pendant la durée de l'exercice sous forme d'entrées ou d'accroissements d'actif, ou de réductions du passif qui engendrent l'augmentation des capitaux propres. Les produits peuvent se répartir comme suit :

- **Les produits d'exploitation** : représentent les ressources enregistrées au cours de l'exercice (exemple : les ventes), ils sont liés à l'activité de l'entreprise ;
- **Les produits financiers** : correspondent aux produits engendrés par le placement de la trésorerie de l'entreprise dans le marché financier ;

⁷ Journal officiel N°19 du 25/03/2009 portant le SCF.

⁸ **Christophe THIBIERGE (2005)**, Analyse Financière, 2^{ème} édition, éd. Vuibert, Paris. p 35.

Chapitre02: Etats financiers, méthode et outils utilisés pour l'analyse de la solvabilité

- **Les produits exceptionnels** : représentent les produits engendrés, principalement, par la cession d'éléments d'actif ;

Les charges représentent la diminution d'avantages économiques au cours de l'exercice sous forme de sorties ou de diminutions d'actif, ou de survenance de passifs qui engendrent la diminution des capitaux propres. Les charges désignent les coûts effectués par l'entreprise pour exercer son activité, on peut citer à titre d'exemple : le transport, les frais de personnel.

Les charges se répartissent en trois rubriques principales :

- **Les charges d'exploitation** : ce sont des coûts engendrés par l'activité normale de l'entreprise (les achats et les consommations, les charges de personnel, etc.) ;
- **Les charges financières** : sont des dépenses supportées au titre d'opérations ayant pour objectif de réunir des moyens de financement nécessaires au fonctionnement de l'entreprise (réalisation d'investissements, déroulement de l'activité). Il s'agit des sommes versées en contrepartie de l'apport des capitaux internes (apports en comptes courants d'associés) ou de la réception de fonds externes (emprunts et prêts, escomptes) ;
- **Les charges exceptionnelles** : ce sont des coûts non liés à l'activité normale de l'entreprise (telles que les pénalités, les amendes).

Le compte de résultat présente quatre résultats principaux que voici :

Résultat d'exploitation = produits d'exploitation – charges d'exploitation.

Résultat financier = produits financiers – charges financières.

Résultat exceptionnel = produits exceptionnels – charges exceptionnelles.

Résultat net comptable = résultat d'exploitation + résultat financier + résultat exceptionnel – impôt sur le bénéfice – participation des salariés.

3-3-Présentation du tableau des comptes de résultats

La présentation du compte de résultat sous forme de tableau offre une vue détaillée des situations et des résultats de l'entreprise. Le TCR se présente comme suit :

Chapitre02: Etats financiers, méthode et outils utilisés pour l'analyse de la solvabilité

Tableau 09 : Présentation du tableau de compte de résultats

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

Source : Journal officiel N°19 du 25/03/2009 portant le SCF.

Chapitre02: Etats financiers, méthode et outils utilisés pour l'analyse de la solvabilité

Les états financiers : le bilan, le CR permettent d'analyser cette solvabilité de différentes manières

- ✓ **Le bilan** est un outil essentiel de l'analyse de la solvabilité.
 - Plus les capitaux de l'entreprise sont élevés, plus l'entreprise est solide.
 - On compare les capitaux propres aux dettes ; plus $CP > D$ et plus l'entreprise est solvable.
- ✓ **Le compte de résultat** est un indicateur de rentabilité à long terme.
 - Une entreprise rentable sur le long terme génère des bénéfices qui peuvent renforcer les capitaux propres ; ce qui lui permettra de s'auto financer.

Après avoir présenté les différents états financiers (bilan, compte de résultat) qui nous aiderons à réaliser une analyse de la solvabilité de l'entreprise, à présent nous allons présenter comment elle se fait.

Section 02 : La méthode d'analyse de la solvabilité

L'analyse de la solvabilité vise à démontrer si une entreprise est capable de couvrir l'ensemble de ses dettes. De ce fait, plusieurs méthodes sont mobilisées allant de l'étude des ratios financiers (ratio de liquidité, solvabilité), à l'analyse de la structure du bilan passant par l'examen de la capacité d'autofinancement. Nous allons présenter la méthode à suivre :

1-Les étapes du calcul de la solvabilité

Pour considérer qu'une entreprise est bel et bien solvable, il faudra que la valeur de ce calcul qui suit soit positive :

1-1-Calcul des capitaux propres : Il faudra considérer son actif et ses dettes. De ce fait, l'équation suivante : **(actif) - (dettes)** ; devra être positive.

1-2-Analyser les facteurs externes : Pour réaliser l'interprétation de la solvabilité de l'entreprise, il faut d'abord prendre en compte les facteurs externes, car la nature de l'entreprise, son secteur d'activité et son cycle de financement peuvent varier et affecter son niveau de solvabilité à un instant T, parmi ces facteurs on retrouve les :

1-2-1-Facteurs économiques

La croissance économique (PIB) : lorsque l'économie est en croissance, l'entreprise a plus de chance pour vendre ce qui va lui générer de la trésorerie.

Une hausse du **taux d'intérêt**, augmentera le coût de la dette ce qui fragilisera la capacité de l'entreprise pour son remboursement.

1-2-2-Facteurs sectoriels : la solvabilité d'une entreprise est influencée par de nombreux facteurs, à savoir la concurrence, la réglementation, la dépendance à la technologie etc.

Dans ce qui suit nous allons les présenter dans le détail

Le niveau de concurrence, trop de pression concurrentielle peut réduire les marges et la rentabilité, ce qui laissera l'entreprise en manque de liquidité.

La réglementation sectorielle, les nouvelles règles impliqueront les coûts engendrés par l'activité exemple de la fixation du prix d'un produit « la subvention ».

La dépendance à la technologie, s'il y'a un changement technologique ou une rupture d'approvisionnement survient ; cela fragilisera la solvabilité de l'entreprise.

L'activité saisonnière affectera la régularité de l'entrée des flux de trésorerie.

1-2-3-Position de l'entreprise sur le marché : Une entreprise dominant le marché a plusieurs avantages, parmi ces avantages nous pouvons citer qu'une entreprise vendant davantage son produit, sera davantage solvable ce qui lui permettra de faire face à ses exigibilités. Une entreprise détenant une bonne **part de marché**, sera dominante et elle résistera aux chocs économiques qu'elle encourt. Avec une place stratégique sur le marché, elle impactera

Chapitre02: Etats financiers, méthode et outils utilisés pour l'analyse de la solvabilité

positivement la fidélité de ses clients, ainsi que la stabilité chiffre d'affaires (**Image de l'entreprise, réputation**). Aussi, moins de dépendance à un seul produit est essentiel afin de réduire le risque (**diversification de l'offre**).

1-3- Intégrer la variable « temps » : Il est très important de considérer le court, moyen et long terme. Car il se peut qu'une entreprise jouisse d'une excellente solvabilité à court terme, mais que celle-ci ne le soit pas sur le long terme.

1-4- Analyse de la liquidité : La solvabilité est toujours accompagnée de la liquidité. Cela va lui permettre d'évaluer si l'entreprise peut faire face à ses dettes à court terme (moins d'un an). Bien qu'une entreprise puisse être solvable, mais si elle se retrouve en manque de liquidités elle peut demeurer dans l'incapacité d'assumer ses dettes immédiates.

Ainsi, pour calculer la solvabilité sous tous ses angles, il est possible de se référer à une multitude de ratios financiers. C'est ce que nous présenterons dans la section suivante.

Section 03 : Les outils d'analyse de la solvabilité

Les outils d'analyse de la solvabilité sont des indicateurs financiers qui permettent d'évaluer la capacité d'une entreprise à rembourser ses dettes et à faire face à ses engagements financiers à court, moyen et long terme.

L'analyse par la méthode des ratios est une analyse qui permet de détecter les forces et les faiblesses d'une entreprise dans une perspective d'évaluation patrimoniale.

1-Définition d'un ratio : Un ratio est un indicateur permettant d'émettre un avis objectif sur le fonctionnement d'une entreprise. Il s'agit plus précisément d'un rapport entre deux grandeurs, il peut aussi s'exprimer en pourcentage. Un ratio doit toujours être commenté sinon il est inutile

2-Les différents types de ratio

Les ratios sont regroupés en quatre grandes catégories, à savoir :

2-1- Ratio de structure financière : Le ratio de structure analyse principalement la partie importante du haut du bilan. Il représente les conditions dans lesquelles une entreprise assure son équilibre financier. L'objectif de cette catégorie de ratio est d'étudier la situation financière de l'entreprise et de mesurer la solvabilité à long terme.

2-1-1-Ratio de financement total (R.F.T)

Ce ratio est appelé également ratio d'indépendance financière. Il permet de mesurer la part des ressources interne de l'entreprise.

Ratio de financement total = capitaux propres ÷ total passif ≥ 0.5

- ❖ Si ce ratio est >0.5 : l'entreprise présente une bonne situation financière.
- ❖ Si ce ratio est <0.5 : l'entreprise doit recourir aux financements externes.

2-1-2-Ratio de solvabilité

Le ratio de solvabilité est un indicateur essentiel de la capacité d'une entreprise à honorer ses engagements d'endettement à long terme. Il indique si la trésorerie d'une entreprise est suffisante pour faire face à ses engagements à long terme. Il est donc considéré comme un indicateur de sa santé financière.

Ratio de solvabilité = Total actifs ÷ Total des dettes

- ❖ Si ce ratio est >1 : l'entreprise est solvable, elle est capable de rembourser l'intégralité de ses dettes par la cession de tous ses actifs.
- ❖ Si ce ratio est <1 : l'entreprise n'est pas solvable, elle n'est pas capable de rembourser l'intégralité de ses dettes par la vente de ses actifs.

2-1-3-Ratio d'autonomie financière (R.A.F)

Le ratio d'autonomie financière détermine le niveau de dépendance d'une entreprise vis-à-vis des financements extérieurs, notamment les emprunts bancaires.

Ratio d'autonomie financière = capitaux propres ÷ total dettes

- ❖ **Si ce ratio est >1** : l'entreprise présente une bonne situation financière. Les capitaux propres couvrent largement le total des dettes, l'entreprise est indépendante financièrement.
- ❖ **Si ce ratio est <1** : l'entreprise n'est pas autonome financièrement, elle dépend de ses créanciers pour financer ses dettes.

2-2-Ratios de liquidité

Il mesure la capacité de l'entreprise à mobiliser à court terme des ressources financière pour faire face à ses engagements.

2-2-1-Ratio de liquidité générale (R.L.G)

Cet indicateur mesure le degré de liquidité de l'actif du bilan. Ainsi, plus sa valeur est élevée, plus l'entreprise est capable de couvrir l'ensemble de ses dettes à court terme.

Ratio de liquidité générale = Actif circulant ÷ dettes à court terme

- ❖ **Si ce ratio est >1** : l'actif circulant couvre la totalité de ses dettes à court terme, ceci-dit elle pourra les régler dans les délais.
- ❖ **Si ce ratio est <1** : l'actif circulant ne peut pas couvrir la totalité de ses DCT.

2-2-2-Ratio de liquidité immédiate (R.L.I)

Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à couvrir ses échéances exigibles à très court terme grâce à sa trésorerie disponible.

Ratio de liquidité immédiate = disponibilité ÷ DCT

- ❖ **Si ce ratio est >1** : l'entreprise peut couvrir l'ensemble de ses DCT par la liquidité disponible.
- ❖ **Si ce ratio est <1** : L'entreprise ne peut pas couvrir l'ensemble de ses DCT.

2-3-Ratio d'endettement (R.E)

Ce ratio est défini comme un outil de mesure du niveau d'endettement d'une entreprise, par rapport à ses actifs (ce qu'elle possède). En d'autres termes, il s'agit d'un indicateur financier permettant de déterminer la solvabilité d'une entreprise, ainsi que son niveau de dépendance financière vis-à-vis des tiers.

Ratio d'endettement = (dettes- liquidités) ÷ capitaux propres

- ❖ **Si ce ratio est <1** : l'entreprise est principalement financée par ses fonds propres. Elle présente un profil financier sain avec une faible dépendance aux dettes.
- ❖ **Si ce ratio est >1** : l'entreprise est financée par l'endettement, cela peut indiquer un risque financier élevé.

2-4-Ratio de rentabilité

La rentabilité est par définition l'aptitude de l'entreprise à produire un profit ou un résultat.

Dans ce qui va suivre, nous développerons les ratios de rentabilité économique, financière et commerciale.

2-4-1-Ratio de rentabilité économique (R.R.E)

Ce ratio permet de mesurer la rentabilité de l'entreprise en fonction de son volume d'activité ; il vise à déterminer le montant du bénéfice réalisé sur chaque unité vendue. Le résultat obtenu indique la performance de l'entreprise à partir des opérations d'exploitation.

Ratio de rentabilité économique = résultat économique (produits -charges) ÷ capital d'exploitation (liquidités)

2-4-2-Ratio de rentabilité financière (R.R.F)

Ce ratio permet de mesurer les profits dégagés par l'entreprise avec les capitaux investis par les actionnaires.

Ratio de rentabilité financière = résultat net ÷ capitaux propres

Pour ces deux ratios, on dira que l'entreprise est rentable ou non en référence aux normes qui suivent :

- Si la rentabilité (économique ou financière) est inférieure ou égale à 0, on dira que l'entreprise n'est pas rentable.
- Si $0 \leq R \leq 5\%$: la rentabilité est faible.
- Si $5\% \leq R \leq 10\%$: la rentabilité est moyenne.
- Si $R \geq 10\%$: la rentabilité est bonne.

2-4-3-Ratio de rentabilité commerciale (R.C.C)

Ce ratio exprime le résultat net par apport aux ventes, il s'exprime en pourcentage.

Ratio de rentabilité commerciale = Résultat net ÷ Ventes

Interprétation

- ❖ **Si ce ratio est >0** : l'entreprise génère un résultat net important par apports à ses ventes.
- ❖ **Si ce ratio est <0** : L'entreprise génère un résultat net moins important par apports à ses ventes.

Chapitre02: Etats financiers, méthode et outils utilisés pour l'analyse de la solvabilité

L'analyse de la solvabilité ne se limite pas qu'à l'étude des dettes ou des capitaux propres ; elle s'appuie également sur une lecture approfondie des **équilibres financiers**, tels que le **fonds de roulement**, le **besoin en fonds de roulement** et la **trésorerie nette**.

3-L'analyse de la solvabilité par les équilibres financiers

3-1-Définition de l'équilibre financier : l'équilibre financier est la position de la stabilité du rapport entre les ressources financières et les emplois. L'appréciation de l'équilibre financier d'une entreprise peut s'effectuer à travers des grandeurs financières en particulier, le fonds de roulement (FR), le besoin en fonds de roulement (BFR) et la trésorerie net (TN).

3-1-1-Equilibre financier à long terme (Fonds de Roulement)

3-1-1-1- Définition du FR : Le **FR** correspond à « un excédent de ressources durables sur les emplois stables. En fait, c'est une partie des ressources stables qui finance le besoin en fonds de roulement. » Il indique le mode de financement des actifs à plus d'un an et le degré de couverture des dettes à moins d'un an par les actifs à moins d'un an.

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

3-1-1-2-Calcul du fonds de roulement

Capitaux permanents	Actifs immobilisés
-Capitaux propres :	- Immobilisations corporelles
Interne	- Immobilisations incorporelles
Externe	- Immobilisations prises en crédit-bail
-Dettes financières :	- Immobilisations financières
Emprunts obligataires	
Dettes bancaires à long et moyen termes	
TOTAL 1	TOTAL 2

$$FR = 1 - 2$$

$$FR = \text{Capitaux permanents} - \text{Actifs immobilisés}$$

3-1-1-3- Interprétation du fonds de roulement

La notion de FR constitue un indicateur important de la structure financière de l'entreprise, il permet d'apprécier sa solvabilité et son risque de faillite. Trois cas peuvent se présenter :

Chapitre02: Etats financiers, méthode et outils utilisés pour l'analyse de la solvabilité

Tableau N°10 : Présentation du fonds de roulement selon chaque cas ainsi que leurs interprétations

Cas	Interprétation
FR positif (FR>0) (Capitaux permanents > actifs immobilisés)	L'entreprise est en équilibre financier à long terme et dispose d'une marge de sécurité, cela signifie que les capitaux permanents permettent de financer l'intégralité des actifs immobilisés et de financer en outre une partie des actifs circulants.
FR négatif (FR<0) (Capitaux permanents < actifs immobilisés)	L'entreprise est en déséquilibre financier à long terme. Il s'agit d'une insuffisance en FR. Les besoins permanents ne sont pas couverts par les ressources permanentes ; les liquidités de l'entreprise ne suffisent pas à régler la totalité des dettes. De ce fait, le risque d'insolvabilité est important du moment que l'équilibre financier n'est pas réalisé.
FR nul (FR= 0) (Capitaux permanents = actif immobilisés)	L'entreprise est en juste équilibre financier. Dans ce cas, il n'y a aucune marge de sécurité et les capitaux permanents financent tout juste les besoins permanents. Concernant la solvabilité à court terme de l'entreprise, elle est assurée, mais l'entreprise devra augmenter ses ressources permanentes pour ne pas basculer dans une insuffisance.

Source : réalisée par nous-mêmes d'après nos acquis précédents

3-1-2-Equilibre financier à court terme (Besoin en fonds de roulement)

3-1-2-1-Définition du BFR : le BFR représente la part des besoins liés à l'activité qui n'est pas financée par des ressources nées de l'activité et qui doit donc l'être par des ressources durables (permanentes). Le BFR représente la différence entre ce qu'il faut financer (c'est-à-dire les créances et les stocks) et les moyens de le financer (c'est-à-dire les dettes fournisseurs).

Chapitre02: Etats financiers, méthode et outils utilisés pour l'analyse de la solvabilité

3-1-2-2-Calcul du BFR : Le BFR est calculé à partir des deux cas suivants

Cas de l'inexistence du concours bancaire de trésorerie (CBT)	Cas de l'existence du concours bancaire de trésorerie
Besoin en fonds de roulement (BFR)= valeurs d'exploitation (VE) + valeurs réalisables (VR) – dettes à court terme (DCT)	Besoin en fonds de roulement (BFR) = valeurs d'exploitation (VE) + valeurs réalisables (VR) + concours bancaire de trésorerie (CBT) – dettes à court terme (DCT)

3-1-2-3-Interprétation du besoin en fonds de roulement

Tableau N°11 : Présentation du besoin en fonds de roulement selon chaque cas ainsi que leurs interprétations

Cas	Interprétation
BFR positif (VE + VR) > DCT	Un BFR positif signifie que les emplois d'exploitation de l'entreprise sont supérieurs aux ressources d'exploitation, ce qui permet à l'entreprise un équilibre financier à court terme.
BFR <0 (VE + VR) <DCT	Les ressources d'exploitation sont supérieures aux emplois d'exploitation. l'entreprise n'a donc pas besoin d'exploitation à financer, puisque le passif circulant excède les besoins de financement de son actif d'exploitation
BFR = 0 (VE + VR) = DCT	Les emplois d'exploitation de l'entreprise sont égaux aux ressources d'exploitation. Cette situation exprime un équilibre immédiat pour l'entreprise ou les dettes à court terme arrivent à financer en totalité les valeurs d'exploitation et les valeurs réalisables.

Source : réalisée par nous-mêmes d'après nos acquis précédents

3-1-3- Equilibre financier immédiat (Trésorerie nette)

3-1-3-1- Définition de la TN : selon Beatrice et Francis Ganguillât, « la trésorerie nette est le résultat de la comparaison du fonds de roulement net global et du besoin en fonds de roulement. Elle exprime l'excédent ou l'insuffisance du fonds de roulement net global après le financement des besoins en fonds de roulement.¹³

La TN représente l'excédent ou l'insuffisance des ressources stables après financement des immobilisations et du BFR.

3-1-3-2- Calcul de la TN : La trésorerie peut être calculée sur la base de :

des comptes du bilan	des indicateurs de l'équilibre financier
TN=trésorerie active- trésorerie passive	Trésorerie nette (TN) = Fonds de roulement (FR) – Besoin en fonds de roulement (BFR)

3-1-3-3- Interprétation de la trésorerie nette

Tableau N°12 : Présentation de la trésorerie nette selon chaque cas ainsi que leurs interprétations

Cas	Interprétation
TN positive (FR > BFR)	La TN montre que l'entreprise est en équilibre financier immédiat, le fonds de roulement est supérieur au besoin en fonds de roulement, c'est à dire les ressources financières couvrent l'intégralité de ses besoins de financement et d'exploitation. Dans ce cas, l'entreprise possède des excédents de trésorerie.
TN négative (FR < BFR)	L'entreprise est en déséquilibre financier immédiat. Les BFR ne sont pas couverts totalement par le fonds de roulement ce qui engendre la constitution d'une insuffisance de ressources. Pour faire face à ses besoins de financement d'exploitation, l'entreprise doit donc augmenter rapidement son fonds de

¹³ Ganguillât. B et F (2000), Analyse financière, 4^{ème} édition, éd. Gualino, Paris. P 34.

	roulement ou limiter son besoin en fonds de roulement.
TN nulle (FR=BFR)	L'entreprise est en juste équilibre financier immédiat, cette situation montre que les besoins en fonds de roulement sont tout juste couverts par le fonds de roulement. Le fonds de roulement est égal au besoin en fonds de roulement, cette situation est synonyme d'une trésorerie idéale.

Source : réalisée par nous-mêmes d'après nos acquis précédents

4-Les Soldes intermédiaires de gestion (SIG)

4-1-Définition des SIG : Ils ont été créés afin de pouvoir analyser les comptes de résultats. Ils représentent les différents résultats obtenus par l'entreprise et apparaissent dans les comptes d'exploitation. Les SIG permettent de faciliter l'analyse de la rentabilité ainsi que l'activité et la gestion de l'entreprise, ces soldes permettent de mieux comprendre la formation du résultat de l'entreprise d'une part, et d'analyser les éléments qui contribuent à la formation du résultat de l'exercice, d'autre part. Ces indicateurs sont une transcription directe du compte de résultats qui synthétisent l'activité de l'entreprise et servent de base à l'analyse financière.

4-2- Contenu du tableau des Soldes Intermédiaires Gestion

Le tableau des SIG est un complément du compte de résultat. Il expose l'ensemble des charges et produits de l'entreprise, il est composé des éléments suivants :

4-2-1- La marge commerciale (MC) : la marge commerciale n'a de sens que pour les entreprises commerciales, qui est synonyme du gain réalisé. La marge commerciale peut être calculée de la manière suivante :

$$MC = \text{Ventes de marchandises} - \text{Coût d'achat des marchandises vendues}$$

La marge commerciale permet de calculer le taux de marge et le taux de marque.

- **Différence entre le taux de marque et de marge :**

Taux de marque : désigne le rapport entre la marge et le prix de vente.

$$\text{Taux de marque} = \frac{\text{marge cle}}{\text{prix de vente HT}} \times 100$$

Taux de marge : correspond à la différence entre la marge et le prix d'achat.

$$\text{Taux de marge} = \frac{\text{marge commerciale}}{\text{cout d'achat des marchandises vendues}} \times 100$$

4-2-2-La production de l'exercice (PE) : la production de l'exercice est l'indicateur de l'activité d'une entreprise industrielle. Elle mesure l'activité économique de l'entreprise et permet le suivi de l'activité commerciale. La PE est enregistrée au prix de vente, alors que la production stockée et la production immobilisée sont évaluées à leurs coûts de production.

La production de l'exercice peut être calculée de la manière suivante :

PE = Production vendue + Production stockée + Production immobilisée (immobilisations : biens ou services créés par l'entreprise pour son propre usage).

4-2-3- La valeur ajoutée (VA)

La valeur ajoutée mesure la création de richesse de l'entreprise. Elle correspond à la valeur créée par l'entreprise après déduction de tous les achats consommés lors de la production.

La valeur ajoutée peut être calculée de la manière suivante :

VA = marge commerciale + production de l'exercice – consommation de l'exercice en provenance de tiers (achats de matières et autres approvisionnements + variations des stocks de MP et autres approvisionnements+ autres achats et charges externes).

4-2-4-L'excédent brut d'exploitation (EBE) : Également appelé bénéfice brut d'exploitation. L'EBE est un indicateur qui permet de connaître la rentabilité réelle d'une entreprise, c'est-à-dire la rentabilité générée uniquement par son activité opérationnelle. Deux situations peuvent se présenter :

-Si l'EBE est positif, cela signifie que l'entreprise vend plus cher qu'elle ne produit.

-Si l'EBE est négatif, il devient une insuffisance brute d'exploitation (IBE) ; l'entreprise est en difficulté et elle a une mauvaise gestion.

L'EBE peut être calculé de la manière suivante :

EBE = VA+ subvention d'exploitation- charges de personnel – impôts et taxes.

4-2-5-Le résultat d'exploitation (RE) : le résultat d'exploitation traduit la richesse dont profite l'entreprise du fait de son exploitation. Le RE exprime le résultat réalisé par une entreprise à travers l'exploitation habituelle de ses facteurs de production.

Le RE est calculé de la manière suivante :

RE= EBE+ autres produits +reprise d'exploitation –autres charges–dotations aux amortissements

4-2-6- Le résultat courant avant l'impôt (RCAI) : le résultat courant avant impôt représente les flux normaux résultant de l'activité de l'entreprise après la prise en compte de la politique de financement de l'entreprise.

Il peut être calculé de la manière suivante :

Chapitre02: Etats financiers, méthode et outils utilisés pour l'analyse de la solvabilité

RCAI = Résultat d'exploitation + Quotes-parts de résultats sur les opérations faites en communs + Produits financiers – charges financières.

4-2-7-Le résultat exceptionnel (RE) : il traduit les flux résultant des activités non récurrentes (il est à caractère exceptionnel et il ne va pas se reproduire dans les exercices suivants de l'entreprise). Le résultat exceptionnel est un SIG isolé dans le compte de résultat.

RE = Produits exceptionnels – Charges exceptionnelles

4-2-8-Résultat net de l'exercice (RN) : le résultat net de l'exercice se traduit par le bénéfice ou la perte que l'entreprise a réalisé. Il mesure les ressources nettes restantes à l'entreprise lors de la clôture de son exercice. Il est obtenu après déduction de l'impôt sur le bénéfice des sociétés (IBS).

RN = RCAI+ Résultat exceptionnel – Participation des salariés +impôt sur les bénéfices

4-2-9- Résultat sur cessions d'éléments d'actif immobilisés (RCEAI) : Ce solde est à rapprocher de la notion de plus et moins-values réelles pour des opérations de cession d'éléments d'actif immobilisé, effectuées pendant l'exercice et présentant un caractère exceptionnel. Il s'agit d'une information complémentaire.

RCEAI = Produits des cessions d'éléments d'actif –valeurs nette comptables des éléments d'actif cédés

4-3-Présentation du tableau des soldes intermédiaires de gestion

Tableau N°13 : Présentation des Soldes Intermédiaires de Gestion.

Désignation	
Vente de marchandises -Cout d'achat des marchandises vendues -Variation de stocks de marchandises	
1) Marge commerciale	
Production vendue +Production stockée +Production immobilisée	
2) Production de l'exercice	
Marge commerciale +Production de l'exercice -Consommation de l'exercice en provenance des tiers	
3) Valeur ajoutée	
Valeur ajoutée +Subventions d'exploitation -Charge de personnel -Impôt et taxes	
4) Excédent brut d'exploitation	
Excédent brut d'exploitation -Dotations aux amortissement, dépréciations et provisions d'exploitation +Reprises sur amortissement, dépréciations et provisions d'exploitation +Autres produit d'exploitation -Autres charges d'exploitation	
5) Résultat d'exploitation	
Résultat d'exploitation + Produits financiers -Charges financières	
6) Résultat courant avant impôt	
Produits exceptionnels -charges exceptionnelles	
7) Résultat exceptionnel	
Résultat courant avant impôt Résultat exceptionnel -Participation des salariés -Impôt sur les bénéfices	
8) Résultat net de l'exercice	
Produits des cessions d'éléments d'actif -Valeur comptable des éléments d'actif cédés	
Plus-values et moins-values sur cession d'éléments d'actif	

Source : PIERRAT.C (2013), La gestion financière de l'entreprise, éd. HIBR, Alger. p 43.

5-La capacité d'autofinancement (CAF)

5-1-Définition de la CAF : Pour P.RAMAGE la CAF est définie comme étant « l'excédent des produits encaissables sur les charges encaissables. »¹⁴

La capacité d'autofinancement est le surplus monétaire dégagé par l'exploitation pendant une période d'activité. Elle permet de mesurer la capacité de développement ainsi que l'indépendance financière de l'entreprise et de couvrir les pertes et les risques encourus ainsi que de s'assurer que l'entreprise peut financer elle-même son cycle d'exploitation. La CAF découle de la différence entre ses encaissements et ses décaissements.

5-1-1- Que signifie l'autofinancement ?

L'autofinancement est l'ensemble des ressources internes laissées au niveau de l'entreprise après rémunération des actionnaires par les dividendes. Il est considéré comme une richesse générée par l'entreprise sans faire appel à l'emprunt.

5-2- Calcul de la CAF : la capacité d'auto-financement est calculée selon deux méthodes (Méthode additive et soustractive), à l'aide de deux éléments essentiels du compte de résultat mais avant de traiter ces deux méthodes, il est essentiel de distinguer entre :

- Les charges décaissables : ce sont des charges qui entraînent des dépenses (une sortie d'argent tel que les achats et services extérieurs, les salaires etc.) ;
- Les charges non décaissables : ce sont des charges calculées, qui n'ont pas d'impact sur la trésorerie (les amortissements, dotations aux provisions etc.) ;
- Les produits encaissables : ce sont des produits qui génèrent des recettes, une entrée d'argent (vente de m/ses, prestations de services etc.) ;
- Les produits non encaissables : ce sont des produits n'entraînant pas d'entrée d'argent (reprises sur amortissements, sur dépréciations et sur provisions etc.).

$$\text{CAF} = \text{Produits encaissables} - \text{Charges décaissables.}$$

Le calcul de la CAF permet donc de déterminer le flux potentiel de trésorerie dont dispose l'entreprise. Ce calcul peut s'effectuer à travers deux méthodes :

5-2-1-Méthode soustractive : la méthode soustractive permet de calculer la CAF à partir de l'excédent brut d'exploitation. **CAF= EBE+ produits encaissables – charges encaissables**

¹⁴ RAMAGE pierre, (2001) « Analyse et diagnostic financier » éditions d'organisation, P22, Paris.

Chapitre02: Etats financiers, méthode et outils utilisés pour l'analyse de la solvabilité

Tableau N°14 : Calcul de la CAF à partir de l'EBE (Méthode soustractive)

Eléments de calcul	Comptes
Excédent brut d'exploitation (ou insuffisance brute d'exploitation)	
+ Transfert de charges (d'exploitation)	791
+Autres produits (d'exploitation)	75
–Autres charges (d'exploitation)	65
+/- Quote-part de résultat sur opérations faites en commun	755-655
+Produits financiers	76 et 796
-Charges financières	66
+Produits exceptionnels	711 et 778 et 797
- Charges exceptionnelles	671 et 678
-Participation des salariés aux résultats	691
-Impôts sur les bénéfices	695
= Capacité d'Autofinancement de l'exercice	

Source : Hubert de la Bruslerie, Analyse financière, Dunod, 4^{ème} édition paris, 2010, p177.

Nous allons calculer la CAF à partir du résultat net de l'exercice.

5-2-2- Méthode additive : La CAF se calcul à travers l'équation suivante

CAF = résultat net - produits non encaissables + charges décaissables

Tableau N°15 : Calcul de la CAF à partir du résultat net de l'exercice (Méthode additive)

Eléments de calcul	Comptes
Résultat net de l'exercice	
+ Dotations aux amortissements, provisions et perte de valeur	681 et 686 et 687
-Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	781 et 786 et 787
+Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	675
-Produits de cession d'éléments d'actif	775
-Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice	777
= Capacité d'autofinancement de l'exercice	

Source : IDEM.

5-3-Interprétation de la capacité d'autofinancement

Après avoir étudié la méthode soustractive et additive, qui permettent de calculer la capacité d'autofinancement, nous allons à présent passer à l'interprétation de ces résultats :

5-3-1-Capacité d'autofinancement négative : une CAF négative signifie que l'entreprise ne génère pas suffisamment de richesses pour couvrir son cycle d'exploitation. De ce fait, elle devra faire appel à des ressources externes : emprunts, apports des associés.

5-3-2- Capacité d'autofinancement positive : la capacité d'autofinancement positive, signifie que l'entreprise réalise des bénéfices d'exploitation. Elle peut donc convertir cet actif en trésorerie, investir dans des biens ou encore payer des dividendes aux associés.

Conclusion du chapitre 02

L'analyse de la solvabilité d'une entreprise repose sur l'exploitation rigoureuse de ses états financiers, principalement le bilan et le compte de résultats.

Ces documents comptables permettent de mesurer la capacité de l'entreprise à faire face à ses engagements financiers à court et à long terme ; grâce à l'analyse de ces différents états financiers on pourra évaluer certains paramètres à savoir la rentabilité, la liquidité ainsi que la solvabilité qui est le sujet de notre analyse.

Lors de notre étude, on a calculé différents paramètres permettant d'effectuer une analyse de la solvabilité parmi ces paramètres le BFR qui apporte un éclairage sur la stabilité financière et la dépendance aux financements externes.

Ensuite nous avons évoqué la méthode d'analyse de la solvabilité et nous avons vu l'ensemble des outils permettant d'effectuer l'analyse de la solvabilité à travers laquelle on obtiendra un ensemble d'informations qui nous permettront de conclure que l'entreprise est solvable ou non. Ainsi, ce chapitre a permis de poser les bases méthodologiques essentielles pour évaluer la solvabilité de manière structurée, en vue d'une analyse financière approfondie de la station-service « Le Romain » qui sera le sujet du chapitre suivant.

Chapitre 03

Introduction au chapitre 03

La première voiture à carburant a été créée en 1885 par un ingénieur allemand appelé Karl Benz ; son invention nommée « Benz Patent-Motorwagen » a été considérée comme la première voiture moderne, marquant ainsi son entrée sur le marché.

En 1888, à Wiesloch en Allemagne lors de l'inauguration de la Motorwagen, Bertha Benz épouse de Karl Benz s'est arrêtée pour s'approvisionner de ligroïne (un produit liquide utilisé comme carburant à l'époque), auprès d'une pharmacie. C'est au niveau de ce point de vente qu'a été vendu le carburant pour la première fois dans le monde.

En 1905, la première station-service a officiellement vu le jour à St. Louis, Missouri aux États-Unis conçue pour ravitailler les voitures.

La station à carburant, indispensable pour les propriétaires de véhicules dans leur déplacement, Pour cela, pour l'aspect pratique de notre travail, nous avons choisi d'étudier la station-service « Le Romain » implantée à la sortie Ouest de Boukhalfa.

D'abord, nous allons présenter la station-service « Le Romain » (historique de l'entreprise, les produits vendus, ses clients et fournisseurs etc.).

Ensuite, nous allons effectuer une analyse financière de l'entreprise « Le Romain ». Enfin, nous énoncerons les forces et faiblesses, opportunités et menaces, de la station-service « Le Romain » à travers le modèle SWOT.

Chapitre 03: Analyse de la solvabilité de la station-service « Le ROMAIN »

Section 01 : Présentation de la station-service « Le Romain »

La présentation de la station-service « Le Romain » portera sur les éléments suivants :

1-Historique de la station-service « Le Romain »

La station-service « Le Romain » est une société en nom collectif (SNC) qui a pour mission la distribution de différents carburants et produits (Gasoil, Essence sans plomb, Gaz de pétrole liquéfié (GPL), lubrifiants etc.) pour approvisionner ainsi tous types de véhicules.

Créée en 2005, avec un capital de 3.000.000DA ; la SNC station-service « Le Romain » est implantée sur la RN 12, entrée Ouest de Tizi-Ouzou en allant vers Boukhalfa.

2-Principaux produits distribués par la station-service « Le Romain » et leur prix

Les produits distribués par l'entreprise sont livrés dans le tableau suivant :

Tableau N°16 : Les différents produits distribués par la station-service « Le Romain » et leurs prix

Types de produits vendus	Définition	Prix unitaire (en DA)
Gasoil (diesel)	Également appelé diesel, c'est un carburant pour moteurs à allumage par compression, conventionnellement appelés « moteurs Diesel ».	29,01
Essence sans plomb	Il est issu de la distillation du pétrole, formant un mélange d'hydrocarbures, auxquels viennent s'ajouter différents additifs	45,62
Gaz de pétrole liquéfié (GPL)	GPL signifie « gaz de pétrole liquéfié ». Il s'agit d'un mélange d'hydrocarbures légers, essentiellement du propane et du butane. Il est utilisé comme carburant automobile, notamment parce qu'il est moins polluant, et moins cher, que l'essence et le diesel.	09,00
Lubrifiants	Les lubrifiants servent à réduire les frottements et à diminuer l'usure entre les pièces en mouvement.	Suivant le type des huiles

Source : réalisé d'après le guide d'entretien adressé au gérant de la station-service « Le Romain »

3- Les parties prenantes de la Société en Nom Collectif SNC « Le Romain »

Les parties prenantes de l'entreprise représentent tous les employés veillant à la pérennité (Continuité de l'activité) de l'entreprise.

Le personnel de la station-service « Le Romain » peut être regroupé par catégorie

Chapitre 03: Analyse de la solvabilité de la station-service « Le ROMAIN »

socio-professionnelle :

Tableau N° 17 : Répartition du personnel composant la station-service « Le Romain »

Répartition du personnel par catégorie socio-professionnelle					
Cadres	Nbre	Agent de maîtrise	Nbre	Agent d'exécution	Nbre
Responsable commerciale	1	Responsable des pompistes	1	Pompistes	8
Commerciaux	2			Agent d'entretien	1
Comptable	1			Agents de sécurité	2
	4			Chauffeur	1
Total	17		1		12

Source : réalisé d'après le guide d'entretien adressé au gérant de la station-service « Le Romain »

3-1- Les clients de la SNC « Le Romain »

Les clients de la station-service sont de deux catégories :

- Les clients abonnés : Ce sont des entreprises qui paient à la fin du mois ; telle que Lafarge Béton Tizi-Ouzou ; laboratoire pharmaceutique ABC MED ; service de livraison yalidine etc.
- Les clients particuliers : les clients passagers.

3-2- Les fournisseurs de la SNC « Le Romain »

La station-service « Le Romain » est approvisionnée par un seul fournisseur qui est NAFTAL, une entreprise pétrolière algérienne, spécialisée dans la distribution des produits pétroliers (carburants, lubrifiants, additifs et carburants spéciaux, etc.) sur le marché algérien.

3-3- L'état

La station-service « Le Romain » est soumise à l'impôt, qui est dressé par l'état.

4- L'origine des carburants

Les carburants, comme l'essence et le diesel sont principalement dérivés du pétrole brut.

Ce pétrole brut est extrait du sous-sol par la suite, il est raffiné. Ce raffinage implique la séparation du pétrole brut en différents composants en fonction de leurs points d'ébullition, un processus appelé distillation fractionnée (séparation d'un mélange de substances liquides dont les températures d'ébullition sont différentes).

Les hydrocarbures les plus légers, comme le gaz de pétrole liquéfié (GPL), sont distillés en premier, suivis de l'essence, du kérosène, du diesel et enfin des résidus plus lourds comme le mazout. L'essence et le diesel sont ensuite traités pour améliorer leurs performances et répondre aux normes environnementales.

5-Fonctionnement de la pompe à carburant

L'alimentation de la pompe à carburant se fait par un circuit électrique qui va en effet tourner grâce au régulateur de pression, pour atteindre la pompe. Cette pièce-là va permettre d'alimenter le réservoir du véhicule à approvisionner.

La pompe à carburant se trouve à proximité du réservoir et fonctionne grâce à un moteur électrique alimenté par la batterie du véhicule. Elle pompe le carburant directement dans le réservoir et l'envoie au moteur via la ligne d'alimentation.

6- Les principales activités de la station-service

- Distribution des différents carburants et produits ;
- Entretien courant de la zone de distribution ;
- Encaissement des règlements clients ;
- Information des clients sur les différents types de services et produits (lubrifiants, autres fournitures) ;
- Réception, vente des produits et services et réapprovisionnement des équipements de la boutique, de la station et des services annexes ;
- Vérification des conditions de réception des carburants ;
- Réalisation de l'ensemble de ses activités dans le respect des règles d'hygiène, de sécurité et d'environnement en vigueur.

7-Les composants de la station-service « Le Romain »

La station-service « Le Romain » est équipée des éléments suivants :

- La pompe à essence : elle permet de distribuer différents types de carburants (l'essence, diesel, etc.), elle est équipée d'un pistolet, d'un tuyau flexible, d'un compteur (affichant le volume et le prix du carburant distribué) ;
- Les réservoirs de stockage souterrains : ils les utilisent pour l'approvisionnement continu de la pompe à essence ;
- Le bâtiment de vente : il comprend une boutique pour les snacks, boissons, etc., une cafétéria, un restaurant, une boutique de pièce détachées pour les accessoires auto, etc., un kiosque à tabac pour le rechargement mobile etc., un bureau de gestion de la station-service ;
- Les équipements de service sous formes de compresseurs d'air pour les pneus ;
- La zone de stationnement : destinée aux véhicules en attente de ravitaillement ;
- Les systèmes de sécurité : tels que les extincteurs, caméras de surveillance, etc.

8-Commercialisation du carburant par la station-service « Le Romain »

Le circuit du carburant jusqu'au réservoir de votre véhicule au sein de la station-service « Le Romain » est identique à celui des autres stations-service en Algérie. Voici le processus :

1- Réception du carburant

Le carburant est livré par l'entreprise Naftal à la station-service « Le Romain » par des camions-citernes. Ces livraisons ont lieu régulièrement pour maintenir les stocks nécessaires à la demande des clients. Lors de la réception du carburant, la station-service est fermée aux automobilistes pour des mesures de sécurité.

2- Stockage dans les réservoirs souterrains

Une fois livré, le carburant est stocké dans des réservoirs souterrains de la station-service « Le Romain », pour des raisons de sécurité et de protection de l'environnement. Ces réservoirs sont conçus pour éviter les fuites et les contaminations.

3- Distribution du carburant à l'aide du pistolet de la pompe

Lorsque le pompiste introduit le pistolet dans le réservoir du véhicule, une pompe électrique aspire le carburant depuis le réservoir souterrain et le pousse à travers des tuyaux jusqu'au pistolet.

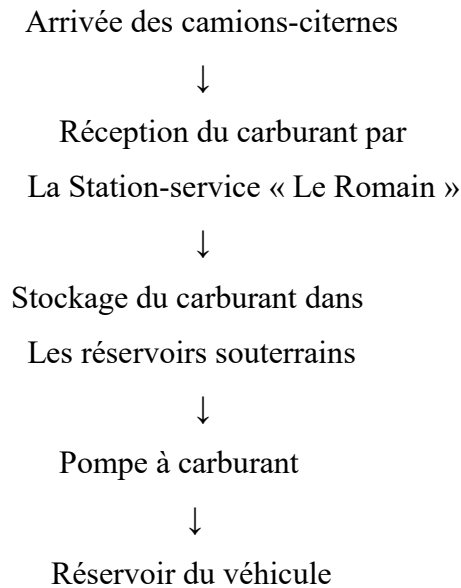
4-Approvisionnement du véhicule

Le carburant est transféré du pistolet vers le réservoir du véhicule. Une fois le réservoir plein, un mécanisme dans le pistolet détecte la pression et arrête automatiquement le carburant pour éviter tout débordement.

Le schéma suivant explique les différentes étapes du processus, depuis l'arrivée des camions-citernes jusqu'au réservoir du véhicule :

Chapitre 03: Analyse de la solvabilité de la station-service « Le ROMAIN »

Schéma N°02 : Schéma récapitulatif du circuit du pétrole depuis l'arrivée des camions-citernes jusqu'au réservoir du véhicule.



Source : réalisé par nous d'après les données de la station de service.

Section 02 : Analyse financière de la station-service « Le ROMAIN »

A partir de l'ensemble des informations recueillies lors de notre stage au sein de la station-service ; nous pouvons à présent analyser la situation financière de l'entreprise « Le Romain », durant les trois exercices antérieurs (2021/2022/2023).

2-1- Elaboration des bilans financiers des trois exercices antérieurs (2021/2022/2023)

L'établissement d'un bilan financier permet de reclasser les éléments de l'actif selon le critère de liquidité croissante et les éléments du passif selon le critère d'exigibilité croissante. Ce reclassement permet d'apprécier la solvabilité de l'entreprise étudiée.

Chapitre 03: Analyse de la solvabilité de la station-service « Le ROMAIN »

Tableau N°18 : Bilan financier 2021-2022-2023

Actif	2021	2022	2023	Passif	2021	2022	2023
Actif non courant				Capitaux propres			
Les valeurs immobilisées				Capital émis	30 000	30 000	30 000
Immobilisations incorporelles				Résultat net	3 723 461	3 814 358	4 682 801
Immobilisations corporelles				Passif non courant			
Autres	8 953 735	8 421 486	6 502 220	Dettes à long et moyen terme (DLMT)			
Immobilisations corporelles				Emprunts et dettes financières			
Immobilisations encours				Passif courant			
Immobilisations financières				Dettes à court terme (DCT)			
Actif courant				Fournisseurs et compte rattachés	41 744	38 823	670 537
Valeurs d'exploitation				Impôts	164 359	613 465	952 291
Stock et encours	2 798 996	2 500 341	2 238 625	Autres dettes	6 438 941	10 051 960	6 407 595
Valeurs réalisables				Trésorerie passif	10 613 359	6 974 065	3 440 821
Clients	2272 063	1 701 610	1 914 570				
Autres débiteurs	443 962	74 983	149 656				
Impôts et assimilés		22 381					
Valeurs disponibles							
Trésorerie	6 543 108	8 801 871	5 378 974				
TOTAL ACTIF	21011864	21522 672	16184 045	TOTAL PASSIF	21011864	21522 672	16184 045

Source : élaboré par nous-mêmes à partir des documents comptables de la station-service « Le Romain »

Grace à l'importance des ventes estimée à (330 811 920 / 334 500170 / 323 570 839) respectivement au cours des années (2021/ 2022/ 2023) réalisées par la station-service « Le Romain », elle a pu dégager un résultat net positif ; bien qu'elle ait des dettes importantes.

2-1-1- Elaboration des bilans en grandes masses

Après avoir présenté les bilans financiers de la station « Le Romain », nous allons élaborer les bilans en grandes masses, qui se présentent comme suit :

Chapitre 03: Analyse de la solvabilité de la station-service « Le ROMAIN »

Tableau N°19 : Bilan en grandes masses, 2021

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Valeurs immobilisées	8 953 735	42,61	Capitaux propres	3 753 461	17,86
Valeurs d'exploitation	2 798 996	13,32	Dettes à long et moyen terme		
Valeurs réalisables	2 716 025	12,92	Dettes à court terme	17 258 403	82,14
Valeurs disponibles	6 543 108	31,15			
TOTAL	21011864	100	TOTAL	21011864	100

Source : notre propre conception à partir des données de l'entreprise.

Tableau N°20 : Bilan en grandes masses, 2022

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Valeurs immobilisées	8 421 486	39,12	Capitaux propres	3 844 358	17,86
Valeurs d'exploitation	2 500 341	8,35	Dettes à long et moyen terme		
Valeurs réalisables	1 798 974	40,89	Dettes à court terme	17 678 313	82,13
Valeurs disponibles	8 801 871				
TOTAL	21 522 672	100	TOTAL	21 522 672	100

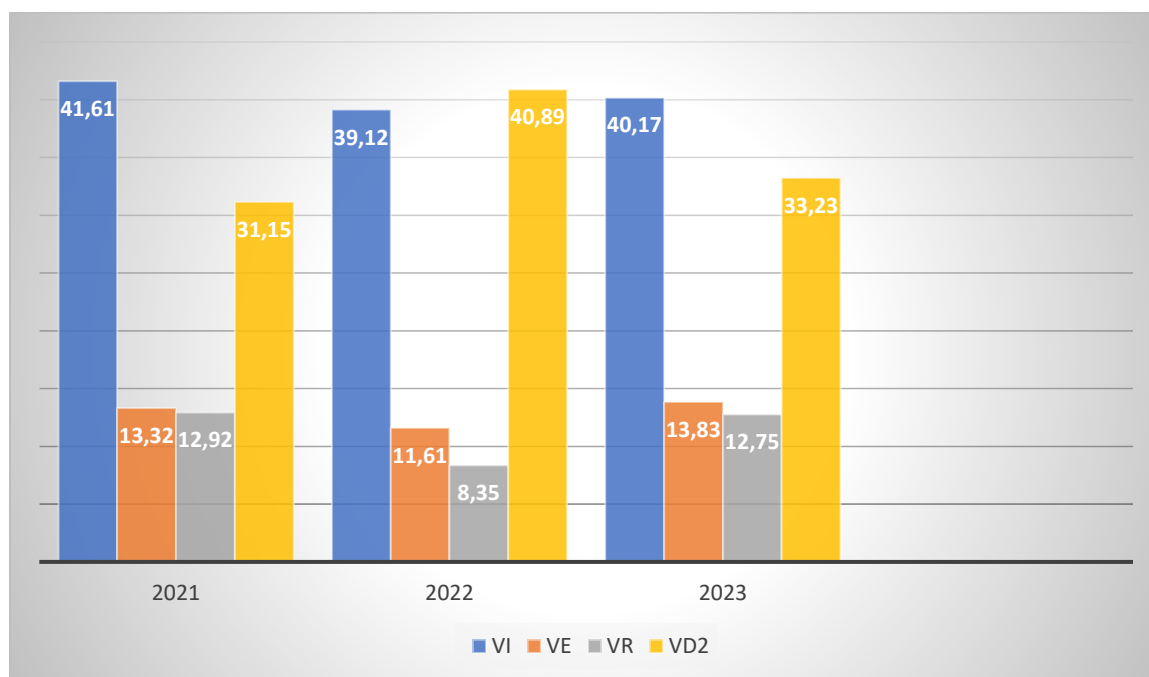
Source : notre propre conception à partir des données de l'entreprise.

Tableau N°21 : Bilan en grandes masses, 2023

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Valeurs immobilisées	6 502 220	40,17	Capitaux propres	4 712 801	29,12
Valeurs d'exploitation	2 238 625	13,83	Dettes à long et moyen terme		
Valeurs réalisables	2 064 226	12,75	Dettes à court terme	11 471 244	70,87
Valeurs disponibles	5 378 974	33,23			
TOTAL	16 184 045	100	TOTAL	16 184 045	100

Source : notre propre conception à partir des données de l'entreprise.

Figure N°01 : Présentation graphique des actifs de la station-service « Le Romain »



Source : Graphe réalisé par nous-mêmes d'après les données de la station-service « Le Romain »

Suite aux taux dégagés à partir des bilans en grandes masses, nous pouvons déduire les remarques suivantes :

2-2- Analyse de l'actif

D'après les résultats obtenus dans le tableau de présentation de l'actif en grands masses pour les trois années 2021, 2022 et 2023, nous constatons ce qui suit :

2-2-1-- Valeurs immobilisées

Nous avons constaté que la part des immobilisations représente une part importante du total de l'actif, soit **42,61%**, **39,12%** et **40,17%** respectivement pour les trois exercices (2021, 2022, 2023) constitués essentiellement des autres immobilisations corporelles, Ces résultats montrent que l'entreprise attache une grande importance à ces immobilisations à long terme ; On constate que les taux des VI a régressé de **3,49%** en 2022 ; en raison de la cession d'une pompe à carburant qui est devenue moins performante.

En 2023 ; la station-service « Le Romain » a acquis un nouvel équipement ; d'où l'augmentation des valeurs immobilisées de **1,05%**.

2-2-2-Valeurs d'exploitation

Nous observons qu'à travers les trois années, il y'a une diminution du montant des valeurs d'exploitation : **13,32%** en 2021, **11,61%** en 2022 et a augmenté en 2023, soit **13,83%**.

Cela est dû à la bonne rotation des stocks. Ce qui est avantageux pour l'entreprise.

2-2-2-Valeurs réalisables

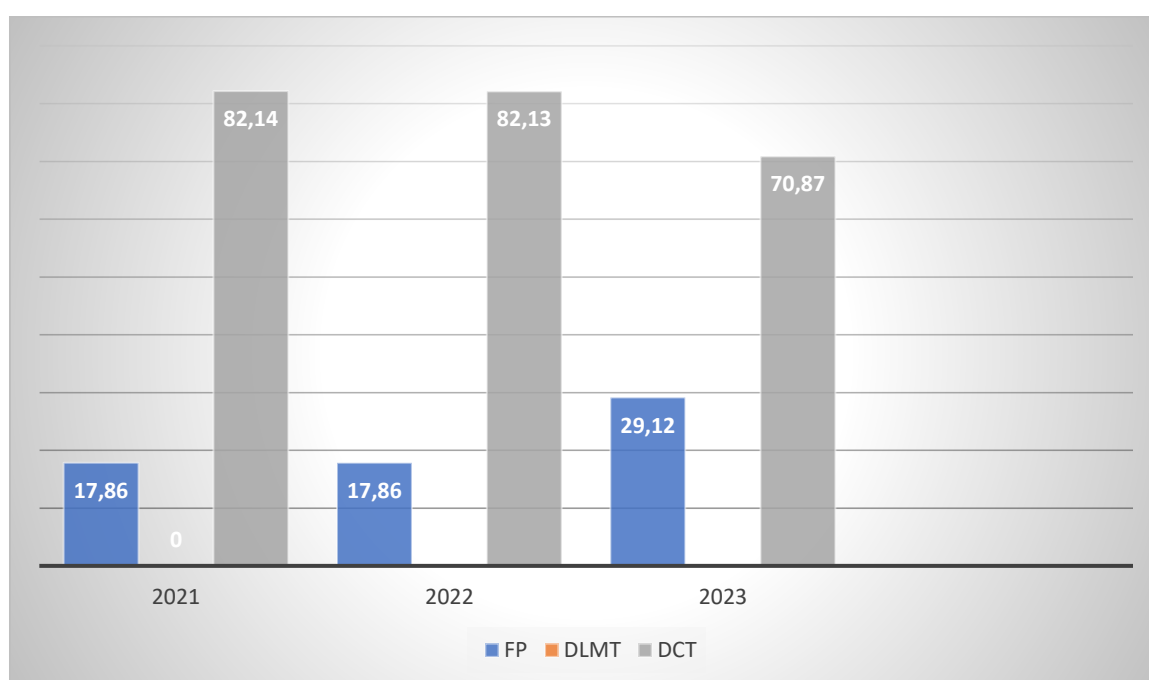
En effet, nous remarquons une baisse de **4,57%** en 2022 en raison du recouvrement des créances, qui a augmenté de **4,4%** en 2023, suite au non règlement de l'approvisionnement des moyens de transports du laboratoire pharmaceutique ABC MED de Tizi-Ouzou.

2-2-3- Valeurs disponibles

Suite au règlement des créanciers de leur dettes, nous constatons une augmentation du montant des disponibilités qui est de **9,74%** en 2022.

En 2023, les disponibilités ont diminué de **7,66%** en raison de la nouvelle machine acquise par la station-service « Le Romain ».

Figure N°02 : Présentation graphique des passifs de la station-service « Le Romain »



Source : Graphe réalisé par nous-mêmes d'après les données de la station-service « Le Romain »

2-3-Analyse du passif

D'après les tableaux présentés précédemment (passif en grande masse du bilan financier) nous pourrions déduire les résultats suivants :

2-3-1-Capitaux propres

Les capitaux propres étant de **17,86 %** ont connu une augmentation de **11,26 %** en 2023 en raison de la hausse du résultat net qui est passé de **3 723 461** en 2021 à **3 814 358** en 2022 et de **4 682 801** en 2023.

2-3-2-Dettes à court terme

Les dettes à court terme ont diminué en 2021 et 2023

Chapitre 03: Analyse de la solvabilité de la station-service « Le ROMAIN »

Tableau N° 22 : Tableau récapitulatif de l'ensemble des dettes de la station-service « Le Romain »

Année	DCT	%
2021	17 258 403	82.14
2022	17 678 313	82.13
2023	11 471 244	70.87

Source : Notre propre conception d'après les données de la station-service « Le Romain »

Nous remarquons une baisse du montant des dettes étant de **11,26 %** de l'année 2022 à l'année 2023 ; cette diminution est due à la baisse des dettes fournisseurs et comptes rattachés, suite à leurs règlements en 2023.

2-4- Calcul des équilibres financiers

L'analyse financière à travers l'équilibre financier se fait sur la base de ces trois indicateurs : le fonds de roulement (FR), le besoin de fonds en roulement (BFR) et la trésorerie nette (TN).

2-4-1- Fonds de roulement : A l'aide des bilans financiers de l'entreprise « Le Romain » qu'on a élaboré précédemment, nous allons déterminer le montant du FR des trois années d'étude (2021/2022/2023) :

❖ Le FR se calcul selon l'équation suivante :

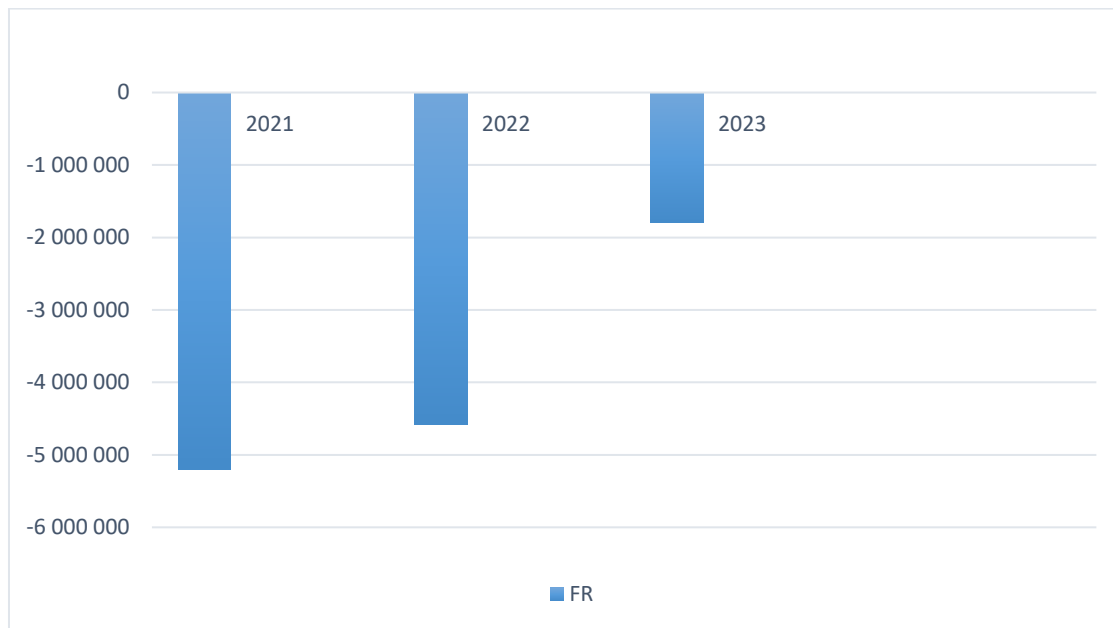
FR = Capitaux permanents – Actifs immobilisés, sachant que les capitaux permanents = fonds propres+ DLMT

Tableau N°23 : Calcul du fonds de roulement

Année	2021	2022	2023
Capitaux permanents	3 753 461	3 844 358	4 712 801
Actifs immobilisés	8 953 735	8 421 486	6 502 220
FR	-5 200 274	-4577128	-1 789 419

Source : Nos propres calculs à partir des trois bilans étudiés.

Figure N° 03 : Présentation graphique du FR de la station-service « Le Romain »



Source : Graphe réalisé par nous-mêmes d'après les données de la station-service « Le Romain »

-Les FR sont négatifs durant les trois années 2021-2022-2023, c'est-à-dire que la station-service « Le Romain » est en déséquilibre financier à long terme, les liquidités de l'entreprise ne suffisent pas pour régler la totalité des dettes. De ce fait, le risque d'insolvabilité est important car l'équilibre financier n'est pas réalisé.

-Les disponibilités ne couvrent pas les dettes à court terme pour les trois années, $VD < DCT$ due aux faibles marges (le prix est réglementé par l'État) réalisées par la station-service « Le Romain » malgré les ventes élevées.

2-4-2- Besoin en fonds de roulement : le BFR est un besoin de financement permanent à court terme, issu de la différence entre le décaissement des achats et l'encaissement des ventes.

❖ Le BFR se calcule de la manière suivante :

Besoin en fonds de roulement (BFR) = valeurs d'exploitation (VE) + valeurs réalisables (VR) – (dettes à court terme (DCT) - trésorerie passive)

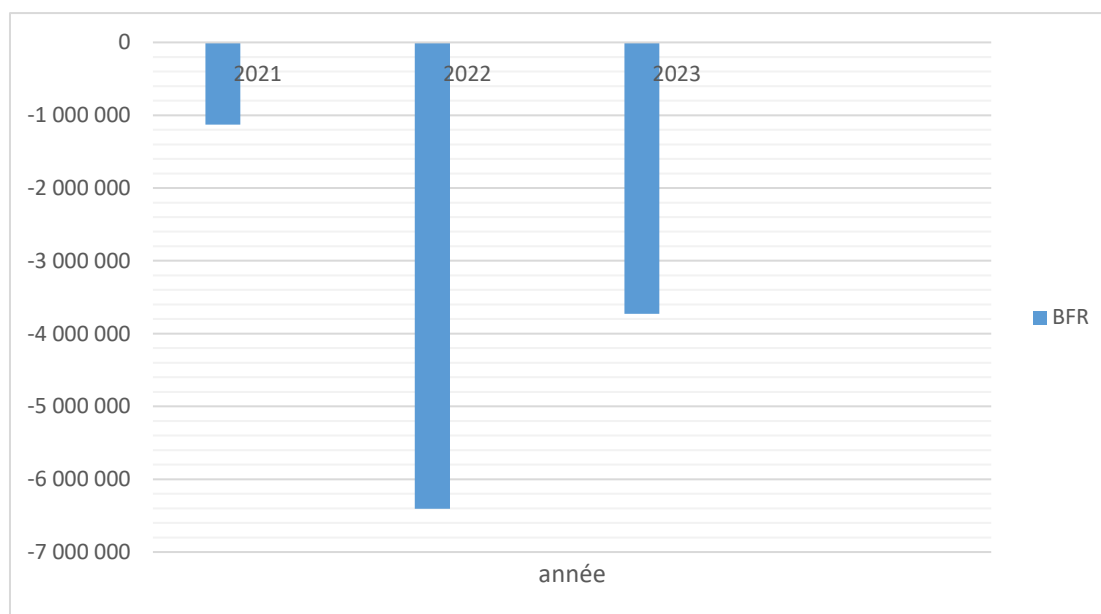
Chapitre 03: Analyse de la solvabilité de la station-service « Le ROMAIN »

Tableau N°24 : Calcul du besoin en fonds de roulement

Année	2021	2022	2023
Valeurs d'exploitation (VE)	2 798 996	2 500 341	2 238 625
Valeurs réalisables (VR)	2 716 025	1 798 974	2 064 226
Dettes à court terme (DCT)	17 258 403	17 678 313	11 471 244
Trésorerie passive	10 613 359	6 974 065	3 440 821
BFR	-1 130 023	-6 404 933	-3 727 572

Source : Nos propres calculs issus des documents comptables de la station-service « Le Romain »

Figure N° 04 : Présentation graphique du BFR de la station-service « Le Romain »



Source : Graphe réalisé par nous-mêmes d'après les données de la station-service « Le Romain »

-L'entreprise « Le Romain » a constaté un déséquilibre financier à court terme pour les trois années de son activité (2021-2022-2023).

-La station-service ne peut pas couvrir ses exigibilités à CT par les éléments de son actif courant car ; à court terme, l'entreprise ne peut pas faire face à ses engagements par la vente de ses stocks et le recouvrement de ses créances car $VE+VR < DCT$.

Chapitre 03: Analyse de la solvabilité de la station-service « Le ROMAIN »

2-4-3-Trésorerie nette (TN) : la trésorerie nette est définie par l'ensemble des disponibilités enregistrées dans le bilan, ces disponibilités servent à faire face à toutes les exigibilités à court terme. La TN joue également un rôle principal dans la pérennité de l'entreprise, puisqu'elle procure à l'entreprise une capacité à faire face à toutes les échéances de remboursement à CT.

❖ La trésorerie nette se calcule ainsi :

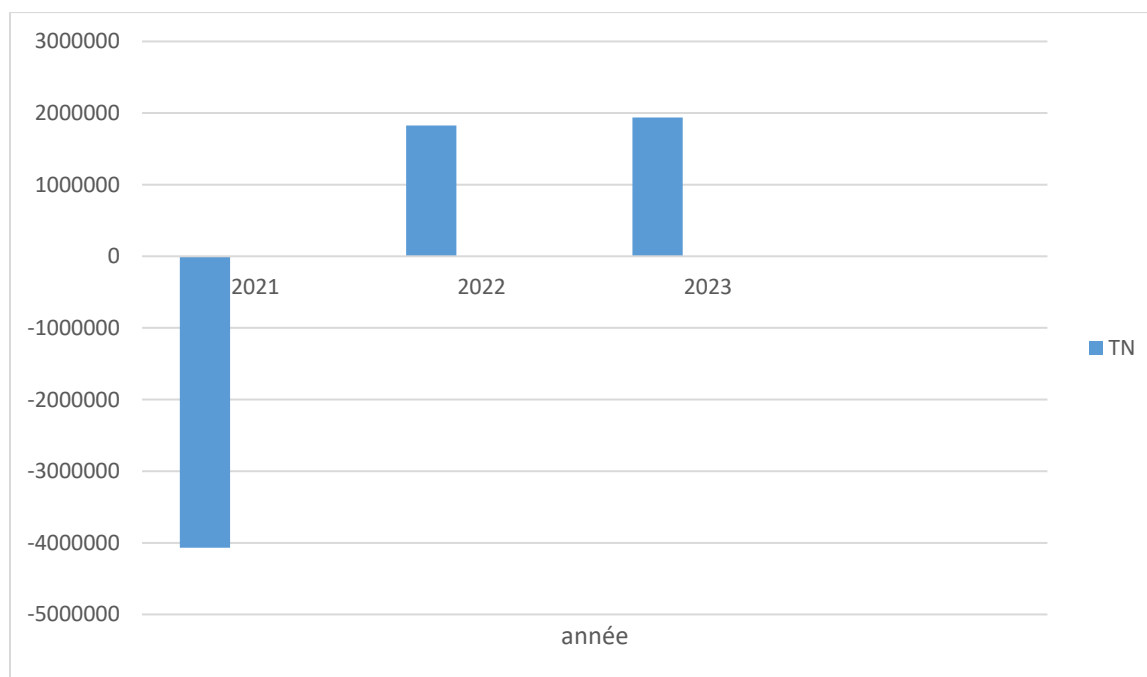
Trésorerie nette (TN) = Fonds de roulement (FR) – Besoin en fonds de roulement (BFR)

Tableau N°25 : Calcul de la trésorerie nette

Année	2021	2022	2023
Fonds de roulement	-5 200 274	-4 577 128	-1 789 419
Besoin en fonds de roulement	-1 130 023	-6 404 933	-3 727 572
TN	-4 070 251	1 827 805	1 938 153

Source : Nos propres calculs à partir des données comptables de la station-service « Le Romain »

Figure N° 05 : Présentation graphique de TN de la station-service « Le Romain »



Source : Graphe réalisé par nous-mêmes d'après les données de la station-service « Le Romain »

Chapitre 03: Analyse de la solvabilité de la station-service « Le ROMAIN »

Durant l'année **2021**, la TN est négative car l'entreprise est en déséquilibre financier, puisque le BFR est pas totalement couvert par le FR.

A partir de l'année **2022** ; le fonds de roulement est supérieur au besoin en fonds de roulement. Dans ce cas, l'entreprise a pu couvrir son besoin en fonds de roulement par le fonds de roulement.

2-5- Elaboration du tableau des soldes intermédiaires de gestion

Nous allons concevoir un tableau des soldes intermédiaires de gestion récapitulatif des comptes de résultats de l'entreprise « Le Romain » afin de comprendre la formation du résultat de l'exercice.

Tableau N°26 : Tableau des soldes intermédiaires de gestion de l'entreprise « Le Romain » à travers les années 2021/2022/2023

Désignation	2021	2022	2023
Ventes de marchandises	330 811 920	334 500170	323 570 839
1-Production de l'exercice	330 811 920	334 500170	323 570 839
Achats de marchandises vendues	(301 582 374)	(303 921 086)	(292 441 978)
Autres approvisionnements	(129 447)	(331 330)	(203 570)
Autres consommations	(845 152)	(948 251)	(999447)
Services extérieurs	(4 797 161)	(6 237 358)	(3 775 758)
Autres services	(406 881)	(514 067)	(464 524)
2- Consommation de l'exercice	(307 761 018)	(31 1952 094)	(297 885 279)
3-Valeur ajoutée (1-2)	23 050 902	22 548 075	25 685 559
Charges de personnel	(14559128)	(14 030 041)	(16 026912)
Impôts et taxes et versements assimilés	(2 962 456)	(1873116)	(1 651 777)
4-Excedent brut d'exploitation	5 529 318	6 644 917	8 006 869
Autres produits opérationnels		71	2
Autres charges opérationnelles	(8 602)	(23)	(2821)

Chapitre 03: Analyse de la solvabilité de la station-service « Le ROMAIN »

Dotations aux amortissements	(1797 253)	(1 802 799)	(1 919 266)
5-Résultat opérationnel	3 723 461	4 842 166	6 084 784
6-Résultat ordinaire	3 723 461	4 842 166	6 084 784
Impôts exigibles sur résultats		(1 027 808)	(1 4 01 983)
7-Résultat net de l'exercice	3 723 461	3 814 358	4 682 801

Source : élaboré par nous-même à l'aide des documents comptables de la station-service « Le Romain »

2-5-1-Analyse des soldes intermédiaires de gestion

Du tableau précédent, nous pouvons déduire quelques remarques :

2-5-1-1-Production de service de l'exercice

La production de service de l'exercice nous permet d'effectuer un suivi de l'activité de l'entreprise.

-Une hausse de la production pour l'année 2022 qui est passée de 330 811 920 DA en 2021 à 334 500170 DA soit une augmentation de la production estimée 1,11% ;

-En 2023, la station-service « Le Romain » constate une diminution de 10 929 331 DA.

2-5-1-2-Valeur ajoutée

La valeur ajoutée correspond à la valeur créée par l'entreprise, c'est la différence entre la production et les consommations des biens et services.

La valeur ajoutée de l'entreprise « Le Romain » est positive durant les trois années étudiées (2021/2022/2023). En effet, elle passe de 23 050 902 DA à 22 548 075 DA, soit une baisse de 2,27% dû aux frais de consommation de l'exercice qui ont augmenté en 2022. En 2023, la valeur ajoutée passe à 25 685 559 DA soit une hausse de 13,91% en raison de l'importance de la production réalisée face aux frais de consommation engendrées.

2-5-1-3- Excédent brut d'exploitation

Également appelé bénéfice brut d'exploitation, il permet de connaître la rentabilité réelle d'une entreprise générée uniquement par son activité.

Au cours des trois années (2021/2022/2023), la station-service dispose d'un excédent brut d'exploitation en évolution passons de 5 529 318 DA en 2021 à 6 644 917 DA en 2022 et 8 006 869 DA en 2023, soit une augmentation de 44,80% 2021 à 2023, ce qui signifie que l'entreprise « Le Romain » génère des ressources par son activité d'exploitation seulement.

2-5-1-4-Résultat opérationnel

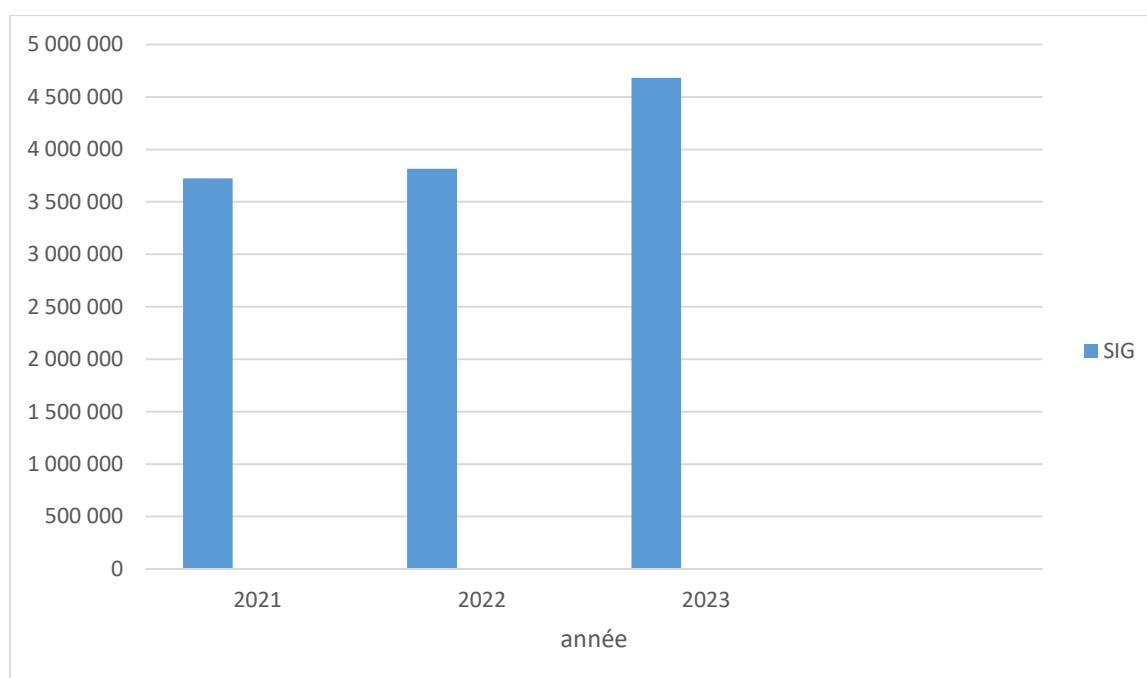
Le résultat opérationnel traduit la richesse dont profite l'entreprise grâce à son exploitation. A partir des résultats de notre analyse, nous constatons que l'entreprise « Le Romain » a réalisé

un résultat opérationnel de 3 723 461 DA. En 2021, il s'est élevé à 1 118 705 DA en 2022 atteignant en 2023, le montant de 6 084 784 DA. Cette hausse consécutive résulte de l'importance de l'excédent brut d'exploitation comparativement aux charges et dotations aux amortissements.

2-5-1-5- Résultat net de l'exercice

Le résultat net de l'exercice correspond à la richesse générée par l'activité de l'entreprise. L'entreprise « Le Romain » a réalisé des résultats positifs, sont respectivement : 3 723 461 DA en 2021, 3 814 358 en 2022 et de 4 682 801 en 2023. Durant les 3 dernières années, la station-service « Le Romain » a créé de la valeur ajoutée qui est sa source de richesse.

Figure N° 06 : Présentation graphique des SIG de la station-service « Le Romain »



Source : Graphe réalisé par nous-mêmes d'après les données de la station-service « Le Romain »

2-6-Calcul de la capacité d'autofinancement

Après l'analyse des soldes intermédiaires de gestion, il est nécessaire de déterminer la capacité d'autofinancement de la station-service « Le Romain », en utilisant la méthode soustractive et la méthode additive.

2-6-1- La méthode soustractive : la méthode soustractive explique la formation de la capacité d'autofinancement à partir de l'excédent brut d'exploitation (ou l'insuffisance), qui s'obtient par différence entre les produits encaissables et les charges décaissables de l'activité d'exploitation. Le tableau suivant présente le calcul de la CAF par la méthode soustractive :

Chapitre 03: Analyse de la solvabilité de la station-service « Le ROMAIN »

Tableau N°27 : Calcul de la CAF par la méthode soustractive

Les années		2021	2022	2023
	Excédent brut d'exploitation (ou insuffisance brute d'exploitation)	5 529 318	6 644 917	8 006 869
+	Transferts de charges (d'exploitation)	-	-	-
+	Autres produits (d'exploitation)	-	71	2
-	Autres charges (d'exploitation)	(8 602)	(23)	(2821)
±	Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun	-	-	-
+	Produits financiers	-	-	-
-	Charges financières	-	-	-
+	Produits exceptionnels	-	-	-
-	Charges exceptionnelles	-	-	-
-	Participation des salariés aux résultats	-	-	-
-	Impôts sur les bénéfices	-	(1 027 808)	(1 401 983)
=	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	5 520 716	5 617 157	6 602 067

Source : Nos calculs à partir des états financiers de la station-service « Le Romain ».

Après avoir calculé la capacité d'autofinancement par la méthode soustractive, nous calculons la CAF en utilisant la méthode additive.

2-6-2- Méthode additive : Cette méthode permet de déterminer combien de ressources internes qu'une entreprise a générée au cours d'un exercice, à partir du résultat net de l'exercice. Ce tableau représente le calcul de la CAF par la méthode additive.

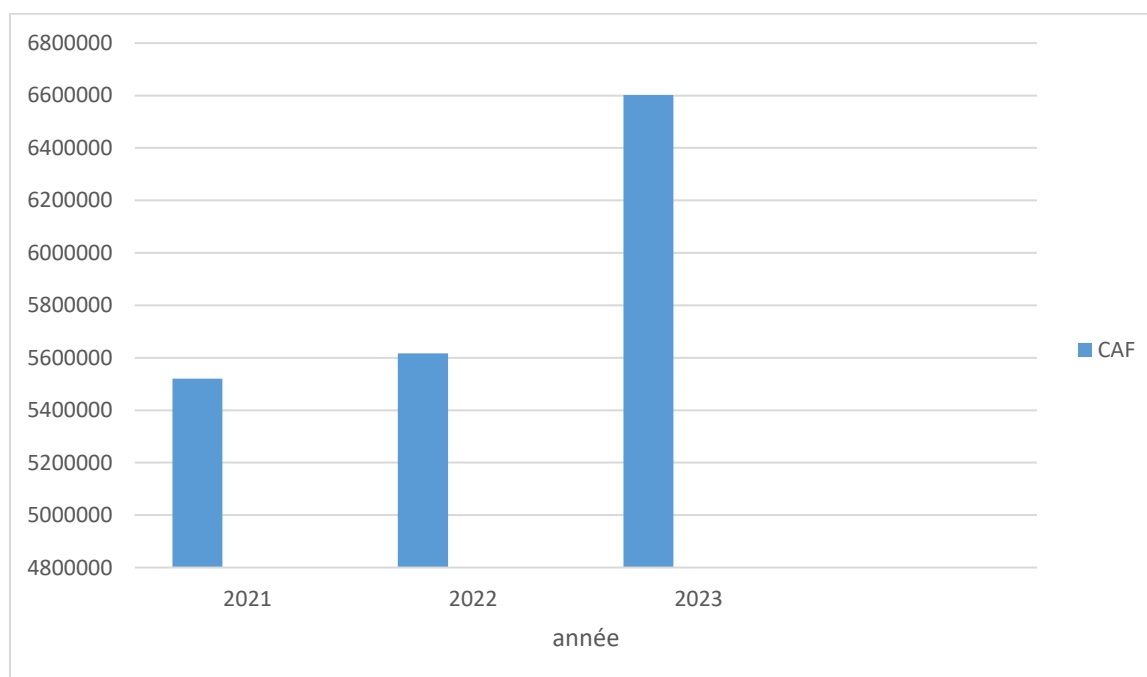
Chapitre 03: Analyse de la solvabilité de la station-service « Le ROMAIN »

Tableau N°28 : Calcul de la CAF par la méthode additive

Les années		2021	2022	2023
	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	3 723 461	3 814 358	4 682 801
+	Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	1 797 253	1 802 799	1 919 266
-	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	-	-	-
+	Valeur comptable des éléments d'actif cédés	-	-	-
-	Produits des cessions d'éléments d'actif immobilisés	-	-	-
-	Quote-part des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice	-	-	-
=	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	5520716	5617157	6602067

Source : Nos calculs à partir des états financiers de la station-service « Le Romain ».

Figure N°07 : Présentation graphique de la CAF de la station-service « Le Romain »



Source : Graphe réalisé par nous-mêmes d'après les données de la station-service « Le Romain »

La capacité d'autofinancement est un indicateur qui permet d'apprécier la capacité de l'entreprise à dégager les ressources internes de financement de sa propre activité.

L'entreprise « Le Romain » a réalisé une capacité d'autofinancement positive durant les trois années 2021, 2022 et 2023 avec les montants respectifs : **5520716**, **5617157**, **6602067**, cela signifie qu'il y'a un surplus financier dégagé par la station-service pour financer son actif.

Chapitre 03: Analyse de la solvabilité de la station-service « Le ROMAIN »

On conclue que la station-service « Le Romain » est indépendante financièrement.

2-7- Analyse des ratios

L'analyse financière d'une entreprise consiste à étudier et interpréter sa situation financière.

Pour réussir notre analyse, nous avons utilisé plusieurs indicateurs pour l'étudier. Parmi ces éléments, nous commençons par les ratios de structure.

2-7-1- Ratios de structure

2-7-1-1- Calcul du ratio de financement total (R.F.T)

➤ Le ratio de financement se calcule ainsi :

$$\text{R.F.T} = \text{capitaux propres} \div \text{total passif} \geq 0.5$$

Tableau N°29 : Calcul du ratio de financement total (R.F.T)

Désignation	2021	2022	2023
CP	3 753 461	3 844 358	4 712 801
Total passif	21 011 864	21 522 672	16 184 045
R.F.T	0.17	0.17	0.29

Source : Nos calculs d'après les données de la station-service « Le Romain »

Nous constatons durant les années 2021/2022/2023, que le **ratio de financement total (R.F.T)** est **inférieur à 0.5**, c'est à dire la station-service « Le Romain » ne dispose pas suffisamment de ressources internes, le total des capitaux détenus par l'entreprise est inférieur face aux dettes de l'entreprise. De ce fait, elle devrait recourir au financement externe.

2-7-2- Ratio de solvabilité

2-7-2-1- Calcul du ratio de solvabilité

➤ Le ratio de solvabilité se calcule de la manière suivante :

$$\text{Ratio de solvabilité} = \text{Total actifs} \div \text{Total dettes}$$

Tableau N°30 : Calcul du ratio de solvabilité

Désignation	2021	2022	2023
Total actifs	21 011 864	21 522 672	16 184 045
Total des dettes	17 258 403	17 678 313	11 471 244
Ratio de solvabilité	1,2	1,2	1,4

Source : Nos calculs d'après les données de la station-service « Le Romain »

Pour les trois années d'exercice 2021/2022/2023, le ratio de solvabilité **est supérieur à 1**, l'entreprise « Le Romain » est donc capable de rembourser l'intégralité de ses dettes par la cession de tous ses actifs, due à l'importance de ce qu'elle possède (Actif) face au montant des dettes. La station-service « Le Romain » est solvable.

2-7-3- Ratio d'autonomie financière (R.A.F)

2-7-3-1- Calcul du ratio d'autonomie financière

- Le ratio d'autonomie financière se calcule ainsi :

$$\text{R.A.F} = \text{capitaux propres} \div \text{total du passif}$$

Tableau N°31 : Calcul du ratio d'autonomie financière

Désignation	2021	2022	2023
Capitaux propres	3 753 461	3 844 358	4 712 801
Total du passif	21 011 864	21 522 672	16 184 045
R.A.F	0,17	0,17	0,29

Source : Nos calculs d'après les données de la station-service « Le Romain »

On remarque que le **ratio d'autonomie financière est inférieur à 1**, cela signifie que le montant des dettes est supérieur à celui des capitaux propres durant les trois années étudiées.

La station-service « Le Romain » dépend de ses créanciers pour financer ses dettes. Dans le cas où ces créanciers ne remboursent pas, elles deviendront des créances clients irrécouvrables, la station-service « Le Romain » se retrouvera en difficulté financière (elle ne pourra plus couvrir le paiement des salaires, les charges fiscales et ses fournisseurs (Naftal, lubrifiants...))

2-7-4- Ratio de liquidité générale (R.L.G)

2-7-4-1- Calcul du ratio de liquidité générale

- Le ratio de liquidité générale se calcule de la manière suivante

$$\text{R.L.G} = \text{Actif circulant} \div \text{dettes à court terme}$$

Tableau N°32 : Calcul du ratio de liquidité générale

Désignation	2021	2022	2023
Actif circulant	12 058 129	13 101 186	9 681 825
Dettes à court terme	17 258 403	17 678 313	11 471 244
R.L.G	0,6	0,7	0,8

Source : Nos calculs d'après les données de la station-service « Le Romain »

Le **ratio de liquidité générale est inférieur à 1**, cela signifie que l'actif circulant de la station-service « Le Romain » ne couvre pas ses DCT durant les trois années, suite à l'investissement réalisé (acquisition du nouvel équipement) et le non recouvrement des créances.

2-7-5- Ratio de liquidité immédiate (R.L.I)

2-7-5-1- Calcul du ratio de liquidité immédiate

- Le ratio de liquidité immédiate se calcule ainsi :

$$\text{R.L.I} = \text{disponibilités} \div \text{DCT}$$

Tableau N°33 : Calcul du ratio de liquidité immédiate

Désignation	2021	2022	2023
Disponibilités	6 543 108	8 801 871	5 378 974
DCT	17 258 403	17 678 313	11 471 244
R.L.I	0.3	0.4	0.4

Source : Nos calculs d'après les données de la station-service « Le Romain »

Le ratio de liquidité immédiate est inférieur à 1, cela veut dire que la station-service « Le Romain » est incapable de couvrir ses dettes à court terme par ses disponibilités, en raison des faibles marges réalisées par l'entreprise.

2-7-6-Ratio d'endettement (R.E)

2-7-6-1- Calcul du ratio d'endettement

- **Le ratio d'endettement se calcule selon la formule suivante :**

$$R.E = \text{dettes nettes} \div \text{capitaux propres}$$

Tableau N°34 : Calcul du ratio d'endettement

Désignation	2021	2022	2023
Total dettes	17 258 403	17 678 313	11 471 244
Capitaux propres	3 753 461	3 844 358	4 712 801
R.E	4.5	4.5	2.4

Source : Nos calculs d'après les données de la station-service « Le Romain »

Le ratio d'endettement est supérieur à 1, cela veut dire que la station-service « Le Romain » dispose d'importantes dettes, suite à l'acquisition des carburants à crédit auprès de Naftal.

2-7-7- Ratio de rentabilité financière (R.R.F)

2-7-7-1- Calcul du ratio de rentabilité financière

- **Le ratio de rentabilité financière se calcule selon la méthode suivante :**

$$R.R.F = \text{résultat net} \div \text{capitaux propres}$$

Tableau N°35 : Calcul du ratio de rentabilité financière

Désignation	2021	2022	2023
Résultat net	3 723 461	3 814 358	4 682 801
Capitaux propres	3 753 461	3 844 358	4 712 801
R.R.F	0,99	0,99	0,99

Source : Nos calculs d'après les données de la station-service « Le Romain »

Le ratio de rentabilité financière $\geq 10\%$,

Cela signifie que **la rentabilité financière de la station-service « Le Romain » est bonne**, grâce à son emplacement stratégique lui permettant d'attirer une clientèle régulière et

Chapitre 03: Analyse de la solvabilité de la station-service « Le ROMAIN »

diversifiée, le volume des ventes élevé, la station-service « Le Romain » dispose d'une équipe réduite mais efficace.

2-7-8-Ratio de rentabilité commerciale (R.C.C)

2-7-8-1-Calcul du ratio de rentabilité commerciale

➤ **Le ratio de rentabilité commerciale se calcule comme suit**

Ratio de rentabilité commerciale = Résultat net ÷ Ventes

Tableau N°36 : Calcul du ratio de rentabilité commerciale

Désignation	2021	2022	2023
Résultat net	3 723 461	3 814 358	4 682 801
Ventes	330 811 920	334 500 170	323 570 839
R.C.C	0,011	0,011	0,014

Source : Nos calculs d'après les données de la station-service « Le Romain »

La station-service « Le Romain » a réalisé un résultat net inférieur à ses ventes durant les trois années étudiées, cela s'explique par :

- Les faibles marges réalisées suite à la vente des carburants qui sont réglementés par l'Etat ;
- Les charges d'exploitation élevées (électricité, frais d'entretien etc.) ;
- Créances clients (paiement en retard de leurs créances).

Après avoir obtenu les différents résultats de notre analyse, nous allons présenter la matrice SWOT qui va nous permettre d'identifier les facteurs internes et facteurs externes influençant sa performance, afin de mieux orienter les décisions prises.

Section 03 : Analyse du modèle SWOT appliqué à la station-service « Le Romain »

La matrice SWOT est un outil de stratégie d'entreprise permettant d'identifier les forces et faiblesses, les opportunités et menaces qui entourent la station-service « Le Romain ».

A partir des résultats de notre analyse de la station-service « Le Romain », nous déduisons ce qui suit :

3-1-Les opportunités

Les opportunités de la station-service « Le Romain » sont définies par les divers éléments de l'environnement qui l'entoure qu'elle peut exploiter à son avantage, tels que :

- ✓ La faiblesse des transports en commun et l'augmentation de l'utilisation accrue de l'automobile ;
- ✓ Fabrication de voiture hybride ou 100% électrique ;
- ✓ L'accroissement de la consommation du carburant ;

Chapitre 03: Analyse de la solvabilité de la station-service « Le ROMAIN »

- ✓ Existence de partenariats avec les prestataires de services de livraison, pour effectuer des livraisons de carburants sans avoir à se déplacer, d'où économies de transport.
- ✓ Etant partenaire de l'entreprise NAFTAL, qui est le principal distributeur de carburant à l'échelle nationale, la station-service « Le Romain » est approvisionnée à plein temps, d'où réduction du risque de rupture de stocks ;
- ✓ Diversification des services fournis par la station- service « Le Romain » tels que la maintenance automobile, vidange, gonflage pneus, ainsi que le lavage auto automatique ou manuel, etc ;
- ✓ Le Motel Mistral dispose d'un restaurant qui attire les utilisateurs de la pompe à essence pour faire le plein ou bénéficier d'autres services.

Nous avons eu un aperçu de l'ensemble des opportunités que la SNC « Le Romain » pourra saisir afin de s'améliorer, nous allons maintenant souligner les menaces qui pourront affecter l'image et la productivité de l'entreprise.

3-2-Les menaces

Les menaces représentent les facteurs externes négatifs qui pourraient nuire à la station-service « Le Romain », on distingue différentes menaces à savoir :

- ✓ La hausse des prix du carburant (voir p 52) ;
- ✓ La dépendance d'un seul fournisseur qui est NAFTAL, si cette dernière est en grève par exemple la station-service « Le Romain » ne sera pas approvisionnée en carburant ;
- ✓ Les risques d'accidents ou d'incendies, la station-service « Le Romain » doit se conformer à des normes et règles de sécurité ;
- ✓ La proximité d'autres stations-services par apport à la station-service « Le Romain », ce qui développera une forte concurrence ;
- ✓ La propagation de la pandémie à l'échelle internationale comme le Covid-19 qui a nécessité le couvre-feu.

Dans ce qui a précédé, nous avons présenté l'ensemble des opportunités et menaces auxquelles la SNC « Le Romain » est confrontée ; nous allons désormais énumérer les forces et les faiblesses dont dispose l'entreprise :

3-3-Les forces

La station-service « Le Romain » dispose de diverses forces, affectant ainsi positivement sa performance ; à savoir :

- ✓ La station-service « Le Romain » est très connue à Tizi-Ouzou ; grâce au service qu'offre l'entreprise et à sa localisation.
- ✓ La modernisation et le développement de la station-service « Le Romain » ;

Chapitre 03: Analyse de la solvabilité de la station-service « Le ROMAIN »

- ✓ L'accroissement du chiffre d'affaires de la station-service « Le Romain », entre l'année 2021 et 2022, dû à l'importance des ventes réalisés ;
- ✓ L'emplacement stratégique de la station-service « Le Romain » qui est implantée sur la route nationale à l'entrée ouest de la ville Tizi-Ouzou ;
- ✓ La SNC « Le Romain » dispose d'un emplacement stratégique, se localisant à l'entrée Ouest de la ville de T-O ; sise Boukhalfa ;
- ✓ La bonne qualité des produits vendus par l'entreprise ;
- ✓ Approvisionnement régulier des carburants par le principal fournisseur et distributeur de carburants en Algérie « NAFTAL » et stabilité des prix de la station-service « Le Romain » ;
- ✓ Le résultat net réalisé par la station-service « Le Romain » est en pleine expansion durant les années 2021-2022-2023 ;
- ✓ L'entreprise dégage un surplus financier durant les trois années étudiées.
- ✓ La station-service « Le Romain » est solvable ;
- ✓ L'entreprise a réalisé une rentabilité importante au vu des capitaux propres investis ;
- ✓ La forte affluence des véhicules transitant par la ville de Tizi Ouzou.

3-4-Les faiblesses

Les faiblesses auxquelles est confrontée la SNC « Le Romain » pénalisent sa performance et sa capacité de développement, elles se présentent comme suit :

- ✓ Les prix des carburants sont réglementés et subventionnés par l'État ce qui engendre de faibles marges bénéficiaires pour l'entreprise ;
- ✓ La SNC « Le Romain » dispose de plusieurs charges importantes telles que les charges d'entretien, les éclairages.
- ✓ La SNC « Le Romain » est en déséquilibre financier à long terme de 2021 à 2023.
- ✓ L'entreprise ne peut pas couvrir le total de ses dettes par la conversion de ses créances en disponibilités ;
- ✓ La station-service « Le Romain » a réalisé un résultat net inférieur à ses ventes durant les trois années étudiées, en raison des faibles marges des carburants.

Le modèle SWOT appliqué à la station-service « Le Romain », nous a permis de regrouper l'ensembles des forces et faiblesses, menaces et opportunités de l'entreprise « Le Romain » ; dans le but est de déduire si elle pourra couvrir ses dettes sur le long terme.

4-Les limites de notre recherche

- Manque de temps.
- Documents confidentiel.
- Manque de références bibliographique.
- Manque de moyen de recherche.

Conclusion du chapitre 03

Ce troisième chapitre nous a permis de mettre en pratique le cadre conceptuel abordé dans les chapitres 1 et 2 précédents, ce qui nous a permis de mettre en avant l'importance de la solvabilité qui assure la pérennité de l'entreprise.

Ce présent chapitre intitulé « Analyse de la solvabilité de la station-service « Le ROMAIN » nous a permis d'aboutir à la conclusion suivante

La SNC « Le Romain » est en déséquilibre financier de 2021 à 2023, à l'exception de la trésorerie nette à partir de l'année **2022** ; l'entreprise « Le Romain » a dégagé des résultats positifs, ce qui signifie que le fonds de roulement est supérieur au besoin en fonds de roulement, dans ce cas, l'entreprise a pu couvrir son besoin en fonds de roulement par le fonds de roulement.

La station-service « Le Romain » a dégagé un résultat net positif durant les trois années d'étude 2021-2022-2023, elle est également autonome financièrement, solvable et rentable financièrement.

La station-service « Le ROMAIN » dispose de faibles ressources internes et manque de liquidités.

Nous avons clôturé notre analyse par la réalisation du modèle SWOT qui désigne l'ensemble des « Forces et Faiblesses, Opportunités et Menaces » qui peuvent influencer négativement ou positivement l'essor de la station-service « Le ROMAIN ».

Conclusion générale

Conclusion générale

Conclusion générale

L'analyse financière est un processus qui permet d'analyser la santé financière d'une entreprise, dans le but d'évaluer la rentabilité et la solvabilité de l'entreprise qui représente le sujet de notre étude.

Notre travail consiste à effectuer une analyse de la solvabilité de la station-service « Le ROMAIN ».

A partir de nos résultats trouvés ; nous pouvons désormais dire que la station-service « Le Romain » est solvable puisqu'elle ne dispose pas de dettes à long terme, mais elle manque de liquidité en raison de l'importance de ses dettes et les faibles marges qu'elle réalise.

Dans cette situation, elle pourra compenser sa perte en puisant dans la trésorerie du Motel ou des autres services : cafétéria, restaurant, supérette, pièces détachées.

S'agissant de notre problématique de recherche : les ratios d'endettement, de solvabilité et de liquidité sont des éléments suffisant pour évaluer la solvabilité et la bonne santé financière de l'entreprise.

La première hypothèse a été infirmée à travers les résultats que nous avons obtenus : ratio d'endettement est supérieur à 1.

Suite à nos analyses, la deuxième hypothèse est confirmée car la station-service « Le Romain » est solvable. En revanche, elle ne dispose pas de liquidité car le ratio de liquidité générale est inférieur à 1, d'où le deuxième volet est infirmé.

Etant donné que la station-service « Le Romain » dispose de plusieurs activités telles que la restauration, la cafétéria, la supérette et le Motel, une question mérite d'être posée comme perspective de recherche. Dans ce cas, il serait intéressant de traiter de la solvabilité du Motel afin de comparer la capacité de remboursement des dettes avec la station-service « Le Romain », en vue de déduire qu'elle serait l'activité la plus solvable ?

C'est cette question que nous souhaiterions traiter dans notre recherche ultérieure.

Références bibliographiques

Références bibliographiques

Références bibliographiques

1- Ouvrages

- BARUCH. P, MIRVAL. G (1998)**, Comptabilité générale, éd. Ellipses, Paris.
- BAZET. JI, FAUCHER.P (2010)**, Finance d'entreprise, 2^{ème} édition, éd. DUNOD, Paris.
- BELLALAH. M (2004)**, Gestion Financière, diagnostic, évaluation, choix des projets d'investissement, 2^{ème} édition, éd. Economica, Paris.
- BENYAHYIA. F (2011)**, Management, vad mecum, éd. Dar El-Houda, Ain M'Lila, Algérie.
- BRAUDO. S** (Conseiller honoraire à la cour d'appel), Dictionnaire juridique du Droit Privé, (1991), Versailles.
- CASSART. E, GUYAN. C (2021)**, Comptabilité et audit : DSCG, éd. Ellipses, France
- COHEN. E (2006)**, Analyse Financière, 6^{ème} édition, éd. Economica, Paris.
- DEGOS. J.G, ABOU. A.F (2003)**, Le diagnostic financier des entreprises, Référence E-thèque, Paris.
- De La Bruslerie. H (2010)**, Analyse Financière, 5^{ème} édition, éd. DUNOD, paris.
- Ganguillât. B et F (2000)**, Analyse financière, 4^{ème} édition, éd. Gualino, Paris.
- GILLET et all. R (2003)**, Finance : finance d'entreprise, finance de marché et diagnostic financier, 2^{ème} édition, Paris.
- GRANDGUILLOT. B. F (2024)**, Analyse Financière, 28^{ème} édition, éd. Gualino, Paris.
- Hoarau. C (2001)**, Diagnostic financier, 2^{ème} édition, éd. Groupe Revue Fiduciaire, Paris.
- LAHILLE.J-P (2007)**, Analyse financière, 3^{ème} édition, éd. DUNOD, Paris.
- LASARY (2004)**, Le bilan, éd. El dar el Othmania, Alger.
- LEGROS. G (2010)**, « mini manuel de finance d'entreprise », 3^{ème} édition, éd. DUNOD, paris.
- LOTMANI. N (2008)**, Introduction à l'Analyse Financière, éd. Pages Bleues Internationales, Bouira.
- MEYLON. G (2001)**, Gestion financière, 4^{ème} édition, collection Lexifac, éd. Bréal, Paris.
- PALOU. J.M (2017)**, Les méthodes d'évaluation d'entreprise, 3^{ème} édition, éd. Groupe revue fiduciaire, Paris.
- PEYRARD. J, AVENEL J.D, PEYRARD.M (2006)**, Analyse financière : Normes françaises et internationales IAS/IFRS, 9^{ème} édition, éd. Vuibert, Paris.
- PIERRAT.C (2013)**, La gestion financière de l'entreprise, éd. HIBR, Alger.
- PLOT-VICARD. E, DECK-MICHON. M (2022)**, Analyse Financière, 2^{ème} édition, éd. Vuibert, Paris.
- RAIMBAULT.G (non daté)**, Comptabilité générale et analyse financière, éd. Eyrolles, Paris.
- RAMAGE. P (2001)**, Analyse et diagnostic financier, éd. d'organisation, Paris.
- RAVILLY. H, SERRET.V (2009)**, Principe d'analyse financière, éd. HACHETTE, Paris.

Références bibliographiques

TAIROU. A (2006), Analyse et décisions financières, éd. L'Harmattan, Paris.

THIBIERGE. C (2005), Analyse Financière, 2^{ème} édition, éd. Vuibert, Paris.

THUELIN. E (2014), Analyse Financière : Groupes et IFRS, éd. Economica, Paris.

VIZZANOVA.P (1988), Gestion financière, 6^{ème} édition, éd. Atol, Paris

ZITOUN. T (2003), Analyse financière, éd. Berti, Alger

2- Documents officiels

Journal officiel N°19 du 25/03/2009 portant le SCF

Le Système Comptable Financier SCF

Rapport de la Banque Mondiale sur l'évaluation de la solvabilité des compagnies d'eau et d'assainissement disponible sur le lien : <https://www.worldbank.org/en/search?q=%C3%A9valuation+de+la+solvabilit%C3%A9+>

3- Thèses et mémoires

Amirouche Thinhinane, Slimani Marisa (2021), L'analyse financière comme outil d'évaluation de la performance et de la rentabilité de l'entreprise : cas de la SARL Phénix de Mizrana. Mémoire de master, département des Sciences Financières et Comptabilité, spécialité : Finance d'entreprise, UMMTO.

BARRY Boubou, Bonaventure Stéphane KEMA (2022), Analyse des concepts de solvabilité et de liquidité dans l'entreprise : Cas de la SPA/ORFEE-BCR Bordj Menaiel. Mémoire de master, département des sciences Financière et Comptabilité, spécialité : Finance d'entreprise, UMMTO.

BELGASSEMI Dalia, Soraya MAIOU (2021), Analyse de la santé financière d'une entreprise : Cas de l'entreprise SONATRACH-RTC, mémoire de master, département des Sciences Financières et Comptabilité, spécialité : Comptabilité et Audit, UMMTO.

HOCHICHE Yacine (2021), Analyse financière d'une entreprise : cas de l'entreprise Cevital, mémoire de master, département des Sciences Financières et Comptabilité, spécialité : Finance d'entreprise, Béjaïa.

MENGUELLAT Brahim, Abderezak BERRAZ (2021), Le diagnostic financier comme outil d'évaluation de la performance financière : Cas de La SONELGAZ (Direction Distribution Tizi-Ouzou). Mémoire de master, département des Sciences Financières et Comptabilité, spécialité : Finance d'entreprise, UMMTO.

OUGHLCI Salima (non daté), Analyse de la rentabilité et de la solvabilité d'une entreprise. Mémoire de master, Université Abderrahmane Mira-Béjaïa.

4- Cours académiques

Dehbia AKKACHE (2021-2022), Economie d'entreprise 2^{ème} année finance comptabilité, Faculté des Sciences Economiques, Commerciales et des Sciences de Gestion, UMMTO.

Radia MOHAND-OUALI (2020-2021), Comptabilité générale 1^{ère} année LMD, FSECG, Faculté des Sciences Economiques, Commerciales et des Sciences de Gestion, UMMTO.

Références bibliographiques

Nabila SMAILI (2020-2021), Analyse Financière 3^{ème} année économie monétaire et bancaire. Cours académique, Faculté des Sciences Economiques, Commerciales et des Sciences de Gestion, UMMTO.

5- Sites Internet

http://ressources.auneg.fr/nuxeo/site/esupversions/7c44a3a2-397e-48e8-83f0-f171bc7471ce/co/solvabilite_ratio.html consulté le 6mars2025.

<https://direns.minesparis.psl.eu/Sites/BasedelaCompta/module2/co/solvabilite.html> consulté le 6mars2025.

<https://www.studysmarter.fr/resumes/hotellerie-et-tourisme/gestion-hoteliere-hotellerie-et-tourisme/analyse-de-la-solvabilite/> consulté le 17mars2025.

<https://agicap.com/fr/article/ratios-de-solvabilite-definition-calcul/> consulté le 22mars2025.

<https://www.affacturage.fr/definition/ratio-solvabilite/> consulté le 28mars2025.

<https://www.legalstart.fr/fiches-pratiques/comptabilite-entreprise/ratio-solvabilite/> consulté le 2avril2025.

<https://formation.lefebvre-dalloz.fr/glossaire/glossaire-comptabilite/ratio-de-solvabilite#:~:text=Il%20faut%20ici%20faire%20la,dettes%20au%20plus%20long%20terme.> Consulté le 5 avril2025.

<https://www.expert-comptable-tpe.fr/> consulté le 15avril202

Annexes

Annexes

Annexe 01 : Guide d'entretien

Afin de collecter des informations portant sur la station-service « Le Romain », nous comptons livrer les questions destinées au propriétaire de l'entreprise qui est en même temps le gérant. Ci-après l'ensemble des questions qui nous permettront de collecter les informations nécessaires à la rédaction de notre cas pratique :

Q1 : Quelle est la raison sociale de l'entreprise « Le Romain » ?

.....
.....
.....

Q2 : Localisation géographique de la station-service « Le Romain » ?

.....
.....
.....

Q3 : Date de création de l'entreprise « Le Romain ».

.....
.....

Q4 : Quels sont les types de produits vendus et leurs prix ?

Types de produits vendus	Prix unitaire

Q5 : Partenaires de l'entreprise

Fournisseurs de l'entreprise « Le Romain »	Clients

Q6 : Types de véhicules approvisionnés ?

.....
.....
.....
.....
.....

Annexes

Q7 : Situation des salariés de l'entreprise « Le Romain »

Nombre d'employés par catégories socio-professionnelle	Niveau d'études
Cadres	
Maitrise	
Agents d'exécution	
Total	

Q8 : Votre entreprise est-elle solvable ?

Si oui, quels sont les indicateurs qui sont utilisés pour la calculer ?

.....

.....

.....

.....

.....

En cas d'insolvabilité, quelles sont les causes de cette situation ?

.....

.....

.....

.....

Annexes

Annexe 02 : Bilan (Actif) 2021

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION		N.I.F 0 0 0 6 1 5 0 1 9 0 1 0 9 4 7		
Désignation de l'entreprise: SNC LE ROMAIN				
Activité:	STATION DE SERVICES			
Adresse:	ENTREE OUEST RN N°12 TIZI-OUZOU			
Exercice clos le		31/12/21		
BILAN (ACTIF)				
ACTIF	Montants Bruts	2021		Net
		Amortissements	Provisions et pertes de valeurs	
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles	81 800	81 800		5 453
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Bâtiments				
Autres immobilisations corporelles	34 849 599	25 895 863	8 953 735	8 102 561
Immobilisations en concession				
Immobilisations encours				
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôts différés actif				
TOTAL ACTIF NON COURANT	34 931 399	25 977 663	8 953 735	8 108 014
ACTIF COURANT				
Stocks et encours	2 798 996		2 798 996	2 055 690
Créances et emplois assimilés				
Clients	2 272 063		2 272 063	3 592 984
Autres débiteurs	443 962		443 962	104 852
Impôts et assimilés				17 021
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	6 543 108		6 543 108	3 724 404
TOTAL ACTIF COURANT	12 058 131		12 058 131	9 494 953
TOTAL GENERAL ACTIF	46 989 530	25 977 663	21 011 866	17 602 968

2.1 JUN 2022



Annexes

Annexe 03 : Bilan (Passif) 2021

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION . N.I.F 0 0 0 6 1 5 0 1 9 0 1 0 9 4 7

Désignation de l'entreprise: SNC LE ROMAIN

Activité: STATION DE SERVICES

Adresse: ENTREE OUEST RN N°12 TIZI-OUZOU

Exercice clos le 31/12/21

BILAN (PASSIF)



	2021	2020
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis	30 000	30 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidés (1)		
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net du groupe (1)	3 723 461	2 778 324
Autres capitaux propres - Report à nouveau		
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
TOTAL I	3 753 461	2 808 324
PASSIFS NON-COURANTS		
Emprunts et dettes financières		
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
TOTAL II		
PASSIFS COURANTS:		
Fournisseurs et comptes rattachés	41 744	356 643
Impôts	164 359	145 415
Autres dettes	6 438 941	10 069 458
Trésorerie passif	10 613 359	4 223 128
TOTAL III	17 258 404	14 794 644
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)	21 011 866	17 602 968

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



Annexes

Annexe 04 : Compte de résultat 2021

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION N.I.F 0 0 0 6 1 5 0 1 9 0 1 0 9 4 7

Désignation de l'entreprise: SNC LE ROMAIN

Activité: STATION DE SERVICES

Adresse: ENTREE OUEST RN N°12 TIZI-OUZOU

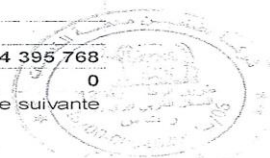
Exercice du 01/01/21 au 31/12/21

COMPTE DE RESULTAT



RUBRIQUES	2021		2020	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Ventes de marchandises		330 811 920		274 671 117
Produits fabriqués				
Production vendue				98 068
Prestations de services				
Vente de travaux				
Produits annexes				
Rabais, remises, ristournes accordés				
Chiffre d'affaires net des Rabais, remises, ristournes		330 811 920		274 769 185
Production stockée ou déstockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
I-Production de l'exercice		330 811 920		274 769 185
Achats de marchandises vendues	301 582 374		249 949 654	
Matières premières				
Autres approvisionnements	129 447		310 084	
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations	845 152		830 239	
Rabais; remises, ristournes obtenus sur achats				
Sous-traitance générale				
Locations	2 400 000		2 400 000	
Services				
Entretien, réparations et maintenance	1 356 510		739 275	
Primes d'assurances	209 787		155 783	
extérieurs				
Personnel extérieur à l'entreprise				
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	553 650			
Publicité	209 412		30 110	
Déplacements, missions et réceptions	67 802		59 236	
Autres services	406 881		291 721	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs				
II-Consommations de l'exercice	307 761 018		254 766 105	
III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)		23 050 902		20 003 079
Charges de personnel	14 559 128		13 779 088	
Impôts et taxes et versements assimilés	2 962 456		1 828 223	
IV-Excédent brut d'exploitation		5 529 318		4 395 768
Autres produits opérationnels				0

... la suite sur la page suivante



IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION N.I.F: 0 0 0 6 1 5 0 1 9 0 1 0 9 4 7

Désignation de l'entreprise: SNC LE ROMAIN

Activité: STATION DE SERVICES

Adresse: ENTREE OUEST RN N°12 TIZI-OUZOU

Exercice du 01/01/21 au 31/12/21

COMPTE DE RESULTAT ..!..



RUBRIQUES	2021		2020	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Autres charges opérationnelles	8 602		20 002	
Dotations aux amortissements	1 797 253		1 597 442	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions				
V-Résultat opérationnel		3 723 461		2 778 324
Produits financiers				
Charges financières				
VI-Résultat financier				
VII-Résultat ordinaire (V+VI)		3 723 461		2 778 324
Eléments extraordinaires (produits) (*)				
Eléments extraordinaires (charges) (*)				
VIII-Résultat extraordinaire				
Impôts exigibles sur résultats				
Impôts différés (variations) sur résultats ordinaire				
IX-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		3 723 461		2 778 324

(*) A détailler sur état annexe à joindre



Annexes

Annexe 05 : Bilan (Actif) 2022

Désignation de l'entreprise:	SNC LE ROMAIN SNC LE ROMAIN
Activité:	STATION DE SERVICES
Adresse:	ENTREE OUEST RN N°12 TIZI-OUZOU

Exercice clos le

31/12/22

BILAN (ACTIF)

ACTIF	Montants Bruts	Amortissements	Net	Net
		Provisions et pertes de valeurs		
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles	81 800	81 800		
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Bâtiments				
Autres immobilisations corporelles	36 120 149	27 698 662	8 421 486	8 953 735
Immobilisations en concession				
Immobilisations encours				
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôts différés actif				
TOTAL ACTIF NON COURANT	36 201 949	27 780 462	8 421 486	8 953 735
ACTIF COURANT				
Stocks et encours	2 500 341		2 500 341	2 798 996
Créances et emplois assimilés				
Clients	1 701 610		1 701 610	2 272 063
Autres débiteurs	74 983		74 983	443 962
Impôts et assimilés	22 381		22 381	
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	8 801 871		8 801 871	6 543 108
TOTAL ACTIF COURANT	13 101 187		13 101 187	12 058 131
TOTAL GENERAL ACTIF	49 303 136	27 780 462	21 522 673	21 011 866

Annexes

Annexe 06 : Bilan (Passif) 2022

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION		N.I.F 0 0 0 6 1 5 0 1 9 0 1 0 9 4 7
Désignation de l'entreprise:	SNC LE ROMAIN	
Activité:	STATION DE SERVICES	
Adresse:	ENTREE OUEST RN N°12 TIZI-OUZOU	
Exercice clos le		31/12/22
BILAN (PASSIF)		

	2022	2021
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis	30 000	30 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	3 814 358	3 723 461
Autres capitaux propres - Report à nouveau		
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
TOTAL I	3 844 358	3 753 461
PASSIFS NON-COURANTS		
Emprunts et dettes financières		
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
TOTAL II		
PASSIFS COURANTS:		
Fournisseurs et comptes rattachés	38 823	41 744
Impôts	613 465	164 359
Autres dettes	10 051 960	6 438 941
Trésorerie passif	6 974 065	10 613 359
TOTAL III	17 678 314	17 258 404
TOTAL GENERAL PASSIF (1+11+111)	21 522 673	21 011 866

Annexes

Annexe 07 : Compte de résultat 2022

RUBRIQUES	2022		2021	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Ventes de marchandises		334 500 170		330 811 920
Production vendue				
Produits fabriqués				
Prestations de services				
Vente de travaux				
Produits annexes				
Rabais, remises, ristournes accordés				
Chiffre d'affaires net des Rabais, remises, ristournes		334 500 170		330 811 920
Production stockée ou déstockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
I-Production de l'exercice		334 500 170		330 811 920
Achats de marchandises vendues	303 921 086		301 382 374	
Matières premières				
Autres approvisionnements	331 330		129 447	
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations	948 251		845 152	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur achats				
Services				
Sous-traitance générale				
Locations	2 400 000		2 400 000	
Entretien, réparations et maintenance	656 088		1 356 510	
Primes d'assurances	128 690		209 787	
Personnel extérieur à l'entreprise				
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	822 470		553 650	
Publicité	2 230 110		209 412	
Déplacements, missions et réceptions			67 802	
Autres services	314 067		406 881	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs				
II-Consommations de l'exercice	311 952 094		307 761 018	
III-Valeur ajoutée d'exploitation (1-11)		22 548 075		23 050 902
Charges de personnel	14 030 041		14 559 128	
Impôts et taxes et versements assimilés	1 873 116		2 962 456	
IV-Excédent brut d'exploitation		6 644 917		5 529 318
Autres produits opérationnels		71		
Autres charges opérationnelles	23		8 602	
Dotations aux amortissements	1 802 799		1 797 253	
Provision				

../.. la suite sur la page suivante

Annexes

RUBRIQUES	2022		2021	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions				
V-Résultat opérationnel		4 842 166		3 723 461
Produits financiers				
Charges financières				
VI-Résultat financier				
VII-Résultat ordinaire (V+VI)		4 842 166		3 723 461
Eléments <u>extraordinaires</u> (produits) (*)				
Eléments extraordinaires (charges) (*)				
VIII-Résultat extraordinaire				
Impôts exigibles sur résultats	1 027 808			
Impôts différés (variations) sur résultats ordinaire				
IX-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		3 814 358		3 723 461

Annexes

Annexe 08 : Bilan (Actif) 2023

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION	N.I.F 0 0 0 6 1 5 0 1 9 0 1 0 9 4 7
Désignation de l'entreprise: SNC LE ROMAIN	
Activité: STATION DE SERVICES	
Adresse: ENTREE OUEST RN N°12 TIZI-OUZOU	
Exercice clos le	31/12/23

BILAN (ACTIF)



ACTIF	2023			2022
	Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles	81 800	81 800		
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Bâtiments				
Autres immobilisations corporelles	36 120 149	29 617 929	6 502 220	8 421 486
Immobilisations en concession				
Immobilisations encours				
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôts différés actif				
TOTAL ACTIF NON COURANT	36 201 949	29 699 729	6 502 220	8 421 486
ACTIF COURANT				
Stocks et encours	2 238 625		2 238 625	2 500 341
Créances et emplois assimilés				
Clients	1 914 570		1 914 570	1 701 610
Autres débiteurs	149 656		149 656	74 983
Impôts et assimilés				22 381
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	5 378 974		5 378 974	8 801 871
TOTAL ACTIF COURANT	9 681 826		9 681 826	13 101 187
TOTAL GENERAL ACTIF	45 883 775	29 699 729	16 184 046	21 522 673

Annexes

Annexe 09 : Bilan (Passif) 2023

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION	N.I.F 0 0 0 6 1 5 0 1 9 0 1 0 9 4 7
Désignation de l'entreprise:	SNC LE ROMAIN
	SNC LE ROMAIN
Activité:	STATION DE SERVICES
Adresse:	ENTREE OUEST RN N°12 TIZI-OUZOU
Exercice clos le	31/12/23

BILAN (PASSIF)

	2023	2022
<u>CAPITAUX PROPRES</u>		
Capital émis	30 000	30 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	4 682 801	3 814 358
Autres capitaux propres - Report à nouveau		
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
TOTAL I	4 712 801	3 844 358
<u>PASSIFS NON-COURANTS</u>		
Emprunts et dettes financières		
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance		
TOTAL II		
<u>PASSIFS COURANTS:</u>		
Fournisseurs et comptes rattachés	670 537	38 823
Impôts	952 291	613 465
Autres dettes	6 407 595	10 051 960
Trésorerie passif	3 440 821	6 974 065
TOTAL III	11 471 244	17 678 314
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)	16 184 046	21 522 673

Annexes

Annexe 10 : Compte de résultat 2023

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION	N.I.F 0 0 0 6 1 5 0 1 9 0 1 0 9 4 7
Désignation de l'entreprise: SNC LE ROMAIN	
	SNC LE ROMAIN
Activité: STATION DE SERVICES	
Adresse: ENTREE OUEST RN N°12 TIZI-OUZOU	
Exercice du 01/01/23	au 31/12/23
COMPTE DE RESULTAT	



Production immobilisée			
I-Production de l'exercice		323 570 839	334 500 170
Achats de marchandises vendues premières	292 441 978		303 921 086
Autres approvisionnements	203 570		331 330
Variations des stocks			
Achats d'études et de prestations de services			
Autres consommations	999 447		948 251
Rabais; remises, ristournes obtenus sur achats			
Autres services	464 524		514 067
Rabais remises, ristournes obtenus sur services extérieurs			
II-Consommations de l'exercice	297 885 279		311 952 094
111-Valeur ajoutée d'exploitation (1-11)		25 685 559	22 548 075
Charges de personnel	16 026 912		14 030 041
Impôts et taxes et versements assimilés	1 651 777		1 873 116
Déplacements, missions et réceptions			

Annexes

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 0 0 0 6 1 5 0 1 9 0 1 0 9 4 7

Désignation de l'entreprise: SNC LE ROMAIN

SNC LE ROMAIN

Activité:

STATION DE SERVICES

Adresse:

ENTREE OUEST RN N°12 TIZI-OUZOU

Exercice du

01/01/23

au

31/12/23

COMPTE DE RESULTAT .../...

RUBRIQUES	2023		2022	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
IV-Excédent brut d'exploitation		8 006 869		6 644 917
Autres produits opérationnels		2		71
Autres charges opérationnelles	2 821		23	
Dotations aux amortissements	1 919 266		1 802 799	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions				
V-Résultat opérationnel		6 084 784		4 842 166
Produits financiers				
Charges financières				
VI-Résultat financier				
VII-Résultat ordinaire (V+VI)		6 084 784		4 842 166
Eléments extraordinaires (produits) (*)				
Eléments extraordinaires (charges) (*)				
VIII-Résultat extraordinaire				
Impôts exigibles sur résultats	1 401 983		1 027 808	

Liste des tableaux, schémas et figures

Listes des tableaux, schémas et figures

Listes des tableaux	page
Tableau N°01 : Différence entre la solvabilité à court et à long terme.....	07
Tableau N°02 : Différence entre la solvabilité et la liquidité.....	08
Tableau N°03 : Présentation du lien de la solvabilité avec les états financiers.....	20
Tableau N°04 : Présentation du lien de la solvabilité avec les ratios.....	21
Tableau N°05 : Présentation du lien de la solvabilité avec les équilibres financiers, les soldes intermédiaires de gestion, la capacité d'autofinancement.....	22
Tableau N°06 : Présentation du bilan comptable.....	29
Tableau N°07 : Présentation du bilan financier.....	32
Tableau N°08 : Présentation du bilan en grande masse.	32
Tableau N°09 : Présentation du tableau de compte de résultats.....	35
Tableau N°10 : Présentation du fonds de roulement selon chaque cas ainsi que leurs interprétations	41
Tableau N°11 : Présentation du besoin en fonds de roulement selon chaque cas ainsi que leurs interprétations.....	42
Tableau N°12 : Présentation de la trésorerie nette selon chaque cas ainsi que leurs interprétations.....	44
Tableau N°13 : Présentation des Soldes Intermédiaires de Gestion.....	47
Tableau N°14 : Calcul de la CAF à partir de l'EBE (Méthode soustractive).....	49
Tableau N°15 : Calcul de la CAF à partir du résultat net de l'exercice (Méthode additive)...	49
Tableau N°16 : Les différents produits distribués par la station-service « Le Romain » et leurs prix.....	53
Tableau N°17 : Tableau de la répartition du personnel composants la station-service « Le Romain ».....	54
Tableau N°18 : Bilan financier 2021-2022-2023.....	58
Tableau N°19 : Bilan en grande masse 2021.....	59
Tableau N°20 : Bilan en grande masse 2022.....	59
Tableau N°21 : Bilan en grande masse 2023.....	59
Tableau N°22 : Tableau récapitulatif de l'ensemble des dettes de la station-service « Le Romain ».....	62
Tableau N°23 : Calcul du fonds de roulement.....	62
Tableau N°24 : Calcul du besoin en fonds de roulement.....	64
Tableau N°25 : Calcul de la trésorerie nette.....	65
Tableau N°26 : Tableau des soldes intermédiaires de gestion de l'entreprise « Le Romain » à travers les années 2021/2022/2023.....	66

Listes des tableaux, schémas et figures

Tableau N°27 : Calcul de la CAF par la méthode soustractive.....	69
Tableau N°28 : Calcul de la CAF par la Méthode additive.....	70
Tableau N°29 : Calcul du ratio de financement total R.F.T)	71
Tableau N°30 : Calcul du ratio de solvabilité	71
Tableau N°31 : Calcul du ratio d'autonomie financière.....	72
Tableau N°32 : Calcul du ratio de liquidité générale.....	73
Tableau N°33 : Calcul du ratio de liquidité immédiate.....	73
Tableau N°34 : Calcul du ratio d'endettement	73
Tableau N°35 : Calcul du ratio de rentabilité financière.....	73
Tableau N°36 : Calcul du ratio de rentabilité commerciale.....	74

Listes des schémas

Schéma N°01 : Le principe de la solvabilité.....	6
Schéma N°02 : Schéma récapitulatif de l'itinéraire du pétrole depuis l'extraction sous-terrain jusqu'au réservoir du véhicule.....	58

Listes des figures

Figure N°01 : Présentation graphique des actifs de la station-service « Le Romain »	60
Figure N°02 : Présentation graphique des emplois de la station-service « Le Romain ».....	61
Figure N° 03 : Présentation graphique du FR la station-service « Le Romain ».....	63
Figure N° 04 : Présentation graphique BFR la station-service « Le Romain ».....	64
Figure N° 05 : Présentation graphique TN la station-service « Le Romain ».....	65
Figure N° 06 : Présentation graphique SIG la station-service « Le Romain ».....	68
Figure N°07 : Présentation graphique de la CAF de la station-service « Le Romain ».....	70

Table des matières

Table des matières

Remerciements	I
Résumé.....	II
Dédicace.....	III
Listes des abréviations	IV
Sommaire.....	V
Introduction générale	01
1/ Problématique	02
2 / Hypothèses de travail.....	02
3/ Méthodologie de recherche.....	02
4/ Structure du travail.....	03
Chapitre 1 : Généralités sur la solvabilité.....	04
Introduction	04
Section 01 : Concepts clés de la solvabilité.....	05
1-1-Notion de la solvabilité.....	05
1-1-1-Définition de la solvabilité.....	05
1-1-2-Distinction entre solvabilité à court terme et à long terme.....	07
1-1-3-Distinction entre la solvabilité et la liquidité.....	08
1-1-3-1-La solvabilité	08
1-1-3-2-La liquidité	08
1-1-4-Caractéristiques de la solvabilité	09
1-2- Importance de la solvabilité pour l'entreprise et les parties prenantes	10
1-2-1- Pour l'entreprise	10
1-2-1-1 Garantir la pérennité de l'entreprise	10
1-2-1-2- Accès au financement	10
1-2-1-3- Attractivité commerciale et réputation.....	11
1-2-1-4- Prévention de la faillite	11
1-2-2- Pour les parties prenantes	11
1-2-2-1- Investisseurs et actionnaires.....	11
1-2-2-2-Créanciers	11
1-2-2-3-Banques et les fournisseurs	11
1-2-2-4-Clients et partenaires commerciaux.....	11
1-2-2-5-L'état.....	12
Section 02 : Facteurs, conséquences et risques influençant la solvabilité de l'entreprise ainsi que les stratégies pour l'améliorer.....	12
1-Facteurs influençant la solvabilité.....	12
1-1-Facteurs internes	12
1-1-1-Structure financière.....	12
1-1-2- Rentabilité financière.....	12
1-1-3- Gestion des flux de trésorerie.....	12
1-1-4-Liquidité.....	13
1-2-Facteurs externes	13

Table de matières

1-2-1- Taux d'intérêt	13
1-2-2- Concurrence	13
1-2-3- Conjoncture économique	13
1-2-4- Evénements spécifiques	13
2-Risques engendrant l'insolvabilité.....	14
2-1-Manque de liquidité	14
2-2-Endettement élevé	14
2-3- Faible rentabilité	14
2-4-Mauvaise gestion financière	14
2-5-Facteurs externes	15
3- Conséquences d'insolvabilité.....	15
3-1-Répercussions financières.....	15
3-2-Conséquences juridiques.....	15
3-3-Effets sur les parties prenantes.....	16
3-4-Impact sur la réputation.....	17
4-Les stratégies adoptées pour améliorer la solvabilité de l'entreprise.....	17
4-1- Gestion efficace de la trésorerie	17
4-2- Renégociation de la dette.....	18
4-3- Amélioration de la rentabilité.....	18
4-4- Renforcement des capitaux propres.....	18
4-5- Amélioration du contrôle des risques.....	18
4-6- Diversification des sources de financement	18
4-7-Investissement dans la technologie	19
4-8-Developpement des relations avec les fournisseurs et les clients	19
4-9-Formation et développement des compétences.....	19
Section 03 : L'analyse de la solvabilité à travers les outils utilisés.....	20
1- L'analyse de la solvabilité à travers les états financiers.....	20
1-1-Le Bilan	20
1-2- Le Compte de Résultats.....	20
2- L'analyse de la solvabilité par les ratios de structure, liquidité et rentabilité.....	21
2-1- Le ratio de financement total.....	21
2-2-Le ratio de solvabilité.....	21
2-3-Le ratio d'autonomie financière.....	21
2-4-Le ratio de liquidité générale.....	21
2-5- Le ratio de liquidité immédiate.....	21
2-6- Le ratio d'endettement.....	22
2-7- Le ratio de rentabilité économique.....	22
2-8- Le ratio de rentabilité financière.....	22
2-9-Le ratio de rentabilité commerciale.....	22
3- L'analyse de la solvabilité à travers les équilibres financiers, les soldes intermédiaires de gestion et la capacité d'autofinancement.....	22
3-1- Les équilibres financiers.....	22
3-2- Les soldes intermédiaires de gestion.....	23
3-3- La capacité d'autofinancement.....	23
Conclusion.....	24

Chapitre 2 : Etats financiers, méthode et outils utilisés pour l'analyse de la solvabilité	25
Introduction	25
Section 01 : Les états financiers et l'analyse de la solvabilité	26
1-Le bilan comptable.....	26
1-1-Définition du bilan	26
1-2-La structure du bilan comptable	27
1-3-La présentation du bilan comptable	29
2-Passage du bilan comptable au bilan financier.....	30
2-1-Définition du bilan financier.....	30
2-2-Les retraitements et les reclassements.....	30
2-3-Présentation du bilan financier et du bilan en grande masse.....	32
3- Le Compte de Résultats.....	32
3-1-Définition du Compte de Résultats.....	33
3-2-La structure du Compte de Résultats.....	33
3-3-La présentation du Compte de Résultats.....	35
Section 02 : La méthode d'analyse de la solvabilité	36
1-Les étapes du calcul de la solvabilité.....	36
1-1-Calcul des capitaux propres.....	36
1-2- Analyse des facteurs externes.....	36
1-2-1-Facteurs économiques	36
1-2-2-Facteurs sectoriels.....	36
1-2-3-Position de l'entreprise sur le marché	37
1-3- Intégration de la variable « temps ».....	37
1-4- Analyse de la solvabilité à court terme.....	37
Section 03 : Les outils d'analyse de la solvabilité de l'entreprise	37
1-Définition d'un ratio.....	37
2-Les différents types de ratio.....	38
2-1- Ratios de la structure financière.....	38
2-1-1-Ratio de financement total (R.F.T).....	38
2-1-2-Ratio de solvabilité.....	38
2-1-3-Ratio d'autonomie financière (R.A.F).....	38
2-2-Ratios de liquidité.....	39
2-2-1-Ratio de liquidité générale (R.L.G)	39
2-2-2-Ratio de liquidité immédiate (R.L.I)	39
2-3-Ratio d'endettement (R.E)	39
2-4-Ratios de rentabilité	39
2-4-1-Ratio de rentabilité économique (R.R.E)	39
2-4-2-Ratio de rentabilité financière (R.R.F)	39
2-4-3-Ratio de rentabilité commerciale (R.R.C)	39
3-L'analyse de la solvabilité par les équilibres financiers.....	39
3-1-Définition de l'équilibre financier	40
3-1-1-Equilibre financier à long terme : Fonds de Roulement (FR)	41
3-1-1-1- Définition du FR	41
3-1-1-2-Calcul du fonds de roulement	41
3-1-1-3- Interprétation du fonds de roulement	41

Table de matières

3-1-2-Equilibre financier à court terme : Besoin en fonds de roulement (BFR)	42
3-1-2-1-Définition du BFR	42
3-1-2-2-Calcul du BFR	42
3-1-2-3-Interprétation du besoin en fonds de roulement.....	42
3-1-3- Equilibre financier immédiat : Trésorerie nette (TN).....	43
3-1-3-1- Définition de la TN.....	43
3-1-3-2- Calcul de la TN	43
3-1-3-3- Interprétation de la trésorerie nette	44
4-Les Soldes intermédiaires de gestion	44
4-1-Définition du SIG	44
4-2- Contenu du tableau des SIG	44
4-2-1- La marge commerciale (MC).....	44
4-2-2-La production de l'exercice (PE).....	44
4-2-3- La valeur ajoutée (VA)	44
4-2-4-L'excédent brut d'exploitation (EBE)	45
4-2-5-Le résultat d'exploitation (RE)	47
4-2-6- Le résultat courant avant impôt (RCAI)	47
4-2-7-Le résultat exceptionnel (RE)	47
4-2-8-Le résultat net de l'exercice (RN).....	47
4-2-9- Le résultat sur cessions d'éléments d'actif immobilisés (RCEAI).....	47
4-3-Présentation du tableau des soldes intermédiaires de gestion	47
5-La capacité d'autofinancement (CAF)	48
5-1-Définition de la CAF	48
5-1-2- Que signifie l'autofinancement ?.....	48
5-2- Calcul de la CAF	48
5-2-1-Calcul de la CAF à partir de l'EBE.....	49
5-2-2-Calcul de la CAF à partir du résultat net de l'exercice.....	49
5-3-Interprétation de la capacité d'autofinancement	50
5-3-1-Capacité d'autofinancement négative.....	50
5-3-2- Capacité d'autofinancement positive.....	50
Conclusion	51
Chapitre 3 : Analyse de la solvabilité de la station-service « Le ROMAIN »	52
Introduction	52
Section 01 : Présentation de la station-service « Le ROMAIN »	53
1-Historique de la station-service « Le Romain »	53
2-Présentation des différents produits distribués par la station-service « Le Romain » et leurs prix	53
3- Les parties prenantes de la Société en Nom Collectif (SNC) « Le Romain »	53
3-1- Les clients de la SNC « Le Romain »	54
3-2-Les fournisseurs de la SNC « Le Romain »	54
3-3-L'état.....	54
4- L'origine des carburants.....	54
5-Fonctionnement de la pompe à carburant	55
6- Les principales activités de la station-service « Le Romain »	55
7-Les composants de la station-service « Le Romain »	55
8-Commercialisation du carburant par la station-service « Le Romain »	56

Table de matières

Section 02 : Analyse financière de la station-service « Le ROMAIN »	57
2-1- Elaboration des bilans financiers des trois derniers exercices 2021, 2022, 2023	57
2-1-1- Elaboration des bilans en grandes masses	58
2-2- Analyse de l'actif	60
2-2-1-- Valeurs immobilisées.....	60
2-2-2-Valeurs d'exploitation.....	60
2-2-3- Valeurs réalisables.....	61
2-2-4- Valeurs disponibles.....	61
2-3-Analyse du passif.....	61
2-3-1-Capitaux propres.....	61
2-3-2-Dettes à court terme.....	61
2-4- Calcul des équilibres financiers.....	62
2-4-1- Fonds de roulement	62
2-4-2- Besoin en fonds de roulement	63
2-4-3-Trésorerie nette	65
2-5- Elaboration du tableau des soldes intermédiaires de gestion.....	66
2-5-1- Analyse des soldes intermédiaires de gestion.....	67
2-5-1-1-Production de l'exercice.....	67
2-5-1-2-Valeur ajoutée.....	67
2-5-1-3- Excédent brut d'exploitation	67
2-5-1-4-Résultat opérationnel.....	67
2-5-1-5- Résultat net de l'exercice.....	68
2-6-Calcul de la capacité d'autofinancement.....	68
2-6-1-Méthode soustractive.....	68
2-6-2-Méthode additive.....	69
2-7- Analyse des ratios	71
2-7-1- Ratio de structure	71
2-7-1-1- Calcul du ratio de financement total (R.F.T)	71
2-7-2- Ratio de solvabilité.....	71
2-7-2-1- Calcul du ratio de solvabilité.....	71
2-7-3- Ratio d'autonomie financière (R.A.F)	72
2-7-3-1- Calcul du ratio d'autonomie financière.....	72
2-7-4- Ratio de liquidité générale (R.L.G)	72
2-7-4-1- Calcul du ratio de liquidité générale.....	72
2-7-5- Ratio de liquidité immédiate (R.L.I)	72
2-7-5-1- Calcul du ratio de liquidité immédiate.....	72
2-7-6- Ratio d'endettement (R.E)	73
2-7-6-1- Calcul du ratio d'endettement.....	73
2-7-7-Ratio de rentabilité financière (R.R.F)	73
2-7-7-1- Calcul du ratio de rentabilité financière.....	73
2-7-8-Ratio de rentabilité commerciale (R.C.C)	73
2-7-8-1- Calcul du ratio de rentabilité commerciale.....	73
Section 03 : Analyse du modèle SWOT appliqué à la station-service « Le Romain »	74
3-1-Opportunités	74
3-2-Menaces.....	75
3-3-Forces.....	76
3-4-Faiblesses.....	76

Table de matières

Conclusion	77
Conclusion générale	78
Références bibliographiques	80
Annexes	83
Liste des tableaux, schémas et figures	97
Table des matières	99