

UNIVERSITE MOULOUD MAMMERI DE TIZI OUZOU
FACULTE DES SCIENCES ECONOMIQUES, COMMERCIALES ET DES SCIENCES
DE GESTION
DEPARTEMENT DES SCIENCES FINANCIERES ET COMPTABILITE



Mémoire de fin de cycle

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

Spécialité : Finance d'entreprise

Thème

Le diagnostic et l'évaluation financière comme outil
d'aide à la prise de décisions

Cas : SNVI- VIR ROUIBA

Réalisé par :

M^{elle} BENTOURA IMANE

M^{elle} BOUALEM LAMIA

Encadré par :

M^{elle} BOUBEKEUR SALIHA

Jury- composé de :

-Présidente : M^{me} AMOKRANE FARIDA, professeur, UMMTO

-Examineur : M^{me} ABDELLAOUI YAMINA, MA/CA, UMMTO

-Promotrice : M^{elle} BOUBEKEUR SALIHA, MA/CA, UMMTO

Promotion 2019 – 2020

UNIVERSITE MOULOU D MAMMERI DE TIZI OUZOU
FACULTE DES SCIENS ECONOMIQUES, COMMERCIALES ET DES SCIENCES
DE GESTION

DEPARTEMENT DES SCIENCES FINANCIERES ET COMPTABILITE



Mémoire de fin de cycle

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

Spécialité : Finance d'entreprise

Thème

Le diagnostic et l'évaluation financière comme outil
d'aide à la prise de décisions

Cas : SNVI- VIR ROUIBA

Réalisé par :

M^{elle} BENTOURA IMANE

M^{elle} BOUALEM LAMIA

Encadré par :

M^{elle} BOUBEKEUR SALIHA

Jury- composé de :

-Présidente : M^{me} AMOKRANE FARIDA, professeur, UMMTO

-Examineur : M^{me} ABDELLAOUI YAMINA, MA/CA, UMMTO

-Promotrice : M^{elle} BOUBEKEUR SALIHA, MA/CA, UMMTO

Promotion 2019 – 2020

I

Sommaires

I- Sommaires

II- Remercieme

III- Dédicace

IV- Dédicace

V- Liste des abréviations

Introduction générale.....01

Chapitre I : Les notions de base sur le diagnostic financier04

Section 01 : Généralité sur le diagnostic financier06

Section 02 : Les sources d'information de l'analyse financière.....12

Section 03 : Le passage du bilan comptable au bilan financier.....22

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier.....29

Section 01 : Les indicateurs de l'équilibre financier.....30

Section 02 : Analyse de l'activité et de la rentabilité38

Section 03 : L'analyse par méthode des ratios.....46

Section 04 : La prise décision53

Chapitre III : Le diagnostic financier comme outil d'aide à la prise de décisions au sein de la SNVI-VIR ROUIBA.64

Section 01 : Aperçus générale sur l'entreprise SNVI-VIR65

Section 02 : Présentation des bilans financiers de la filiale SNVI-VIR.....75

Section 03 :L'Analyse financière de l'entreprise SNVI-VIR.....77

Conclusion générale

Liste des tableaux et figures

Bibliographie

Annexes

Tables des matières

II

Remerciements

*Avant tout nous tenons à remercier le bon **Dieu** tout puissant de nous avoir donné la force, le courage et la patience pour élaborer, préparer et présenter notre mémoire de fin d'étude.*

*Nous remercions particulièrement notre promotrice **M^{elle} Boubekour** pour sa confiance, ses remarques, ses conseils, sa disponibilité et sa bienveillance et de nous avoir poussé toujours plus en avant durant toute l'année.*

Nous voulons également remercier les membres de jury pour avoir accepté d'évaluer ce modeste travail et pour toutes leurs remarques et critiques.

*Nos remerciements vont aussi au personnel de la **Société Nationale des Véhicules Industriels**, la filiale **VIR "véhicules Industriels Rouiba"** : **Département Comptabilité Générale**, en particulier*

***M^{me} RADJEB**, pour leur accueil chaleureux et leurs orientations qui nous ont permis de bien cerner notre thème.*

Nos sincères remerciements et reconnaissances s'adressent à nos parents et familles qui nous ont soutenu et encouragé tout au long de notre cursus.

Nous tenons aussi à exprimer nos remerciements à toute personne ayant contribué de près ou de loin à l'élaboration de ce travail notamment nos ami(e)s et nos proches.

Merci à vous tous.

III

Dédicace

Je dédie ce travail :

A la mémoire de mon père.

A ma mère : rien au monde ne vaut les efforts, jour et nuit, pour mon éducation et mon bien-être , ce travail est le fruit de tes sacrifices que tu as consentis pour mon éducation et ma formation , sans vous, ce travail n'aurait pas vu le jour .

A mon frère Abdelghani et ma sœur Houria.

A toute ma famille.

A mes amis.

A mon binôme Lamia.

A tous ceux qui ont contribué à la réalisation de ce travail.

IV

DEDICACE

Je dédie ce modeste travail :

A la mémoire de ma mère, qu'aucune dédicace ne peut exprimer l'amour que j'éprouve en vers toi, que dieu te garde dans sans vaste paradis.

A mon père sans lui rien n'aurait été possible qui a été une source constante d'encouragement et des conseils, que dieu te garde pour nous.

A mes chers frères : RABAH et NABIL pour qui je souhaite le succès dans leurs vie.

A mes chères Adorables sœurs : CELIA et LYDIA en qui je tiens énormément.

A toute ma famille que ce soit grand-mère, oncles, tantes, cousins et cousines.

A ma binôme IMANE et toute sa famille.

A tous mes amis sans exception et toutes les personnes ayant contribués de près ou de loin à la réalisation de ce travail.

LAMIA

V- La liste des abréviations

AC : Actifs Circulants

AF : Actifs Financiers

AI : Actifs Immobilisés

ANC : Actifs Non Courants

BFR : Besoin en Fonds de Roulement

BFRE : Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation

BFRHE : Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation

CA : Chiffre d'Affaires

CAF: Capacité d'Autofinancement

CP : Capitaux Propres

CR : Compte de Résultats

DCT : Dettes à Court Terme

DLMT : Dettes à Long et Moyen Termes

EBE: Excédent Brut d'Exploitation

FR : Fonds de Roulement

FRE : Fonds de Roulement Etranger

FRN : Fonds de Roulement Net

FRP : Fonds de Roulement Propre

FRT : Fonds de Roulement Total

GSE : Gestion Socialiste des Entreprises

PC : Passifs Courants

PNC : Passifs Non Courants

RNE : Résultat Net de l'Exercice

RS : Ressources Stables

SIG: Soldes Intermédiaires de Gestion

SNVI: Société Nationale de Véhicules Industriels

SONACOME : Société Nationale de Construction Mécanique

SPA : Société Par Actions

TCR : Tableau de Compte de Résultats

TE : Tôlerie Emboutissage

TFT : Tableau des Flux de Trésorerie

TN : Trésorerie Nette

TTC : Toutes Taxes Comprises

TVA : Taxe sur la Valeur Ajoutée

TVCP : Tableau de Variation des Capitaux Propres

VA : Valeur Ajoutée

VD : Valeurs Disponibles

VE : Valeurs d'Exploitation

VI : Valeurs Immobilisées

VM : Valeur du marché

VF : Valeur financière

VIR : Véhicules Industriels de Rouïba

VMP : Valeurs Mobilières de Placement

VNC : Valeur Nette Comptable

VR : Valeurs Réalisables

VR : Valeurs Réelles

BFR : Besoin en fonds de roulement

FP : Fonds Propres

PRC : Provisions Pour Risques et Charges

TA : Trésorerie Actif

TP : Trésorerie Passif

EENÉ : Effets Escomptés Non Échus

EĀP : Effets Ā Payer

M.P : Matières Premières

Frs : Fournisseurs

PF : Produits Finis

PSF : Produits Semi Finis

M\SES : Marchandises

RN : Résultat Net

TSIG : Tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion

MC : Marge Commerciale

IBS : Impôt sur le Bénéfice des Sociétés

DAP : Dotations Aux Amortissements et Provisions

AF : L'Autofinancement

ROF : Rentabilité Financière

ROÉ : Rentabilité Économique

Δ° : Variation

C° : Consommation

Introduction Générale

L'entreprise est une organisation dotée de moyens humains, matériels et financiers qu'elle utilise pour produire et offrir sur le marché des biens et des services afin d'atteindre deux finalités indispensables à savoir, sa rentabilité et sa solvabilité.

Toute entreprise doit surveiller, contrôler et maîtriser sa situation financière de manière régulière et périodique afin de réaliser ses objectifs, améliorer sa performance, sa rentabilité et garantir sa survie.

Le diagnostic financier étant l'une des méthodes modernes qui permettent aux dirigeants d'entreprise d'analyser le passé, contribuer à la résolution des problèmes et prendre des décisions rationnelles pour mieux gérer l'équilibre financier, planifier et prévoir l'avenir à courts, moyen ou à long termes.

L'analyse financière consiste à étudier une entreprise sur le plan financier en s'appuyant sur des documents comptables et sur des informations économiques et financières relatives à celle-ci ou à son marché. Une fois effectuée, elle permet de porter un jugement sur sa santé financière, sa rentabilité, sa solvabilité et ses perspectives de développement.

L'évaluation financière d'une entreprise est une opération d'une grande importance, elle représente aussi un outil indispensable à sa bonne gestion. Comme elle offre aux dirigeants d'entreprise des outils nécessaires pour mesurer et améliorer la rentabilité des activités et des projets, de prévoir les besoins et de trouver les moyens de financement les plus rentables et même d'assurer le développement de l'entreprise .

" La Société Nationale des Véhicules Industriels SNVI", objet de notre recherche, est une entreprise publique qui a été le fleuron de l'industrie mécanique des années 1970-80 mais malheureusement, suite à la crise qui a touchée sa production, cette dernière a diminué de 5000 véhicules à 1200 unités.

Les difficultés et les problèmes financiers rencontrés par cette dernière (SNVI-VIR) nous ont incités pour effectuer un diagnostic financier en vue de répondre à la problématique suivante :

Comment utiliser l'analyse financière comme outil d'élaboration d'un diagnostic financier pour la prise de décisions au sein de la SNVI-VIR ROUIBA ?

Introduction Générale

Hypothèses

Pour répondre à notre problématique de recherche, nous avons formulé trois hypothèses de recherche :

- **H 1** : L'importance du diagnostic financier réside dans l'analyse de la santé d'une entreprise et sa capacité à porter un jugement sur ses performances financières,
- **H2** : La maîtrise de la structure financière de la SNVI-VIR lui permet d'atteindre son équilibre financier,
- **H3** : Une maîtrise des outils d'analyse financière permet à l'entreprise SNVI-VIR de prendre les décisions adéquates et pertinentes.

Objectifs de la recherche

Les objectifs principaux de cette étude sont :

- La compréhension des notions financières relatives au « Diagnostic financier » et à la méthode de son élaboration ;
- L'évaluation de la situation financière de l'entreprise par l'étude de sa liquidité et solvabilité ;
- La recherche de solutions adéquates pour aboutir à un équilibre financier.

Motifs du choix du thème

Le choix de notre thème est justifié par notre volonté pour :

- Approfondir nos connaissances théoriques acquises tout au long de notre cursus académiques ;
- Élargir nos connaissances par l'application de l'analyse financière dans le cas d'une entreprise ;
- Comprendre le rôle de l'analyse financière dans la prise de décision des entreprises.

Méthodologie de recherche

Afin de répondre aux questions évoquées précédemment, nous avons adopté la démarche méthodologique suivante:

- **Pour élaborer la** partie théorique **nous avons** effectuée une recherche documentaire par laquelle nous avons consulté des ouvrages et d'autres documentations en rapport avec notre thème de recherche ;

Introduction Générale

- Pour la partie pratique, nous avons réalisé une étude de cas de l'entreprise où nous avons tenté de faire un diagnostic financier sur la base des états financiers de l'entreprise SNVI-VIR.

Structure du mémoire

Notre travail est structuré comme suit :

- **Chapitre I** : Les notions de base sur le diagnostic financier.
- **Chapitre II** : La démarche du diagnostic financier.
- **Chapitre III** : Le diagnostic financier comme outil d'aide à la prise de décisions au sein de la SNVI-VIR ROUIBA.

CHAPITRE I :

LES NOTIONS DE BASE SUR LE DIAGNOSTIC FINANCIER

Chapitre I:Les notions de base sur le diagnostic financier

Introduction

Le diagnostic est parmi les méthodes modernes qui permettent au dirigeant d'entreprise d'analyser le passé, de planifier et de prévoir l'avenir à court moyen et long terme.

Le diagnostic consiste à étudier une entreprise sur le plan financier en s'appuyant sur des documents comptables et financiers relatifs à l'entreprise ou à son marché.

L'analyse financière permet de porter un jugement sur la santé financière d'une société, sa rentabilité, sa solvabilité et ses perspectives de développement.

Ce chapitre est consacré à la présentation du diagnostic financier en nous basant sur des références bibliographiques. Il est composé de trois sections. La première section porte sur les généralités relatives aux diagnostics financiers. La deuxième section est liée à la présentation des différentes sources d'information et au passage du bilan comptable au bilan financier.

Chapitre I:Les notions de base sur le diagnostic financier

Section 1 : Généralités sur le diagnostic financier

L'analyse financière a pour but, à travers l'étude des documents comptables et l'utilisation de certains outils, de réaliser une synthèse d'informations qui permet de juger l'entreprise. Pour maîtriser ces outils, il est important de définir certains concepts sur lesquels se basent les techniques financières.

1-1 Définition du diagnostic

Le diagnostic vient du grec diagnostikos qui désigne l'aptitude à connaître, rendre compte de la façon dont l'entreprise a pu satisfaire aux exigences liées à la réalisation de ses objectifs découlant de la détention des ressources financières.¹

Un diagnostic financier est une analyse réalisée à partir d'indicateur spécifique. Ils 'agit de mettre en évidence la structure des besoins liées à l'activité et la nature des ressources disponibles.

Ainsi, le diagnostic financier ne se réduit pas à une étude exclusivement budgétaire et comptable, dans un secteur largement réglementé, mais aussi à une analyse économique globale faisant appel à des données sectorielles, économiques et de gestion.

Le diagnostic financier constitue pour le dirigeant un outil de gestion indispensable à tous les stades du processus de décisions pour :

- Déterminer si la situation financière de l'entreprise est en danger et si elle tend à s'améliorer ou à se dégrader ;
- Rechercher les conditions de l'équilibre financier et mesurer la rentabilité des capitaux investis ;
- Définir la politique générale de l'entreprise ;
- Situer l'entreprise par rapport aux entreprises du même secteur afin de l'évaluer par rapport au secteur et à l'environnement.

1-1-1 Définition de l'analyse financière

Pour COHEN Elie, « l'analyse financière constitue un ensemble des concepts, des méthodes et d'instruments qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation

¹ Solinik B, «Gestion financière » , Edition Fernand Nathan, Paris ,1980,P 11.

Chapitre I:Les notions de base sur le diagnostic financier

financière de l'entreprise, aux risques qui l'affectent aux niveaux et à la qualité de ses performances ». ²

En résumé, l'analyse financière peut être définie comme étant une méthode d'évaluation d'une entreprise qui consiste à rassembler les informations nécessaires afin de mettre en valeur les éléments qui lui permettant de porter un jugement sur sa situation et sur la solidité de sa structure financière pour l'aider dans la prise de décisions.

L'analyse financière recouvre les savoirs faire déployés pour exploiter l'information comptable et financière relative à une entreprise afin d'émettre un diagnostic. Elle permet la compréhension de l'entreprise à travers ses états comptables.

1-2 Les différents types de diagnostic

Il existe plusieurs types de diagnostic :

- I. Le diagnostic fonctionnel qui examine les fonctions de l'entreprise ;
- II. Le diagnostic financier qui a pour rôle de déterminer l'équilibre financier et la rentabilité de l'entreprise ;
- III. Le diagnostic stratégique qui définit les objectifs stratégiques de l'entreprise et les solutions permettant d'atteindre ces derniers.

I. Le diagnostic fonctionnel

Il a pour but d'analyser chaque fonction et de faire ressortir ses forces et ses faiblesses pour bien diagnostiquer l'entreprise. Il est recommandé de commencer par le diagnostic de la fonction approvisionnements et le diagnostic technique afin de maîtriser le processus de production et de bien connaître l'activité de l'entreprise ³.

1-2-1-1 Le diagnostic des approvisionnements

La fonction approvisionnement a pour rôle de procurer à l'entreprise les équipements et les fournitures dans les meilleures conditions de prix, de qualité, de délais et de sécurité.

² Cohen Elie, « Analyse Financière », Edition Economica, 6eme édition, Paris, 2006, P.08.

³ Olivier M, « dico de manager », Edition Dunod, Paris 2009. P 61.

Chapitre I:Les notions de base sur le diagnostic financier

1-2-1-2 Le diagnostic technique

Il a pour objectif d'évaluer l'outil de production. Ce diagnostic peut se réaliser par :

- L'étude de l'impact de l'environnement économique sur la fonction production en s'intéressant à trois points en particuliers.
- La mesure des performances techniques par les indicateurs de la production.

1-2-1-3 Le diagnostic commercial et marketing

Le diagnostic commercial permet de mesurer les performances de cette fonction et s'assurer de la modernité des méthodes et qu'elles sont efficacement utilisées. Le principal objectif d'un diagnostic marketing est de fournir des recommandations sur la structure et le fonctionnement des services de l'entreprise.

II. Le diagnostic financier et comptable

Le diagnostic comptable a pour vocation de s'assurer que les informations, dont l'évaluateur dispose, sont dignes de confiance en vérifiant la fiabilité du logiciel et de s'assurer du respect des principes comptables et qu'il n'ya pas de présentation de la réalité économique⁴.

Le diagnostic financier permet d'analyser la situation passée, présente et future d'une association, d'un établissement ou d'un service.

III. Le diagnostic stratégique

Le diagnostic stratégique est un outil d'aide à la décision fondée sur une analyse de la situation stratégique de l'entreprise, il constitue la synthèse du diagnostic. Il permet à l'entreprise, dans un premier temps, d'identifier ses atouts et ses faiblesses puis d'analyser dans un deuxième e temps, les opportunités et les menaces de son environnement.

⁴ www.le-diagnostic-financier.com consulté 12.10.2020 à 19h30

Chapitre I:Les notions de base sur le diagnostic financier

1-3 Les objectifs du diagnostic

On reconnaît au diagnostic de nombreux objectifs dont les plus principaux sont les suivants :

1-3-1 L'anticipation et la détermination des besoins futurs de l'entreprise

Le diagnostic permet d'analyser les besoins futures des entreprises. Tenu des provisions établies et des objectifs que les entreprises c'est fixé.

1-3-2 L'appréciation de la solvabilité

Qui signifie, la capacité de l'entreprise à faire face à ses engagements (court, moyen et long termes).

1-3-3 La mesure des performances de l'entreprise

Cette mesure consiste essentiellement à évaluer la rentabilité et les problèmes pour la création de résultats positifs. La rentabilité est un élément majeur de l'entreprise. Cependant la rentabilité est multidimensionnelle.

1-3-4 L'évaluation de la croissance

La croissance de l'entreprise est liée à ses compétences mais aussi à la croissance économique qui offre des opportunités⁵. Une entreprise peut vivre sans croissance. La croissance n'est pas une obligation mais une stratégie, notamment dans certaines circonstances.

1-3-5 La détection des risques

La notion du risque est associée à celle de danger ou d'inconvénient dont on n'est pas certain de l'occurrence, mais seulement de la probabilité de leur survenue. Les risques d'entreprise sont tous les événements pouvant survenir et qui sont de nature à réduire sa rentabilité, voire à remettre en question son existence. Il peut s'agir de menaces qui se réalisent, d'erreurs de gestion ou de prévisions ou encore de la survenance d'aléas défavorables. Pour remédier à ces risques, les chefs d'entreprise doivent déterminer à l'avance

⁵ TADJER Ali, TAFROUKHT Saïd « Le diagnostic financier comme outil d'évaluation de la santé financière d'une entreprise » Cas de l'entreprise SOCOTHYD ISSER BOUMERDES. 2018

Chapitre I: Les notions de base sur le diagnostic financier

les différents risques majeurs qui menacent l'entreprise tels que : le risque de manque de liquidité, le risque d'endettement, le risque de disparition⁶.

1-4 Les étapes du diagnostic financier

- 1- La connaissance de l'entreprise permet d'adapter et d'enrichir l'analyse. Sa négligence peut conduire à des conclusions partielles, limitées ou incomplètes ou encore erronées.
- 2- Le passage du bilan comptable au bilan financier (bilan retraité). Ce dernier peut être fonctionnel ou financier selon l'approche adoptée. Il est de même pour le compte des produits et des charges qui doivent être retraités.
- 3- L'analyse des risques soit par l'analyse des ratios les plus significatifs concernant la structure financière, la liquidité, l'activité et la rentabilité. L'analyse des délais de paiement et leurs évolution et par l'analyse du taux d'endettement et de la capacité de remboursement.⁷
- 4- Cette étape est la plus importante. Il s'agit de commenter l'évolution des ratios. Cette étape doit mener à une appréciation de la situation financière de l'entreprise.

La figure ci-dessous, résume les différentes étapes à suivre pour établir un diagnostic financier. Depuis la collecte d'information, passant par les retraitements et analyse de ces dernières et en fin par les recommandations⁸.

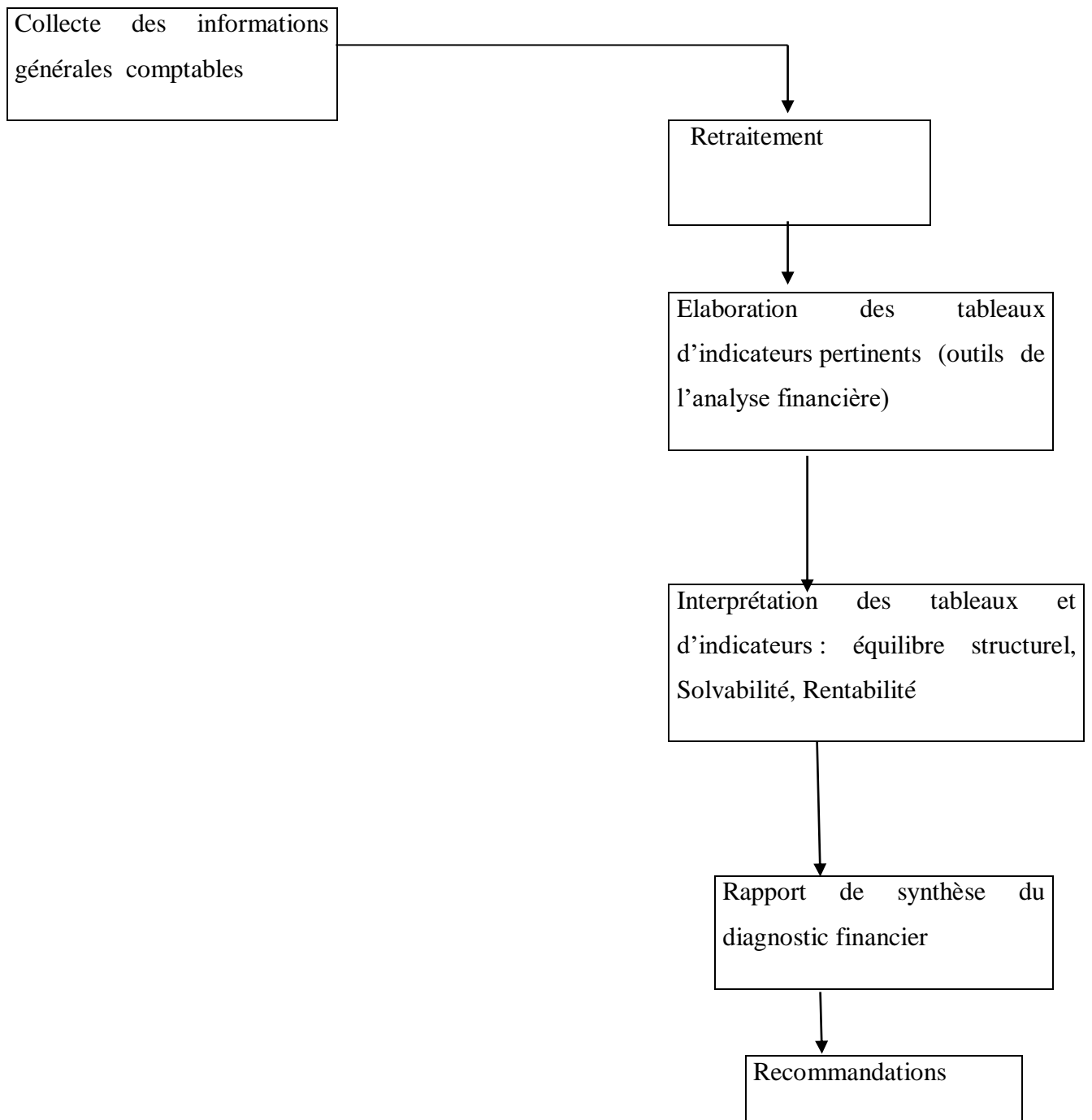
⁶ CHIKHI Ramdane, TOTAMIREPI Daniel « Le diagnostic et l'évaluation financière comme outil d'aide à la décision » cas : Electro-Industries AZAZGA. 2018. P.11.

⁷ Cohen. E. op.cit., P33

⁸ Hoarau. C. op.cit. p11

Chapitre I:Les notions de base sur le diagnostic financier

Figure N°1:La démarche du diagnostic financier



Source : HAMDI K, « le diagnostic financier », édition Es-Salem, Alger 2001, page 22.

Chapitre I:Les notions de base sur le diagnostic financier

Section 2 : Les sources d'information de l'analyse financière

Les documents comptables sont la matière première de l'analyse. Cette matière va être retraitée et transformée pour faciliter le diagnostic.

Chaque année, l'entreprise doit produire des documents de synthèse comptable qui sont reportés de l'inventaire. Ces documents sont le bilan, le compte de résultats et tableau des flux de trésorerie, le tableau de variation des fonds propres les annexes.

2-1 Le bilan comptable

Le bilan est constitué de deux parties, l'actif et le passif. Pour le comptable, l'actif représente l'ensemble des droits de l'entreprise à une date donnée. Le passif dans la vision comptable représente l'ensemble des engagements de l'entreprise à une date donnée.⁹

Il est établi au moins une fois par an en fin de période comptable (12 mois) qui correspond souvent à la fin de l'année civile.

A-L'actif du bilan comptable

L'actif comptable d'une entreprise se décompose en deux grandes parties :

- a- **L'actif immobilisé** : On appelle l'actif immobilisé ou immobilisation toute somme d'argent qui est engagée sur plusieurs périodes dans le but de dégager une rentabilité. Ces immobilisations sont de trois types :
- **Immobilisations incorporelles** : Les immobilisations incorporelles sont des actifs non monétaires identifiables sans substance physique détenus en vue de son utilisation pour la production ou la fourniture de biens ou de services pour une location à des tiers ou à des fins administratives.
 - **Immobilisations corporelles** : Comprennent les biens physiques tels que les bâtiments, les terrains, les machines de production et les équipements. Selon les termes du nouveau plan comptable une immobilisation corporelle est un actif corporel détenu par une entreprise pour la production, la fourniture d'actifs ou de services, la location, l'utilisation à des fins administratives et dont la durée d'utilisation est censée se prolonger au-delà de la durée d'un exercice.

⁹ HOARAU. Christian. Op.cit, page 14

Chapitre I: Les notions de base sur le diagnostic financier

- **Immobilisations financières :** Constituent les immobilisations financières, les droits dans le capital des établissements publics, semi-publics ou privés matérialisés ou non par des titres, ainsi que les créances. Ces immobilisations ne s'amortissent pas mais peuvent faire l'objet de provisions pour dépréciations. ¹⁰

b-L'actif courant

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

- **Les stocks :** Les stocks sont des actifs détenus pour être vendu durant le court normale de l'activité, en cours de production pour une vente spécifique, ou sous forme de matières premières ou de fournitures pour être consommées dans le processus de production ou de prestation de services. Les stocks comprennent l'ensemble des biens acquis ou créés par l'entreprise et qui sont destinés à être vendus ou fournis, ou à être consommés pour les besoins de la fabrication ou de l'exploitation. ¹¹
- **Les créances :** Les créances comprennent les droits acquis par l'entreprise par suite de ses relations avec les tiers généralement à court terme. Ils sont logées également dans cette rubrique, les comptes rattachés aux comptes de tiers destinés à enregistrer les modes de financement (effet à recevoir), et les créances futures (produits à recevoir) ainsi que les charges constatées d'avance.
- **Les disponibilités :** sont des actifs les plus liquides que possède une entreprise.

On a :

Le C/ 50 : Valeurs mobilières de placement ;

Le C/ 51 : Banque, Etablissements financiers et Assimiles ;

Le C/ 52 : Instruments Financiers dérivés

Le C/ 53 : Caisse ;

Le C/ 54 : Régies d'Avances et Accréditifs.

¹⁰ Lahille, J. op.cit, P41.

¹¹ Boukhezar, Omar « mécanisme de fonctionnement des comptes, PCN », page 9

Chapitre I: Les notions de base sur le diagnostic financier

B- Le passif du bilan comptable

Le passif est constitué de deux grandes parties, les capitaux permanents et le passif courant.

a- Les capitaux permanents

Les capitaux permanents regroupent les capitaux propres et les dettes financières à long et moyens termes. Ces capitaux permanents représentent les financements stables de la société.

b- Passif courant

Le passif courant est constitué des dettes d'exploitation, des autres dettes et dettes financières à court terme. Ce passif courant a une échéance généralement inférieure ou égale à une année.

Le tableau n°1, ci-dessous, représente le bilan comptable qui est composé de deux parties Actif et Passif.

Tableau N°1 : Présentation du bilan comptable

Actif	Montant	Passif	Montant
<ul style="list-style-type: none">• Actif non courantImmobilisations incorporelles<ul style="list-style-type: none">- Goodwill (écart d'acquisition)- Brevet, licence- MarquesImmobilisations corporelles<ul style="list-style-type: none">- Terrains- Bâtiments- Machines- Participations dans les entreprises associées• Actifs financiers.<ul style="list-style-type: none">- Impôts différés actif.• Actif courant<ul style="list-style-type: none">- Stocks- Clients- Trésorerie et équivalent de trésorerie		<ul style="list-style-type: none">• Capitaux propres<ul style="list-style-type: none">- capital émis- Réserves- Intérêts minoritaires• Passif non courant<ul style="list-style-type: none">- Dettes financières- Provisions- Impôts différés passif.• Passif courant<ul style="list-style-type: none">- Dettes financières- Fournisseurs et autres débiteur	
Total actif		Total passif	

Source : GREGORY Heem , « Lire les états financiers en IFRS », éd. Organisation, p126.

Chapitre I:Les notions de base sur le diagnostic financier

2-2 Le compte de résultat

La présentation du compte de résultat suit le modèle fiscal. Il répond à une logique qui distingue l'activité d'exploitation puis l'activité financière et enfin l'activité exceptionnelle.

2-2-1 Définition du compte de résultat

Le compte de résultat est un document de synthèse qui regroupe la totalité des produits et des charges d'un exercice comptable sans qu'il ne soit tenu compte de leur date d'encaissement ou de paiement¹². Il détermine le résultat par différence entre les produits et les charges.

2-2-2 Structure globale du compte de résultat

Dans le compte de résultat apparaît des produits qui correspondent aux recettes, revenus ou aux gains réalisés par l'entreprise sur la période. La différence entre tous les produits et toutes les charges donne le résultat net¹³.

➤ Produits

Les produits représentent toutes les sources d'enrichissement de l'entreprise au cours d'une année. On distingue les produits suivants :

✓ Produits d'exploitation

Se rapportent à l'activité industrielle et /ou commerciale de l'entreprise et sont composés pour l'essentiel des revenus de l'exploitation normale et courante. Ils comprennent : le chiffre d'affaires, les subventions d'exploitation; les autres produits...etc.

✓ Produits financiers

- Produits de participation ;
- Intérêts de VMP (valeurs mobilières de placement) et d'autres actifs circulants ;
- Produits financiers sur créances de l'actif immobilisé ;
- Dotation aux amortissements et provisions financières ;
- Les transferts de charges financières ;
- Les gains de change ;
- Les produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement.

¹² Christian HOARAU. Op.cit. page 59

¹³ HOARAU, C .op.cit. Page 11

Chapitre I:Les notions de base sur le diagnostic financier

✓ **les produits extraordinaires**

Ce sont des produits dégagés par l'entreprise hors de ses activités courantes. Ils sont constitués pour l'essentiel de revenus non récurrents sur opérations de gestion et des produits de cession d'actifs immobilisés. Ils comprennent également les reprises de provisions exceptionnelles.

Les produits extraordinaires se décomposent en :

- Produits extraordinaires sur opérations de gestion ;
- Produits extraordinaires sur opérations en capital ;
- Reprise sur amortissements et provisions exceptionnelles ;
- Transferts de charges exceptionnelles.

➤ **Charges**

Les charges se répartissent en trois rubriques principales ¹⁴:

✓ **Charges d'exploitation** : composé des rubriques suivantes :

- Les achats ;
- Les variations de stocks ;
- Les autres achats et charges externes ;
- Les imports et taxes;
- Les charges de personnel ;
- Les autres charges de gestion ;
- Les dotations aux amortissements et provisions d'exploitation.

✓ **Charges financières**

Elles sont composées du coût de financement externe de l'entreprise, des escomptes accordés aux clients, des pertes de change, des moins values nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement, des dotations aux provisions constituées pour couvrir les pertes de valeur latentes sur les actifs financiers et les titres de placement.

✓ **Charges extraordinaires**

¹⁴ CHIKHI Ramdane, TOTAMIREPI Daniel « Le diagnostic et l'évaluation financière comme outil d'aide à la décision » cas : Electro-Industries AZAZGA. 2018

Chapitre I:Les notions de base sur le diagnostic financier

Ce sont des charges supportées par l'entreprise hors de sa gestion courante. Elles comprennent principalement les charges exceptionnelles sur opérations de gestion, la valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés, les dotations aux amortissements et provisions exceptionnels.

Ces charges ne proviennent pas de l'activité courante de l'entreprise (licenciement, créances irrécouvrables). En comptabilité générale, ces charges sont enregistrées dans le compte 67.

- **Participation des salariés aux résultats de l'exercice** s'applique à toutes les entreprises ayant au moins 50 salariés.
- **L'impôt sur les bénéfices** est le montant versé à l'Etat par les sociétés au titre des bénéfices réalisés au cours de l'exercice. Il est calculé sur le résultat comptable corrigé des divergences existant entre les règles comptables et les règles fiscales.

Le schéma, ci-dessous, représente le tableau de compte de résultat (TCR) et les différents produits et charges qu'il regroupe.

Chapitre I: Les notions de base sur le diagnostic financier

Tableau N°2: Présentation schématique de tableau de compte du résultat (TCR)

Charges	NOTE	Compte N	Compte N
Chiffre d'affaires (HT)			
Variation de stock de produit finis			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-Production de l'exercice			
Achats consommés			
Services extérieures et autre consommation			
II-Consommation de l'exercice			
III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)			
Charge de personnel			
Impôts, taxes et versements assimilés			
IV-Excédent brut d'exploitation			
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnels			
Dotations aux amortissements et aux provisions(DAAP)			
Reprises sur provisions et perte de valeur			
V-Résultat opérationnel			
Produits financiers			
Charges financières			
VI-Résultat financier			
VII-Résultat courant avant impôts (V+VI)			
Impôts exigibles sur résultats ordinaires(IFS)			
Impôts différés (variation)			
Total des produits des activités ordinaires			
Total des charges des activités ordinaires			
VIII-Résultat net des activités ordinaires			
IX-Résultat extraordinaire			
X-Résultat net de l'exercice			

Source : Journal officiel N°19 du 25/03/2009, portant le système comptable financier, page26.

Chapitre I:Les notions de base sur le diagnostic financier

3-3 Le tableau des flux de trésorerie (TFT)

3-3-1 Définition

Le tableau des flux de trésorerie est un document de synthèse qui fait partie de l'annexe consolidé dont l'objectif est d'expliquer la variation de la trésorerie¹⁵. Ce dernier permet :

- ❖ D'apprécier les conséquences des choix stratégiques des dirigeants sur la situation de l'entreprise ;
- ❖ De juger l'aptitude de l'entreprise à générer de la trésorerie et à financer sa politique de croissance sans avoir recours au financement externe ;
- ❖ D'analyser l'excédent ou le déficit de la trésorerie.

3-3-2 Structure du tableau des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie constitue trois types de flux de trésorerie : le flux de trésorerie d'exploitation, flux d'investissement et le flux de financement. La somme de ces trois flux donne le flux de trésorerie générale ; c'est-à-dire la liquidité générée au sein de la société sur l'année.

C'est un cadre explicatif de la variation de trésorerie nette constatée au cours d'une période. Ce document, est plus proche de la gestion que le tableau de financement du plan comptable¹⁶.

Le tableau présenté, ci-dessous, représente le tableau des flux de trésorerie qui est composé des opérations d'exploitation, d'investissements et de financements.

¹⁵ Grandguillot. BF, « Analyse financière », Edition Gaulions, 12eme éd. Paris 2007.p 188.

¹⁶ Simon. P, « Analyse financière et l'évaluation de l'entreprise », Edition Pearson, Paris2007, P49.

Chapitre I: Les notions de base sur le diagnostic financier

Tableau N°3: Présentation schématique de TFT

Rubrique	Note	N	N-1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles :			
Encaissements reçus des clients			
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel			
Intérêts et autres frais financiers payés			
Impôts sur le résultat payés			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires			
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires (à préciser)			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)			
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement :			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières			
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)			
Flux de trésorerie provenant des activités de financement :			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)			
Incidences des variations de taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)			
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice			
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice			
Variation de trésorerie de la période			
Rapprochement avec le résultat comptable			

Source : Abdelaziz Hattab, « Plan comptable normalisé. Selon le système comptable financier », SCF 2010, Cabinet d'audit comptable et d'ingénierie financière, Constantine, Algérie, 2014, Page 54.

Chapitre I:Les notions de base sur le diagnostic financier

3-4 Le document annexe

Est un document de synthèse indissociable du bilan et du compte de résultat qui complète et commente les informations. Ces documents regroupent des informations chiffrées et non chiffrées dont la nature est précisée par la réglementation comptable. Contrairement à son nom, l'annexe est un document important pour le praticien du diagnostic puisqu'elle fournit des explications et des informations destinées à faciliter la compréhension des états financiers elle permet de procéder aux retraitements nécessaires pour dégager les informations économiques et financières du répondant au cadre juridique imposés par la comptabilité¹⁷.

¹⁷ Christian, HOARAU « maitriser le diagnostic financier » 2éd. Page 19

Chapitre I: Les notions de base sur le diagnostic financier

Section 3: Passage du bilan comptable au bilan financier

Avant d'entamer le passage du bilan comptable au bilan financier et faire les retraitements et les reclassements, on doit d'abord définir qu'est-ce qu'un bilan financier et quels sont les éléments constitutifs.

3-1 Définition du bilan financier

Le bilan financier est un bilan organisé en vue d'évaluer le patrimoine de l'entreprise et d'apprécier le risque de faillite à court terme.

Le bilan financier est le premier état financier qui permet d'analyser la situation et la structure financière de l'entreprise. Il reflète la valeur réelle (VR) dite aussi valeur financière (VF) ou de marché (VM) de tout le patrimoine de l'entreprise.

Ce dernier permet de renseigner les tiers sur le mode de financement de l'actif stable et du cycle d'exploitation. Celui-ci a trois éléments clés :

- **Solvabilité de l'entreprise** : qui exprime la capacité de l'entreprise à régler l'ensemble de ses dettes ;
- **La liquidité financière de l'entreprise** : qui est l'aptitude de l'entreprise à transformer plus ou moins rapidement ses actifs en trésorerie ;
- **L'exigibilité de l'entreprise** : qui exprime la capacité de l'entreprise à respecter les dates d'échéance de règlement de ses dettes ;

3-1-1 Le rôle et l'importance du bilan financier

Le but de l'analyse-liquidité est de vérifier que la valeur des actifs de l'entreprise est suffisante pour couvrir ses dettes. Le contenu du bilan-liquidité découle de ce but. Ces éléments doivent correspondre à une valeur réelle, et les différents postes comptables doivent être reclassés en fonction de la limite d'un an, il est donc adoptée pour séparer le long terme du court terme.

Il existe d'autres rôles du bilan financier qui sont :

- Evaluer la situation patrimoniale et apprécier la solvabilité à court terme de l'entreprise ;

Chapitre I:Les notions de base sur le diagnostic financier

- Apprécier de la structure financière et la détermination de l'équilibre financier de l'entreprise ;
- Permet de renseigner les différents partenaires de l'entreprise(les actionnaires, les banques, les fournisseurs) sur sa solvabilité réel et sur son degré de liquidité ;
- Apprécier la capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes à moins d'un an à l'aide de son actif courant ;
- Estimer le risque courus par les créanciers et les associés (les créances et les dettes de l'entreprise ainsi que leur échéancier).

3-1-2 L'élaboration du bilan financier

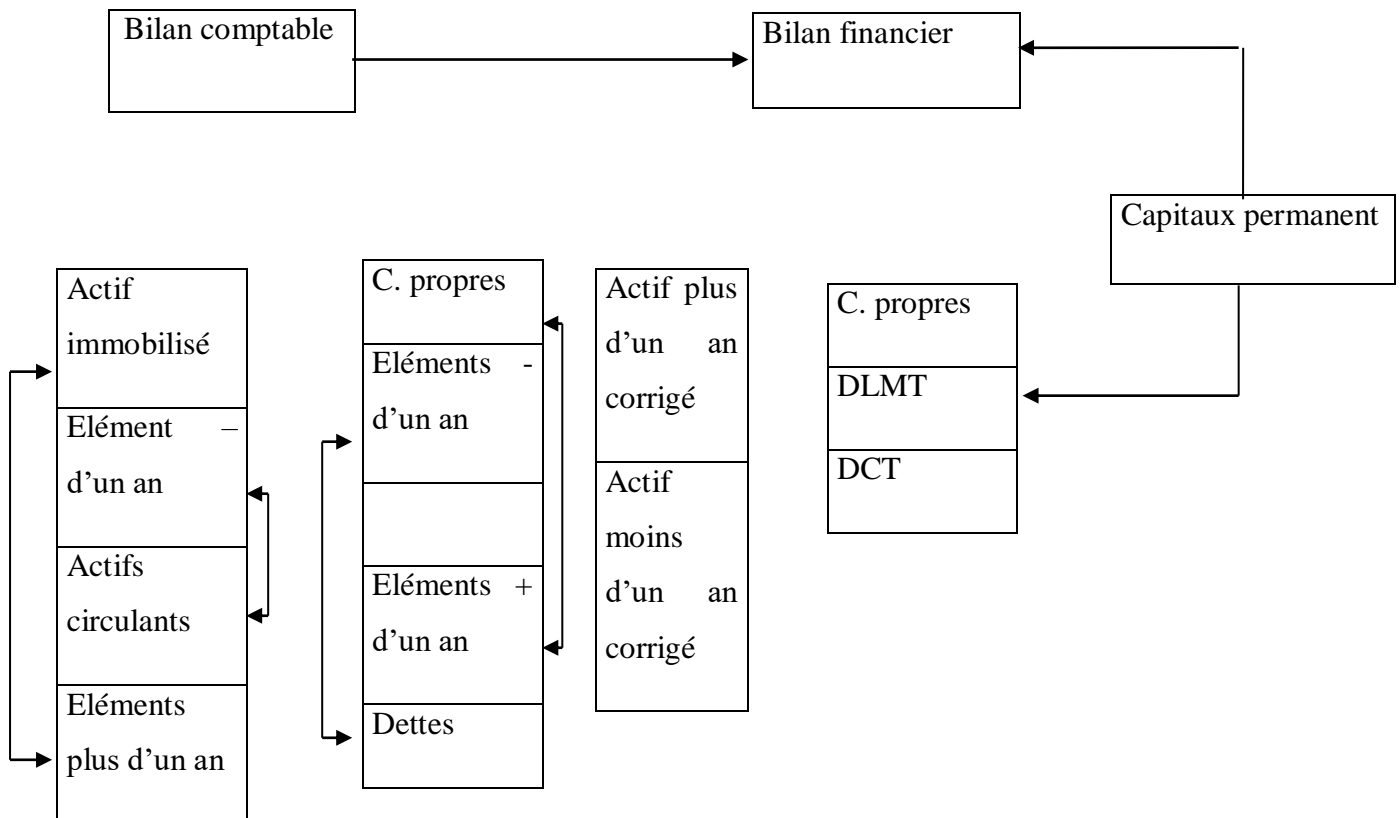
Son élaboration se base principalement sur deux documents comptables à savoir, le bilan comptable et l'annexe, laquelle apporte des informations complémentaires qui ne figurent pas dans le bilan et que le cadre financier est tenu de prendre en considération.

Le bilan financier est ainsi établi après la clôture du bilan comptable pour traiter toutes les informations qui ne sont pas traitées par le comptable.

Le schéma présenté, ci-dessous, représente le passage du bilan comptable au bilan financier. (Comment passer d'un bilan comptable à un bilan financier).

Chapitre I: Les notions de base sur le diagnostic financier

Figure N°2: Le passage du bilan comptable au bilan financier



Source : Gérard Melyon, « Gestion financière », 4 éd. Edition Béal 2007, page 51.

3-2 Les éléments constitutifs du bilan financier

A- L'actif

a- L'actif immobilisé : Il regroupe tous les biens durables utilisés de manière permanente et durable. En général, l'actif immobilisé regroupe tous les investissements, les créances et les stocks qui ont une liquidité plus d'un an.

b-L'actif circulant : Il regroupe la liquidité de moins d'un an.

c-Valeurs d'exploitation : regroupe la classe (03), tel que la marchandise, les matières premières et fournitures, et produits finis et semis- finis... etc.

d- Valeurs réalisables : ce poste regroupe tous les actifs de la classe (04), tels que les créances clients, les créances d'exploitation, les avances pour compte, et créances de stocks qui peuvent se transformer en monnaie en moins d'un an.

e- Valeurs disponibles : ce poste regroupe les comptes le plus liquide (48). C'est la partie la plus liquide de l'actif, on retrouve les comptes chèques postaux, la banque et la caisse.

Chapitre I:Les notions de base sur le diagnostic financier

B-Passif

a-Capitaux permanents : qui sont constitués de capitaux propres et de dettes à long moyen termes.

b-Dettes à moyen et long termes : Ce sont toutes les dettes exigibles à plus d'un an, telles que les dettes d'investissement et détention pour compte. Ce qui donne :

Capitaux permanents = Capitaux propres +Dettes à moyen et long termes.

c-Dettes à court terme : représentent des dettes dont l'échéance est inférieure à un an, tels que les dettes fournisseurs, et le découvert bancaire¹⁸.

3-3 Les retraitements et les reclassements

Pour aboutir à un bilan financier, certaines opérations doivent s'opérer sur le bilan comptable. Ces opérations sont dénommés « les retraitements et les reclassements »¹⁹.

- **Retraitements**

Les retraitements sont des ajustements préalables qui ont pour objet de donner la valeur réelle des comptes du bilan comptable transmis de façon à assurer l'homogénéité de l'analyse financière.

- **Reclassements :**

Les reclassements sont des procédures comptables qui consistent à déplacer et reclasser les postes du bilan en agrégats significatifs. Ces reclassements peuvent être exploités pour la gestion des entreprises ou pour réaliser un diagnostic financier.

3-3-1 Les retraitements et les reclassements au niveau de l'actif

Pour aboutir à une lecture financière plus globale d'une entreprise, il faut au préalable s'interroger sur le sens et le contenu économique des postes de l'actif.

¹⁸ De la Bruslerie. H,op.cit. p51.

¹⁹ BEKOUR Farida épse AMOKRANE, « Polycopie de cours d'analyse financière », janvier 2018

Chapitre I:Les notions de base sur le diagnostic financier

A-Actif immobilisé : correspond à l'actif destiné à rester durablement dans l'entreprise. L'actif immobilisé est évalué par son coût d'achat ou de production et certains actifs peuvent être amortis.

- **Frais d'établissement :** Sont des dépenses engagées à l'occasion d'opérations qui conditionnent l'existence ou le développement de l'entreprise mais dont le montant ne peut être rapporté à des productions de biens ou services déterminés ;
- **Immobilisations :** Elles constituent le capital fixe de l'entreprise par opposition au capital circulant qui est absorbé par l'acte de production ;
- **Autres valeurs immobilisées :** Ce poste représente les immobilisations financières de la société, et notamment son portefeuille de participation dans d'autres sociétés et filiale.

B-Actifs circulant

- **Valeurs d'exploitation :** qui représentent l'ensemble des marchandises, des matériaux, fournitures et produits finis ;
- **Valeurs réalisables et disponibles à court terme :** ce compte inclut d'une part des avoirs et d'autre parts des créances.

3-3-2 Les retraitements et les reclassements au niveau de passif

A-Capitaux permanents : c'est l'ensemble des fonds propres et dettes à long et moyen termes. On trouve :

- **Fonds propres :** il s'agit essentiellement du capital apporté par les actionnaires ;
- **Dettes à long et moyen termes :** Il s'agit des dettes contractées par l'entreprise dont l'échéance est supérieure à un an ;
- **Dettes à court terme :** qui regroupent toute celles dont l'échéance est inférieure à un an.

Chapitre I: Les notions de base sur le diagnostic financier

3-4 Structure finale du bilan financier

Le bilan financier est établi à partir du bilan comptable en procédant à un classement des créances et des dettes par échéance ²⁰: à plus d'un an et moins d'un an²¹.

Tableau N°4: Présentation schématique du bilan financier

Emplois	VF	Ressources	VF
Valeurs immobilisées (VI) : Immobilisation corporelles Immobilisation incorporelles Immobilisation financières		Capitaux permanents : Capital social Primes d'émission d'actions Réserves	
Valeurs d'exploitation (VE) : Tous les stocks		RAN positif Provisions pour Risques et Charges (PRC)	
Valeurs réalisables (VR) : Toutes les créances sauf les disponibilités		Ecart de réévaluation	
Valeurs disponibles (VD) : Tout ce qui est liquide		DLMT : DCT : CB de trésorerie	
Total emplois		Total ressources	

Source : BEKOUR Farida épse AMOKRANE, « Polycopie du cours d'analyse financière », Janvier 2018, Page 51.

²⁰ www.manager.go.com consulté 23/11/2020 à 15h

²¹ COHEN, E. op, cit. p239

Chapitre I:Les notions de base sur le diagnostic financier

Conclusion

Après avoir étudié les différents concepts, nous avons explicitement mis le point sur le diagnostic financier qui est un instrument permettant de piloter l'entreprise et l'aider dans la prise de décisions.

La fonction financière occupe par conséquent, une importante place dans l'élaboration d'un diagnostic financier et de toute opération de contrôle. Elle est donc indispensable dans toute entreprise.

L'élaboration du diagnostic financier est fait sur la base de l'utilisation des outils de l'analyse financière afin de faire ressortir la capacité de l'entreprise à maintenir sa liquidité et assurer sa solvabilité ainsi que sa croissance.

CHAPITRE II :

LA DÉMARCHE DU DIAGNOSTIC FINANCIER

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

Introduction

La mise en œuvre d'un diagnostic financier par le biais d'une analyse financière s'effectue à partir du bilan en calculant des indicateurs de l'équilibre financier, ainsi que le calcul des ratios, et le calcul des différents soldes intermédiaires de gestion.

L'objectif de tout diagnostic financier consiste en la formulation d'un jugement sur l'état de santé d'une entreprise. L'analyste exercera son travail en insistant sur les points cruciaux du diagnostic, l'analyse de l'activité, la structure financière, la rentabilité et l'endettement.

Dans ce deuxième chapitre, nous allons tenter d'expliquer les différentes méthodes d'analyse qui permettent l'appréciation de la situation financière d'une entreprise à une date donnée.

Ce chapitre sera donc divisé en quatre sections dont : la première est la présentation des indicateurs de l'équilibre financier, la deuxième section porte sur l'analyse de l'activité, la troisième section traite l'analyse par la méthode des ratios et en dernier lieu, on terminera par la présentation des différents décisions financières.

Section 1 : Les Indicateurs de l'équilibre Financier

L'équilibre financier d'une entreprise est fonction de la cohérence qui existe entre ses emplois et ses ressources. Cette cohérence détermine sa solvabilité et sa liquidité. En effet, l'équilibre financier est apprécié traditionnellement par l'étude de la relation entre trois indicateurs à savoir, le fonds de roulement (FR), le besoin en fonds de roulement (BFR) et la trésorerie (TN).

Les trois indicateurs sont complémentaires c'est-à-dire qu'on ne peut pas analyser et apprécier la situation de l'équilibre financier d'une entreprise en se limitant au calcul d'un seul indicateur financier.

1-1 Le Fonds de Roulement (FR)

1-1-1 Définition du fonds de roulement (FR)

Le FR représente le montant des ressources permanentes restant à la disposition de l'entreprise après que les emplois stables (immobilisations) aient été financés²³.

1-1-2 Calcul et l'interprétation du fonds de roulement

1-1-2-1 Calcul du FR

- **Calcul du FR par le haut du bilan**

Le calcul par le haut du bilan montre l'origine du FR à savoir, si les ressources permanentes sont des ressources internes (FR) ou bien des ressources externes (DLMT). La somme de ces ressources permanentes (internes et externes) permet à l'entreprise de couvrir ses besoins de financement permanents, le FR est donc le surplus de ressources permanentes dégagé après le financement des besoins permanents²⁴.

Le calcul du FR est comme suit :

$$FR = Cpts - VI$$

$$FR = (FP + DLMT) - VI$$

²³Kamel HAMDI, « LE DIAGNOSTIC FINANCIER », imprimeries ES-SALEM, Algérie, 2001.

²⁴BEKOUR, F eps AMOKRANE, « Cours d'analyse financière », 2018, page 66, Algérie.

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

- **Calcul du FR par le bas du bilan**

Le calcul par le bas du bilan permet de mettre en évidence la partie de l'actif circulant qui n'est pas financée par les DCT et qu'il faudrait donc financer avec le surplus de ressources permanentes dégagé après le financement des besoins permanents²⁵.

La détermination du FR par le bas du bilan est suivant la formule de calcul ci –après :

$$\text{FR} = (\text{VE} + \text{VR} + \text{VD}) - \text{DCT}$$

1-1-2-2 L'interprétation du fonds de roulement

- **1^{eme} Cas : FR > 0**

Le cas d'un FR > 0 (capitaux permanents > actifs immobilisés) : le FR correspond à l'excédent de capitaux permanents sur les actifs immobilisés, ceci signifie que le FR est positif et que les capitaux permanents permettent de financer l'intégralité des actifs immobilisés et de financer entre –autre une partie de l'actif circulant.

- **2^{eme} Cas : FR < 0**

Le cas d'un FR < 0 (capitaux permanents < actifs immobilisés) : Dans ce cas , le FR est négatif ce qui signifie que les capitaux permanents ne représentent pas un montant suffisant pour financer l'intégralité de l'actif immobilisé , les entreprises doivent être obligées de financer la partie manquante par des ressources à court terme.

- **3^{eme} Cas : FR = 0**

Le FR = 0 (Capitaux permanents = actifs immobilisés) : Dans ce cas les capitaux permanents sont égaux à l'actif immobilisé, cela signifie que le fond de roulement couvre la totalité des immobilisations, mais cet état de lieu représente des risques d'insolvabilité c'est-à-dire qu'il y a des risques sur les différents postes de l'actif et les engagements à court terme.

²⁵ BEKOUR, F eps AMOKRANE, « Cours d'analyse financière », 2018, page 66, Algérie.

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

1-1-3 Types de Fonds de Roulement

On peut distinguer trois types de FR :

1-1-3-1 Le Fonds de Roulement Propre (FRP)

Il permet d'apprécier d'une entreprise par rapport au financement de ses différents investissements matériels et immatériels.

$$\text{FRP} = \text{Capitaux Propres} - \text{Actifs Immobilisés}$$

1-1-3-2 Le Fonds Roulement Étranger (FRÉ)

Ce type de fonds de roulement regroupe les dettes à long, moyen et à court termes.

$$\text{FRÉ} = \text{DLMT} - \text{VI}$$

$$\text{FRÉ} = \text{DLMT} + \text{DCT}$$

1-1-3-3 Le Fonds de Roulement Total (FRT)

C'est la somme des valeurs d'exploitation, des valeurs réelles et des valeurs disponibles qui servent à la constitution et à la formation de l'actif circulant.

$$\text{FRT} = \text{VE} + \text{VR} + \text{VD}$$

1-2 Le Besoins en Fonds de Roulement (BFR)

1-2- 1 Définition du BFR

C'est la différence entre les besoins d'exploitation et les ressources d'exploitation, autrement dit, c'est la partie des besoins du cycle d'exploitation relative aux valeurs d'exploitation (VE) et aux valeurs réalisables (VR) qui n'est pas totalement couverte par les DCT.

On distingue deux parties dans le besoin en fonds de roulement :

- Le besoin en fonds de roulement d'exploitation.
- Le besoin en fonds de roulement hors exploitation.

1-2-2 Les Types de BFR

1-2-2-1 Le Besoin en Fonds de Roulement D'Exploitation (BFRE)

Le BFRE provient des besoins liés directement à l'exploitation normale de l'entreprise. Ce besoin de financement est logiquement important dans l'entreprise car il reflète le niveau et la nature de l'activité de l'entreprise.

Il est calculé par la différence entre les besoins et les ressources d'exploitation de l'entreprise.

Sa formule est comme suit :

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

- **Les Besoins d'exploitation ou les besoins cycliques sont relatifs aux :**
 - Stocks et en-cours.
 - Avances ou acomptes versés.
 - Créances clients et comptes rattachés.
 - Effets escomptés non échus.
 - Charges d'exploitation constatées d'avances.
 - Valeurs mobilières de placement.
- **Les ressources d'exploitation ou les ressources cycliques liées aux :**
 - Avances ou acomptes reçus.
 - Dettes fournisseurs et comptes rattachés.
 - Dettes fiscales et sociales.
 - Produits constatés d'avance à moins d'une année.
 - Provision pour risques et charges (PRC).

1-2-2-2 Le Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation (BFRHE)

Les Besoins en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE) résulte des besoins qui ne sont pas liés à l'exploitation de l'entreprise, donc ce sont des besoins hors exploitation, acycliques ou exceptionnels. Sa formule de calcul est la suivante :

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

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

- **Les Emplois hors exploitation sont liés :**
 - Aux créances diverses (créances sur encaissements des immobilisations, avances aux personnels).
 - Au capital souscrit appelé non versé.
 - Aux charges hors exploitation constatées à moins d'une année.
- **Les ressources hors exploitation sont liées :**
 - Aux dettes sur immobilisations et comptes rattachés, personnel (sommes dues).
 - Aux dettes fiscales (impôts sur la société).
 - Aux produits hors exploitation constatés d'avance à moins d'une année.
 - Aux provisions pour risques et charges à moins d'une année.²⁶

1-2-3 Calcul du BFR

Le BFR est donc égal au BFRE plus le BFRHE. Il est important pour une entreprise d'avoir le BFRE supérieur au BFRHE.

$$\text{BFR} = \text{BFRE} + \text{BFRHE}$$

1-3 La Trésorerie Nette (TN)

1-3-1 Définition de la trésorerie nette

La trésorerie d'une entreprise à un instant donné est égale à la différence entre ses emplois de trésorerie (placement financiers et disponibilités) et son endettement bancaire et financier à court terme.

Le rôle de la trésorerie est primordial car toutes les opérations de l'entreprise se matérialisent par des flux d'entrée ou des flux de sortie de trésorerie.

1-3-2 Le calcul et les éléments qui constituent la trésorerie

1-3-2-1 Calcul de la TN

La trésorerie permet d'établir l'équilibre financier entre le fonds de roulement et le besoin en fonds de roulement selon la relation suivante

²⁶ BEKOUR, F eps AMOKRANE, « Cours d'analyse financière », 2018, page 66, Algérie.

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

$$\text{Trésorerie} = \text{Fonds de roulement} - \text{Besoin en fonds de roulement}$$

D'où



$$\text{Fonds de roulement} = \text{Besoin en fonds de roulement} + \text{Trésorerie}$$

La trésorerie exprime le surplus ou l'insuffisance de la marge de sécurité financière après le financement du besoin en fonds de roulement.

On peut également déterminer la trésorerie comme la différence entre la trésorerie active (TA) et la trésorerie passive (TP).

$$\text{Trésorerie} = \text{Trésorerie Active} - \text{Trésorerie passive}$$

1-3-2-2 Les éléments qui constituent la trésorerie

- **La trésorerie d'actif :**

- ✓ Les disponibilités
- ✓ Les valeurs mobilières de placement.
- ✓ Les comptes courants débiteurs dont la liquidité ne sont soumis à aucune restriction.

- **La trésorerie passive :**

- ✓ Concours bancaire courants et solde créditeur de banque.
- ✓ Les obligations cautionnées (classées par le plan comptable en dettes fiscales et sociales).
- ✓ Les effets escomptes non échus et les créances cédées.
- ✓ Les comptes courants créditeurs dont l'exigibilité sont immédiats.

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

1-3-3 L'interprétation de la trésorerie

1^{ème} Cas :



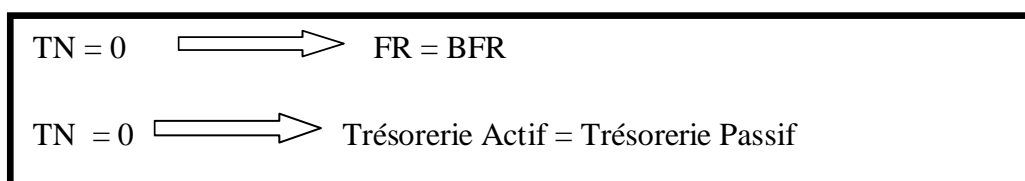
Dans ce cas, la TN est positive, ce qui montre que l'entreprise est en équilibre financier immédiat. Cette situation montre que les besoins en fonds de roulement sont totalement couverts par le fonds de roulement et le surplus de fonds de roulement est mis dans la trésorerie.

2^{ème} Cas :



La TN, dans ce cas est négative, ce qui montre que l'entreprise est en déséquilibre financier immédiat. Cette situation montre que les besoins en fonds de roulement ne sont pas totalement couverts par le fonds de roulement et le manque de fonds de roulement sera couvert par des crédits de trésorerie.

3^{ème} Cas :



La TN, dans ce cas est nulle .ce qui montre que 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.²⁷

²⁷ BEKOUR, F eps AMOKRANE, « Cours d'analyse financière », 2018, page 66, Algérie.

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

Section 02 : L'analyse de l'activité et de rentabilité

L'analyse de la rentabilité et de l'activité de l'entreprise consiste à s'interroger sur les résultats dégagés par l'activité globale de cette dernière. Il s'agit donc de procéder à une appréciation des performances commerciales, économiques et financières de l'entreprise. A cet effet, l'entreprise dispose de plusieurs outils et méthodes qui permettent d'effectuer cette analyse : les soldes intermédiaires de gestion (SIG), la capacité d'autofinancement (CAF) et la rentabilité.

Deux outils principaux nous permettent d'analyser l'activité de l'entreprise : le SIG et la CAF.

2-1 Les Soldes Intermédiaires de Gestion (SIG)

2-1-1 Définition des Soldes Intermédiaires de Gestion (SIG)

Les SIG sont mis en place afin d'analyser plus aisément le compte de résultat. En effet les postes du compte de résultat sont pris un à un, suivant une certaine logique, afin de mettre en évidence des indicateurs pour l'étude de la santé de l'entreprise.

Le SIG signifie le résultat obtenu ou la marge réalisée par l'exercice d'une activité donnée, qui est obtenu par la différence entre toutes les charges et les produits relatifs à l'activité de l'entreprise²⁸.

2-1-2 Les éléments du tableau des SIG

Les charges et les produits sont présentés dans un document comptable et financier dénommé TSIG (Tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion) qui est composé de neuf soldes :

- **Chiffre d'affaire (CA)**

Le chiffre d'affaire n'est pas un solde de gestion mais il constitue le point de départ de tout les réflexions et analyses du compte de résultat. Il est constitué de l'ensemble de la production vendue par l'entreprise au cours d'un exercice. Il permet d'évaluer la croissance de l'activité de l'entreprise et sa position sur le marché. Le CA est généré par toutes les ventes réalisées (produits finis, marchandises, déchets et rebuts, prestations fournies....etc.), ce qui entraînent des recettes financière pour l'entreprise.²⁹

²⁸ GRANDGUILLOT, BEATRICE ; « l'analyse financière » collection les ZOOM'S, 21eme édition, 2017-2018

²⁹ JONATHAN BERK PETER DEMARZO, FINANCE D'ENTREPRISE, NOUVEAUX HORIZONS ,2^{ème} EDITION , France 2011

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

- **Marge commerciale (MC)**

Elle mesure la capacité de l'entreprise à dégager des profits sur la revente de marchandises.

Elle se calcule par la différence entre le montant des ventes de marchandises et le coût d'achat des marchandises vendues³⁰.

$$\text{Marge commerciale} = \text{Vente de M}\backslash\text{ses} - \text{Achats de M}\backslash\text{ses} + \Delta \text{ de Stocks de M}\backslash\text{ses.}$$

- **La production de l'exercice**

C'est la valeur des biens et services que l'entreprise a produit pendant un exercice. Ce solde est utile, car dans certains cas le chiffre d'affaires ne traduit pas de façon exacte l'activité (ou toute l'activité) de l'entreprise.

La présentation par nature du compte de résultat permet de retenir :

- La production vendue, évaluée au prix de vente.
- La production stockée, évaluée au prix de revient, et représentée par l'accroissement du stock de produits finis, semi-fini et encours.
- La production immobilisée, évaluée par les travaux faits par l'entreprise pour elle – même évaluée au prix de revient.³¹

La production « de l'exercice » se calcul comme suit :

$$X^{\circ} \text{ de l'exercice} = X^{\circ} \text{ Vendue} + X^{\circ} \text{ Stockée (SF-SI)} + X^{\circ}$$

- **La valeur ajoutée (VA)**

Elle exprime la capacité de l'entreprise à créer de la valeur à partir de biens et services achetés à des tiers. C'est la différence entre le chiffre d'affaire et la sommes des achats des marchandises. Dans le cas d'une entreprise commerciale la valeur ajoutée provient de la marge commerciale, c'est la différence entre les ventes de marchandises et leur coût d'achat. Dans le cas d'une entreprise industrielle la valeur ajoutée provient

³⁰ GRANDGUILLOT, BEATRICE ; « l'analyse financière » collection les ZOOM'S, 21eme édition, 2017-2018

³¹ Md RAFIK MISSOUM ANALYSE FINANCIERE ,PAGES BLEUES , ALGERIE 2018

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

Principalement de la marge sur consommation de matières. C'est la différence entre le prix des produits finis et les consommations nécessaires à la production.

$$VA = MG + X^{\circ} \text{ de l'exercice} - C^{\circ} \text{ de l'exercice} - \text{Autres charges externes.}$$

- **L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE)**

L'excédent brut d'exploitation est une variable clé dans l'analyse de résultat. Il permet, en effet d'apprécier les flux de trésorerie produits par l'exploitation : l'EBE n'est pas affecté par la structure financière ou par la politique de distribution de l'entreprise, pas plus que par sa politique d'investissement ni d'amortissement, ni par la fiscalité. L'EBE est donc un indicateur beaucoup plus fidèle que le résultat net de la capacité de l'entreprise à rémunérer les capitaux investis grâce à l'exploitation.

$$EBE = VA + \text{Subventions d'exploitation} - (\text{frais du personnel} + \text{Impôts et taxes})$$

Si l'EBE est négatif, on parle d'insuffisance brute d'exploitation

- **Résultat d'exploitation (Résultat opérationnel)**

C'est un indicateur de performance économique de l'entreprise, mais qui intègre les choix de cette dernière en matière de politique d'investissement donc il reste cependant indépendant de la politique financière donc il est égal à l'EBE corrigé des charges calculées d'exploitation.³²

$$\text{Résultat d'exploitation} = EBE - (\text{Amortissements} + \text{provisions})$$

Résultat courant (Résultat ordinaire avant impôts)

Il prend en compte les aspects financiers, car il représente le résultat avant impôts provenant de l'activité normale et habituelle de l'entreprise.

$$\text{Résultat courant} = \text{Résultat d'exploitation} + \text{Résultat financier}$$

³²JONATHAN BERK PETER DEMARZO, FINANCE D'ENTREPRISE, NOUVEAUX HORIZONS, 2^{ème} EDITION, France 2011

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

- **Résultat extraordinaire (Résultat hors exploitation)**

C'est un solde qui n'est pas enchaîné c'est-à-dire qu'il est calculé indépendamment du résultat courant avant impôts et résulte de toutes opérations hors exploitation. Il est obtenu par la différence entre les charges et les produits générés par les activités hors exploitation (hors activités courant) d'entreprise. Le résultat extraordinaire constitue une source d'enrichissement pour l'entreprise.

- **Résultat Net de l'exercice (RNE)**

C'est l'indicateur qui reflète la rentabilité générale d'une entreprise. Il indique donc ce qui reste à l'entreprise après déduction de toutes les charges y compris l'IBS.

$\text{RNE} = \text{Résultat Courant} + \text{Résultat exceptionnel} - \text{impôts sur Bénéfices}$

2-1-3 Présentation des Tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion (TSIG)

Le tableau ci-dessous est une présentation simplifiée de l'enchaînement du calcul des soldes intermédiaires de gestion

Tableau N°05 : Présentation du TSIG

Comptes	Ch/D	Pts/C
Production vendue		+
Vente de marchandise		+
Prestations fournies		+
Chiffre d'affaire (CA)		+
Production vendue		+
Production Stockée	+	+
Production Immobilisée		+
Production sur opération à long terme		+
Production de l'exercice (X° de l'exce)		+
Ventes de marchandises		+
Coût d'achat des marchandises vendues	+	
Marge Commerciale (MC)	+	+
MC	+	+
X° de l'exce		+
Consommations en provenance des Tiers (CPT)	+	
Valeur Ajoutée (VA)	+	+
VA	+	+

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

Subvention d'exploitation		+
Frais de personnel	+	
Impôt et taxes et versement	+	
Excédent ou Insuffisance Brut(e) d'Exploitation (EBE ou IBE)	+	+
EBE/IBE	+	+
Produits d'exploitation/ de Gestion Courante (ptsGC)		+
Charges d'exploitation/ de Gestion Courante (ChGC)	+	
Dotations aux Amortissements et aux provisions (DAAP)	+	
Dotations sur Amortissements et provisions (R/AP)		+
Transfert de charges d'exploitation		+
Résultats d'Exploitation hors Charges et Produits Financiers (REHCPF)	+	+
REHCPF	+	+
Produits Financiers (ptsF)		+
Charges Financiers (ChF)	+	
Dotations aux provisions financières (R/PF)	+	
Reprises sur provisions financières (R/PF)		+
Transfert de charges financières		+
Résultats d'exploitations avec charges et produits Financiers (REHCPF) ou bien résultats courant avant impôt (RCAI)	+	+
Produits Exceptionnels (PtsEx)		+
Charges exceptionnelles (ChEx)	+	
DAAP Exceptionnelles	+	
R/AP Exceptionnelles		+
Transfert de charges exceptionnelles		+
Résultats exceptionnels (REx)	+	+
RCAI	+	+
Rex	+	+
Participation des salariés aux fruits de l'entreprise	+	
Impôts sur le bénéfice de la société (IBS)	+	
Résultats net de l'exercice (RN)		

Source : BEKOUR, F eps AMOKRANE, « Cours d'analyse financière », 2018, page 103, Algérie.

2-2La Capacité D'Autofinancement (CAF)

2-2-1 Définition de la CAF

Nous avons détaillé plus haut les différents soldes intermédiaires de gestion SIG, en partant des opérations d'exploitations à travers les comptes de résultat aboutissant au résultat net. On constate que dans le compte de résultat, nous avons des écritures qui ne correspondent pas

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

à des dépenses réellement monétaires. Ainsi, pour ce rapproché du résultat monétaire réellement dégagé par la société, un analyste calculera un nouvel indicateur appelé capacité d'autofinancement.

La capacité d'autofinancement, appelée plus communément CAF, représente les ressources internes dont dispose réellement l'entreprise par le biais de ses bénéfices.³³

2-2-2 Méthodes de calcul de la CAF

Il existe deux méthodes de calcul de la CAF

- La méthode soustractive.
- La méthode additive.

2-2-2-1 La Méthode soustractive

Pour déterminer la CAF par la méthode soustractive, il suffit de reprendre tous les postes du compte de résultat et ne garder que **les produits réellement encaissables et les charges réellement décaissables**. De cette définition, il convient également de faire abstraction de tous les postes relatifs aux cessions d'immobilisations, de façon à être homogène à la méthode additive.

Cette définition semble difficile à retenir, il suffit de reprendre les soldes intermédiaires de gestion SIG à partir de l'EBE, et reprendre tous les postes qui suivent sauf ceux qui sont énumérés dans la méthode additive citée plus bas, soit toutes les dotations aux amortissements et provisions, toutes les reprises sur amortissements et provisions, les produits de cessions des éléments d'actif, les quotes-parts de subvention virées au résultat et les valeurs nettes comptables des éléments d'actif cédés.³⁴

Tableau N°06 : Méthode de calcul de la CAF « Méthode soustractive »

Libellé	N	N-1
Excédent brut d'exploitation EBE		
+ Transferts de charges d'exploitation		
+ Autres produits de gestion courante		

³³ Md RAFIK MISSOUM ANALYSE FINANCIERE ,PAGES BLEUES , ALGERIE 2018

³⁴ CHRISTIAN HOARAU, Guide de gestion RF Maitriser le diagnostic financier ,2^{ème} édition Paris 2001

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

-Autres charges de gestion courante		
- /+ Quote-part de résultat sur opérations faites en commun		
+ Produits financiers		
+ Transferts de charges financières		
- Charges financières		
+ Produits exceptionnels sauf les produits de cession des éléments d'actif cédés et quote-part de subvention virée au résultat		
+Transferts de charges exceptionnelles		
-Charges exceptionnelles sauf les valeurs nettes comptables des éléments d'actif cédés		
-Impôt sur les bénéfices		
-Participation des salariés aux fruits de l'expansion		
CAF		

Source : Hubert de la Bruslerie, « analyse financière : information financière et diagnostic »
Édition Dunod, 4^{ème} édition paris 2010.

2-2-2-2 Méthode additive

Cette méthode consiste à rajouter les dotations aux amortissements et provisions (RAP). En effet, les RAP ne constituent qu'un jeu d'écriture comptable applicable dans un contexte fiscal. Quand on amortit une immobilisation, aucune dépense n'est réalisée, et pourtant il s'agit d'une charge comptabilisée dans le compte de résultat. Cette charge est venue diminuer le résultat comme s'il s'agissait d'un décaissement. Afin de savoir ce que le résultat permet de dégager comme trésorerie, il faut donc rajouter les RAP car il ne s'agit pas d'une dépense réelle et soustraire les reprises sur amortissements et provisions (RAP) le même raisonnement s'applique pour cette dernière RAP. Le fait d'enregistrer des RAP n'a pas engendré de recette.

Selon le même principe, il existe un autre poste du compte de résultat qui ne génère ni dépense ni recette, c'est le compte de quote-part de subvention virée au résultat. Donc lorsque une entreprise reçoit une subvention pour acquérir un bien correspondant n'équivaut pas à une rentrée d'argent, d'où la nécessité de soustraire du résultat cette quote-part de subvention virée au résultat pour connaître la réelle valeur du résultat en termes de trésorerie.

Donc la capacité d'autofinancement permet à l'entreprise de rétribuer ses actionnaires ou associés et d'assurer son autofinancement.

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

Tableau N°07 : Méthode de calcul de la CAF « Méthode additive »

Libellé	N	N-1
Résultat net de l'exercice		
+ Dotations aux amortissements et provisions Exploitation, financières et exceptionnelles		
- Reprises sur amortissements et provisions Exploitation, financières et exceptionnelles		
-Quote-part de subvention virée au résultat		
+Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés		
-Produit de cession d'éléments d'actif		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		

Source : Hubert de la Bruslerie, « analyse financière : information financière et diagnostic »
Édition Dunod, 4^{ème} édition paris 2010.

2-3 L'Autofinancement (AF)

L'autofinancement est un flux de fonds qui représente le surplus monétaire potentiel dégagé par l'entreprise au cours de l'exercice « ce qui reste à l'entreprise une fois rémunéré l'ensemble des partenaires économiques de l'entreprise (personnel, État, prêteurs en capitaux et actionnaires) ».

$$\text{Autofinancement} = \text{CAF} - \text{Dividendes versées durant l'exercice}$$

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

Section 03 : L'analyse par la méthode des ratios

L'analyse par la méthode des ratios permet d'analyser la situation financière d'une organisation de manière plus approfondie afin de compléter l'analyse effectuée par les indicateurs de l'équilibre financier et des soldes intermédiaires de gestion.

3-1 Définition du terme ratio

Un ratio est un rapport entre deux grandeurs significatives (masses du bilan, du compte de résultat, indicateur de gestion ...) ayant pour objectif de fournir des informations utiles et complémentaires aux données utilisées pour son calcul.

Les ratios sont des outils de mesure et de contrôle de l'évolution dans le temps et dans l'espace d'un phénomène étudié en analyse financière³⁵.

3-2 L'intérêt de l'analyse par la méthode des ratios

Les ratios constituent un moyen d'appréciation et de comparaison des performances de l'entreprise.

L'analyse par cette méthode est une aide à la décision car elle permet :

- D'établir des comparaisons sectorielles et internes dans le temps.
- De constituer une information synthétique :
 - Externe : pour les actionnaires, les banquiers, les clients, les prêteurs...etc.
 - Interne : pour les dirigeants, les responsables, le personnel ...etc.
- De visualiser une évolution historique et prévisionnelle.
- De Tenir un tableau de bord pour mieux visualiser l'évolution et mieux appréhender l'avenir grâce au choix d'indicateurs.³⁶

³⁵ Christian Hoarau, Maîtriser le diagnostic financier, 2^{ème} édition, Paris 2001

³⁶ Pierre Ramage, Analyse et diagnostic financier, Éditions d'organisation, France 2001.

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

3-3 Types des ratios

Il existe plusieurs classifications des ratios, nous pouvons synthétiser ces différents ratios en trois types :

- Les ratios de structure.
- Les ratios de gestion.
- Les ratios de rentabilité.

3-3-1 Les ratios de structure

Ce type de ratio nous renseigne sur la structure du patrimoine de l'entreprise c'est-à-dire des composantes du bilan financier. Ainsi, en plus de l'analyse par l'équilibre financier qui a déjà permis de se faire une idée sur la sante financière de l'entreprise, l'emploi des ratios permet d'affiner le jugement que l'on souhaite porter sur l'entreprise.

3-3-1-1 Le ratio d'autonomie financière

Ce ratio indique le degré d'indépendance de l'entreprise vis-à-vis des ses créanciers, plus est élevé plus l'entreprise est financièrement indépendante.

Capitaux Propres / Σ Dettes $\geq 50\%$
--

Plus il élevé plus l'entreprise est financièrement indépendante des institutions financières.

3-3-1-2 Le ratio de capacité d'endettement

Ce ratio nous renseigne sur la crédibilité de l'entreprise auprès des institutions financières, c'est à dire la capacité d'endettement de l'entreprise.

Dettes / Capitaux Propres

Lorsque Ce ratio est inférieur à 1, cela signifie que l'entreprise à toujours la possibilité de s'endetter à LMT.

Le cas où le ratio est supérieur à 1, cela signifie que l'entreprise est dans l'incapacité de s'endetter.

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

3-3-1-3 Le ratio de solvabilité

Ce ratio nous renseigne sur la capacité de l'entreprise à rembourser la totalité de ses dettes et à avoir des fonds propres positifs.

$$\text{Le ratio de solvabilité} = \text{Emplois} / \text{DLMT} + \text{DCT} \times 100 \geq 100\%$$

3-3-1-4 Le ratio de vocation de l'entreprise

Il nous renseigne sur la nature de l'activité de l'entreprise.

$$\text{Le ratio de vocation de l'entreprise} = \text{VI} / \sum \text{emplois} \times 100$$

Sa norme est en fonction de la nature de l'activité de l'entreprise : commerciale $\leq 50\%$
Industrielle $\geq 50\%$ Mixte $\geq 50\%$

3-3-2 Les ratios de gestion

Ces ratios nous renseignent sur la gestion des ressources, des emplois et de l'activité, en général, de l'entreprise.

3-3-2-1 Le ratio de recouvrement des créances clients

Ce ratio représente la durée moyenne (généralement, en jours) du crédit clients accordé par l'entreprise à ses clients³⁷.

$$(\text{Créances clients} + \text{EENÉ} - \text{Avance ou Acomptes Reçus}) / \text{Vente TTC} \times 360 \text{J} \leq 90 \text{ jours}$$

Effets Escomptes Non Échus (EENÉ)

afin d'obtenir le crédit réel accordé par l'entreprise à ses clients on doit ajoute ces EENÉ qu'on trouve dans les informations hors bilan.

Avance ou Acomptes Reçus : Dans le cas ou l'entreprise a reçu des avances de la part de certains clients (Ont doit les déduire).

Le délai à accorder aux clients doit être \leq à 90 jours et inférieur au délai de règlement fournisseurs.

³⁷ GRANDGUILLOT, BEATRICE ; « l'analyse financière » collection les ZOOM'S, 21eme édition, 2017-2018

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

3-3-2-2 Le ratio de règlement des dettes fournisseurs

Ce ratio permet de mesurer les ressources financières correspondantes au crédit obtenu par l'entreprise chez ses fournisseurs³⁸.

$\frac{\text{(Dettes fournisseurs + effet à payer - Avance ou Acomptes Versés)}}{\text{Achats TTC}} \times 360 \text{J} \leq 90 \text{ jrs}$
--

Les avances versées : si l'entreprise a versé des acomptes à des fournisseurs (On doit les déduire).
--

Le délai accorder par les fournisseurs doit être inférieur ou égal à 90 jours et qui doit être supérieur au délai de recouvrement des créances clients. L'objectif est de pouvoir d'abord encaisser avant de décaisser.

3-3-2-3 Les ratios des stocks

Ils sont exprimés en jours, en mois ou en semaines d'écoulement.

- **Le ratio de stocks de matières premières**

Le ratio de rotation des stocks mesure le nombre de fois que le stock a été renouvelé (vendu et remplacé) au cours de l'année.

$\text{Le ratio de stocks de M.P} = \frac{\text{Stocks de matière première}}{\text{Achats HT de M.P}} \times 360 \text{J} \leq 90 \text{ J}$
--

L'entreprise présente un point positif si elle présente : ce ratio de rotation des stocks < ratio de recouvrement des créances < ratio de règlement Frs ³⁹ .
--

3-3-2-4 Les Ratios de liquidité

Ces ratios ont pour objectif de mesurer la capacité de l'entreprise à honorer ses engagements à court terme.

Nous utiliserons trois ratios de liquidité pour l'analyse de la situation financière d'une entreprise.

³⁸ Md RAFIK MISSOUM ANALYSE FINANCIERE ,PAGES BLEUES , ALGERIE 2018

³⁹ GRANDGUILLOT, BEATRICE ; « l'analyse financière » collection les ZOOM'S, 21eme édition, 2017-2018

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

- **Le ratio de liquidité générale (fonds de roulement) :**

Il résume l'équilibre financier à long terme.

Ratio de LG= (Valeurs réalisables + Valeur d'exploitation + Disponibilités)/ DCT× 100 ≥ 100 %

Le ratio doit être ≥100% qui signifie que l'entreprise a la capacité de rembourser ses DCT par son actif d'exploitation.
--

- **Le ratio de liquidité immédiate**

Ce ratio exprime la capacité (ou la difficulté) qu'aurait l'entreprise à rembourser ses dettes à court terme avec ses valeurs disponibles.

Ratio de liquidité immédiate = Valeurs disponibles / DCT
--

Il n'y a pas de norme mais le ratio est généralement <1, plus il s'éloigne de 0 plus la situation est jugée satisfaisante. ⁴⁰
--

- **Le ratio de liquidité relative**

Ce ratio écarte les stocks dont la liquidité est jugée incertaine et dont une partie est immobilisée (stock outil ou encore stock de sécurité) pour mesurer la capacité de l'entreprise à faire face à ses engagements de court terme, au moyen de ses disponibilités et ses créances clients.

Ratio de liquidité relative = (Valeurs réalisables + Disponibilités) / DCT
--

Il n'y a pas de norme mais le ratio doit s'approcher de 1 pour signifier une situation satisfaisante de l'entreprise. Si le ratio est > à 0,8 (G. Chapalain, 2010), la situation est alors satisfaisante.

3-3-3 Les ratios de rentabilité

L'objectif de toute entreprise est de réaliser des bénéfices, donc de rentabiliser ses capitaux investis pour assurer son développement et rémunérer les apporteurs de capitaux.

⁴⁰ BEKOUR, F eps AMOKRANE, « Cours d'analyse financière », 2018, page 66, Algérie.

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

3-3-3-1 Définition de la rentabilité

La rentabilité est un aspect fondamental de la gestion de l'entreprise, il permet de comparer les résultats obtenus avec les moyens mis en œuvre.

La rentabilité de l'entreprise se mesure à l'aide des ratios suivants :

$$\boxed{\text{Rentabilité économique}} \longrightarrow \frac{\text{Excédent brut d'exploitation}}{\text{capital engagé pour l'exploitation (ou actif économique)}}$$

$$\boxed{\text{Rentabilité financière}} \longrightarrow \frac{\text{Résultat net ou courant}}{\text{capitaux propres}} \text{ } ^{41}$$

- **Le Ratio de Rentabilité Économique**

La rentabilité économique est un indicateur synthétique qui exprime l'efficacité du processus d'exploitation, elle mesure l'efficacité des actifs mis en œuvre pour mener l'activité.

La rentabilité économique se mesure comme suit :

$$\boxed{\text{ROÉ} = \text{Résultat d'exploitation} / \text{Actif économique (capital économique)}}$$

N.B : Actif économique = $\underbrace{\text{Actif immobilisé} + \text{BFR D'exploitation} + \text{la trésorerie}}$

- **Le Ratio de Rentabilité Financière**

La rentabilité financière est un indicateur qui permet d'apprécier la stratégie de l'entreprise, il mesure la rentabilité nette des moyens mis à la disposition de l'entreprise par les actionnaires.

La rentabilité financière se mesure comme suit :

$$\boxed{\text{ROF} = \text{Résultat net} / \text{Capitaux propre}}$$

⁴¹ HUBERT DE LA BRUSLERIE analyse financière (information financière, évaluation, diagnostic, 5^{éme} édition DUNOD Paris 2014

3-3-3-2 L'effet de Levier

- **Définition de l'effet de levier**

Sachant que l'endettement a une influence sur la rentabilité des capitaux investis, l'analyse de l'effet de levier financier mesure l'impact de la politique d'endettement de l'entreprise. Il se définit comme la différence entre le taux de rentabilité économique et le taux de rentabilité financière.

- **Calcul et interprétation de l'effet de levier**

La formulation la plus courante de l'effet de levier est la suivante :

$$\text{Effet de levier} = \text{ROE} - \text{ROF}$$

Effet de levier > 0, L'effet est positif lorsque l'endettement favorise la rentabilité économique « Situation idéale pour l'entreprise ».

Effet de levier < 0, L'effet est négatif lorsque, l'endettement défavorise la rentabilité économique « Situation difficile pour l'entreprise ».

Effet de levier = 0, L'endettement n'a aucun effet sur la rentabilité de l'entreprise.⁴²

⁴² GRANDGUILLOT, BEATRICE ; « l'analyse financière » collection les ZOOM'S, 21eme édition, 2017-2018.

Section 04 : La prise de décision

L'entreprise en tant que structure socialement organisée suppose que soient définies les modalités de la prise de décision dans l'entreprise. Cette action repose entre autre sur les informations détenues par les décideurs qui leurs permettent de prendre des décisions en adéquation avec les objectifs poursuivis par l'entreprise.

4-1 Généralité sur la prise de décision

4-1-1 Définition de la prise de décision

Une décision est une résolution que l'on prend concernant quelque chose. On entend par prise de décision le processus qui consiste à faire un choix parmi plusieurs alternatives.

La prise de décision peut apparaître dans n'importe quel contexte de la vie quotidienne, aussi bien au niveau professionnel. Le processus en son essence permet de résoudre les différents problèmes que l'on doit surpasser.

4-1-2 Les types de décisions managériales

Selon Igor Ansoff, on peut distinguer trois grands niveaux de décisions les décisions stratégiques, tactiques et opérationnelles.⁴³

- **Les décisions stratégiques**

Sont prises par la direction générale. Elles concernent les relations de l'entreprise avec son environnement, cette décision porte essentiellement sur les choix de marché et de produits afin d'obtenir l'adaptation de la firme à son milieu, Ces décisions ont une implication sur le long terme et engagent l'avenir de l'entreprise.

- **Les décisions opérationnelles**

Ces décisions s'appliquent dans le cadre de la gestion courante de l'entreprise et concerne l'utilisation optimale des ressources allouée dans le cadre du processus productif de l'entreprise (gestion des stocks, gestion de la production ...).

⁴³ MICHEL DARBELET, LAURENT IZARD, MICHEL SCARAMUZZA, *l'essentiel sur le management*, 5^{ème} édition, BERTI édition.

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

- **Les décisions administratives ou tactiques**

Les décisions tactique doivent alors permettre de définir comment les ressources de l'entreprise doivent être utilisées pour parvenir à réaliser les objectif définis dans le cadre des décisions stratégiques.

Il s'agit alors d'organiser la collecte et l'affectation des ressources matérielles, humaines, financières et technologiques au sein de l'entreprise.

4-1-3 Les différents types de décisions

On distingue les décisions de financement, décisions d'investissement ajoutons à ce les décisions liées à l'exploitation qui engendre l'entreprise sur une courte période.

Ces décisions sont très importantes dans la vie de l'entreprise, qui doit être prises dans le cadre d'une politique générale et financière.

4-1-3-1 Décision d'investissement

L'investissement est fondamental dans le développement et l'accroissement de l'entreprise, la décision d'investissement doit être analysée et étudié avant d'être prise, en termes de rentabilité qu'elle procurera à l'entreprise dans les années à-venir. En avenir certain, les critères de sélection du projet d'investissement (sa valeur actuelle nette, son indice de profitabilité, son délai de récupération et son taux interne de rentabilité) sont connus avec certitude ce qui aide et oriente les dirigeants vers l'acceptation ou le rejet du projet.⁴⁴

- **Définition d'investissement**

L'investissement est un engagement de fonds destinés à acquérir des actifs (corporels /incorporels) dans le but d'en tirer un revenu futur satisfaisant.

La notion d'investissement recouvre plusieurs conceptions :

-conception comptable : l'investissement est une immobilisation, un élément de propriété de l'entreprise et destiné à servir de façon durable.

-conception économique : ex campagne publicitaire, formation personnel ... représentent des investissements pour l'entreprise.

⁴⁴ www.cours.inv.com consulté le 22/12/2020 à 14h

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

-conception financière : l'investissement est un décaissement immédiat qui va entraîner des encaissements futurs.

On retient donc que l'investissement est un décaissement qu'effectuent les dirigeants de l'entreprise dans l'attente de gains futurs supérieurs à la dépense faite, et qui s'étalera sur plusieurs périodes. On retient aussi que tout investissement comporte un risque⁴⁵

- **Types d'investissement**

- **Leur nature :**

On retrouve trois (03) formes d'investissements corporels, incorporels et financiers.

- **Investissements corporels** : il s'agit de biens physiques, d'objets matériels, équipements, constructions, véhicules, etc. ;

- **Investissements incorporels** : qui regroupent tous ce qui n'est pas corporel comme les fonds de commerce, les brevets, les marques, les logiciels, les frais de recherche et développement, etc. ;

- **Investissements financiers** : qui concernent les placements et les titres de participation afin d'augmenter un revenu

- **Leur destination :**

- Investissement de renouvellement** : est destiné à remplacer des machines usées. Il s'agit de maintenir en l'état l'actif productif de l'entreprise.

- Investissement de modernisation** : a pour but de remplacer tout en intégrant une nouvelle technologie.

- Investissement de productivité** : est combiné au 2 premiers.il vise a la recherche de couts unitaires moins élevés.

- Investissement de capacité/expansion** : permet d'augmenter la capacité productive de l'entreprise.

- Investissement d'innovation** : permet d'acquérir de nouvelles technologies pour produire de nouveaux produits pour l'entreprise.

- Investissement de sécurité** : permet de répondre de nouvelles normes de sécurité ou de baisser les accidents au travail.

⁴⁵ MICHEL, D « l'essentiel sur le management » Edition BERTI.5ème éd.2007

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

- **Leur stratégie :**

- Investissement offensif** : permet à l'entreprise d'agrandir sa part du marché ou d'acquérir de nouveaux clients

- Investissement défensif** : qui permet ou tente de maintenir la position actuelle de l'entreprise sur le marché (du point de vue de concurrence).

- Investissement de diversification** : permet de construire un groupe sur plusieurs secteurs d'activité.

4-3-1-3 Les caractéristiques d'un investissement

L'investissement présente plusieurs caractéristiques :

- **Un montant important** : c'est un engagement de fonds très important pour l'entreprise ;

- **L'investissement est risqué** : l'investissement présente un risque car il repose sur des gains futurs incertains. En effet plus la durée de l'investissement est longue plus le risque de ce dernier augmente.

- **Décision irréversible** : une fois investi, il est difficile de désinvestir. C'est une décision que l'entreprise ne peut pas changer aisément car elle engage des coûts élevés ;

- **Engagement de l'entreprise à long terme** : l'entreprise s'engage pour plus d'un exercice.

4-3-1-4 Les paramètres financiers de l'investissement

Ils existent 4 paramètres financiers sur l'investissement :

- **Le montant de l'investissement initial** : il représente la dépense que doit supporter l'entreprise au départ pour réaliser son projet ; il comporte

- prix d'achat (HT) de l'investissement** ; c'est le coût de fabrication

- tout l'ensemble des frais accessoires** (transport, installation, droit de douane etc.)

- augmentation du besoin en fonds de roulement (BFR)** c'est le besoin de financement supporté par l'entreprise à cause du décalage de paiement. En effet la mise en place de l'investissement augmente ce décalage.

- **La durée de vie de l'investissement** :

Il s'agit de savoir pendant combien de temps va-t-on exploiter cet investissement

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

C'est la durée de vie économique de l'investissement qui est souvent très difficile de déterminer. En conséquence on le remplace dans la pratique par la durée d'amortissement.

- **La valeur résiduelle de l'investissement :**

Il s'agit de définir quelle va être la valeur de revente de l'investissement à l'issue de la période d'exploitation. Il est souvent impossible de répondre à cette question, en conséquence on considère qu'elle est nulle. Si on définit une valeur de revente, on considère que le bien va être revendu à cette valeur la à l'issue de la période d'exploitation.

- **Les flux de trésorerie dégagés de l'investissement :**

Quand une entreprise met en place un investissement, elle attend que son exploitation apporte plus de recettes que de dépenses liés au projet, et qui lui permettra de réaliser certaines économies de couts grâce à la mise en place de ce projet

N.B :

La décision d'investissement est l'une des décisions stratégiques que l'entreprise est amenée à prendre afin d'assurer sa continuité et son développement, cette décision engage alors l'avenir de l'entreprise.

Pour financer cet investissement, l'entreprise a recours à plusieurs modes de financement, ce qui constitue le second type de décisions qui doit être pris par les dirigeants, cette décision de financement fera objet de notre troisième section

4-3-2 Décision de financement

Une fois le choix du projet d'investissement est effectué, il reste bien souvent pour l'entreprise à déterminer le meilleur mode de financement .les entreprise ont des possibilités nombreuses et variées pour se financer mais la connaissance, des caractéristiques des caractéristiques des différentes possibilités de financement, est essentielle pour optimiser le couple rentabilité /risque.⁴⁶

Le choix définitif va ainsi porter sur le financement le moins coûteux en tenant compte dans nos calculs de l'impact de la fiscalité.

⁴⁶ www.cloudfront.net consulté 21/12/2020 à 14h

Les principales sources de financement sont :

4-3-2-1 Le financement par fonds propres

Ce sont des sources de financement qui regroupent les apports en capital et en comptes courants faits par les associés créateurs, mais aussi les subventions d'investissement.

L'entreprise cherche d'abord à couvrir les besoins de capitaux par des sources internes. A cet effet, le financement interne occupe une place privilégiée dans la vie de l'entreprise et c'est la forme de financement préféré, car elle dispose de fonds propres sans faire recours à des tiers pour obtenir des nouveaux apports ou de prêts, et aussi cette source ne génère pas des charges financières.

- **L'autofinancement**

C'est un mode de financement interne à l'entreprise, est la part de la capacité d'autofinancement non distribuée consacré par cette dernière au financement de son développement et renforcer ses fonds propres.

- Les éléments constituant l'autofinancement sont : bénéfice net non distribué, Dotations aux amortissements, Réserves.
- Les types de l'autofinancement : l'autofinancement de maintien, l'autofinancement de croissance.

- **L'augmentation du capital**

Il existe plusieurs façons de procéder à une augmentation de capital afin de renforcer sa structure financière, mais qui n'ont pas toutes pour effet d'accroître les ressources financières de l'entreprise.

On a quatre procédés :

A- L'augmentation du capital émis en numéraire

Il s'agit d'une augmentation du capital par apport nouveau, suite à l'émission d'action nouvelle payante. C'est une émission contre espèce et n'est faite que sous l'autorisation de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires.

Cette augmentation du capital est accompagnée d'un droit de souscription préférentielle qui consiste à accorder aux anciens actionnaires une priorité pour souscrire de nouvelles émissions d'action.

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

B- L'augmentation du capital par apport en nature

Les apports en nature se traduisent par des apports soit d'actif immobilisé, soit d'actifs circulant.

C- L'augmentation du capital par incorporation de réserves

Elle consiste à prélever dans les réserves pour accroître le capital en échange l'actionnaire reçoit des actions gratuites et le porté de telles augmentations et de consolidation le capital social.

D- L'augmentation du capital par transformation des dettes en capital

Ce procédé fait passer le prêteur d'un statut de créancier à un statut d'actionnaire, elle consolide en conséquence la structure financière et améliore la capacité d'endettement de l'entreprise.

• Les cessions d'actifs immobilisés

Il s'agit d'opération de désinvestissement d'éléments d'actifs, pour différentes raison

- Les immobilisations faisant l'objet d'un remplacement.
- La recherche des sources de financement dans certains cas, l'entreprise est contrainte de vendre des actifs qui ne sont pas nécessaire à son activité pour trouver de nouveau capitaux.
- Le recentrage des activités l'entreprise cède des usines des filiales ou des participations dès lors qu'elle décide de revenir à son métier dominant.

4-3-2-2 Le financement par endettement à long et moyen terme

Le financement des besoins permanents de l'entreprise nécessite des fonds considérables et permanents. Dès que l'autofinancement s'avère insuffisant, l'entreprise se tourne vers les institutions financières pour pallier ses besoins de financement à long et moyen terme et assurer sa croissance.⁴⁷

⁴⁷ MICHEL, D « l'essentiel sur le management » Edition BERTI.5ème éd.2007

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

Après l'autofinancement, la dette arrive en deuxième position pour assurer le financement des entreprises. D'après les statistiques, la principale source de financement permanent et externe à laquelle font appel souvent les entreprises est **la dette à long et moyen terme**.

- **Le financement par l'emprunt bancaire**

Le financement par emprunt est connu comme l'une des principales sources de financement des entreprises, octroyées auprès des banques et des institutions financières spécialisées.

L'emprunt bancaire correspond à une somme mise à la disposition de l'entreprise par un organisme financier, avec obligation de la rembourser selon un échéancier préalablement défini. Il est généralement accompagné de la prise de garantie qui limite les risques de la prise prêteuse en cas de difficultés de remboursement.

- **Le financement par l'emprunt obligataire**

L'emprunt obligataire est un emprunt qui fait appel à de multiples investisseurs (les obligataires) qui reçoivent des titres de créance (les obligations) proportionnellement aux sommes prêtées. Ces titres sont cotés en bourse, et donnent à leur détenteur le droit de percevoir un intérêt fixe ou variable, le plus souvent annuel, et d'être remboursé selon les modalités prévues dans le contrat.

- **Le financement par crédit bail**

Le crédit bail (leasing) permet à une entreprise de faire exploiter un équipement contre le versement de loyers, et de pouvoir acheter le bien en fin de contrat à un prix décidé à l'avance. Il s'agit d'un contrat de location avec une option d'achat.

- **Le financement par les quasi-fonds-propres**

Ce sont des sources de financement dites hybrides, elles présentent à la fois, les caractéristiques des fonds propres et des dettes.

Parmi les autres fonds propres, les titres participatifs, les titres subordonnés, les comptes bloqués d'associés occupent une place importante.

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

- **Les titres de participatifs**

Les titres de participatifs ont été créés pour renforcer la structure financière des entreprises publiques. Ils ne confèrent pas de droit de gestion. Ils ne sont remboursables qu'à la date de liquidation de la société après désintéressement de tous les autres créances ou à l'expiration d'un délai minimum de sept ans. La rémunération des titres participatifs comprend une partie fixe et une partie variable.

- **Les titres subordonnés (ou prêts participatifs)**

Les titres subordonnés sont des obligations dont le remboursement n'est envisageable

Qu'à la liquidation de la société après remboursement des autres créances.

- **Les comptes courants d'associés**

Dans les sociétés de taille moyenne ou restreinte, les principaux associés, et particulièrement les dirigeants, acceptent volontiers de prêter à la société dont ils sont membres des sommes assez considérables. Ils sont souvent considérés par les bailleurs comme des fonds propres, fréquemment, ces derniers exigent que ces comptes courants soient bloqués.

- **Les subventions**

C'est des aides publiques sont généralement des dons faites par l'état ou autres organismes public pour favoriser les politiques d'investissement, elles sont considérées comme des fonds propres, les entreprises peuvent obtenir des aides pour financer leurs équipements et cela sous certaines conditions.

4-3-3 Décision d'exploitation

Ce type de financement dits financement à court terme ont une durée inférieure à un an. Dans la pratique, ils permettent de financer l'activité quotidienne de l'entreprise, à la différence des financements moyen/long terme qui sont destinés à soutenir la croissance de l'entreprise et ses investissements.

4-3-3-1 L'escompte des effets

L'escompte remet à sa banque les effets tirés sur ses clients et acceptés par ces derniers en contrepartie de liquidités qui lui sont prêtées jusqu'à l'échéance de l'effet, moyennant un intérêt. Ce procédé suppose que les clients règlent par effets.

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

4-3-3-2 Le découvert bancaire

Le découvert correspond à une opération de crédit par laquelle une banque autorise son client à tirer des chèques pour un montant supérieur à la provision de son compte.

Certains organismes bancaires peuvent accorder à leurs clients des découverts bancaires, c'est-à-dire des crédits à court terme, pour faire face à des BFR ou pour permettre à une entreprise saisonnière de payer ses achats de matières premières.

Le découvert bancaire est aussi appelé le crédit de campagne. En règle générale le découvert bancaire est assimilé à des facilités de paiement dont l'importance et les modalités seront négociées entre le banquier et son client.

4-3-3-3 L'affacturage

Cession de l'ensemble des créances de l'entreprise à un organisme financier (le facteur), lorsqu'il se charge du recouvrement et fournit à son client des liquidités en fonction de ses besoins. Les créances sont cédées et le risque d'impayé est pris en charge par le facteur. La contrepartie en est un coût élevé.

La société d'affacturage décharge donc les entreprises qui ont recours à elle de la gestion des comptes de clients.

La société d'affacturage fournit un crédit, un service et une assurance.

4-4 L'importance du diagnostic financier dans la prise de décision

Le diagnostic financier permet de piloter l'entreprise à tous les stades du processus de décision : décisions d'investissement, de financement et les décisions liées à l'exploitation.

Ce sont les principales décisions à prendre pour une entreprise en termes de croissance, de développement, d'augmentation de rentabilité et le maintien de la position concurrentielle sur le marché. C'est dans ce cadre qu'intervient l'analyse financière pour orienter les décideurs vers le bon choix.⁴⁸

⁴⁸ MICHEL, D « l'essentiel sur le management » Edition BERTI.5ème éd.2007

Chapitre II : La démarche du diagnostic financier

Conclusion

Le diagnostic financier permet l'évaluation de l'entreprise, qui a pour but de déterminer sa santé financière et de guider la prise de décision tendant à améliorer sa situation, en examinant son bilan par mes différentes méthodes de l'analyse financière et techniques financiers qui lui permettent de connaître dans quelle mesure elle est assurée, de maintenir ses équilibres financiers et la durabilité de son activité.

Tout au long de ce chapitre, nous avons présenté les différents outils de l'analyse financière qui permettent d'apporter des éclaircissements aux utilisateurs sur la santé financier de l'entreprise et de leur faciliter la prise de décision.

L'analyse des trois indicateurs déjà étudiés (FR, BFR, TN), la rentabilité et les soldes intermédiaires de gestion permettent à l'entreprise de porter une appréciation sur l'équilibre financier et d'essayer de la maintenir et de la garder dans le temps.

Ainsi que la méthode des ratios qui est la technique d'analyse la plus utilisée soit au niveau interne ou externe de l'entreprise car elle répond aux exigences de la gestion financières.

CHAPITRE III:

LE DIAGNOSTIC FINANCIER COMME OUTIL D'AIDE A LA PRISE DE DECISION AU SEIN DE LA SNVI-VIR ROUIBA

Introduction

Dans ce chapitre nous allons mettre en pratique nos connaissances théoriques à l'aide d'une étude au sein de la société SNVI-VIR ROUIBA. L'objectif est de faire une analyse financière sur une période allant de 2017 à 2019 et cela sur la base des documents comptables internes à l'entreprise (bilans et compte de résultats).

Nous analysons au cours de ce chapitre l'équilibre financier, les ratios et la situation de l'entreprise après avoir présenté ses bilans financiers et ses comptes des résultats de la société SNVI-VIR ROUIBA. Nous avons organisé ce chapitre en trois sections.

La première contient la présentation de société SNVI-VIR, son historique et ses partenaires.

Dans la deuxième section, nous allons présenter les bilans financiers de la société des périodes 2017,2018 et 2019.

Et la troisième section porte sur l'analyse financière de société SNVI-VIR. On commence par l'évaluation de l'équilibre financier, l'analyse de la rentabilité où nous présenterons les soldes intermédiaires de gestion ainsi que la capacité d'autofinancement et l'autofinancement et enfin l'analyse des différents ratios de structure, de liquidité.....etc.

Section 1 : Aperçu général sur la société SNVI-VIR

1-1 Présentation de la société SNVI-VIR

L'entreprise nationale des véhicules industriels (SNVI) issue de la restructuration de la SONACOME est chargée dans le cadre du plan national du développement économique et social de la fabrication de véhicules industriels, à savoir :

- Les camions ;
- Les autocars, les autobus, les minicars, les minibus ;
- Les camions spéciaux ;
- Le matériel tracté (remorque, semi-remorque, et autres....) ;
- Les pièces brutes de fonderie.

1-2 Historique de l'organisme d'accueil

De 1957 à 1966

Implantation de la société française BERLIET sur le territoire algérien par la construction en juin 1957 d'une usine de montage de véhicules « poids lourds » à 30km à l'est d'Alger, plus exactement à ROUIBA.

De 1967 à 1980

En 1967, fut créée la SONACOME (Société Nationale de Construction Mécanique) qui regroupe en son sein dix entreprises autonomes.

De 1981 à 1994

La SNVI (Entreprise Nationale de Véhicules Industriels) devient une entreprise publique socialiste (EPS). La SNVI est née à l'issue de la SONACOME et le décret de sa création lui consacra un statut d'entreprise socialiste à caractère économique régit par les principes directifs de la Gestion Socialiste des Entreprises (GSE).

De 1995 à 2011

La SNVI à changé de statut juridique pour devenir une Entreprise Publique économique en 1995 régie par le droit commun : la SNVI est alors érigée en Société Par Action (SPA), au capital de 2,2 milliards de dinars¹

¹ www.Snvi.group.com

De 2011 à Janvier 2015

Le mois d'octobre 2011, la SNVI, a aussi changé de statut juridique pour devenir un groupe industriel composé d'une Société mère et de quatre filiales.

Depuis Février 2015 à Janvier 2018

Suite à la réorganisation du secteur public marchand de l'Etat en date du 23 février 2015, l'EPE FERROVIAL et toutes ses participations ont été rattachées au Groupe SNVI.

Depuis Février 2018 à ce jour

Le Groupe SNVI est constitué de :

- EPE Fonderies de Rouïba (FO.R) ;
- EPE Véhicules industriels de Rouïba (VIR) ;
- EPE carrosseries industriels de Rouïba (CIR) ;
- EPE carrosseries industriels de Tiaret (CIT) ;
- EPE Entreprise Rénovation Véhicules Industriels (ERVI).

Et d'une société mère composée de :

- Directions Centrales ;
- Direction centrale commerciale et son réseau ;
- Division Rénovation Véhicules Industriels (DRVI) à Sidi-Moussa.

1-3 La mission et les objectifs de la SNVI

1-3-1 La mission principale de la société mère SNVI est orientée essentiellement vers :

- L'exercice du contrôle des filiales et la gestion de portefeuille de participations.
- L'élaboration et la mise en œuvre de la politique financière.
- La définition de la politique de rémunération et du développement de la ressource humaine du Groupe.
- la poursuite des actions permettant d'assurer le business actuel en rapport avec :
 - La commercialisation des véhicules industriels neufs.
 - La rénovation des véhicules industriels à Sidi Moussa.
 - Les activités de transport, de dédouanement et transit.
 - La formation spécialisée avec son centre implanté sur le site de rouiba.

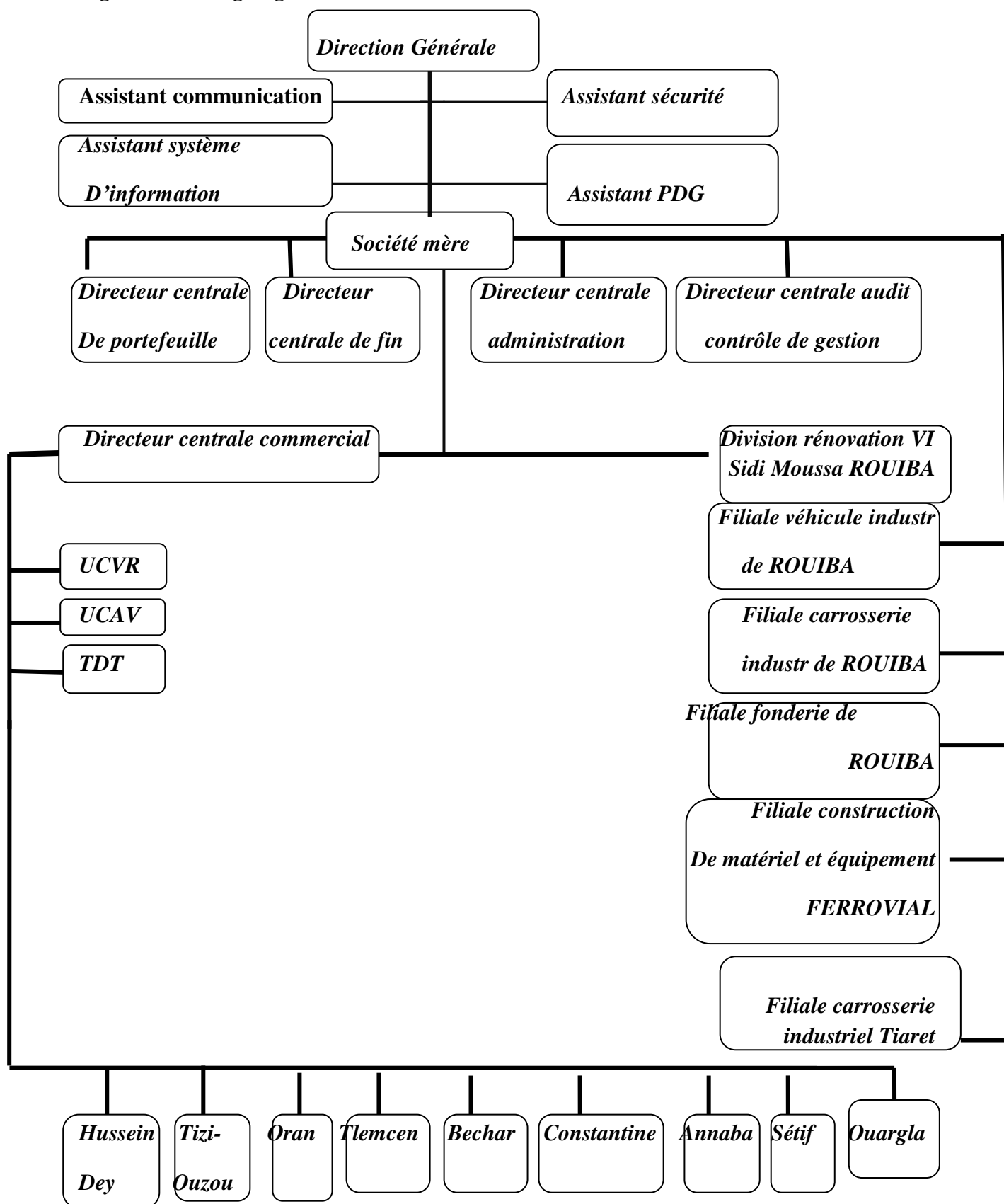
1-3-2 Les objectifs la SNVI sont de :

- Satisfaire les besoins nationaux en véhicules industriels ;
- Contribuer au progrès économique ;
- Combler l'écart entre la production et la demande en :
 - Minimisant le prix des produits et des services mais tout en assurant la rentabilité ;
 - Formation des ressources humaines.

1-4 L'organigramme de la SNVI

L'entreprise SNVI est composée de plusieurs directions, et organisée suivant une structure hiérarchique fonctionnelle qui se présente sous forme de l'organigramme ci-après:

Figure N°3 : Organigramme de la SNVI



Source : Document interne de l'entreprise SNVI-VIR

Chapitre III : Le diagnostic financier comme outil d'aide à la prise de décisions au sein de la SNVI-VIR ROUIBA.

1-5 Présentation de la filial Véhicules industriels de Rouïba (VIR)

Créé en Juillet 1970, le complexe des Véhicules Industriels de Rouïba, érigé en filiale le 1^{er} janvier 2011, faisant partie du Groupe Industriel SNVI et est l'unité de fabrication de véhicules industriel en Algérie.

Situé à 10 min de l'aéroport d'Alger et à 30 min du port, le complexe produit des camions de 6,6 0 26 tonnes de poids total en charge, des tracteurs routiers, des autocars mettant en œuvre des technologies et des technique d'élaboration telles que, l'estampage à chaud, l'emboutissage, le taillage d'engrenage, la rectification et les traitements thermiques.

Cette filial à une capacité de production installée 4500 véhicules/an.

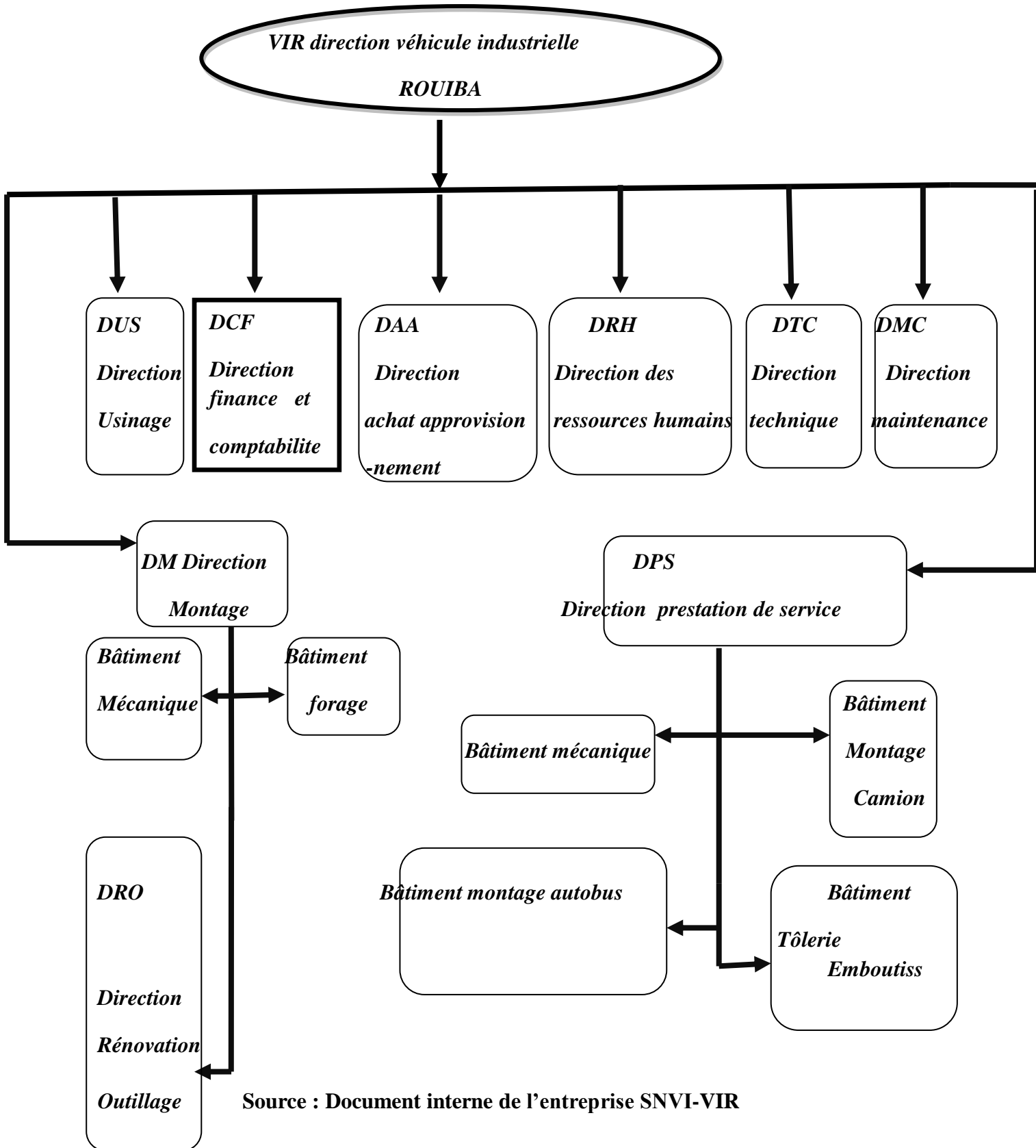
1-6 L'organigramme de la filial Véhicules industriels de Rouïba (VIR)

La filial VIR est composé de plusieurs directions : Direction Maintenance, Direction de ressources humaines, Direction usinage, Direction Achats et Approvisionnement, Direction Technique, Direction prestation de service, Direction Montage et en fin **Direction finance et comptabilité.**

Chapitre III : Le diagnostic financier comme outil d'aide à la prise de décisions au sein de la SNVI-VIR ROUIBA.

Présentation de l'organigramme de la filiale VIR :

Figure N4 : Organigramme de la VIR filiale de la SNVI



Source : Document interne de l'entreprise SNVI-VIR

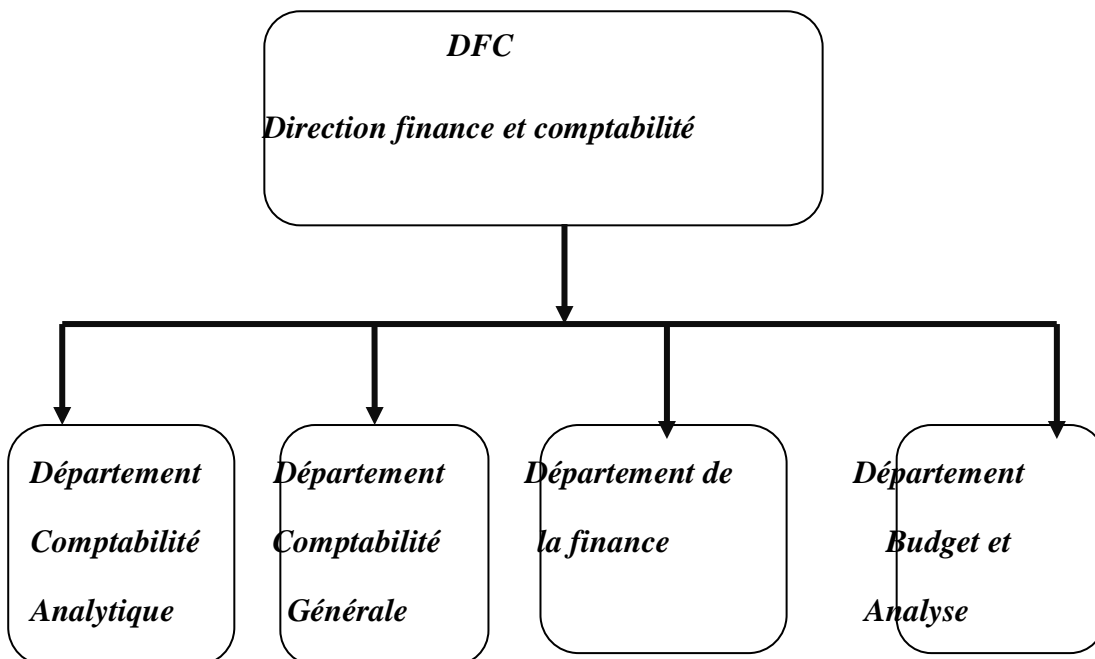
Chapitre III : Le diagnostic financier comme outil d'aide à la prise de décisions au sein de la SNVI-VIR ROUIBA.

1-7 Présentation de la direction finance et comptabilité (DFC)

Cette direction est née avec l'entreprise dont l'objectif est la participation à l'élaboration des objectifs économiques et financiers au sien de l'entreprise, elle assure l'exécution des missions soumise, la DFC assure la gestion comptable et financière de la VIR.

L'organigramme de la direction finance et comptabilité ce présente comme suit :

Figure N5 : Organigramme de la DFC



Source : Document interne de l'entreprise SNVI-VIR

Chapitre III : L'analyse financière comme outil d'aide à la décision cas SNVI-VIR ROUIBA

Section02 : Présentation des bilans financiers de la filiale SNVI-VIR.

Après avoir présenté l'organisme d'accueil, on passe à l'analyse de la situation financière de la société SNVI-VIR durant les trois exercices. On commence par l'élaboration des bilans financiers à partir des bilans comptables. Cette étape est le bilan financier qui est élaboré pour que les postes de l'actif soient classés par ordre de liquidité croissante et que les postes du passif soient classés par ordre d'exigibilité croissante.

2-1 Elaboration des bilans financiers

Tableau N°8 : Bilan financier 2017 en (DA).

Bilan financier de l'année 2017			
EMPLOIS	VALEUR FINANCIERE	RESSOURCES	VALEUR FINANCIERE
Actif non courant	557 854 124,87	Fonds propres	6 777 427 459,01
Valeurs immobilisés	557 854 124,87	Capital émis	20 000 000 000,00
Immobilisations corporelles	377 497 123,52	Primes et réserves	6 430 890,00
Immobilisations incorporelles	26 027 203,12	Résultat net d'exercice	-1 774 424 782,10
Immobilisations en cours	110 009 375,63	Autres capitaux propres report à nouveau	-11 454 578 648,89
Immobilisations financières	44 320 422,60	Passif non courant (DLMT)	2 841 354 906,63
Actif courant	42 408 841 601,19	Emprunts et dettes financières	2 145 457 481,61
Valeur d'exploitation	14 861 045 713,23	Provisions et produits comptabilisés d'avance	695 897 425,02
Stocks et en cours	14 861 045 713,23	Passif courant (DCT)	33 347 913 360,43
Valeur réalisables	27 357 031 670,06	Fournisseurs et comptes rattachés	13 448 634 405,72
Clients	12 801 922 019,39	Autres dettes	19 676 917 185,04
Autres débiteurs	14 531 074 529,67	Impôts	221 883 168,67
Impôts et assimilés	24 035 121,00	Trésorerie passif	478 601,00
Valeurs disponibles	190 764 217,90		
Total général d'actifs	42 966 695 726,06	Total général passifs	42 966 695 726,06

Source : Réalisé, par nous-mêmes, à partir des données de la SNVI VIR, année 2017.

Chapitre III : L'analyse financière comme outil d'aide à la décision cas SNVI-VIR ROUIBA

Tableau N°9 : Bilan financier 2018 en (DA).

Bilan financier de l'année 2018			
EMPLOIS	VALEUR FINANCIERE	RESSOURCES	VALEUR FINANCIERE
Actif non courant	1 296 460 142,03	Fonds propres	3 816 301 841,84
Valeurs immobilisés	1 296 460 142,03	Capital émis	20 000 000 000,00
Immobilisations corporelles	382 618 654,95	Primes et réserves	6 430 890,00
Immobilisations incorporelles	41 643 524,99	Résultat net d'exercice	-2 961 126 810,37
Immobilisations en cours	847 934 681,50	Autres capitaux propres report à nouveau	-13 229 002 237,79
Immobilisations financières	24 263 280,59	Passif non courant (DLMT)	4 701 392 468,46
Actif courant	50 041 404 534,73	Emprunts et dettes financières	3 909 876 286,88
Valeur d'exploitation	16 882 485 167,76	Provisions et produits comptabilisés d'avance	791 516 181,58
Stocks et en cours	16 882 485 167,76	Passif courant (DCT)	42 820 170 366,46
Valeur réalisables	33 116 479 181,87	Fournisseurs et comptes rattachés	15 240 133 586,50
Clients	17 641 367 922,81	Autres dettes	27 506 362 902,80
Autres débiteurs	15 152 626 483,8	Impôts	70 889 495,89
Impôts et assimilés	322 484 775,26	Trésorerie passif	2 784 381,27
Valeurs disponibles	42 440 185,10		
Trésorerie	42 440 185,10		
Total général d'actifs	51 337 864 676,76	Total général passifs	51 337 864 676,76

Source : Réalisé, par nous-mêmes, à partir des données de la SNVI VIR, année 2018.

Chapitre III : L'analyse financière comme outil d'aide à la décision cas SNVI-VIR ROUIBA

Tableau N°10 : Bilan financier 2019 en (DA).

Bilan financier de l'année 2019			
EMPLOIS	VALEUR FINANCIERE	RESSOURCES	VALEUR FINANCIERE
Actif non courant	2 872 246 596,88	Fonds propres	-326 886 744,42
Valeurs immobilisés	2 872 246 596,88	Capital émis	20 000 000 000,00
Immobilisations corporelles	1 295 031 182,01	Primes et réserves	6 430 890,00
Immobilisations incorporelles	46 848 965,61	Résultat net d'exercice	-4 143 188 586,26
Immobilisations en cours	1 514 269 930,58	Autres capitaux propres report à nouveau	-16 190 129 048,16
Immobilisations financières	16 096 518,68	Passif non courant (DLMT)	4 187 145 327,02
Actif courant	46 238 389 671,59	Emprunts et dettes financières	3 236 845 656,49
Valeur d'exploitation	15 072 067 066,76	Provisions et produits comptabilisés d'avance	950 299 670,53
Stocks et en cours	15 072 067 066,76	Passif courant (DCT)	45 250 377 685,87
Valeur réalisables	31 166 129 709,68	Fournisseurs et comptes rattachés	11 686 677 601,12
Clients	14 892 949 260,20	Autres dettes	31 411 168 809,55
Autres débiteurs	16 237 895 998,84	Impôts	83 611 504,72
Impôts et assimilés	35 284 450,64	Trésorerie passif	2 068 919 770,48
Valeurs disponibles	192 895,15		
Trésorerie	192 895,15		
Total général d'actifs	49 110 636 268,47	Total général passifs	49 110 636 268,47

Source : Réalisé, par nous-mêmes, à partir des données de la SNVI VIR, année 2018.

2-2 Élaboration des bilans financiers en grand masses

Tableau N° 11 : Le bilan en grandes masses de 2017 en (DA).

EMPLOIS	V-F	%	RESSOURCES	V-F	%
Valeurs immobilisées	557 854 124,87	1,3	Fonds propres	6 777 427 459,01	15,87
Valeurs d'exploitations	14 861 045 713,23	34,59	DLMT	2 841 354 906,63	6,61
Valeurs réalisables	27 357 031 670,06	63,67	DCT	33 347 913 360,43	77,61
Valeurs disponibles	190 764 217,90	0,44			
Total	42 966 695 726,07	100	Total	42 966 695 726,07	100

Source : Réalisé, par nous-mêmes, à partir des données de la SNVI VIR.

Chapitre III : L'analyse financière comme outil d'aide à la décision cas SNVI-VIR ROUIBA

Tableau N°12 : Le bilan en grandes masses de 2018 en (DA).

EMPLOIS	V-F	%	RESSOURCES	V-F	%
Valeurs immobilisées	1 296 460 142,03	2,53	Fonds propres	3 816 301 841,84	7,43
Valeurs d'exploitations	16 882 485 167,76	32,88	DLMT	4 701 392 468,46	9,16
Valeurs réalisables	33 116 479 181,87	64,51	DCT	42 820 170 366,46	83,41
Valeurs disponibles	42 440 185,10	0,08			
Total	51 337 864 676,76	100	Total	51 337 864 676,76	100

Source : Réalisé, par nous-mêmes, à partir des données de la SNVI VIR.

Tableau N°13 : Le bilan en grandes masses de 2019 en (DA).

EMPLOIS	V-F	%	RESSOURCES	V-F	%
Valeurs immobilisées	2 872 246 596,88	5,85	Fonds propres	-326 886 744,42	0,66
Valeurs d'exploitations	15 072 067 066,76	30,69	DLMT	4 187 145 327,02	8,52
Valeurs réalisables	31 166 129 709,68	63,45	DCT	45 250 377 685,87	92,14
Valeurs disponibles	192 895,15	0,01			
Total	49 110 636 268,47	100	Total	49 110 636 268,47	100

Source : Réalisé, par nous-mêmes, à partir des données de la SNVI VIR.

Commentaires

VI : La part des immobilisations dans le bilan de l'entreprise pour les années 2017, 2018 et 2019 sont respectivement de 1,3%, 2,53% et 5,85 %. Ils sont constitués en grande partie des immobilisations corporelles.

VE : Nous remarquons que les valeurs d'exploitation ont enregistré une diminution en 2017, 2018 et 2019 qui sont respectivement 34,59%, 32,88% et 30,69% qui est due à la diminution des stocks en cours qui engendre des coûts supplémentaires de stockages.

VR : Les valeurs réalisables de l'entreprise ont enregistré une augmentation de 0,84 en 2018 due à la progression des comptes clients et autres débiteurs. En 2019 le compte clients et autres débiteurs a connu une diminution.

VD : Pour les VD, on remarque leur faible taux durant les exercices 2018 et 2019 qui sont respectivement de 0,08%, et 0,01%, par rapport à l'année 2017 été 0,44%.

Chapitre III : L'analyse financière comme outil d'aide à la décision cas SNVI-VIR ROUIBA

FP : On remarque une diminution de la valeur des capitaux propres en 2018 et 2019 par rapport à l'année 2017, à cause du résultat net de l'exercice et le report à nouveau qui sont négative dans les 3 exercices.

DLMT: L'augmentation des DLMT durant l'année 2018 en comparaison à l'année 2017 d'un pourcentage de 2,55%. Par contre en 2019, l'entreprise SNVI-VIR a connus une diminution en 2017 des DLMT d'un 1,91%.

DCT: Les dettes à court terme représentent une grande partie du passif durant les périodes 2017, 2018 qui sont respectivement de 77,61, 83,41 et 92,14. Cette augmentation peut être expliqué par l'augmentation des dettes envers des tiers (fournisseurs et comptes rattachés, autre dettes et les impôts).

Chapitre III : L'analyse financière comme outil d'aide à la décision cas SNVI-VIR ROUIBA

Section 3 : L'analyse financière de l'entreprise SNVI-VIR

Après avoir présenté les bilans financiers, on passe au calcul des différents indicateurs de l'équilibre financier, en premier lieu, afin de vérifier la capacité de l'entreprise à répondre à tous ses besoins de financement.

3-1 L'analyse par les indicateurs de l'équilibre financier

3-1-1 Le fonds de Roulement (FR)

Le FR nous renseigne sur la capacité de l'entreprise à assurer le financement de ses besoins à long terme.

Tableau N°14 : Le FR par le haut du bilan

Libelle	2017	2018	2019
FP	6 777 427 459,01	3 816 301 841,84	-326 886 744,42
DLMT	2 841 354 906,63	4 701 392 468,46	4 187 145 327,02
VI	557 854 124,87	1 296 460 142,03	2 872 246 596,88
FR= (FP+DLMT) – VI	9 060 928 240,77	7 221 234 168,27	988 011 985,72

Source : réaliser par nous-mêmes à travers des données internes de l'entreprise

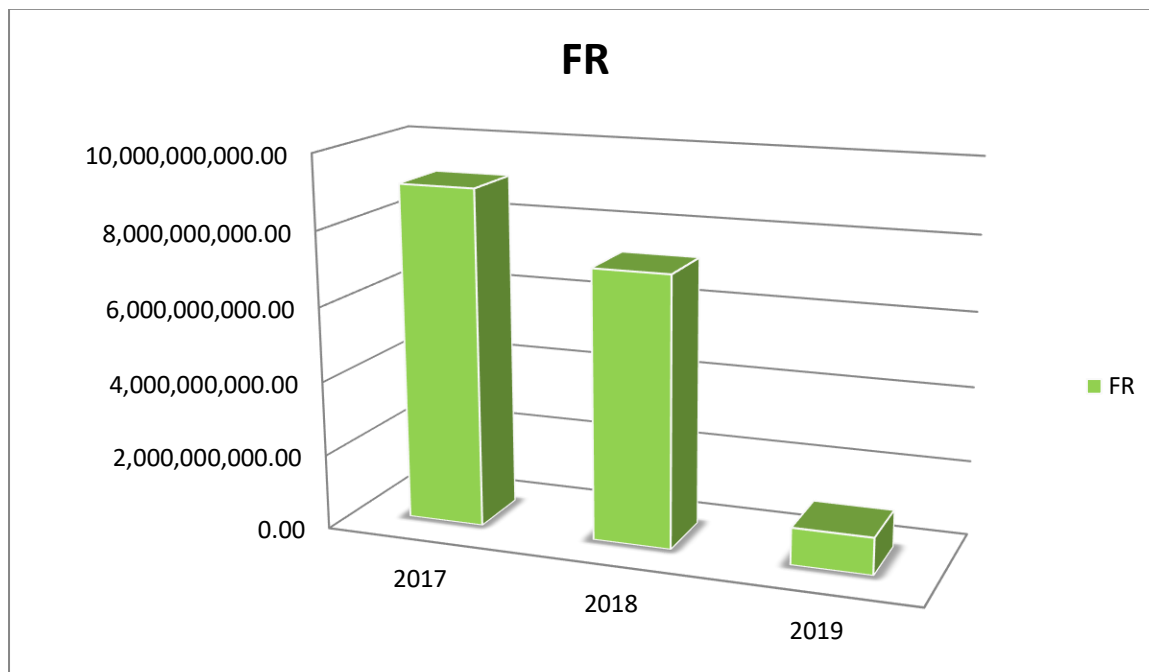
Tableau N°15 : Le FR par le bas du bilan

Libelle	2017	2018	2019
VE	14 861 045 713,23	16 882 485 167,76	15 072 067 066,76
VR	27 357 031 670,06	33 116 479 181,87	31 166 129 709,68
VD	190 764 217,9	42 440 185,10	192 895,15
DCT	33 347 913 360,43	42 820 170 366,46	45 250 377 685,87
FR= (VE+VR+VD) – DCT	9 060 928 240,76	7 221 234 168,27	988 011 985,72

Source : Réalisé, par nous-mêmes, à travers des données internes de l'entreprise.

Chapitre III : L'analyse financière comme outil d'aide à la décision cas SNVI-VIR ROUIBA

Graphes N°01 : Représentation graphique de fond de roulement



Source : Réalisé, par nous-mêmes, à travers des données internes de l'entreprise.

Commentaire

Le fonds de roulement est positif pendant les trois années étudiées 2017, 2018 et 2019, ce qui signifie que les capitaux permanents permettent de financer la totalité des actifs immobilisés, ainsi qu'une partie des actifs circulants.

3-1-2 Le Besoin en Fond de Roulement (BFR)

Le BFR nous renseigne à ce que l'entreprise a un manque de liquidité à court terme.

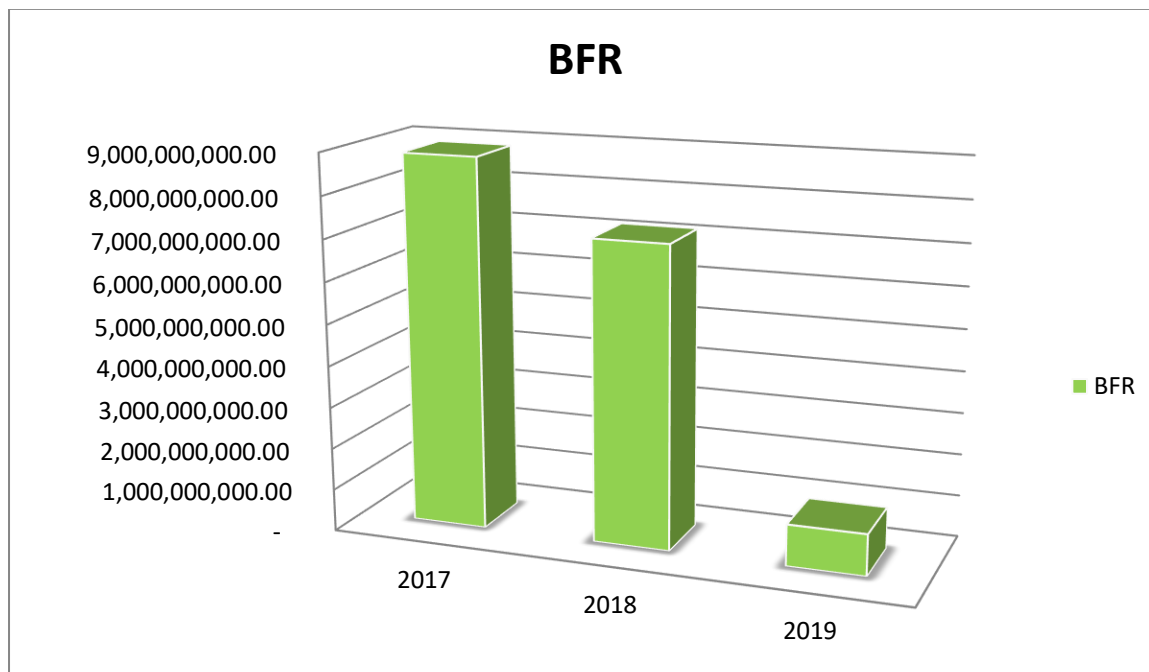
Tableau N°16 : BFR

Libelle	2017	2018	2019
VE	14 861 045 713,23	16 882 485 167,76	15 072 067 066,76
VR	27 357 031 670,06	33 116 479 181,87	31 166 129 709,68
TP	478 601,00	2 784 381,27	2 068 919 770,48
DCT	33 347 913 360,43	42 820 170 366,46	45 250 377 685,87
BFR= (VE+VR +TP) – DCT	8 870 642 623,86	7 181 578 364,44	3 056 738 861,05

Source : Réaliser, par nous-mêmes, à travers des données internes de l'entreprise.

Chapitre III : L'analyse financière comme outil d'aide à la décision cas SNVI-VIR ROUIBA

Graphe N°02 : Représentation graphique du besoin en fond de roulement



Source : Réaliser, par nous-mêmes.

Commentaire

A partir des résultats obtenus dans tableau, on remarque que l'entreprise dégage un BFR positif durant 3 exercices d'étude 2017,2018 et 2019, cela signifie que les ressources cycliques ne couvrent pas l'intégralité des emplois cycliques.

3-1-3 La Trésorerie Nette (TN)

$$TN=FR-BFR$$

Tableau N°17: Calcul de la trésorerie nette TN avec 1^{ère} méthode

Libelle	2017	2018	2019
FR	9 060 928 240,76	7 221 234 168,27	988 011 985,72
BFR	8 870 642 623,86	7 181 578 364,44	3 056 738 861,05
TN= FR- BFR	190 285 616,90	39 655 803,83	-2 068 726 875,33

Source : Réaliser, par nous-mêmes, à travers des données internes de l'entreprise.

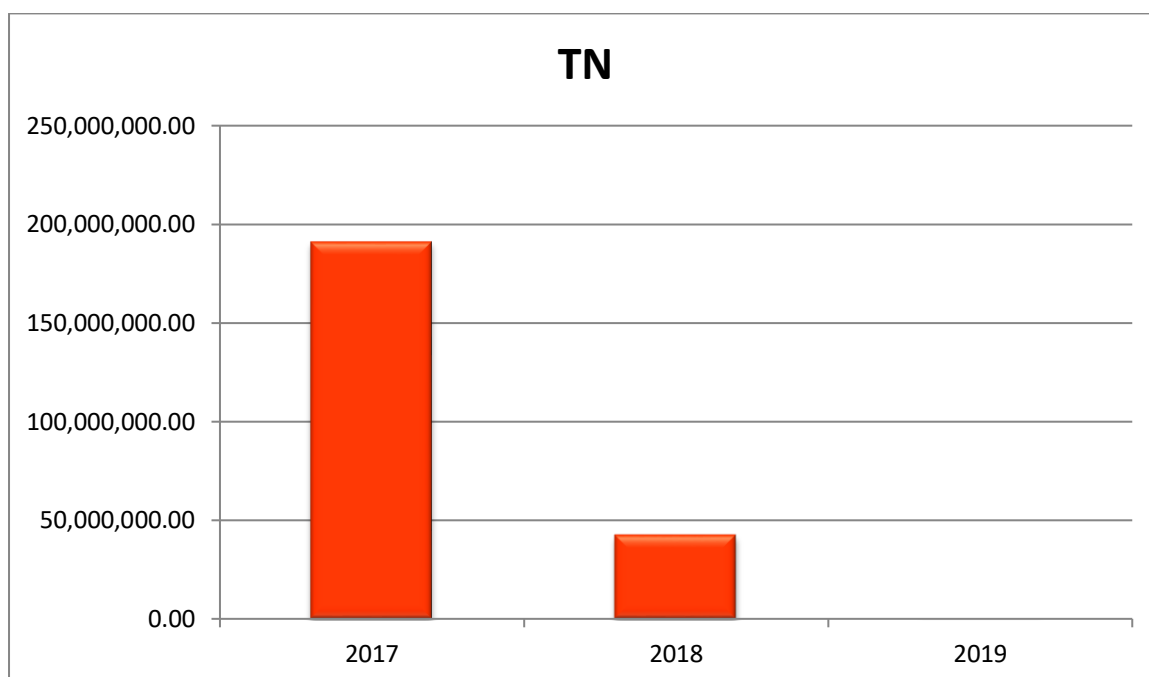
Chapitre III : L'analyse financière comme outil d'aide à la décision cas SNVI-VIR ROUIBA

Tableau N°18 : Le Calcul de la TN avec 2^{ème} méthode

Libelle	2017	2018	2019
TA	190 764 217,90	42 440 185,10	192 895,15
TP	478 601,00	2 784 381,27	2 068 919 770,48
TN= TA-TP	190 285 616,90	39 655 803,83	-2 068 726 875,33

Source : réaliser par nous-mêmes à travers des données internes de l'entreprise

Graph N°03 : Représentation graphique de la trésorerie nette



Source : réaliser par nous-mêmes.

Commentaire

Les données ci-dessus indiquent que, durant les 2 années 2017 et 2018, la trésorerie réalisée par la SNVI-VIR est positive, ce qui signifie que l'entreprise a dégagé un excédent de liquidité. On remarque que dans l'année 2019, la trésorerie est négative (l'entreprise est en déséquilibre financier immédiat) Cette situation montre que les BFR ne sont pas totalement couverts par le FR et le manque de FR sera couvert par des crédits de trésorerie.

Chapitre III : L'analyse financière comme outil d'aide à la décision cas SNVI-VIR ROUIBA

3-2 L'analyse de l'activité et de la rentabilité

3-2-1 Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)

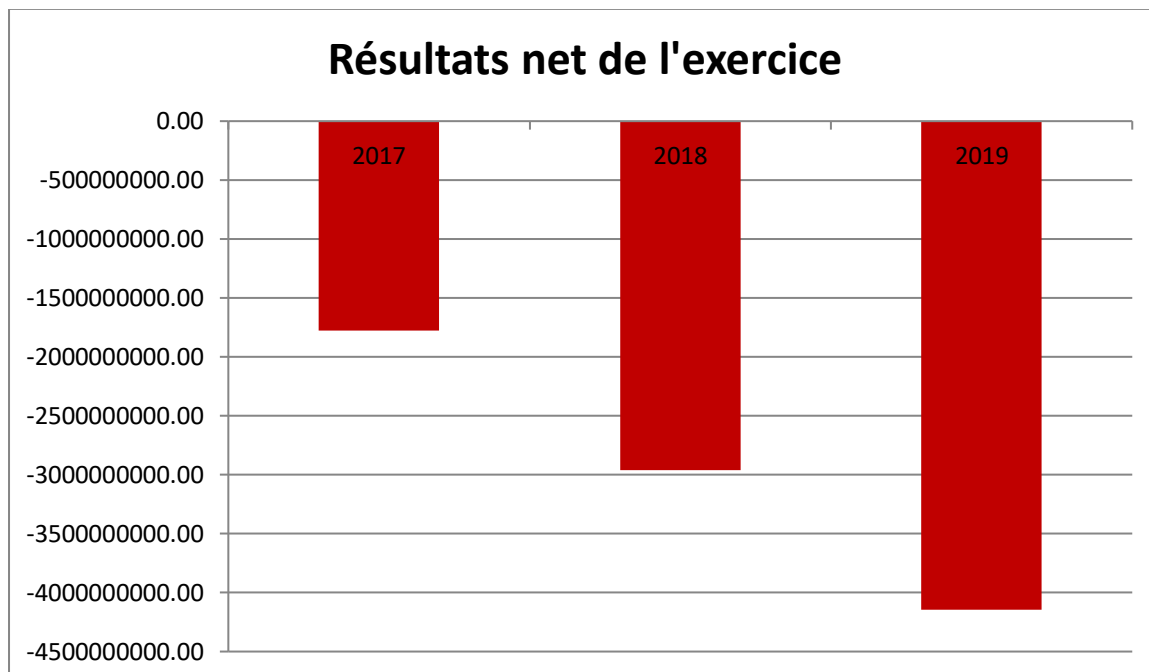
Les soldes intermédiaires de gestion sont des indicateurs qui permettent de comprendre la formation du résultat.

Tableau N°19 : Calcul des soldes intermédiaires de gestion. En DA

Indicateurs	2017	2018	2019
Chiffre d'affaire	5 341 125 233,64	4 865 226 357,92	5 768 658 382,67
Production Vendue	5 341 125 233,64	4 865 226 357,92	5 768 658 382,67
Production Stockée	113 798 840,11	698 713 956,23	-1 543 058 271,90
Production Immobilisée	13 323 570,44	0	2 066 700,07
Production de l'exercice	5 468 247 644,19	5 563 940 314,15	4 227 666 810,84
Production de l'exercice	5 468 247 644,19	5 563 940 314,15	4 227 666 810,84
Achats consommés	4 292 340 554,56	4 239 723 271,22	3 049 194 026,57
Services extérieurs et autre consommation	535 053 451,51	555 076 347,05	462 413 002,77
Valeur ajoutée	640 853 638,12	769 140 695,88	716 059 781,50
Valeur ajoutée	640 853 638,12	769 140 695,88	716 059 781,50
Charges du personnel	2 381 533 147,81	2 407 199 232,91	2 851 056 242,88
Impôts et taxes	6 853 273,15	6 984 079,51	7 760 326,04
Insuffisance brute d'exploitation	-1 747 532 782,84	-1 645 042 616,54	-2 142 756 787,42
Insuffisance brute d'exploitation	-1 747 532 782,84	-1 645 042 616,54	-2 142 756 787,42
Produit opérationnels	177 873 853,45	75 351 493,98	46 199 942,02
Reprises sur pertes de valeurs et provisions	2 865 500 818,35	2 353 067 094,43	2 234 816 527,2
Dotations aux amortissements	2 441 265 483,61	2 442 788 143,16	2 685 696 635,47
Charges opérationnelles	303 746 034,01	163 201 861,89	132 430 065,53
Résultats d'exploitation	-1 449 169 628,66	-1 822 614 033,18	-2 679 867 019,2
Produits financiers	3 654 574,57	29 438 773,91	8 558 439,11
Charges financiers	328 908 534,81	1 167 951 551,1	1 471 880 006,17
Résultat courant avant impôt	-1 774 424 782,10	-2 961 126 810,37	-4 143 188 586,26
Résultat net de l'exercice	-1 774 424 782,10	-2 961 126 810,37	-4 143 188 586,26

Source : réalisé par nous même à travers des documents comptable de SNVI-VIR.

Graphe N°04 : Représentation graphique des résultats des trois exercices en DA



Source : réaliser par nous-mêmes

Commentaire

- **La valeur ajoutée :**

Considérée comme la richesse créée par l'entreprise, la valeur ajoutée est positive pour les trois années. On constate une augmentation à 769140695,88 DA en 2018 par rapport à l'année précédente 2017. Cette augmentation s'explique principalement par l'augmentation de la production de l'exercice, mais en 2019 nous constatons la VA a diminué à 716059781,5 DA par rapport à 2018. Cette diminution est due à la baisse de la production de l'exercice mais il est important de mentionner que cette diminution peut s'expliquer par le fait qu'il ya des stocks importants. D'ailleurs, en 2019, il ya un déstockage.

- **Excédent brute d'exploitation :**

La SNVI-VIR enregistre au cours des trois années un EBE négatifs. Cette diminution est due à l'importance des charges du personnel.

- **Le résultat d'exploitation :**

C'est le résultat généré par l'activité normale de l'entreprise indépendamment des opérations financières et exceptionnelles. On constate que le résultat est négatif pour les

Chapitre III : L'analyse financière comme outil d'aide à la décision cas SNVI-VIR ROUIBA

trois années, cela se traduit par un EBE négatif et une augmentation des dotations aux amortissements.

- **Résultat courant avant impôt :**

Le résultat courant avant impôt est négatif durant les trois années 2017,2018 et 2019 cela s'explique par le résultat d'exploitation négatif et l'importance des charges financières.

- **Le résultat net de l'exercice :**

Le résultat net est négatif durant les trois années ce qui veut dire que l'entreprise SNVI-VIR n'est pas performante, vu qu'elle n'est pas rentable durant les années 2017,2018 et 2019.

3-2-2 La capacité d'autofinancement (CAF)

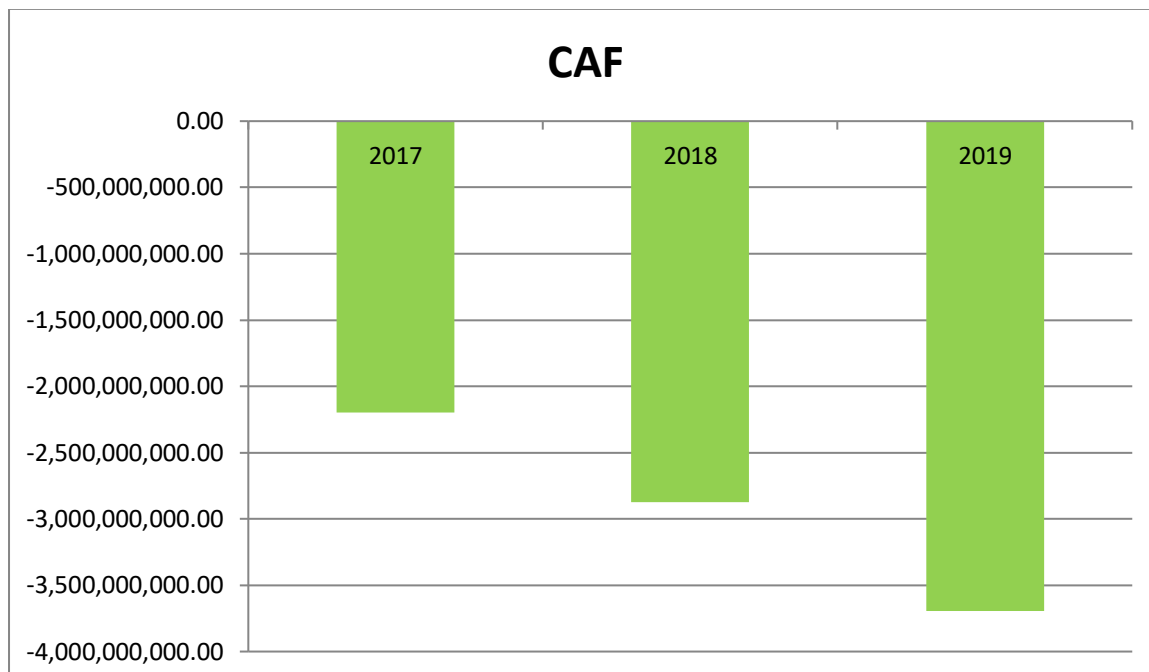
C'est un indicateur financier important qui déterminé le potentiel de trésorerie dégagé par l'activité d'une entreprise sur une période donnée.

Tableau N°20 : Calcul de la CAF avec la méthode additive

Désignation	2017	2018	2019
Résultat net de l'exercice	-1 774 423 588,9	-2 961 126 810,37	-4143188 586,26
Dotations aux amortissements et provisions	2 441 265 483,61	2 442 788 143,16	2 685 696 635,47
Reprises sur amortissements et provisions	2 865 500 818,35	2 353 067 094,43	2 234 816 527,2
Quote-part de subvention virée au résultat	0	0	0
Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés	0	0	0
Produits de cession d'éléments d'actifs	0	0	0
CAF	-2 198 658 923,64	-2 871 405 761,64	-3 692 308 477,99

Source : réalisé par nous même à travers des documents comptable de SNVI-VIR

Graphes N°05 : Représentation graphique de la CAF en DA.



Source : réaliser par nous-mêmes.

Commentaire

Durant les trois années 2017, 2018 et 2019, l'entreprise n'a pas réalisé une capacité d'autofinancement, cela est dû d'une part aux résultats négatifs, et d'autre part, à l'importance des reprises sur amortissements et provisions par rapport aux dotations aux amortissements et provisions.

3-2-3 L'autofinancement (AF)

L'autofinancement correspond au reste de la capacité d'autofinancement après avoir distribué les dividendes aux associés. Comme il n'y a pas de capacité d'autofinancement, il n'y a donc aucun dividende distribué et donc aucun autofinancement.

3-3 L'analyse par la méthode des ratios

Dans cette section, on passe à l'analyse par la méthode des ratios qui permet d'analyser de la situation financière d'une organisation de manière plus approfondie afin de compléter l'analyse effectuée par les indicateurs de l'équilibre financier.

Chapitre III : L'analyse financière comme outil d'aide à la décision cas SNVI-VIR ROUIBA

Nous pouvons synthétiser ces différents ratios en trois types :

- Les ratios de structure.
- Les ratios de gestion.
- Les ratios de rentabilité.

3-3-1 Les ratios de structure financière

Ce type de ratio nous renseigne sur la structure du patrimoine de l'entreprise.

3-3-1-1 Le Ratio d'autonomie financière

Ce ratio indique le degré d'indépendance de l'entreprise vis-à-vis des ses créanciers.

$$R = \text{Fonds propres/Ressources}$$

Tableau N°21 : calcul ratio d'autonomie financière

Libellé	2017	2018	2019
Fonds propres	6 777 428 652,21	3 816 301 841,84	5 122 976 065,11
Ressources	42 966 695 726,07	51 337 864 676,76	49 110 636 268,47
Ratio d'autonomie financière	0,15	0,07	0,10

Source : réalisé par nous même à travers des données comptable de l'entreprise.

Commentaire

Le ratio d'autonomie financière est inférieur à 1, donc les capitaux propres ne couvrent pas l'ensemble des dettes contractées auprès des établissements bancaires. Ce ratio démontre que la SNVI-VIR est dépendante financièrement.

3-3-1-2 Ratios d'endettement global

$$R = \text{Dettes totales / Actif total}$$

Tableau N°22 : calcul ratio d'endettement global en DA

Désignation	2017	2018	2019
Dettes totales	36 186 789 666,06	47 518 778 453,65	49 437 523 012,89
Actif total	42 966 695 726,07	51 337 864 676,76	49 110 636 268,47
R	0,84	0,92	1

Source : réalisé par nous même à travers des documents comptable de SNVI-VIR

Chapitre III : L'analyse financière comme outil d'aide à la décision cas SNVI-VIR ROUIBA

Commentaire

Le ratio d'endettement global de la SNVI-VIR est élevé, ce qui signifie que l'entreprise a une dépendance importante aux financements extérieurs. En conséquence, elle a des frais financiers fixes importants qui impactent sa rentabilité.

3-3-1-2 Le ratio de capacité d'endettement

Ce ratio mesure la capacité d'endettement de l'entreprise.

$$R = \text{Fonds propres} / \text{DLMT}$$

Tableau N°23 : calcul Le ratio capacité d'endettement en DA

Libellé	2017	2018	2019
Fonds propres	6 777 428 652,21	3 816 301 841,84	5 122 976 065,11
DLMT	2 841 354 906,63	4 701 392 468,46	4 187 145 327,02
Ratio de capacité d'endettement	2,3	0,81	1,22

Source : réalisé par nous même à travers des données comptable de l'entreprise.

Commentaire

Le ratio d'endettement est supérieur à 100% ce qui signifie que l'entreprise dispose de fonds propres plus importants que les dettes à long moyen terme, ce qui signifie que l'entreprise dispose d'une capacité d'endettement.

3-3-1-3 Le ratio de solvabilité

Ce ratio nous renseigne sur la capacité de l'entreprise à rembourser la totalité de ses dettes et à avoir des fonds propres positifs.

$$R = \text{Emplois} / (\text{DLMT} + \text{DCT})$$

Tableau N°24 : Calcul le ratio de solvabilité en DA

Libellé	2017	2018	2019
Emplois	42 966 695 726,07	51 337 864 676,76	49 110 636 268,47
DLMT+ DCT	36 186 789 666,06	47 518 778 453,65	49 437 523 012,89
Ratio	1,1	1,08	0,99

Source : réalisé par nous même à travers des données comptable de l'entreprise.

Chapitre III : L'analyse financière comme outil d'aide à la décision cas SNVI-VIR ROUIBA

Commentaire

On remarque que les taux de ratios de solvabilité se trouvent supérieurs à la norme dans les deux années 2017 et 2018 < 1. L'entreprise SNVI-VIR a la capacité à rembourser la totalité de ses dettes durant 2017 et 2018 sauf en 2019, où les fonds propres sont négatifs.

3-3-2 Ratios de gestion

3-3-2-1 Le ratio de recouvrement des créances clients

Ce ratio représente la durée moyenne du crédit client accordé par l'entreprise à ses clients.

Le ratio de recouvrement des créances clients = Créances clients+Effet escompté non échus (EENE) -Avances reçus /Ventes TTC *360 Jours

Tableau N°25 : Calcul du ratio de recouvrement des créances clients

Libellé	2017	2018	2019
Créances clients	12 801 922 019.39	17 641 367 922.81	14 892 949 260.20
EENE	-	-	-
Avances reçus	-	-	-
Vente TTC	6 355 935 432	5 789 619 365	6 864 703 475
Ratio	725 jours	1096 jours	781 jours

Source : réalisé par nous même à travers des données comptable de l'entreprise

Commentaire

Les délais accordés aux clients sont largement supérieurs à 90 jours. Les délais accordés aux clients sont de 725 Jrs, 1096 Jrs et 781 Jrs respectivement pour les années, 2017,2018 et 2019, représentent un point négative pour la SNVI-VIR, ce qui signifie que l'entreprise à des difficultés à recouvrer son argent.

3-3-2-2Le ratio de règlement des dettes fournisseurs

Le ratio de règlement des dettes fournisseurs = Dettes fournisseurs + (effet à payer - Avance ou Acomptes Versés) / Achats TTC ×360J ≤90 jrs.

Chapitre III : L'analyse financière comme outil d'aide à la décision cas SNVI-VIR ROUIBA

Tableau N°26: calcul le ratio de règlement des dettes fournisseurs

Libellé	2017	2018	2019
Dettes fournisseurs	13 448 634 405,72	15 240 133 586,50	11 686 677 601,12
Effet à payer	-	-	-
Avances reçus	-	-	-
Achat TTC	5 107 885 259	5 045 270 692	3 628 540 891
Ratio	947 jours	1087 jours	1159 jours

Source : réalisé par nous même à travers des données comptable de l'entreprise

Commentaire

Les délais accordés aux clients sont inférieur au délai de règlement fournisseurs c'est un point positif pour l'entreprise, en ce qui connue le délai de règlements des fournisseurs sont 947 Jrs, 1087 Jrs et 1159 Jrs respectivement pour les années, 2017,2018 et 2019, ce qui signifie que l'entreprise à des difficultés pour payer dans les délais, elle dépasse les normes de ≤ 90 Jrs.

3-3-2-3 Les ratios des stocks

Ils sont exprimés en jours, en mois, en semaines d'écoulement.

✓ **Le ratio de stocks de matières premières :**

Ce ratio exprime le nombre de jours que mettent à s'écouler les stocks de matières et fournitures.

Le ratio de stocks de M.P= (Stocks de matière première / chiffre d'affaire) $\times 360J \leq 90 J$

Tableau N°27: calcul le ratio de stocks de matières premières en DA

Libellé	2017	2018	2019
Stock de MP	14 861 045 713,23	19 098 844 496,02	17 436 395 642,73
Chiffre d'affaire	5 341 122 212,44	4 865 226 357,92	5 768 658 382,67
Ratio	1001 jours	1413 jours	1088 jours

Source : réalisé par nous même à travers des données comptable de l'entreprise

Commentaire

Les nombres des jours d'écoulement des stocks de matières premières sont très élevés. Ils sont de 1001 Jrs, 1413 Jrs et 1088 Jrs respectivement pour les années, 2017,2018 et 2019, sa

Chapitre III : L'analyse financière comme outil d'aide à la décision cas SNVI-VIR ROUIBA

dépasse la norme qui est de ≤ 90 Jrs, c'est un point négative pour l'entreprise, car cela signifie que l'entreprise à des difficultés dans sa production.

3-3-2-4 Les Ratios de liquidité

Ces ratios ont pour objectif de mesurer la capacité de l'entreprise à honorer ses engagements à court terme.

Nous utiliserons trois ratios de liquidité, pour l'analyser la situation financière d'une entreprise.

- **Le ratio de liquidité générale :**

Ce ratio résume l'équilibre financier à long terme.

$$R = \frac{VR + VE + VD}{DCT}$$

Tableau N°28 : Ratio de liquidité générale en DA

Libellé	2017	2018	2019
VR+VE+VD	42 408 841 601,19	49 941 404 534,73	46 238 389 671,59
DCT	33 347 434 759,43	42 817 385 985,19	45 250 377 685,87
Ratio	1,27	1,16	1,02

Source : réalisé par nous même à travers des données comptable de l'entreprise

Commentaire

Le ratio de liquidité générale est supérieur à 1 pour les années 2017,2018 et 2019 c'est-à-dire que les actifs à moins d'un an sont plus importants que les dettes à moins d'un an, donc on peut dire que la SNVI-VIR dispose d'une liquidité suffisante qui lui permet de rembourser et d'honorer aisément ses engagements à court terme.

3-3-2-5 Le ratio de liquidité immédiate

Ce ratio exprime la capacité (ou la difficulté) qu'aurait l'entreprise à rembourser ses dettes à court terme avec ses seules valeurs disponibles.

$$\text{Ratio de liquidité immédiate} = \frac{\text{Valeurs disponibles}}{DCT}$$

Chapitre III : L'analyse financière comme outil d'aide à la décision cas SNVI-VIR ROUIBA

Tableau N°29 : calcul le ratio de liquidité immédiate

Libellé	2017	2018	2019
VD	190 764 217,9	42 440 185,10	192 895,15
DCT	33 347 913 360,43	42 820 170 366,46	45 250 377 685,87
Ratio	0,005	0,0009	0,000004

Source : Réaliser, par nous-mêmes, à travers des données internes de l'entreprise.

Commentaire

Ce ratio mesure l'aptitude de l'entreprise à payer ses dettes à court terme par les valeurs disponibles. On remarque que ce ratio est inférieur à 1 durant les trois années 2017, 2018 et 2019, la situation de la SNVI-VIR est jugée satisfaisante.

Le ratio de liquidité relative

Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à faire face à ses engagements à court terme avec ses disponibilités et ses créances clients.

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

Tableau N°30: Calcul le ratio de liquidité relative en (DA).

Libellé	2017	2018	2019
VR+VD	27 547 795 887,96	33 158 919 366,97	31 166 322 604,83
DCT	33 347 913 360,43	42 820 170 366,46	45 250 377 685,87
Ratio	0,83	0,77	0,68

Source : Réalisé, par nous-mêmes, à travers des données comptables de l'entreprise.

Commentaire

Le ratio de liquidité relative dans l'année 2017 est $> 0,80$, signifie que cette entreprise peut rembourser ses dettes à court terme à partir des VR et des VD, par contre les deux autres exercices 2018 et 2019, le ratio est $< 0,80$ la situation de l'entreprise ne pas satisfaisante.

Chapitre III : L'analyse financière comme outil d'aide à la décision

cas SNVI-VIR ROUIBA

3-3-3 Ratios de rentabilité

Ces ratios sont liés aux résultats. Ces derniers mettent en relation tous les éléments ayant contribué à la rentabilité de l'entreprise ainsi que les ratios qui nous renseignent sur les éléments qui ont contribué à la création de la VA.

3-3-3-1 Le ratio de rentabilité financière

Ce ratio mesure la rentabilité nette des moyens mis à la disposition de l'entreprise par les actionnaires. **ROF = Résultat net / Fonds propres**

Dans ce cas le calcul du ratio de rentabilité financière n'a pas lieu de se faire, car les résultats nets des trois exercices sont négatifs.

3-3-3-2 Le ratio de rentabilité économique

Ce ratio mesure la rentabilité des investissements (somme des actifs immobilisés et des BFR) mise en œuvre par l'entreprise pour réaliser des bénéfices.

$$\text{ROÉ} = \text{Résultat net} / \text{Total actif}$$

Dans ce cas le calcul du ratio de rentabilité économique n'a pas lieu de se faire, car les résultats nets des trois exercices sont négatifs.

Décision :

- A partir des analyses des ratios structurels nous avons constaté que la société elle ne respecte pas les règles des équilibres financiers ;
- D'après les analyses du ratio de règlement des dettes Frs et du ratio de recouvrement des créances, nous avons constaté que l'entreprise accordait trop de temps à ses clients pour payer les créances que le temps imparti à la société par ses fournisseurs pour régler ses dettes ;
- Cette différence pourrait entraîner un manque de fonds dans l'entreprise pour financer ses activités et faire face à ses obligations immédiates;
- D'après l'analyse de l'effet de levier, nous avons constaté qu'il existe un effet de levier négatif car la rentabilité économique est inférieure au coût des dettes, (l'entreprise devrait augmenter leur financement par endettement).

Chapitre III : L'analyse financière comme outil d'aide à la décision cas SNVI-VIR ROUIBA

Conclusion

Ce chapitre nous a permis d'appliquer les outils de l'analyse financière sur l'entreprise SNVI durant les trois exercices 2017, 2018 et 2019, et nous a également permis d'établir un diagnostic et de se prononcer sur sa santé financière.

A travers l'étude de l'équilibre financier de l'entreprise, on a remarqué qu'elle a dégagé un BFR positif pour les trois années 2017, 2018 et 2019, cela signifie que l'entreprise SNVI-VIR n'arrive pas à couvrir ses besoins d'exploitation par ses ressources d'exploitation. En ce qui concerne la trésorerie, celle-ci est positive durant les deux années 2017 et 2018, pour devenir négative en 2019, ce qui indique que l'entreprise est insolvable.

A partir de l'analyse de son activité, des ratios et de la rentabilité, nous déduisons qu'il n'y a pas de CAF suite aux résultats négatifs obtenus en plus des produits non encaissables qui sont importants comparés aux charges non décaissées. Le constat qu'on peut éventuellement établir, est de dire que la situation financière de la SNVI-VIR est critique.

Conclusion Générale

Les entreprises algériennes évoluent dans un environnement concurrentiel, elles sont tenues de chercher des outils d'adaptation leur permettant de préserver leur pérennité et d'assurer leur maintien voire leur position concurrentiel sur le marché.

L'analyse financière est un instrument indispensable dans l'entreprise, elle permet aux responsables de formuler un grand nombre d'appréciations ainsi que de prendre des décisions liées à la survie de l'entrepris. Comme elle permet de déceler les forces et les faiblesses de l'entreprise et de les corriger dans les meilleurs délais.

Dans cette recherche, nous avons analysé la situation financière de l'entreprise SNVI-VIR en se basant sur des documents comptables tels que les bilans, les comptes de résultatsetc des années 2017, 2018 et 2019. Ce qui nous a permis de conclure dans la partie théorique, que la maîtrise des outils de l'analyse financière permet à l'entreprise d'atteindre son équilibre financier et prendre les décisions adéquates et pertinentes.

Mais, la situation des déséquilibres financiers et des déficits successives de l'entreprise sont les résultats de l'entreprise en grandes difficultés auxquelles fait face à ces difficultés, et après l'analyse de la situation financière que nous avons effectuée, nous proposons certaines décisions à prendre pour l'entreprise qui peuvent aider à l'amélioration de sa situation comme :

- Abaisser au plus bas le délai de règlement clients ;
- Essayer de baisser les charges de personnels ;
- Diminuer le délai de rotation de stocks ;
- Augmenter le taux de marge bénéficiaire afin de rehausser le taux de rentabilité.

Tous ces éléments nous ont permis de dire que la structure financière de la SNVI-VIR ne lui permet pas d'atteindre son équilibre financier.

Liste des tableaux

Liste des tableaux

Tableau N°1 : Présentation du bilan comptable.....	14
Tableau N°2 : Présentation schématique de compte de résultats	18
Tableau N°3 : Présentation schématique du TFT.....	20
Tableau N°4 : Présentation schématique du bilan financier	27
Tableau N°5 : Présentation schématique des soldes intermédiaires de gestion.....	41-42
Tableau N°6 : Présentation schématique de la CAF « Méthode soustractive ».....	43-44
Tableau N°7 : Présentation schématique de la CAF « Méthode additive ».....	45
Tableau N°8 : Bilan financier au 31/12/2017	72
Tableau N°9 : Bilan financier au 31/12/2018	73
Tableau N°10 : Bilan financier au 31/12/2019	74
Tableau N°11 : Bilan en grandes masses de 2017	74
Tableau N°12 : Bilan en grandes masses de 2018.....	75
Tableau N°13 : Bilan en grandes masses de 2019.....	75
Tableau N°14 : Calcul du FR par le haut du bilan.....	77
Tableau N°15 : Calcul du FR par le bas du bilan	77
Tableau N°16 : Calcul du besoin en fond de roulement.....	78
Tableau N°17 : Calcul de la TN par la 1ère méthode	79
Tableau N°18 : Calcul de la TN par la 2ème méthode	80
Tableau N°19 : Présentation des SIG (2017/2018/2019).....	81
Tableau N°20: Capacité d'autofinancement (CAF).....	83
Tableau N°21 : Calcul du ratio d'autonomie financière.....	85
Tableau N°22 : Calcul du ratio d'endettement global.....	85

Liste des tableaux

Tableau N°23 : Calcul du ratio de la capacité d'endettement	86
Tableau N°24: Calcul du ratio de solvabilité	86
Tableau N°25: Calcul du ratio de recouvrement des créances clients.....	87
Tableau N°26 : Calcul du ratio de règlement des dettes fournisseurs	88
Tableau N°27: Calcul du ratio des matières premières	88
Tableau N°28 : Calcul du ratio de liquidité générale.....	89
Tableau N°29 : Calcul du ratio de liquidité immédiate.....	90
Tableau N°30 : Calcul du ratio de liquidité relative	90

Liste des tableaux

Liste des figures et des graphes

Liste des figures

Figures N°01 : La démarche du diagnostic financier	11
Figures N°02 : Le passage du bilan comptable au bilan financier.....	24
Figure N°03 : Organigramme de la SNVI.....	69
Figure N°04 : Organigramme de la filiale VIR.....	71
Figure N°05 : Organigramme de la DFC.....	71

Liste des graphes

Graphe N°01 : Présentation du FR.....	78
Graphe N°02 : Présentation du BFR.....	79
Graphe N°03 : Présentation de TN.....	80
Graphe N°04 : Présentation du Résultat net de l'exercice	82
Graphe N°05 : Présentation de la CAF.....	84

Bibliographies

Ouvrage :

- Abdelaziz, Hattab, « Plan comptable normalisé, Selon le système comptable financier », SCF 2010, Cabinet d'audit comptable et d'ingénierie financière, Constantine, Algérie, 2014.
- BOUKHEZAR Omar, « Mécanisme de fonctionnement des comptes, PCN».
- BEATRICE Meurier-Rocher, « Diagnostic financier », 3^{ème}. Edition d'organisation, Ed 2003.
- CHIHA K. « Finance d'entreprise » Edition HOUMA, Alger 2009.
- COHENE, «Analyse financière », Edition ECONOMICA, 5^{ème} Ed, Paris, 2004.
- COHENE, «Analyse financière », Edition ECONOMICA, 6^{ème} Ed, Paris, 2006.
- De la BRUSLERIE H, « Analyse financière », Edition DUNOD, 4^{ème} Ed, Paris 2010.
- De la BRUSLERIE H, « Analyse financière, information financière, évaluation, diagnostic », Edition DUNOD, 5^{ème} Ed, Paris 2014.
- GERARD Melyon, « Gestion financière », 4 éd. Edition, BERAL2007.
- GRANDGUILLOT BF, «Analyse financière », Edition Gaulions 12^{ème} éd, Paris 2007.
- GRANDGUILLOT BEATRICE, « L'analyse financière », collection les ZOOM'S, 21^{ème} édition, 2017-2018.
- GREGORY Heem, « Lire les états financiers en IFRS », éd organisation.
- HAMDI K, « Le diagnostic financier », édition Es-Salem, Alger 2001.
- HOARAU C, « Maitriser le diagnostic financier », 2^{éd}, Paris 2001.
- JONATHANE Berk Pete, « Finance d'entreprise », 2^{ème} Edition, Nouveau horizon, France 2011.
- LAHILLE J.Pierre, « Analyse financière », Edition Dalloz, 1. Ed, Paris 2001.
- LAURENT, BATSCH, «Le diagnostic financier », France 1995.
- MICHEL D, « L'essentiel sur le management », Edition BERTI, 5^{ème} éd, 2007.
- OLIVIER M, «Dico de manager », Edition DUNOD, Paris 2009.
- SIMON P, « Analyse financière et l'évaluation de l'entreprise », Edition Pearson, Paris2007.
- SOLINIK B, «Gestion Financière », Edition Fernand Nathan, Paris 1980.

Bibliographies

Autres documents :

- Journal officiel N°19 du 25/03/2009 portant le système comptable financier.
- BEKOUR Farida épouse AMOKRANE, « Polycopie du cours d'analyse financière », Alger 2018.

Sites web :

- www.le-diagnostic-financier.com consulté 12.10.2020 à 19h30
- www.manager.go.com consulté 23/11/2020 à 15h
- www.Snvi.group.com consulté 18 /02/2021 à 20h
- www.cloudfront.net consulté 21/12/2020 à 14h

Mémoires :

- TADJER Ali, TAFROUKHT Saïd, « Le diagnostic financier comme outil d'évaluation de la santé financière d'une entreprise », Cas de l'entreprise SOCOTHYD ISSER BOUMERDES, 2018.
- CHIKHI Ramdane, TOTAMIREPI Daniel, « Le diagnostic et l'évaluation financière comme outil d'aide à la décision » cas : Electro-Industries AZAZGA, 2017/2018.

Les annexes

SPA-VIR-SNVI

Route Nle n°05 Zone industrielle Rouiba

1- BILAN ACTIF

Exercice clos le 31/12/2017

ACTIF	NOTE	N	NOTE	N	N	N - 1
		Brut		Amort - Prov	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS						
Immobilisations incorporelles	a-1		ap-1			
logiciels	a-2	37,015,593.25	ap-2	10,988,390.13	26,027,203.12	14,510.97
Sous Total Immobilisations Incorporelles	A-3	37,015,593.25	AP-3	10,988,390.13	26,027,203.12	14,510.97
Immobilisations corporelles						
Terrains	a-4		ap-4		-	-
Bâtiments	a-5	5,565,714.00	ap-5	1,817,286.63	3,748,427.37	4,304,998.77
Autres immobilisations corporelles	a-6	3,202,724,489.62	ap-6	2,828,975,793.47	373,748,696.15	419,128,526.36
Sous total immobilisations corporelles	A-7	3,208,290,203.62	AP-7	2,830,793,080.10	377,497,123.52	423,433,525.13
Immobilisations encours	a-8	110,009,375.63	ap-8		110,009,375.63	131,350,440.63
Sous total immobilisations encours	A-9	110,009,375.63	AP-9	-	110,009,375.63	131,350,440.63
Immobilisations financières						
Titres mis en équivalence-entreprises associées	a-10	-	ap-10		-	-
Autres participations et créances rattachées	a-11	-	ap-11		-	-
Autres titres immobilisés	a-12	-	ap-12		-	-
Prêts et autres actifs financiers non courants	a-13	44,320,422.60	ap-13		44,320,422.60	47,257,907.60
Sous total Immobilisations financières	A-14	44,320,422.60	AP-14	-	44,320,422.60	47,257,907.60
Impôts différés actifs	a-15	-	ap-15		-	-
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	A-16	3,399,635,595.10	AP-16	2,841,781,470.23	557,854,124.87	602,056,384.33
Créances Inter-Unités						
ACTIFS COURANTS						
Stocks et encours	a-17	17,203,582,837.96	ap-17	2,342,537,124.73	14,861,045,713.23	15,638,027,887.80
TOTAL STOKS ET ENCOURS	A-17	17,203,582,837.96	AP-17	2,342,537,124.73	14,861,045,713.23	15,638,027,887.80
Créances et emplois assimilés						
Clients	a-18	12,802,350,360.13	ap-18	428,340.74	12,801,922,019.39	6,456,108,306.35
Autres débiteurs	a-19	14,539,441,336.41	ap-19	8,366,806.74	14,531,074,529.67	9,055,380,604.67
Impôts et assimilés	a-20	24,035,121.00	ap-20		24,035,121.00	79,189,734.06
Autres actifs courants	a-21		ap-21		-	-
Sous total Créances et emplois assimilés	A-22	27,365,826,817.54	AP-22	8,795,147.48	27,357,031,670.06	15,590,678,645.08
Disponibilités et assimilés						
Placements et autres actifs financiers courants	a-23	-	ap-23		-	-
Trésorerie	a-24	190,764,217.90	ap-24		190,764,217.90	64,194,755.29
Total Disponibilités et assimilés	A-25	190,764,217.90	AP-25	-	190,764,217.90	64,194,755.29
TOTAL ACTIFS COURANTS	A-26	44,760,173,873.40	AP-26	2,351,332,272.21	42,408,841,601.19	31,292,901,288.17
TOTAL GENERAL ACTIF	A-27	48,159,809,468.50	AP-27	5,193,113,742.44	42,966,695,726.06	31,894,957,672.50

SPA-VIR-SNVI

Route Nle n°05 Zone industrielle Rouiba

2-BILAN PASSIF
Exercice clos le 31/12/2017

PASSIF	Note	N	N - 1
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital émis	p-1	20,000,000,000.00	2,000,000,000.00
Primes et Réserves	p-2	6,430,890.00	6,430,890.00
Écart de réévaluation	p-3		
Résultat net de l'exercice	p-4	-1,774,424,782.10	-4,102,474,298.80
Autres capitaux propres – Report à nouveau	c-5	-11,454,578,648.89	-7,352,104,350.09
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	C-6	6,777,427,459.01	-9,448,147,758.89
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts et dettes financières	c-7	2,145,457,481.61	2,564,254,141.81
Impôts (différés et provisionnés)	c-8		
Provisions et produits comptabilisés d'avance	c-9	695,897,425.02	1,220,735,290.73
TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)	C-10	2,841,354,906.63	3,784,989,432.54
Dettes inter-unités			
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	c-11	13,448,634,405.72	12,682,696,865.20
Impôts	c-12	221,883,168.67	261,497,755.85
Autres dettes	c-13	19,676,917,185.04	28,772,462,562.41
Trésorerie passif	c-14	478,601.00	1,291,874,901.63
TOTAL PASSIFS COURANTS (III)	C-15	33,347,913,360.43	43,008,532,085.09
TOTAL GENERAL PASSIFS	C-16	42,966,695,726.07	37,345,373,758.74

SPA-VIR-SNVI

Route n°05 Zone industrielle Rouiba

COMPTE DE RESULTATS (Par nature)

Exercice clos le 31/12/2017

CPT	LIBELLES	Note	N	N-1
70	Chiffre d'affaires	Tr-28	5,341,122,212.44	4,446,341,461.48
72	Variation stocks produits finis et en cours	Tr-29	113,798,840.11	500,921,431.70
73	Production immobilisée	Tr-28	13,323,570.44	17,538,109.16
74	Subvention d'exploitation	Tr-19		
	I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		5,468,244,622.99	4,964,801,002.34
60	Achats consommés	Tr-15	4,292,340,554.56	4,175,422,683.73
61/62	Services extérieurs et autres consommations	Tr-16	535,061,483.51	581,326,832.97
	II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE	Tr-15	4,827,402,038.07	4,756,749,516.70
	III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		640,842,584.92	208,051,485.64
63	Charges de personnel	Tr-16	2,267,352,531.57	3,368,736,780.99
64	Impôts ,taxes et versements assimilés	Tr-16	7,097,521.88	6,819,032.87
	IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-1,633,607,468.53	-3,167,504,328.22
75	Produits opérationnels	Tr-19	160,312,834.04	34,705,326.23
65	Charges opérationnelles	Tr-16	302,060,607.31	155,400,468.83
68	Dotation aux amort. provis. et pertes de valeur	Tr-16T	2,443,537,865.92	3,002,470,889.84
78	Reprise sur pertes de valeur et provisions	Tr-19	2,769,722,285.86	2,444,347,331.07
	V-RESULTAT OPERATIONNEL		-1,449,170,821.86	-3,846,323,029.59
76	Produits financiers	Tr-19	3,654,574.57	17,793,662.49
66	charges financières	Tr-16	328,908,534.81	273,944,931.70
	VI-RESULTAT FINANCIER		-325,253,960.24	-256,151,269.21
	VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT (V+VI)		-1,774,424,782.10	-4,102,474,298.80
695/8	Impôts exigibles sur résultats ordinaires	Tr-19		
692/3	Impôts différés (variations) sur résultat ordinaires	Tr-20		
	TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		8,401,934,317.46	7,461,647,322.13
	TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		10,176,359,099.56	11,564,121,620.93
	VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-1,774,424,782.10	-4,102,474,298.80
77	Éléments extraordinaire (produits) (à préciser)	Tr-21		
67	Élément extraordinaire (charges) (à préciser)	Tr-22		
	IX- RESULTAT EXTRAORDINAIRE		-	-
	X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE	Tr-23	-1,774,424,782.10	-4,102,474,298.80

SPA-VIR-SNVI

Route n°05 Zone industrielle Rouiba

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
AU 31/12/2017**

LIBELLE	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Encaissements reçus des clients	98,605,058.22	-65,284,484.19
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-4,821,496,311.55	-6,216,945,713.11
Intérêts et autres frais financiers payés	-206,912,892.90	-242,460,890.06
Impôts sur les résultats payés		
Opérations en attente de classement (47)	-1,382,490,320.42	-709,128,052.21
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires	-6,312,294,466.47	-7,233,819,139.57
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires	154,780,725.08	81,449,711.46
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)	-6,157,513,741.39	-7,152,369,428.11
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	-325,674,919.56	-364,529,962.77
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières	-14,730,000.00	-29,867,000.00
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières	143,000.00	566,000.00
Intérêts encaissés sur placements financiers	21,779.84	3,049,801.74
Dividendes et quote-part de résultats reçus		
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)	-340,240,139.72	-390,781,161.03
Flux de trésorerie provenant des activités de financements		
Encaissements suite à l'émission d'actions		
Dividendes et autres distributions effectuées		
Encaissements provenant d'emprunts	9,264,526,380.44	12,014,258,804.68
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées	-1,299,582,901.96	-4,445,882,431.25
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)	7,964,943,478.48	7,568,376,373.43
quasiliquidités		
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)	1,467,189,597.37	25,225,784.29
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période	-1,276,903,980.47	-1,302,129,764.76
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période	190,285,616.90	-1,276,903,980.47
Variation de la trésorerie de la période	1,467,189,597.37	25,225,784.29
Rapprochement avec le résultat comptable	3,241,614,379.47	4,127,700,083.09

SPA-VIR-SNVI

Route Nle n°05 Zone industrielle Rouiba

1- BILAN ACTIF

Exercice clos le 31/12/2018

ACTIF	NOTE	N	NOTE	N	N	N - 1
		Brut		Amort - Prov	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS						
Immobilisations incorporelles	a-1		ap-1			
logiciels	a-2	68,248,237.00	ap-2	26,604,712.01	41,643,524.99	26,027,203.12
Sous Total Immobilisations Incorporelles	A-3	68,248,237.00	AP-3	26,604,712.01	41,643,524.99	26,027,203.12
Immobilisations corporelles						
Terrains	a-4		ap-4		-	-
Bâtiments	a-5	5,565,714.00	ap-5	2,095,572.33	3,470,141.67	3,748,427.37
Autres immobilisations corporelles	a-6	3,300,480,468.83	ap-6	2,921,331,955.55	379,148,513.28	373,748,696.15
Sous total immobilisations corporelles	A-7	3,306,046,182.83	AP-7	2,923,427,527.88	382,618,654.95	377,497,123.52
Immobilisations encours	a-8	847,934,681.50	ap-8		847,934,681.50	162,511,435.57
Sous total immobilisations encours	A-9	847,934,681.50	AP-9	-	847,934,681.50	162,511,435.57
Immobilisations financières					-	
Titres mis en équivalence-entreprises associées	a-10	-	ap-10		-	-
Autres participations et créances rattachées	a-11	-	ap-11		-	-
Autres titres immobilisés	a-12	-	ap-12		-	-
Prêts et autres actifs financiers non courants	a-13	24,263,280.59	ap-13		24,263,280.59	44,320,422.60
Sous total Immobilisations financières	A-14	24,263,280.59	AP-14	-	24,263,280.59	44,320,422.60
Impôts différés actifs	a-15	-	ap-15		-	-
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	A-16	4,246,492,381.92	AP-16	2,950,032,239.89	1,296,460,142.03	610,356,184.81
Créances Inter-Unités						
ACTIFS COURANTS						
Stocks et encours	a-17	19,098,844,496.02	ap-17	2,216,359,328.26	16,882,485,167.76	#####
TOTAL STOKS ET ENCOURS	A-17	19,098,844,496.02	AP-17	2,216,359,328.26	16,882,485,167.76	#####
Créances et emplois assimilés						
Clients	a-18	17,641,642,051.64	ap-18	274,128.83	17,641,367,922.81	#####
Autres débiteurs	a-19	15,165,627,716.14	ap-19	13,001,232.34	15,152,626,483.80	#####
Impôts et assimilés	a-20	322,484,775.26	ap-20		322,484,775.26	24,035,121.00
Autres actifs courants	a-21		ap-21		-	-
Sous total Créances et emplois assimilés	A-22	33,129,754,543.04	AP-22	13,275,361.17	33,116,479,181.87	#####
Disponibilités et assimilés						
Placements et autres actifs financiers courants	a-23	-	ap-23		-	-
Trésorerie	a-24	42,440,185.10	ap-24		42,440,185.10	190,764,217.90
Total Disponibilités et assimilés	A-25	42,440,185.10	AP-25	-	42,440,185.10	190,764,217.90
TOTAL ACTIFS COURANTS	A-26	52,271,039,224.16	AP-26	2,229,634,689.43	50,041,404,534.73	#####
TOTAL GENERAL ACTIF	A-27	56,517,531,606.08	AP-27	5,179,666,929.32	51,337,864,676.76	#####

SPA-VIR-SNVI

Route Nle n°05 Zone industrielle Rouiba

2-BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2018

PASSIF	Note	N	N - 1
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital émis	p-1	20,000,000,000.00	20,000,000,000.00
Primes et Réserves	p-2	6,430,890.00	6,430,890.00
Écart de réévaluation	p-3		
Résultat net de l'exercice	p-4	-2,961,126,810.37	-1,774,423,588.90
Autres capitaux propres – Report à nouveau	c-5	-13,229,002,237.79	-11,454,578,648.89
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	C-6	3,816,301,841.84	6,777,428,652.21
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts et dettes financières	c-7	3,909,876,286.88	2,145,457,481.61
Impôts (différés et provisionnés)	c-8		
Provisions et produits comptabilisés d'avance	c-9	791,516,181.58	695,897,425.02
TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)	C-10	4,701,392,468.46	2,841,354,906.63
Dettes inter-unités			
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	c-11	15,240,133,586.50	13,448,634,415.72
Impôts	c-12	70,889,495.89	58,337,112.93
Autres dettes	c-13	27,506,362,902.80	19,840,462,037.58
Trésorerie passif	c-14	2,784,381.27	478,601.00
TOTAL PASSIFS COURANTS (III)	C-15	42,820,170,366.46	33,347,912,167.23
TOTAL GENERAL PASSIFS	C-16	51,337,864,676.76	42,966,695,726.07

SPA-VIR-SNVI

Route n°05 Zone industrielle Rouiba

COMPTE DE RESULTATS (Par nature)

Exercice clos le 31/12/2018

CPT	LIBELLES	Note	N	N-1
70	Chiffre d'affaires	Tr-28	4,865,226,357.92	5,341,125,233.64
72	Variation stocks produits finis et en cours	Tr-29	698,713,956.23	113,798,840.11
73	Production immobilisée	Tr-28		13,323,570.44
74	Subvention d'exploitation	Tr-19		
	I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		5,563,940,314.15	5,468,247,644.19
60	Achats consommés	Tr-15	4,239,723,271.22	4,292,340,554.56
61/62	Services extérieurs et autres consommations	Tr-16	555,076,347.05	535,053,451.51
	II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE	Tr-15	4,794,799,618.27	4,827,394,006.07
	III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		769,140,695.88	640,853,638.12
63	Charges de personnel	Tr-16	2,407,199,232.91	2,381,533,147.81
64	Impôts ,taxes et versements assimilés	Tr-16	6,984,079.51	6,853,273.15
	IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-1,645,042,616.54	-1,747,532,782.84
75	Produits opérationnels	Tr-19	75,351,493.98	177,873,853.45
65	Charges opérationnelles	Tr-16	163,201,861.89	303,746,034.01
68	Dotation aux amort. provis. et pertes de valeur	Tr-16T	2,442,788,143.16	2,441,265,483.61
78	Reprise sur pertes de valeur et provisions	Tr-19	2,353,067,094.43	2,865,500,818.35
	V-RESULTAT OPERATIONNEL		-1,822,614,033.18	-1,449,169,628.66
76	Produits financiers	Tr-19	29,438,773.91	3,654,574.57
66	charges financières	Tr-16	1,167,951,551.10	328,908,534.81
	VI-RESULTAT FINANCIER		-1,138,512,777.19	-325,253,960.24
	VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT (V+VI)		-2,961,126,810.37	-1,774,423,588.90
695/8	Impôts exigibles sur résultats ordinaires	Tr-19		
692/3	Impôts différés (variations) sur résultat ordinaires	Tr-20		
	TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		8,021,797,676.47	8,515,276,890.56
	TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		10,982,924,486.84	10,289,700,479.46
	VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-2,961,126,810.37	-1,774,423,588.90
77	Éléments extraordinaire (produits) (à préciser)	Tr-21		
67	Élément extraordinaire (charges) (à préciser)	Tr-22		
	IX- RESULTAT EXTRAORDINAIRE		-	-
	X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE	Tr-23	-2,961,126,810.37	-1,774,423,588.90

SPA-VIR-SNVI

Route n°05 Zone industrielle Rouiba

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

AU 31/12/2018

LIBELLE	NOTE	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients	Ft-1	29,263,887.44	98,605,058.22
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	Ft-2	-4,080,724,552.44	-4,821,496,311.55
Intérêts et autres frais financiers payés	Ft-3	-82,809,961.01	-206,912,892.90
Impôts sur les résultats payés	Ft-4		
Opérations en attente de classement (47)	Ft-5	-2,254,678,894.64	-1,382,490,320.24
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires	Ft-6	-6,388,949,520.65	-6,312,294,466.47
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires	Ft-7	40,776,338.91	154,780,725.08
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)	FT-8	-6,348,173,181.74	-6,157,513,741.39
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	Ft-9	-397,727,299.92	-325,674,919.56
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	Ft-10		
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières	Ft-11	-8,800,000.00	-14,730,000.00
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières	Ft-12	114,500.00	143,000.00
Intérêts encaissés sur placements financiers	Ft-13	15,016,228.25	21,779.84
Dividendes et quote-part de résultats reçus	Ft-14		
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)	FT-15	-391,396,571.67	-340,240,139.72
Flux de trésorerie provenant des activités de financements			
Encaissements suite à l'émission d'actions	Ft-16		
Dividendes et autres distributions effectuées	Ft-17		
Encaissements provenant d'emprunts	Ft-18	7,272,154,781.62	9,264,526,380.44
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées	Ft-19	-683,214,841.28	-1,299,582,901.96
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)	FT-20	6,588,939,940.34	7,964,943,478.48
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasiliquidités	Ft-21		
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)	FT-22	-150,629,813.07	1,467,189,597.37
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période	Ft-23	190,285,616.90	-1,276,903,980.47
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période	Ft-24	39,655,803.83	190,285,616.90
Variation de la trésorerie de la période	FT-25	-150,629,813.07	1,467,189,597.37
Rapprochement avec le résultat comptable	FT-26	2,810,659,997.30	3,241,613,186.27

SPA-VIR-SNVI

Route Nle n°05 Zone industrielle Rouiba

1- BILAN ACTIF

Exercice clos le 31/12/2019

ACTIF	NOTE	N	NOTE	N	N	N - 1
		Brut		Amort - Prov	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS						
Immobilisations incorporelles	a-1		ap-1			
logiciels	a-2	99,480,880.75	ap-2	52,631,915.14	46,848,965.61	41,643,524.99
Sous Total Immobilisations Incorporelles	A-3	99,480,880.75	AP-3	52,631,915.14	46,848,965.61	41,643,524.99
Immobilisations corporelles						
Terrains	a-4		ap-4		-	-
Bâtiments	a-5	5,565,714.00	ap-5	2,373,858.03	3,191,855.97	3,470,141.67
Autres immobilisations corporelles	a-6	4,313,659,816.86	ap-6	3,021,820,490.82	1,291,839,326.04	379,148,513.28
Sous total immobilisations corporelles	A-7	4,319,225,530.86	AP-7	3,024,194,348.85	1,295,031,182.01	382,618,654.95
Immobilisations encours	a-8	1,514,269,930.58	ap-8		1,514,269,930.58	847,934,681.50
Sous total immobilisations encours	A-9	1,514,269,930.58	AP-9	-	1,514,269,930.58	847,934,681.50
Immobilisations financières						
Titres mis en équivalence-entreprises associées	a-10	-	ap-10		-	-
Autres participations et créances rattachées	a-11	-	ap-11		-	-
Autres titres immobilisés	a-12	-	ap-12		-	-
Prêts et autres actifs financiers non courants	a-13	16,096,518.68	ap-13		16,096,518.68	24,263,280.59
Sous total Immobilisations financières	A-14	16,096,518.68	AP-14	-	16,096,518.68	24,263,280.59
Impôts différés actifs	a-15	-	ap-15		-	-
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	A-16	5,949,072,860.87	AP-16	3,076,826,263.99	2,872,246,596.88	1,296,460,142.03
Créances Inter-Unités						
ACTIFS COURANTS						
Stocks et encours	a-17	17,436,395,642.73	ap-17	2,364,328,575.97	15,072,067,066.76	16,882,485,167.76
TOTAL STOKS ET ENCOURS	A-17	17,436,395,642.73	AP-17	2,364,328,575.97	15,072,067,066.76	16,882,485,167.76
Créances et emplois assimilés						
Clients	a-18	14,893,223,389.03		274,128.83	14,892,949,260.20	17,641,367,922.81
Autres débiteurs	a-19	16,246,329,839.58		8,433,840.74	16,237,895,998.84	15,152,626,483.80
Impôts et assimilés	a-20	35,284,450.64			35,284,450.64	322,484,775.26
Autres actifs courants	a-21		ap-21		-	-
Sous total Créances et emplois assimilés	A-22	31,174,837,679.25	AP-22	8,707,969.57	31,166,129,709.68	33,116,479,181.87
Disponibilités et assimilés						
Placements et autres actifs financiers courants	a-23	-	ap-23		-	-
Trésorerie	a-24	192,895.15	ap-24		192,895.15	42,440,185.10
Total Disponibilités et assimilés	A-25	192,895.15	AP-25	-	192,895.15	42,440,185.10
TOTAL ACTIFS COURANTS	A-26	48,611,426,217.13	AP-26	2,373,036,545.54	46,238,389,671.59	50,041,404,534.73
TOTAL GENERAL ACTIF	A-27	54,560,499,078.00	AP-27	5,449,862,809.53	49,110,636,268.47	51,337,864,676.76

SPA-VIR-SNVI

Route Nle n°05 Zone industrielle Rouiba

2-BILAN PASSIF
Exercice clos le 31/12/2019

PASSIF	Note	N	N - 1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis	p-1	20,000,000,000.00	20,000,000,000.00
Primes et Réserves	p-2	6,430,890.00	6,430,890.00
Écart de réévaluation	p-3		
Résultat net de l'exercice	p-4	-4,143,188,586.26	-2,961,126,810.37
Autres capitaux propres – Report à nouveau	c-5	-16,190,129,048.16	-13,229,002,237.79
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	C-6	-326,886,744.42	3,816,301,841.84
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières	c-7	3,236,845,656.49	3,909,876,286.88
Impôts (différés et provisionnés)	c-8		
Provisions et produits comptabilisés d'avance	c-9	950,299,670.53	791,516,181.58
TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)	C-10	4,187,145,327.02	4,701,392,468.46
Dettes inter-unités			
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	c-11	11,686,677,601.12	15,024,324,061.15
Impôts	c-12	83,611,504.72	70,889,495.89
Autres dettes	c-13	31,411,168,809.55	27,506,362,902.80
Trésorerie passif	c-14	2,068,919,770.48	218,593,906.62
TOTAL PASSIFS COURANTS (III)	C-15	45,250,377,685.87	42,820,170,366.46
TOTAL GENERAL PASSIFS	C-16	49,110,636,268.47	51,337,864,676.76

SPA-VIR-SNVI

Route n°05 Zone industrielle Rouiba

COMPTE DE RESULTATS (Par nature)

Exercice clos le 31/12/2019

CPT	LIBELLES	Note	N	N-1
70	Chiffre d'affaires	Tr-28	5,768,658,382.67	4,865,226,357.92
72	Variation stocks produits finis et en cours	Tr-29	-1,543,058,271.90	698,713,956.23
73	Production immobilisée	Tr-28	2,066,700.07	
74	Subvention d'exploitation	Tr-19		
	I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		4,227,666,810.84	5,563,940,314.15
60	Achats consommés	Tr-15	3,049,194,026.57	4,239,723,271.22
61/62	Services extérieurs et autres consommations	Tr-16	462,413,002.77	555,076,347.05
	II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE	Tr-15	3,511,607,029.34	4,794,799,618.27
	III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		716,059,781.50	769,140,695.88
63	Charges de personnel	Tr-16	2,851,056,242.88	2,407,199,232.91
64	Impôts ,taxes et versements assimilés	Tr-16	7,760,326.04	6,984,079.51
	IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-2,142,756,787.42	-1,645,042,616.54
75	Produits opérationnels	Tr-19	46,199,942.02	75,351,493.98
65	Charges opérationnelles	Tr-16	132,430,065.53	163,201,861.89
68	Dotation aux amort. provis. et pertes de valeur	Tr-16T	2,685,696,635.47	2,442,788,143.16
78	Reprise sur pertes de valeur et provisions	Tr-19	2,234,816,527.20	2,353,067,094.43
	V-RESULTAT OPERATIONNEL		-2,679,867,019.20	-1,822,614,033.18
76	Produits financiers	Tr-19	8,558,439.11	29,438,773.91
66	charges financières	Tr-16	1,471,880,006.17	1,167,951,551.10
	VI-RESULTAT FINANCIER		-1,463,321,567.06	-1,138,512,777.19
	VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT (V+VI)		-4,143,188,586.26	-2,961,126,810.37
695/8	Impôts exigibles sur résultats ordinaires	Tr-19		
692/3	Impôts différés (variations) sur résultat ordinaires	Tr-20		
	TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		6,517,241,719.17	8,021,797,676.47
	TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		10,660,430,305.43	10,982,924,486.84
	VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-4,143,188,586.26	-2,961,126,810.37
77	Éléments extraordinaire (produits) (à préciser)	Tr-21		
67	Élément extraordinaire (charges) (à préciser)	Tr-22		
	IX- RESULTAT EXTRAORDINAIRE		-	-
	X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE	Tr-23	-4,143,188,586.26	-2,961,126,810.37

SPA-VIR-SNVI

Route n°05 Zone industrielle Rouiba

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
AU 31/12/2019**

LIBELLE	NOTE	2019	2018
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients	Ft-1	3,438,431.12	29,263,887.44
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	Ft-2	-2,030,749,209.34	-4,080,724,552.44
Intérêts et autres frais financiers payés	Ft-3	-198,995,357.23	-82,809,961.01
Impôts sur les résultats payés	Ft-4		
Opérations en attente de classement (47)	Ft-5	-759,899,192.41	-2,254,678,894.64
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires	Ft-6	-2,986,205,327.86	-6,388,949,520.65
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires	Ft-7	219,636.77	40,776,338.91
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)	FT-8	-2,985,985,691.09	-6,348,173,181.74
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	Ft-9	-1,480,562,501.38	-397,727,299.92
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	Ft-10		
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières	Ft-11	-420,000.00	-8,800,000.00
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières	Ft-12	199,000.00	114,500.00
Intérêts encaissés sur placements financiers	Ft-13	5,715,105.49	15,016,228.25
Dividendes et quote-part de résultats reçus	Ft-14		
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)	FT-15	-1,475,068,395.89	-391,396,571.67
Flux de trésorerie provenant des activités de financements			
Encaissements suite à l'émission d'actions	Ft-16		
Dividendes et autres distributions effectuées	Ft-17		
Encaissements provenant d'emprunts	Ft-18	4,270,847,815.94	7,272,154,781.62
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées	Ft-19	-1,702,366,882.77	-683,214,841.28
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)	FT-20	2,568,480,933.17	6,588,939,940.34
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasiliquidités	Ft-21		
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)	FT-22	-1,892,573,153.81	-366,439,338.42
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période	Ft-23	-176,153,721.52	190,285,616.90
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période	Ft-24	-2,068,726,875.33	-176,153,721.52
Variation de la trésorerie de la période	FT-25	-1,892,573,153.81	-366,439,338.42
Rapprochement avec le résultat comptable	FT-26	2,250,615,432.45	2,594,687,471.95

Tables des matières

I-Sommaire

II-Remerciements

III-Dédicace

IV-Dédicace

V-Liste des abréviations

Introduction générale01

Chapitre I Les notions de base sur le diagnostic financier04

Introduction de chapitre I05

Section 1 : généralité sur le diagnostic financier06

1-1 Définition du diagnostic.....06

1-1-1 Définition de l'analyse financière06

1-2 Les différents types de diagnostic07

1-2-1 Diagnostic fonctionnel07

1-3-1-1Diagnostic des approvisionnements07

1-3-1-2Diagnostic technique06

1-3-1-3 Diagnostic commercial et marketing07

1-3-2 Diagnostic financier et comptable07

1-3-3 Diagnostic stratégique07

1-3 Les objectifs du diagnostic09

1-3-1 L'anticipation et la détermination des besoins futurs de l'entreprise09

1-3-2 L'appréciation de la solvabilité	09
1-3-3 La mesure des performances de l'entreprise	09
1-3-4 L'évaluation de la croissance	09
1-3-5 La détection des risques	09
1-5 Les étapes du diagnostic financier	10
Section 2 : Les sources d'information de l'analyse financière	12
2-1 Le bilan comptable	12
A-l'actif du bilan comptable	12
B- Le passif du bilan comptable	14
2-2 Compte de résultat.....	15
2-2-1 Définition du compte de résultat	15
2-2-2 Structure globale du compte de résultat	15
3-3 Tableau des flux de trésorerie (TFT)	19
3-3-1 Définition	19
3-3-2 Structure du TFT	19
3-3-4 Les documents annexes	21
Section3: Le passage du bilan comptable au bilan financier	22
3-1 Définition du bilan financier	22
3-1-1 Le rôle et l'importance de bilan financier	22
3-1-2 L'élaboration du bilan financier	23
3-2 Les éléments constitutifs du bilan financier	24
A- L'Actif	24
B- Le passif	25

3-3 Les retraitements et les reclassements	25
3-3-1 Les retraitements et les reclassements au niveau de l'actif	25
3-3-2 Les retraitements et les reclassements au niveau de passif	26
3-4 La structure finale de bilan financier	27
Conclusion du chapitre I	28
Chapitre II : La démarche du diagnostic financier	29
Introduction de chapitre II	30
Section 1 : Les indicateurs de l'équilibre financier	31
1-1 Le fonds de roulement	31
1-1-1 Définition du fonds de roulement	31
1-1-2 Calcul et interprétation du fonds de roulement	31
1-1-2-1 Calcul du FR	31
1-1-2-2 L'interprétation du Fonds de roulement	32
1-1-3 Types de fonds de roulement	33
1-1-3-1 Fonds de roulement propre (FRP)	33
1-1-3-2 Fonds de roulement étranger (FRE)	33
1-1-3-3 Fonds de roulement total (FRT)	33
1-2 Le besoin en fonds de roulement	33
1-2-1 Définition du BFR.....	33
1-2-2 Les types de BFR.....	34
1-2-2-1 Le besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE)	34
1-2-2-2Le besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE).....	34

1-2-3 Calcul du BFR.....	35
1-3 La trésorerie nette (TN)	35
1-3-1 Définition du la TN.....	35
1-3-2 Le calcul et éléments constitutif de la trésorerie.....	35
1-3-2-1 Calcul de la TN	35
1-3-2-2 Eléments constitutifs de la trésorerie	36
1-3-3 L'interprétation de la trésorerie	37
Section 2 : L'analyse de l'activité et de rentabilité	38
2-1 Les soldes intermédiaires de gestion	38
2-1-1 Définition des soldes intermédiaires de gestion (SIG)	38
2-1-2 Les éléments du Tableau des SIG	38
2-1-3 Présentation du Tableau des soldes intermédiaires de gestion	41
2-2 La capacité d'autofinancement (CAF)	42
2-2-1 Définition de la CAF	42
2-2-2 Méthodes de calcul de la CAF	43
2-2-2-1 La méthodes soustractive	43
2-2-2-2 La méthodes additive	44
2-3 L'autofinancement (AF)	45
Section 3 : L'analyse par la méthode des ratios.....	46
3-1 Définition du terme ratio	46
3-2 L'intérêt de l'analyse par la méthode des ratios	46
3-3 Types des ratios.....	47
3-3-1 Ratios de structure.....	47

3-3-1-1 Ratio d'autonomie financière.....	47
3-3-1-2 Ratio de capacité d'endettement	47
3-3-1-3 Ratio de solvabilité	48
3-3-1-4 Ratio de vocation de l'entreprise	48
3-3-2 Ratios de gestion	48
3-3-2-1 Ratio de recouvrement des créances clients	48
3-3-2-2Ratio de règlement des dettes fournisseurs	49
3-3-2-3Ratios des stocks	49
3-3-2-4 Ratio de liquidité	49
3-3-3 Ratios de rentabilité.....	50
3-3-3-1 Définition de la rentabilité.....	51
3-3-3-2 L'effet de levier	52
Section 4 : La prise de décision	53
4-1 Généralité sur la prise de décision	53
4-1-1 Définition de la prise de décision	53
4-1-2 Les types de décisions managériales.....	53
4-1-3 Les différents types de décisions	54
4-1-3-1- Définition d'investissement	54
4-3-1-3 Les caractéristique d'un investissement.....	56
4-3-1-4 Les paramètres financiers de l'investissement	56
4-3-2 Décision de financement	57
4-3-2-1 Financement par fonds propres	58
4-3-2-2 Financement par endettement à long et moyen termes	59

4-3-3	Décision d'exploitation	61
4-3-3-1	L'escompte des effets	61
4-3-3-2	Le découvert bancaire	62
4-3-3-3	L'affacturage	62
4-4	L'importance du diagnostic financier dans la prise de décisions	62
	Conclusion du chapitre II	63
	Chapitre III : Le diagnostic financière comme outil d'aide à la prise de décision de la SNVI-VIR ROUIBA	64
	Introduction de chapitre III	65
	Section 1 : Aperçu générale sur la société SNVI-VIR	66
1-1	Présentation de l'entreprise SNVI-VIR	66
1-2	Historique de l'organisme d'accueil	66
1-3	La mission et les objectifs de la SNVI	67
1-3-1	La mission principale de la société mère SNVI	67
1-3-2	Les objectifs la SNVI	68
1-4	L'organigramme de la SNVI	68
1-5	Présentation de la filial Véhicules industriels de Rouïba (VIR)	70
1-6	L'organigramme de la filial Véhicules industriels de Rouïba (VIR)	70
1-7	Présentation de la direction finance et comptabilité (DFC)	71
	Section 2 : Présentation des bilans financiers de la filiale SNVI-VIR	72
2-1	Elaboration des bilans financiers	72
2-2	Elaboration des bilans financiers en grandes masses	74

Section 3 : L'analyse de la situation financière de l'entreprise SNVI-VIR.....	77
3-1 L'analyse par les indicateurs de l'équilibre financier	77
3-1-1 Fonds de roulement (FR)	77
3-1-2 Le besoin en fond de roulement (BFR)	78
3-1-3 La trésorerie nette (TN)	79
3-2 L'analyse de l'activité et de la rentabilité	81
3-2-1 Le soldes intermédiaires de gestion (SIG).....	81
3-2-2 La capacité d'autofinancement (CAF)	83
3-2-3 L'autofinancement (AF)	84
3-3 L'analyse par la méthode des ratios	84
3-3-1 Ratio de structure financière	85
3-3-1-1 Ratio d'autonomie financière	85
3-3-1-2 Ratio d'endettement global.....	85
3-3-1-3 Ratio de capacité d'endettement	86
3-3-1-4 Ratio de solvabilité	86
3-3-2 Ratio de gestion	87
3-3-2-1 Ratio de recouvrement des créances clients	87
3-3-2-2 Ratio de règlement des dettes fournisseurs.....	87
3-3-2-3 Ratio des stocks	88
3-3-2-4 Ratio de liquidité générale.....	89
3-3-2-5 Ratio de liquidité immédiate.....	89
3-3-2-6 Ratio de liquidité relative	90
3-3-4 Ratio de rentabilité	91

3-3-3-1 Le ratio de rentabilité financière.....	91
3-3-3-2 Le ratio de rentabilité économique	91
Conclusion du chapitre III	92
Conclusion générale	93
Liste des tableaux	
Bibliographies	
Annexes	
Tables des matières	