

**MINISTÈRE DE L'ENSEIGNEMENT SUPÉRIEUR ET DE LA  
RECHERCHE SCIENTIFIQUE**

**ÉCOLE NATIONALE SUPÉRIEURE DE MANAGEMENT-ENSM**

**Pôle Universitaire de KOLÉA**



**Mémoire de fin de cycle pour l'obtention d'un diplôme de Master en  
Management financier des entreprises.**

**Les méthodes de l'analyse financière comme un outil  
d'évaluation de la performance financière de l'entreprise  
- Cas de l'entreprise SARL FABCOM BATTERIES**

**Réalisé par :**

Bahouh Ouissal

**Encadré par :**

Dr Lebcir islam

**Année universitaire : 2024 / 2025.**

## Remerciement

Avant tout, je tiens à exprimer ma profonde gratitude envers Allah (SWT) pour Sa bienveillance infinie, pour m'avoir accordé la force et la passion nécessaires à l'accomplissement de ce travail. Al hamdoulilah pour toutes Ses bénédictions.

Ma profonde gratitude va en premier lieu à mes parents, ainsi qu'à mes sœurs, pour leur soutien inconditionnel, leur patience et leurs encouragements tout au long de ce parcours. Leur présence a été un pilier essentiel dans la réalisation de ce projet.

Je tiens à exprimer toute ma reconnaissance à l'encadrant Dr. Lebcir Islam, pour avoir accepté de diriger ce mémoire avec bienveillance et rigueur. Ses conseils avisés, sa disponibilité et son accompagnement ont été d'une aide précieuse.

Je souhaite également remercier l'ensemble des enseignants de l'École Nationale Supérieure de Management (ENSM) pour la qualité de leur enseignement, leur expertise et les connaissances qu'ils nous ont transmises durant ces deux années de formation. Leur engagement a grandement contribué à mon enrichissement académique et professionnel.

Enfin, je n'oublie pas toutes les personnes qui, de près ou de loin, ont participé à la réussite de ce travail. Que chacun trouve ici l'expression de ma sincère gratitude.

**Bahouh Ouissal**

# Sommaire

REMERCIEMENT .....	2
SOMMAIRE .....	3
LISTE DES FIGURES : .....	5
LISTE DES TABLEAUX : .....	6
LISTE DES ABREVIATIONS : .....	7
LISTE DES ANNEXES : .....	9
INTRODUCTION : .....	12
PROBLEMATIQUE : .....	12
CHAPITRE 01 : CADRE THEORIQUE .....	15
SECTION 01 : LA REVUE LITTERATURE .....	17
1. <i>l'importance de l'utilisation des différents méthodes et outils de l'analyse financière dans des différents secteurs</i> : .....	17
SECTION 2 : CONCEPTS THEORIQUES LIEE A L'ANALYSE FINANCIERE ET LA PERFORMANCE DE L'ENTREPRISE .....	22
1. <i>L'Analyse Financière</i> : .....	22
1.1. <i>Les Objectifs de l'analyse Financière</i> : .....	23
1.2. <i>Les différents utilisateurs de l'analyse financière</i> : .....	25
1.3. <i>La Démarche de l'analyse financière</i> : .....	25
2. <i>Outils et Méthodes</i> .....	26
2.1. <i>Source d'information de l'analyse financière</i> : .....	26
2.2. <i>Présentation des états financiers nécessaires</i> : .....	27
2.3. <i>Les méthodes de l'analyse financière</i> : .....	30
.3 <i>La performance</i> .....	41
.3.1 <i>Définition de la performance</i> : .....	41
3.3. <i>Les formes de la performance</i> : .....	43
3.4. <i>Les indicateurs de la performance</i> : .....	44
4. <i>Le lien entre l'analyse financière et l'évaluation de la performance Financière d'une entreprise</i> : .....	46
CHAPITRE 02 : CADRE METHODOLOGIQUE ET DONNEES PROBANTES .....	48
SECTION1 : CADRE METHODOLOGIQUE .....	50
1. <i>Le processus de la recherche</i> .....	50
SECTION 2 : CADRE CONTEXTUEL : .....	52
1. <i>Présentation de l'organisme d'accueil</i> .....	53
CHAPITRE 03 : L'ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE ET LA DISCUSSION DES RESULTATS OBTENUES AU SEIN DE LA SARL FABCOM BATTERIES .....	60
SECTION 1 : L'ANALYSE DES ETATS FINANCIERS DE LA SARL FABCOM BATTERIES .....	62
1. <i>L'analyse des bilans des exercices 2021-2022-2023</i> .....	62
2. <i>Analyse du compte de résultat des exercices 2021,2022,2023</i> : .....	72
3. <i>Analyse du tableau des flux de trésorerie des exercices 2021, 2022,2023</i> : .....	78
CONCLUSION .....	84
ANNEXES .....	88
ANNEXE A : LES ETATS FINANCIERS DU 2021 .....	89
ANNEXE B : LES ETATS FINANCIERS DU 2022 .....	93

<b>ANNEXE C : LES ETATS FINANCIERS DU 2023.....</b>	<b>97</b>
<b>BIBLIOGRAPHIE.....</b>	<b>101</b>

## Liste des figures :

FIGURE 1 : LA DEMARCHE DE L'ANALYSE FINANCIERE.....	26
FIGURE 2 : PRESENTATION GENERALE DE L'ENVIRONNEMENT EXTERNE DE L'ENTREPRISE .....	53
FIGURE 3:PRESENTATION DU LOGO DE L'ENTREPRISE .....	53
FIGURE 4: PRESENTATIONS DES POINTS DE VENTE DE L'ENTREPRISE.....	54
FIGURE 5: HISTORIQUE DE LA SARL FABCOM BATTERIES.....	54
FIGURE 6: FICHE D'IDENTITE DE LA SARL FABCOM BATTERIES.....	56
FIGURE 7 : ORGANIGRAMME DE LA SARL FABCOM BATTERIES .....	57
FIGURE 8 : REPRESENTATION GRAPHIQUE DU FRN DU 2021 A 2023 .....	62
FIGURE 9 : REPRESENTATION GRAPHIQUE DU BFR DU 2021 A 2023 .....	63
FIGURE 10 : REPRESENTATION GRAPHIQUE DU TRN DU 2021 A 2023 .....	64
FIGURE 11: REPRESENTATION GRAPHIQUE DU AF DU 2021 A 2023.....	65
FIGURE 12 : REPRESENTATION GRAPHIQUE DU EG DU 2021 A 2023.....	66
FIGURE 13 : REPRESENTATION GRAPHIQUE DU EN DU 2021 A 2023.....	66
FIGURE 14 : REPRESENTATION GRAPHIQUE DU LG DU 2021 A 2023 .....	67
FIGURE 15 : REPRESENTATION GRAPHIQUE DU LR DU 2021 A 2023 .....	68
FIGURE 16 : REPRESENTATION GRAPHIQUE DU LI DU 2021 A 2023 .....	69
FIGURE 17 : REPRESENTATION GRAPHIQUE DU RA DU 2021 A 2023 .....	70
FIGURE 18: REPRESENTATION GRAPHIQUE DU RCP DU 2021 A 2023 .....	71
FIGURE 19: REPRESENTATION GRAPHIQUE DES SIG DU 2021 A 2023 .....	72
FIGURE 20 : REPRESENTATION GRAPHIQUE DU RVA DU 2021 A 2023.....	74
FIGURE 21 : REPRESENTATION GRAPHIQUE DU TMBE DU 2021 A 2023 .....	75
FIGURE 22 : REPRESENTATION GRAPHIQUE DU ME DU 2021 A 2023 .....	76
FIGURE 23 : REPRESENTATION GRAPHIQUE DU MN DU 2021 A 2023.....	77
FIGURE 24 : REPRESENTATION GRAPHIQUE DU IFO DU 2021 A 2023.....	80
FIGURE 25 : REPRESENTATION GRAPHIQUE DU TRA DU 2021 A 2023 .....	81
FIGURE 26 : REPRESENTATION GRAPHIQUE DU CDCT DU 2021 A 2023 .....	82
FIGURE 27 : REPRESENTATION GRAPHIQUE DU FF DU 2021 A 2023.....	82

## Liste des tableaux :

TABLEAU N° 1 : METHODE DES CALCULS DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION .....	33
TABLEAU N° 2 : CALCUL DE LA CAF (METHODE DESCENDANTE) .....	36
TABLEAU N° 3: CALCUL DE LA CAF (METHODE ASCENDANTE).....	37
TABLEAU N° 4: FLUX NET DE TRESORERIE GENERE LES ACTIVITES OPERATIONNELLES (METHODE DIRECTE).....	39
TABLEAU N° 5 : FLUX NET DE TRESORERIE GENERE LES ACTIVITES OPERATIONNELLES (METHODE INDIRECT) .....	39
TABLEAU N°6: FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT .....	40
TABLEAU N°7: FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT .....	40
TABLEAU N° 8 : CALCUL DU FONDS DE ROULEMENT NET .....	62
TABLEAU N° 9 : CALCUL DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT .....	63
TABLEAU N° 10 : CALCUL DE LA TRESORERIE NETTE .....	63
TABLEAU N°11: CALCUL DU RATIO D'AUTONOMIE FINANCIERE.....	64
TABLEAU N°12: CALCUL DU RATIO D'ENDETTEMENT GLOBAL.....	65
TABLEAU N° 13: CALCUL DU RATIO D'ENDETTEMENT NET.....	66
TABLEAU N° 14 : CALCUL DU RATIO DE LIQUIDITE GENERALE .....	67
TABLEAU N°15 : CALCUL DU RATIO DE LIQUIDITE REDUITE .....	67
TABLEAU N°16 : CALCUL DU RATIO DE LIQUIDITE IMMEDIATE.....	68
TABLEAU N° 17 : CALCUL DES RATIOS DELAI DE RECOUVREMENT CLIENTS ET DELAI DE REGLEMENT FOURNISSEURS .....	69
TABLEAU N°18: CALCUL DU RATIO DE RENTABILITE DES ACTIFS .....	70
TABLEAU N°19 : CALCUL DU RATIO DE RENTABILITE DES CAPITAUX PROPRES.....	71
TABLEAU N° 20 : SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION .....	72
TABLEAU N° 21: CALCUL DU RATIO DE LA VALEUR AJOUTEE .....	73
TABLEAU N°22 : CALCUL DU TAUX DE MARGE BRUT D'EXPLOITATION .....	74
TABLEAU N°23 : CALCUL DE LA MARGE D'EXPLOITATION .....	75
TABLEAU N° 24 : CALCUL DE LA MARGE NETTE .....	76
TABLEAU N°25 : CALCUL DE LA CAF PAR LA METHODE ASCENDANTE .....	77
TABLEAU N°26 : RECAPITULATIF DU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE .....	78
TABLEAU N°27: CALCUL DE L'INDICATEUR DU FLUX OPERATIONNEL .....	80
TABLEAU N°28 : CALCUL DU TAUX DE RENDEMENT DES ACTIFS .....	80
TABLEAU N°29 : CALCUL DU RATIO DE COUVERTURE DES DETTES A COURT TERME.....	81
TABLEAU N°30 : CALCUL DU RATIO DE FLEXIBILITE FINANCIERE.....	82

## **Liste des abréviations :**

**FR** : Fonds de roulement.

**BFR** : Besoin en fonds de roulement.

**BFRE** : Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation.

**BFRHE** : Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation.

**TR** : Trésorerie nette.

**EBE** : Excédent brut d'exploitation.

**VA** : Valeur ajoutée.

**DCT** : Dette à court terme.

**DLT** : Dette à long terme.

**CP** : Capitaux propres.

**TCR** : Tableau de compte de résultat.

**SIG** : Soldes intermédiaires de gestion.

**CAF** : Capacité d'autofinancement.

**CR** : Capacité de remboursement.

**AF** : Autofinancement.

**ACE** : Actif circulant d'exploitation.

**DCE** : Dettes circulantes d'exploitation.

**ACHE** : Actif circulant hors exploitation.

**DCHE** : Dettes circulantes hors exploitation.

**EG** : Endettement global.

**LG** : Liquidité générale.

**LR** : Liquidité réduite.

**LI** : Liquidité immédiate.

**DRC** : Délai de recouvrement clients.

**DRF** : Délai de règlement fournisseurs.

**RCAI** : Résultat courant avant impôt.

**RA** : Rentabilité des actifs.

**RVA** : Ratio de la valeur ajoutée.

**ME** : Marge d'exploitation.

**MN** : Marge nette.

**RCP** : Rentabilité des capitaux propres.

**TMBE** : Taux de marge brut d'exploitation.

**FTO** : Flux net de trésorerie liées aux activités opérationnelles.

**FTI** : Flux net de trésorerie liées aux opérations d'investissement.

**FTF** : Flux net de trésorerie liées aux opérations de financement.

**IFO** : Indicateur du flux opérationnel.

**TRA** : Taux de rendement des actifs.

**FF** : Flexibilité financière.

**Liste des annexes :**

ANNEXE A : LES ETATS FINANCIERS DU 2021.....	89
ANNEXE B : LES ETATS FINANCIERS DU 2022.....	93
ANNEXE C : LES ETATS FINANCIERS DU 2023.....	97

## **Résumé :**

L'analyse financière est l'un des outils de la fonction financière de l'entreprise, elle permet de porter un jugement sur sa santé financière et ses performances dans le temps et dans l'espace, elle sert également de base à l'élaboration et à la prise de décisions financières rationnelles. De ce fait, la présente étude s'inscrit dans une démarche d'évaluation de la performance financière de la SARL FABCOM BATTERIES en appuyant sur l'analyse des états financiers de l'entreprise – à savoir le bilan, le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie – pour les exercices 2021 à 2023 ainsi que l'analyse par les ratios. Après avoir présenté les fondements théoriques relatifs à l'analyse financière et à la performance et pouvoir conclure que l'analyse financière est un outil important pour évaluer la performance de la SARL FABCOM BATTERIES qui aide de mieux comprendre sa situation financière..

**Mots clés :** analyse financière, performance financière, ratios, états financiers

## **Abstract:**

Financial analysis is one of the key tools of a company's financial function. It enables an assessment of its financial health and performance over time and across different contexts. It also serves as a basis for developing and making rational financial decisions. This study aims to evaluate the financial performance of SARL FABCOM BATTERIES, focusing on the analysis of its financial statements—including the balance sheet, income statement, and cash flow statement—for the fiscal years 2021 to 2023, as well as ratio analysis. After presenting the theoretical foundations of financial analysis and performance evaluation, the study concludes that financial analysis is an essential tool for assessing the performance of SARL FABCOM BATTERIES and gaining a better understanding of its financial situation.

**Keywords :** Financial Analysis, Financial performance, ratios, Financial statements

## **المخلص:**

تُعدّ التحليل المالي من الأدوات الأساسية في الوظيفة المالية للمؤسسة، حيث يساهم في تقييم صحتها المالية وأدائها عبر الزمن وفي مختلف السياقات، كما يشكّل أساساً لاتخاذ قرارات مالية رشيدة ومدروسة. تهدف هذه الدراسة إلى تقييم الأداء المالي لشركة SARL FABCOM BATTERIES، وذلك من خلال تحليل بياناتها المالية، والتي تشمل الميزانية العامة، حساب النتائج، وجدول التدفقات النقدية، وذلك خلال السنوات المالية من 2021 إلى 2023، بالإضافة إلى تحليل النسب المالية. وبعد عرض الإطار النظري المتعلق بالتحليل المالي وتقييم الأداء، خلصت الدراسة إلى أن التحليل المالي يُعدّ أداة هامة

الكلمات المفتاحية: تحليل مالي، أداء مالي، نسب مالية، بيانات مالية

# **INTRODUCTION**

## **INTRODUCTION :**

Aujourd'hui, les entreprises opèrent dans un contexte économique mondial marqué par la complexité, l'instabilité et des changements permanents. Face à une concurrence toujours plus intense, elles doivent constamment s'adapter et prendre des décisions stratégiques pour assurer leur survie et leur développement. Dans ce cadre, il est essentiel pour elles de bien connaître leur position sur le marché et d'évaluer régulièrement leurs performances.

Une entreprise est une organisation économique qui combine des ressources humaines, techniques et financières pour produire des biens ou services, avec comme objectif principal la réalisation de bénéfices. Pour y parvenir, elle doit surveiller en permanence sa situation financière, gérer efficacement ses ressources et maintenir trois équilibres fondamentaux : rentabilité, liquidité et solvabilité. L'évaluation de la performance financière donne une vision claire de la santé de l'entreprise. Elle permet aux dirigeants d'identifier les forces et faiblesses de leur organisation, d'anticiper les risques et de prendre des décisions éclairées. L'analyse financière, outil central de cette évaluation, s'appuie sur l'examen des données comptables et financières. Grâce à des méthodes et indicateurs spécifiques, elle permet de juger la performance globale, de détecter les déséquilibres et de proposer des solutions d'amélioration.

Notre étude se concentre sur la SARL FABCOM BATTERIES, une société industrielle spécialisée dans la fabrication et la commercialisation de batteries pour véhicules et usages industriels. Acteur important du secteur industriel algérien, l'entreprise contribue activement au développement économique national. Ses principaux atouts résident dans sa maîtrise des processus de production et sa capacité à répondre aux besoins des marchés locaux et internationaux.

## **PROBLEMATIQUE :**

Aujourd'hui, certaines entreprises rencontrent d'importantes difficultés financières. C'est dans cette optique que s'inscrit notre travail, qui consiste à analyser la performance financière de la SARL FABCOM BATTERIES à l'aide des outils d'analyse financière, afin d'évaluer sa situation actuelle et d'identifier ses points forts ainsi que ses éventuelles faiblesses.

En nous appuyant sur les outils de l'analyse financière, nous cherchons à démontrer leur importance dans l'évaluation de la performance globale de la SARL FABCOM BATTERIES. Cela nous conduit à poser la problématique suivante :

## **DANS QUELLE MESURE L'ANALYSE FINANCIERE PEUT ELLE CONTRIBUER A UNE EVALUATION FIABLE ET DYNAMIQUE DE LA PERFORMANCE DE SARL FABCOM BATTERIES ?**

À partir de cette problématique globale, nous soulevons les interrogations secondaires suivantes :

- i. À quoi sert l'analyse financière et comment aide-t-elle à comprendre si une entreprise fonctionne bien ?
- ii. Quelles sont les méthodes de l'analyse financière utilisées pour évaluer la performance de l'entreprise ?
- iii. L'entreprise SARL FABCOM BATTERIES est-elle en situation d'équilibre financier ?

Pour répondre à ces questions, nous proposons les hypothèses suivantes qui orienteront notre travail de recherche :

**Hypothèse 01** : L'analyse financière est un ensemble de démarches et d'outils, qui permettent l'appréciation de la situation financière de l'entreprise.

**Hypothèse 02** : Les méthodes de l'analyse financière utilisée pour évaluer la performance de l'entreprise sont l'analyse horizontale, verticale, ainsi que l'analyse par la méthode des ratios.

**Hypothèse 03** : Étant donné la place qu'occupe la SARL FABCOM BATTERIES dans son secteur, nous supposons que sa situation financière est globalement stable, ce qui lui permet de maintenir un certain équilibre financier.

Afin de valider ou d'infirmer nos hypothèses de recherche et d'atteindre les objectifs fixés, nous avons combiné deux approches méthodologiques complémentaires. La première consiste en une analyse théorique approfondie, s'appuyant sur une revue de littérature rigoureuse, l'établissement d'un cadre conceptuel solide et l'exploitation de diverses sources documentaires (ouvrages de référence, articles scientifiques, publications spécialisées et ressources en ligne). La seconde approche repose sur la collecte et l'analyse des données de terrain, Cette double méthode nous permet de croiser les connaissances théoriques avec les observations pratiques, garantissant ainsi des résultats fiables et pertinents.

**OBJECTIF DE L'ETUDE** : Notre travail de recherche visait principalement à utiliser les différents outils et méthodes de l'analyse financière pour l'évaluation de la performance

financière d'une entreprise. Il est également possible de relever des objectifs secondaires liés à cette étude :

- i. Étudier les conditions nécessaires à l'équilibre financier de l'entreprise et sa capacité à le maintenir dans le temps.
- ii. Mesurer le niveau de rentabilité de l'entreprise.
- iii. Vérifier la disponibilité d'actifs liquides et s'assurer que le total des actifs dépasse les engagements du passif.
- iv. Analyser la capacité de l'entreprise à honorer ses dettes et à rester solvable.

**LE CHOIX DU THEME :** Le thème constitue une étape clé dans toute démarche scientifique, justifiant pleinement son importance dans le cadre de notre stage.

- i. Il présente un caractère pluridisciplinaire, en croisant les domaines de la finance, de la gestion et de l'économie, ce qui lui donne une portée large et intéressante.
- ii. Il offre un intérêt pratique, en mettant en lumière un facteur essentiel au bon fonctionnement et à la croissance des entreprises : la performance financière.
- iii. Il nous permet de renforcer nos connaissances dans le domaine financier, en lien direct avec notre formation académique.
- iv. Enfin, ce choix est aussi motivé par un intérêt personnel pour les thématiques liées à la finance et à la performance des entreprises.

### **LA STRATEGIE DE RECHERCHE :**

Notre étude s'articulera autour de trois chapitres principaux :

Le premier chapitre sera dédié à une revue de la littérature en lien avec notre thème, ainsi qu'à la présentation du cadre conceptuel. Nous y aborderons les notions clés liées à l'analyse financière et à la performance de l'entreprise

Le deuxième chapitre exposera la méthodologie de recherche adoptée pour cette étude, qui couvre une période de trois ans (2021-2023). Ce chapitre inclura également la présentation du contexte organisationnel de notre terrain d'étude, à savoir l'entreprise SARL FABCOM BATTERIES.

Le troisième et dernier chapitre sera consacré à l'analyse des résultats obtenus, leur interprétation et les conclusions

# **Chapitre 01 : Cadre Théorique**

Pour mieux comprendre notre sujet de recherche et bien situer notre travail, ce chapitre est divisé en deux parties. La première partie présente la revue de la littérature qui regroupe les études précédentes sur l'analyse financière. Elle permet de voir ce qui a déjà été fait dans ce domaine. La deuxième partie est consacrée au cadre conceptuel, où nous expliquons les principaux concepts en lien avec notre sujet. Cette structure nous aide à poser les bases théoriques nécessaires pour la suite de notre étude.

## **Section 01 : La revue littérature**

Dans le cadre de notre revue de littérature, on a consulté une diversité d'articles scientifiques récents en lien avec notre sujet de recherche. Cette lecture nous a permis de relever les travaux suivants :

### **1. L'importance de l'utilisation des différentes méthodes et outils de l'analyse financière dans des différents secteurs :**

L'article de (Al- Kassar , Kouachi, & Sheet , 2016) explore l'importance de l'analyse financière dans l'évaluation de la performance des entreprises industrielles et sa capacité à prédire les risques de faillite financière. L'objectif principal de l'étude est d'examiner comment l'analyse financière peut servir d'outil efficace pour évaluer la santé financière des entreprises et identifier les signaux de difficultés financières. Pour cela, les auteurs ont recueilli des données financières provenant d'entreprises industrielles, en se concentrant sur des ratios financiers clés tels que la liquidité, la rentabilité, l'endettement et l'efficacité opérationnelle. Ils ont utilisé des méthodes d'analyse quantitative et d'autres modèles pour évaluer la probabilité de faillite des entreprises étudiées. Les résultats de l'étude montrent que certains ratios financiers, tels qu'un faible ratio de liquidité, un endettement élevé et une rentabilité insuffisante, sont fortement corrélés à un risque accru de faillite. Ils démontrent que l'analyse financière est un outil efficace pour prédire les difficultés financières, avec une précision significative dans l'identification des entreprises à risque. Ils soulignent également le rôle crucial de l'analyse financière dans la prise de décision pour les gestionnaires, les investisseurs et les parties prenantes et qu'il faut surveiller régulièrement ces indicateurs financiers et utiliser des outils d'analyse pour anticiper les différents problèmes financiers.

Selon les travaux de (habib, 2020) qui examine les méthodes d'analyse financière et leur rôle dans l'amélioration de l'efficacité de la performance financière des institutions publiques soudanaises. La démarche adoptée consiste à l'utilisation des outils d'analyse financière tels que les ratios de liquidité, de rentabilité et de solvabilité, ainsi que des indicateurs de gestion des coûts. Les résultats montrent que l'application rigoureuse de ces méthodes permet d'identifier les points forts et les faiblesses financières des institutions publiques, tout en proposant des solutions pour optimiser leur gestion. Les observations démontrent que l'analyse financière est un outil essentiel pour renforcer la transparence, améliorer la prise de décision et accroître l'efficacité des institutions publiques, malgré les défis liés au manque de ressources et de formation.

Dans leur publication, (Benzaamia, Hariri, & Ali ben yahia, 2021) montrent l'importance de l'analyse de la structure financière pour évaluer la performance financière de l'entreprise BATTIMITAL, Aïn Defla, Algérie sur la période 2015-2019. L'étude s'appuie sur l'examen des états financiers (bilan, compte de résultat) et l'utilisation de ratios clés tels que le levier financier, la liquidité et la rentabilité. Les résultats révèlent que la structure financière de l'entreprise a un impact direct sur sa performance, avec des points forts comme une gestion prudente de la dette, mais aussi des faiblesses, notamment des difficultés de trésorerie. L'étude conclut que l'analyse de la structure financière est un outil essentiel pour identifier les risques et les opportunités, tout en recommandant une meilleure gestion des ressources pour améliorer la performance à long terme.

L'approche développée par (Sebaa & Saouli, 2021) propose une lecture approfondie de l'analyse financière appliquée aux états financiers des banques islamiques, en se concentrant sur les banques algériennes Al Salam et Baraka. Pour mener cette recherche, les auteurs ont appliqué une analyse comparative des états financiers (bilan, compte de résultat) et des ratios financiers spécifiques aux banques islamiques, tels que la rentabilité des actifs (ROA), la qualité des actifs et la gestion des risques. Les résultats montrent que ces banques présentent une performance financière stable, avec une gestion prudente des risques conformément aux principes de la finance islamique (interdiction de l'intérêt et partage des profits et pertes). Cependant, des défis persistent, notamment en matière de diversification des produits et d'optimisation des coûts. Les données montrent l'importance de l'analyse financière pour évaluer la conformité aux principes islamiques tout en assurant une performance compétitive sur le marché.

Les recherches conduites par (Han, Song, & Whang, 2021) utilisent une analyse des ratios financiers pour examiner le lien entre la stratégie financière des cabinets d'avocats et la satisfaction professionnelle des employés. Les auteurs collectent des données financières (comme la rentabilité, la productivité et les coûts) et les comparent avec des enquêtes sur la satisfaction au travail. Les conclusions révèlent que les cabinets avec une stratégie financière équilibrée (optimisant rentabilité et investissements dans les ressources humaines) ont des employés plus satisfaits et une meilleure performance globale. Cela suggère qu'une gestion financière saine contribue à la fois à la réussite économique et au bien-être des équipes.

L'article de (Sahnoun, 2021), explore le rôle des outils d'analyse financière, tels que les ratios et les indicateurs, dans l'évaluation de la performance financière des entreprises

économiques. Sa méthodologie repose sur une revue des outils d'analyse financière, notamment les calculs des ratios de liquidité, de rentabilité, de solvabilité et d'efficacité qui sont appliqués à une étude de cas de la SARL HODNA LAIT pour évaluer sa performance, et les résultats sont comparés aux standards du secteur. Les résultats de son analyse montrent que les ratios financiers permettent d'identifier les forces, comme la rentabilité stable, et les faiblesses, comme la liquidité insuffisante de l'entreprise. Il souligne la nécessité d'une amélioration au niveau de sa gestion de ses stocks et ses créances. Ces recommandations sont proposées pour renforcer la liquidité et la rentabilité pour une meilleure santé financière.

(Jiang, 2021) a utilisé une analyse de décomposition pour examiner la relation entre les notations de crédit, les ratios financiers et le risque des actions. L'auteur analyse les données des agences de notation (Moody's, Standard & Poor's et Fitch) pour évaluer dans quelle mesure les ratios financiers (comme la liquidité, la rentabilité et le levier) expliquent les notations de crédit et leur impact sur le risque des actions. L'étude met en lumière que les ratios financiers jouent un rôle clé dans la détermination des notations de crédit, mais que ces notations ne capturent pas entièrement le risque des actions. Cela suggère que les investisseurs devraient compléter les notations de crédit par une analyse approfondie des ratios financiers pour mieux évaluer le risque.

Une autre étude de la part de (Chaachouae, Boussalem, & Oudina, 2021) a pour intention de comparer les méthodes modernes d'analyse financière, comme l'EVA (Economic Value Added), avec les indicateurs traditionnels, tels que le ROI (Return on Investment) et le ROE (Return on Equity), pour évaluer la performance et la valeur marchande du GROUPE SAIDAL pour la période (2002-2017). Cette recherche adopte une méthodologie basée sur une analyse comparative de ces indicateurs en utilisant le logiciel connu pour l'analyse statistique des données nommé SPSS, appliqués à une étude de cas pour évaluer leur efficacité en utilisant les données financières du groupe pour les calculs. Les résultats montrent que l'EVA fournit une mesure plus complète de la performance en tenant compte du coût du capital, contrairement au ROI et au ROE, qui peuvent surestimer la performance en ignorant ce coût. Ils recommandent d'utiliser l'EVA comme outil principal pour évaluer la création de valeur, car il offre une vision plus précise de la performance financière.

(Hasanah, Heliani, Adawiyah, & Krismonica, 2021) ont cherché à évaluer la performance financière de l'entreprise industrielle PT Polychem Indonesia Tbk en utilisant l'analyse des ratios financiers. L'objectif est de fournir une compréhension détaillée de la santé

financière de l'entreprise et d'identifier les domaines nécessitant des améliorations à travers une analyse de ses états financiers, en se concentrant sur les ratios de liquidité, de rentabilité, de solvabilité et d'efficacité. Les données financières sont collectées sur plusieurs années pour permettre une analyse comparative et identifier les tendances. Les résultats révèlent que PT Polychem Indonesia Tbk affiche une performance financière stable, avec une liquidité et une solvabilité satisfaisante. Cependant, la rentabilité de l'entreprise est affectée par des marges bénéficiaires faibles, principalement dues à des coûts de production élevés. Les auteurs recommandent de réduire les coûts opérationnels et d'améliorer l'efficacité de la gestion des stocks pour une meilleure performance financière globale.

L'étude de (Puspita Dewi, Karmana, & Subiyanto, 2021) a été conçue pour démontrer comment l'analyse des ratios financiers peut être utilisée pour évaluer la performance financière d'une entreprise, en prenant comme étude de cas la startup technologique indonésienne PT XYZ. Les chercheurs ont pour but d'identifier les forces et les faiblesses financières de l'entreprise en utilisant des indicateurs clés tels que la liquidité, la rentabilité, la solvabilité et l'efficacité. Cette recherche se sert d'une analyse approfondie des états financiers de PT XYZ, en calculant et en interprétant des ratios financiers tels que le ratio de liquidité générale, le ratio de rentabilité nette, le ratio d'endettement et le ratio de rotation des actifs. Les données utilisées s'étalent sur plusieurs années pour faciliter une analyse comparative et pour mettre en évidence les tendances. Leurs résultats illustrent que PT XYZ présente une performance financière mitigée. Cette entreprise démontre une bonne capacité à rembourser ses obligations à court terme (liquidité), mais sa rentabilité est affectée par des coûts opérationnels élevés. La solvabilité de l'entreprise est jugée acceptable, mais sa dépendance à l'endettement pourrait poser des risques à long terme. Les auteurs recommandent d'améliorer la gestion des coûts et d'optimiser l'utilisation des actifs pour renforcer la performance financière globale.

Une autre recherche fait par (Oudai, 2022) examine l'importance de l'analyse financière dans le processus de sélection des attributaires des marchés publics, en mettant l'accent sur la stabilité financière et la capacité des entreprises à honorer leurs engagements. La méthodologie de cette recherche est fondée sur une analyse des critères financiers, notamment les ratios de liquidité, de solvabilité et de rentabilité des entreprises candidates. Les résultats insistent que l'analyse financière soit un outil essentiel et nécessaire pour une bonne évaluation de la capacité des entreprises.

(Terich & Sayah, 2023) Analysent le rôle de l'état de la situation financière dans l'évaluation de la performance financière de l'entreprise Sonelgaz (Algérie) pour les années 2017-2018, en se basant sur les exigences du système comptable financier. Pour mener cette recherche, les auteurs ont appliqué une analyse des états financiers, en utilisant des indicateurs clés comme la liquidité, la solvabilité et la rentabilité. Les résultats montrent que l'analyse de l'état de la situation financière permet d'évaluer efficacement la performance financière, en identifiant les forces et les faiblesses de l'entreprise. Cependant, l'étude souligne la nécessité d'améliorer les pratiques comptables pour une meilleure transparence et une prise de décision plus éclairée.

La recherche de (Nadia, 2024) vise à analyser la solvabilité financière d'une entreprise algérienne en utilisant des ratios financiers et des indicateurs d'équilibre. L'étude vise à évaluer la capacité de l'entreprise à honorer ses engagements à long terme. Cette étude s'appuie sur une méthodologie qui inclut l'analyse des états financiers de l'entreprise à travers des ratios financiers clés (comme le ratio d'endettement, le ratio de liquidité, et le ratio de rentabilité) ainsi que des indicateurs d'équilibre financier (comme le fonds de roulement et le besoin en fonds de roulement). Les données sont collectées à partir des bilans et des comptes de résultats de l'entreprise, puis interprétées pour évaluer sa santé financière. Ses résultats montrent qu'elle a connu des difficultés financières significatives au cours de la période étudiée. Les ratios de liquidité indiquent une insuffisance de liquidités pour couvrir les dettes à court terme, tandis que les ratios de solvabilité révèlent un niveau d'endettement élevé, mettant en péril la stabilité à long terme. Pour redresser la situation cette étude recommande une restructuration de la dette, une optimisation des coûts et une meilleure gestion du fonds de roulement pour renforcer la stabilité financière de l'entreprise. Ces mesures pourraient contribuer à assurer la viabilité à long terme de l'entreprise dans un contexte économique complexe.

(Belaaid & Touileb, 2024) Explorent l'utilisation de l'analyse financière comme outil pour diagnostiquer la situation financière de l'entreprise BATQUALITE SARL (Algérie) sur la période 2019-2021. La méthode repose sur l'examen des états financiers (bilan, compte de résultat, etc.) et l'utilisation de ratios clés (liquidité, rentabilité, solvabilité) pour évaluer la santé financière de l'entreprise. Les résultats révèlent des points forts, comme une gestion optimisée des ressources, mais aussi des faiblesses, notamment des difficultés de trésorerie et un endettement élevé. L'étude conclut que l'analyse financière est un outil essentiel pour identifier les problèmes financiers et proposer des solutions adaptées, tout en soulignant la nécessité d'une gestion plus rigoureuse pour améliorer la performance à long terme.

Les recherches sur l'analyse financière révèlent qu'elle a été étudiée avec l'utilisation de diverses méthodes et outils, notamment la méthode des ratios. Ces études montrent que l'analyse financière se base principalement sur l'examen des états financiers pour évaluer la structure financière d'une entreprise, en mettant l'accent sur des aspects clés comme la solvabilité et la rentabilité.

Ainsi, l'analyse financière est un outil essentiel de contrôle qui permet d'identifier les points forts et les points faibles d'une organisation, d'en comprendre les causes et de porter un jugement sur sa situation financière et sa performance au cours d'une période donnée. Les outils d'analyse financière, comme les ratios, jouent un rôle crucial dans la mesure et l'évaluation de la performance financière de l'entreprise. Ils aident également les dirigeants à prendre des décisions stratégiques plus éclairées et adaptées.

Parmi les méthodes d'analyse, la méthode des ratios est l'une des plus couramment utilisées pour évaluer la performance financière. C'est pourquoi nous avons choisi de l'intégrer dans notre étude, afin de bénéficier de sa précision et de sa capacité à fournir des informations clés pour comprendre la santé financière d'une entreprise.

## **Section 2 : Concepts théoriques liée à l'analyse financière et la performance de l'entreprise**

Dans cette section, nous allons expliquer les principaux concepts liés à l'analyse financière, ses différents outils, ainsi que la notion de performance de l'entreprise

### **1. L'Analyse Financière :**

#### **1.1. Définition de l'analyse financière :**

Selon (Marion, 2015) c'est une méthode de compréhension de l'entreprise à travers ses états comptables, méthode qui a pour objet de porter un jugement global et argumenté sur son niveau de performance et sur sa situation financière (actuelle et future).

De point de vue de (COHEN, 2006) l'analyse financière constitue un ensemble de concepts, de méthodes et d'instruments qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière d'une entreprise, aux risques qui l'affectent, au niveau et à la qualité de ses performances.

Selon (Lahille & Deisting, 2013) L'analyse financière peut être définie comme une démarche qui s'appuie sur l'examen critique de l'information comptable et financière fournie par une entreprise à destination des tiers (donc de tout le monde...), ayant pour but d'apprécier

le plus objectivement possible sa performance financière et économique (rentabilité, pertinence des choix de gestion...), sa solvabilité (risque potentiel qu'elle présente pour les tiers, capacité à faire face à ses engagements...), et enfin son patrimoine.

Selon (Béatrice & Grandguillot, 2024) La finalité de l'analyse financière est d'établir un diagnostic financier qui consiste à recenser les forces et les faiblesses de l'entreprise afin de porter un jugement sur sa performance et sa situation financière, en se plaçant dans la perspective d'une continuité de l'exploitation. L'analyse financière est l'étude de l'activité, de la rentabilité et de la structure financière de l'entreprise.

Donc l'analyse financière est une démarche qui nous permet d'évaluer la situation et la performance financière d'une entreprise à partir de ses états comptables. Elle repose sur un ensemble de concepts, de méthodes et d'outils visant à porter un jugement argumenté sur la rentabilité, la solvabilité et la pérennité de l'entreprise. Cette analyse vise également à identifier les risques financiers, à apprécier la qualité des choix de gestion et à donner des recommandations afin de garantir la continuité d'exploitation et l'évolution future de l'entreprise.

### **1.1. Les Objectifs de l'analyse Financière :**

L'objectif principal de l'analyse financière est d'analyser et d'évaluer la situation financière de l'entreprise afin de déterminer ses forces et ses faiblesses, ce qui permet d'évaluer la performance générale et de garantir la durabilité des activités (Belaaid & Touileb, 2024)

Selon (Louglaithi & Gharbi, 2021) Les objectifs de l'analyse financière peuvent être les suivants :

- Prévoir la situation financière de l'entreprise et prévoir son évolution dans le temps.
- Mesurer la capacité de l'entreprise à générer de nouvelles ressources et à soutenir son développement futur.
- Évaluer l'efficacité des stratégies financières et opérationnelles mises en place par l'entreprise.
- Analyser l'efficacité de la gestion des ressources et des opérations.
- Identifier les tendances de la performance de l'entreprise et évaluer l'impact de celles-ci.
- Évaluer la rentabilité des investissements réalisés au sein de l'organisation.

- Utiliser les informations disponibles pour prendre des décisions relatives au contrôle et à l'évaluation.
- Analyser la position de l'entreprise au sein de son secteur d'activité et évaluer l'impact de cette position sur sa performance.

Selon (Marion, 2015) L'analyse financière se concentre sur l'étude des aspects financiers d'une entreprise, après avoir pris en compte les facteurs juridiques et économiques. Elle aide les différents acteurs (associés, banques, employés, clients, etc.) à évaluer la santé de l'entreprise et ses chances de réussite à long terme. Cela leur permet de décider s'ils veulent collaborer avec elle sur le plan technique, commercial ou financier. L'analyse financière, est un outil puissant pour comprendre la santé d'une entreprise. Elle s'appuie sur des documents comptables comme le bilan et le compte de résultat, ainsi que sur des prévisions (tableaux de trésorerie, etc.) et permet de voir comment l'entreprise est structurée, si elle est rentable, et comment elle gère ses ressources.

Pour la maîtrise de l'analyse financière Il faut de l'expérience et une bonne connaissance du secteur pour bien interpréter les chiffres. Parfois, ce qui compte, c'est ce que les chiffres ne disent pas de manière directe Et même avec une analyse solide, on ne peut pas tout prévoir tels que les risques extérieurs économiques, ou sociaux qui peuvent tout changer.

En pratique, l'analyse financière sert à :

- Faire un diagnostic : comprendre où est l'entreprise financièrement et où elle va.
- Évaluer les risques : identifier les dangers pour les partenaires (clients, fournisseurs, prêteurs).
- Prendre des décisions : décider si on accorde un crédit, si on investit, ou si on travaille avec cette entreprise.

L'analyse financière a plusieurs objectifs, qui varient selon les auteurs (Khanfar , Matternah, & Ghassen, 2011). Elle permet notamment de : comprendre la situation financière d'une entreprise, évaluer sa rentabilité, juger de l'efficacité de ses performances financières et opérationnelles, renforcer le contrôle interne et la planification future, identifier ses points forts et faibles pour proposer des solutions, et déterminer sa capacité à rembourser ses dettes à court ou long terme.

L'analyse financière permet de juger la performance et la situation financière d'une entreprise. Pour cela, elle étudie ses « fondamentaux » : l'évolution de son activité, ses marges, ses risques, sa structure financière, ses moyens (outils de production, stocks, etc.) et les capitaux utilisés. Elle s'adapte aux besoins des différents utilisateurs (prêteurs, banquiers, investisseurs,

dirigeants, fournisseurs, etc.) pour fournir une vision claire et utile de la santé financière de l'entreprise (Marion, Lantin, & Chalençon, 2024)

### **1.2. Les différents utilisateurs de l'analyse financière :**

**Pour le dirigeant :** L'analyse financière aide le dirigeant à mesurer la performance de sa gestion en comparant les résultats aux objectifs. Elle permet aussi de comparer cette performance à celle des concurrents pour identifier des axes d'amélioration

**Pour l'actionnaire :** L'actionnaire utilise l'analyse financière pour évaluer la performance du dirigeant. Si les résultats sont insuffisants, cela peut justifier un changement de direction. Elle permet aussi de vérifier si la stratégie de l'entreprise respecte les attentes, notamment en matière de dividendes. Enfin, elle aide à détecter des signaux d'alerte, comme une situation financière fragile. C'est un peu moins vrai dans les PME où, fréquemment les dirigeant(s) et actionnaire(s) se confondent.

**Pour les clients et fournisseurs :** Les clients et fournisseurs analysent la solvabilité de leur partenaire commercial pour minimiser les risques de non-paiement ou de rupture de contrat. Elle permet aussi de mesurer le poids relatif dans la relation commerciale. Par exemple, un client qui représente 30 à 40 % du chiffre d'affaires d'un fournisseur a un fort pouvoir de négociation.

**Pour les prêteurs :** Les prêteurs (banques, assureurs-crédit) utilisent l'analyse financière pour évaluer la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes. Ils attribuent une cote de crédit pour mesurer le risque de défaut et prennent des décisions éclairées sur l'octroi de prêts ou de garanties.

**Pour les salariés :** Les salariés s'intéressent à l'analyse financière pour comparer la politique sociale de leur employeur à celle des concurrents (salaires, primes). Elle permet aussi d'évaluer la part des richesses créées reversée au personnel. Pour les candidats à l'embauche, elle offre un aperçu de la santé financière de leur futur employeur.

**Pour les autres parties prenantes :** Les assureurs-crédit évaluent le risque de non-paiement des clients de l'entreprise. Les agences de notation et sociétés d'information financière collectent des données pour aider leurs clients. Enfin, les autorités réglementaires vérifient la conformité aux normes comptables et fiscales (Grandguillot & Béatrice, 2024)

### **1.3. La Démarche de l'analyse financière :**

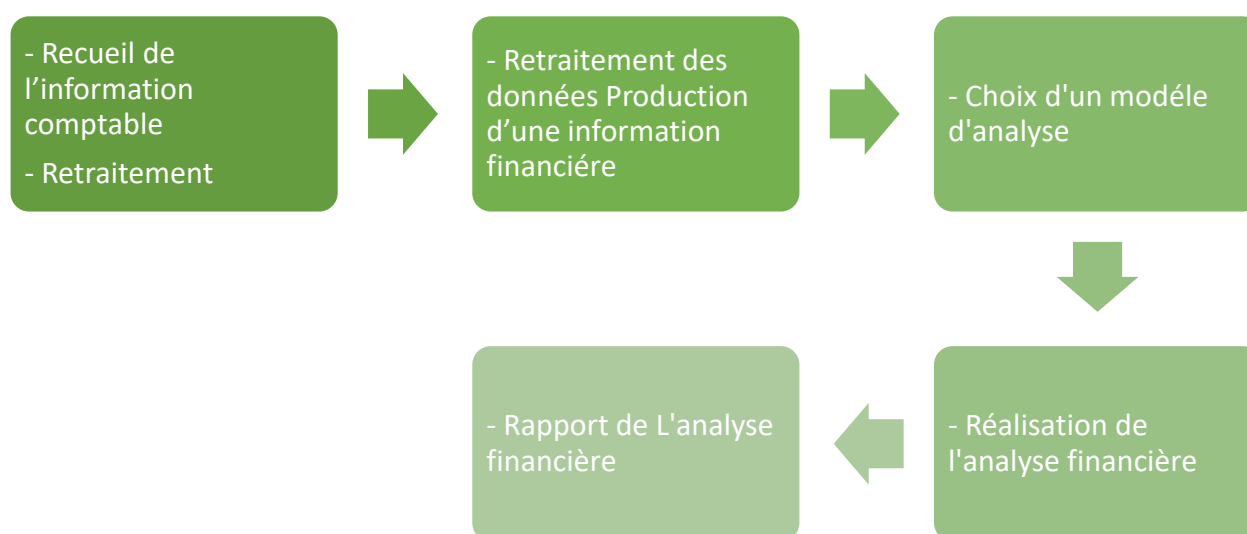
L'analyse financière vise à comprendre la logique économique globale d'une entreprise, en évaluant sa capacité à créer de la valeur pour ses clients et actionnaires, ainsi que sa nécessité

d'investir et de se financer de manière rentable de manière plus simple pour appréhender la performance et la compétitivité d'une entreprise. Pour cela, deux approches sont essentielles :

- Une analyse qui étudie l'évolution de la performance économique et de la structure financière sur plusieurs années généralement trois ans. Cette approche permet d'identifier les tendances, les écarts et les transformations internes grâce à l'analyse d'indicateurs financiers clés. Elle offre une vision dynamique de la santé financière de l'entreprise.
- Une autre analyse, qui replace cette performance dans un contexte concurrentiel pour évaluer la compétitivité en évaluant notamment la maîtrise des coûts, la rentabilité et la capacité à financer son développement. Cette dernière permet de mesurer la compétitivité de l'entreprise sur son marché et d'identifier ses forces et faiblesses par rapport à ses concurrents.

En combinant ces deux perspectives, l'analyse financière offre une compréhension à la fois interne et externe de l'entreprise, tout en intégrant une dimension stratégique essentielle pour interpréter les résultats et anticiper les enjeux futurs. (Marion, 2015)

**Figure 1 : la démarche de l'analyse financière**



**Source : établie par nous-même inspirée par (Caby & Koehl, 2012)**

## 2. Outils et Méthodes :

### 2.1. Source d'information de l'analyse financière :

L'analyse financière s'appuie principalement sur l'information comptable, notamment les comptes annuels : le bilan, le compte de résultat et l'annexe. Ces documents fournissent une vision détaillée de la situation financière et de la performance de l'entreprise. Le niveau de détail varie selon la taille de l'entreprise, les plus grandes offrant généralement une présentation plus complète.

Les sources d'information pour l'analyse financière, en dehors des données comptables :

- Rapport de gestion : Document rédigé par les dirigeants, il fournit des informations sur l'activité, les résultats, la situation financière, les risques et les perspectives de l'entreprise
- Rapport sur le gouvernement d'entreprise : Obligatoire pour les sociétés anonymes et les sociétés en commandite par actions, il détaille le fonctionnement des organes de direction, les rémunérations des dirigeants, etc.
- Rapport du commissaire aux comptes : Il donne une opinion sur les comptes annuels, vérifie le rapport de gestion et le rapport de durabilité, et signale les cas d'inexactitudes ou les irrégularités. Le commissaire aux comptes peut également déclencher une procédure d'alerte en cas de difficultés menaçant la continuité du cycle d'exploitation.
- Audit légal : Les petites entreprises peuvent opter pour un audit optionnel et allégé.
- Informations extra-financières : L'analyse financière peut intégrer des éléments qualitatifs comme le cycle de vie de l'entreprise, son secteur d'activité, son organisation interne, sa réputation, son potentiel technologique et sa transformation numérique.
- Documents prévisionnels : Pour les entreprises de plus de 300 salariés, des documents prévisionnels (tableau de financement, plan de financement, compte de résultat prévisionnel) sont requis pour anticiper les besoins financiers futurs. (Bèatrice & Grandguillot, 2024)

## 2.2. Présentation des états financiers nécessaires :

### 2.2.1. Le bilan :

- a. Définition :** le bilan est un document clé des comptes annuels d'une entreprise. Sur le plan financier, il présente, à une date précise, les ressources financières (passif) que l'entreprise a obtenues et la manière dont ces ressources sont utilisées (actif). Il est construit à partir des soldes des comptes de bilan, répartis en cinq classes :

Classe 1 : les capitaux (fonds propres, dettes, etc.).

Classe 2 : les immobilisations (biens durables).

Classe 3 : les stocks et en-cours (marchandises, matières premières).

Classe 4 : les tiers (créances et dettes envers des partenaires).

Classe 5 : les comptes financiers (liquidités, placements, etc.).

### **b. Structure du bilan :**

**L'actif :** Représente ce que l'entreprise possède ou utilise. Il se divise en trois catégories :

- Actif immobilisé : Biens et créances destinés à rester durablement dans l'entreprise (ex brevets, machines, participations financières).

- Actif circulant : Biens et créances liés au cycle d'exploitation, non destinés à rester longtemps (ex : stocks, créances clients, trésorerie).
- Charges à répartir : Charges étalées sur plusieurs exercices (ex : frais d'émission d'emprunts).

**Le passif** : représente les ressources financières de l'entreprise. Il comprend :

- Capitaux propres : Ressources permanentes (ex : capital, bénéfices, subventions).
- Provisions : Montants réservés pour couvrir des risques ou charges futures (ex : litiges, réparations).
- Dettes : Ressources externes (ex : emprunts, dettes fournisseurs, dettes sociales).
- Écarts de conversion passif : Gains de change latents sur des opérations en devises.

**3. Le résultat** : Le résultat de l'exercice est calculé à partir du bilan :

Total actif (net) - Total passif = Résultat.

- Si l'actif est supérieur au passif, c'est un bénéfice (inscrit au passif dans les capitaux propres).
- Si l'actif est inférieur au passif, c'est une perte.

Ce résultat doit correspondre à celui du compte de résultat.

En résumé, le bilan donne une vision claire de ce que l'entreprise possède (actif), de ce qu'elle doit (passif), et de son résultat (bénéfice ou perte). (Grandguillot & Béatrice, 2016-2017)

### **2.2.2. Le Bilan fonctionnel :**

**a. Définition** : le bilan fonctionnel organise les éléments du bilan en trois grandes fonctions : investissement, financement et exploitation. Il donne une image claire de la structure financière de l'entreprise à un instant donné. Il permet :

- D'évaluer les besoins financiers stables (investissements) et circulants (exploitation), ainsi que les ressources qui y sont affectées.
  - D'apprécier l'équilibre financier entre les ressources disponibles et les besoins de
- C'est un outil essentiel pour analyser la santé financière et la gestion des ressources de l'entreprise.

**b. Structure du bilan fonctionnel** : le bilan fonctionnel se structure autour de quatre grandes masses :

- Le cycle long : Les ressources stables (cycle de financement)
- Les emplois stables (cycle d'investissement)
- Le cycle court : L'actif circulant (cycle d'exploitation)
- Les dettes circulantes (d'exploitation)

Le bilan fonctionnel est utilisé pour étudier les cycles d'investissement, de financement et d'exploitation. (Grandguillot & Béatrice, 2016-2017).

### **2.2.3. Le compte résultat :**

#### **a. Définition :**

Le compte de résultat est un document essentiel des comptes annuels d'une entreprise. Il recense l'ensemble des produits et des charges réalisés au cours d'un exercice, sans tenir compte de leur date d'encaissement ou de paiement. Il est construit à partir des soldes des comptes de gestion : les charges (classe 6) et les produits (classe 7). La différence entre les produits et les charges permet de déterminer le résultat de l'exercice, qui peut être un bénéfice (si les produits dépassent les charges) ou une perte (dans le cas contraire). (Grandguillot & Béatrice, 2016-2017)

#### **b. Structure du compte de résultat :**

Les charges et les produits du compte de résultat sont classés en trois catégories symétriques : exploitation, financières et exceptionnelles. Cette classification permet de mettre en évidence les différents niveaux de résultat.

**Les charges :** Les charges représentent les coûts supportés par l'entreprise pour mener à bien son activité. Elles se divisent en plusieurs types :

- Charges d'exploitation : Coûts liés à l'activité normale de l'entreprise, tels que les achats, les consommations, les charges de personnel, les impôts, etc.
- Charges financières : Coûts associés à la politique financière de l'entreprise, comme les intérêts sur les emprunts, les escomptes accordés ou les pertes de change.
- Charges exceptionnelles : Dépenses non liées à l'activité courante, par exemple les amendes, les pénalités ou les pertes inhabituelles.
- Participation des salariés aux résultats : Charge obligatoire pour les entreprises de plus de 50 salariés, correspondant à une part des bénéfices redistribuée aux employés.
- Impôt sur les bénéfices : Charge fiscale supportée par les entreprises soumises à l'impôt sur les sociétés (SARL, SA, etc.).

**Les produits :** Les produits correspondent aux revenus générés par l'activité de l'entreprise. Ils se répartissent en :

- Produits d'exploitation : Revenus issus de l'activité principale, comme les ventes de biens ou de services, ou les subventions d'exploitation.
- Produits financiers : Gains provenant des opérations financières, tels que les intérêts perçus, les escomptes obtenus ou les reprises sur provisions.

- Produits exceptionnels : Revenus non récurrents, souvent liés à des événements particuliers, comme la cession d'éléments d'actif.

**c. Le résultat :** Le résultat (bénéfice ou perte) reflète la performance financière de l'entreprise :

- Si les produits sont supérieurs aux charges, l'entreprise dégage un bénéfice.
- Si les produits sont inférieurs ou égaux aux charges, l'entreprise enregistre une perte.

Le résultat est inscrit du côté opposé à sa nature pour équilibrer le compte de résultat. Il doit correspondre exactement au résultat indiqué dans le bilan, assurant ainsi la cohérence des comptes annuels. (Grandguillot & Béatrice, 2016-2017).

### **2.3. Les méthodes de l'analyse financière :**

Les travaux d'analyse financière sont réalisés à partir de deux méthodes (Béatrice & Grandguillot, 2024) :

#### **2.3.1. L'analyse statique de la structure financière :**

L'analyse de la structure financière repose sur le bilan, qui donne une photographie de la situation financière de l'entreprise à un moment donné.

Les outils clés incluent :

- Le Fonds de Roulement Net Global (FRNG),
- Le Besoin en Fonds de Roulement (BFR),
- La trésorerie nette, (TN)
- Les ratios de structure et de rotation, pour analyser l'efficacité de la gestion financière.
- Les ratios de solvabilité et de liquidité

**2.3.1.1. Calcule des indicateurs d'équilibre financier :** Les indicateurs d'équilibre financier sont calculés à partir du bilan fonctionnel :

**a. Le fonds de roulement net global (FRNG) :** représente l'excédent des ressources stables (capitaux propres et dettes à long terme) par rapport aux emplois stables. Il montre la part des ressources stables non utilisée pour financer les investissements et disponible pour couvrir les besoins du cycle d'exploitation (Meyer, 2023). Il existe deux formules principales pour calculer le FRNG :

- $FRNG = \text{Ressources stables} - \text{Emplois stables}$  ou  $FRNG = \text{Actif circulant} - \text{Passif circulant}$

**b. Le besoin en fonds de roulement (BFR) :** représente le besoin de financement lié aux décalages de temps entre les achats, les ventes, les encaissements et les règlements. Il se divise en deux parties :

- Le BFRE (Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation), lié au cycle d'exploitation (stocks, délais clients et fournisseurs).
- Le BFRHE (Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation), lié à des opérations hors exploitation (ex : impôts, charges à payer).

Le BFR se calcule comme suit :

BFRE = actif circulant d'exploitation (ACE) – dettes circulantes d'exploitation (DCE).

BFRHE = actif circulant hors exploitation (ACHE) – dettes circulantes hors exploitation (DCHE).

BFR = BFRE + BFRHE (Meyer, 2023)

**c. La trésorerie nette (TN) :** est la différence entre la trésorerie active (disponibilités) et la trésorerie passive. Elle se calcule par la formule :

Trésorerie nette = FRNG – BFR.

- Si  $FRNG - BFR > 0$ , la trésorerie est excédentaire.
- Si  $FRNG - BFR < 0$ , la trésorerie est déficitaire. (Meyer, 2023)

### 2.3.1.2. Les différents ratios :

**a. Les ratios de structure financière :** selon (Recroix, 2024) sont établis grâce à la comparaison entre un élément de l'actif ou du passif et le montant totale du bilan.

**Le ratio d'autonomie financière (AF) =  $\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Total de l'actif}}$**

Ce ratio mesure l'implication des actionnaires dans le financement de l'entreprise. Pour prêter à long et moyen terme les banques exigent que les actionnaires apportent au moins 0,2 à 0,25 du total des ressources de l'entreprise.

**Le ratio d'endettement global (EG) =  $\frac{\text{Endettement total}}{\text{Total de l'actif}}$**

Ce ratio donne le pourcentage des capitaux étrangers engagés dans l'entreprise, il doit être inférieur à 0,5. S'il dépasse cette norme, cela indiquerait que l'entreprise est dépendante vis-à-vis de ses créanciers.

**Le ratio d'endettement net =  $\frac{\text{Dettes à plus d'un an}}{\text{Capitaux propres}}$**

Ce ratio doit, en principe, être inférieur à 1, c'est-à-dire que les capitaux empruntés à long et à moyen terme doivent être inférieurs aux capitaux propres

**b. Les ratios de liquidité :** L'analyse de liquidité est complétée par les ratios de liquidité, mesurant le degré de solvabilité de l'entreprise. (Recroix, 2024)

$$\text{Le ratio de liquidité générale (LG)} = \frac{\text{Actif courant}}{\text{Dettes à court terme}}$$

Le ratio liquidité générale mesure l'aptitude de l'entreprise à faire face à ses dettes à court terme. Un ratio compris entre 1 et 2 est le signe d'un politique financière prudente.

$$\text{Le ratio de liquidité réduite (LR)} = \frac{(\text{Actifs courants} - \text{stock})}{\text{Dettes à court terme}}$$

Le ratio de liquidité réduite mesure l'aptitude de l'entreprise à faire face à ses dettes de court terme avec ses liquidités et les sommes attendues des clients. Elle exprime en fait la liquidité de l'entreprise en excluant les stocks de l'analyse. L'objectif de l'entreprise est d'avoir un ratio supérieur à 1.

$$\text{Le ratio de liquidité immédiate (LI)} = \frac{\text{Valeurs disponibles}}{\text{Dettes à court terme}}$$

Le ratio de liquidité immédiate mesure l'aptitude de l'entreprise à faire face à ses dettes de court terme avec ses disponibilités et ses valeurs mobilières de placement, la norme exige que le ratio soit compris entre 0,2 et 0,3.

**c. Les ratios d'activité et de gestion :** sont établis par rapport au chiffre d'affaires ou au coût des ventes. Ils ont pour but de déterminer la vitesse de rotation de certaines grandeurs en traduisant l'efficacité de l'entreprise, et de donner des informations utiles pour apprécier l'équilibre financier de l'entreprise et sa liquidité. (Peyrard, Avenel, & Peyrard, 2006)

$$\text{Le ratio de délais d'écoulement des stocks (DES)} = \frac{\text{Stockage moyen}}{\text{Coût annuel des achats ou de production}} \times 360$$

Le ratio de délais d'écoulement des stocks détermine la durée moyenne de stockage des produits et des marchandises susceptibles d'être vendus.

$$\text{Le ratio de délai de recouvrement clients (DRC)} = \frac{\text{Clients et comptes rattachés}}{\text{Vente annuelle TTC}} \times 360$$

Le ratio de délai de recouvrement clients mesure la période moyenne qui s'écoule entre le moment de la vente et celui de l'encaissement. Cet indicateur permet d'apprécier la qualité et la négociabilité des comptes clients ainsi que la performance du gestionnaire responsable.

$$\text{Le ratio de délai de règlement fournisseurs (DRF)} = \frac{\text{Dettes fournisseurs}}{\text{Achat annuel TTC}} \times 360$$

Le ratio de rotation du crédit fournisseurs mesure la durée moyenne du crédit accordé à l'entreprise par ses fournisseurs (le délai entre la réception d'une facture et son paiement). Il permet ainsi de mesurer l'efficacité dans la gestion des paiements et d'évaluer les conditions offertes par les fournisseurs.

### 2.3.2. L'analyse de l'activité :

L'analyse de l'activité s'appuie sur le compte de résultat, qui détaille les produits et les charges de l'entreprise pour expliquer la formation du résultat. Elle permet de calculer des indicateurs de gestion et d'établir des comparaisons dans le temps ou entre entreprises. Les outils principaux incluent :

- Le tableau des soldes intermédiaires de gestion (SIG).
- Le tableau de détermination de la capacité d'autofinancement (CAF) et l'autofinancement (AF) et la capacité de remboursement (CR).
- Les ratios.

#### 2.3.2.1. Les soldes intermédiaires de gestion (SIG) :

a. **Définition :** selon (Meyer, 2023) les soldes intermédiaires de gestion sont des indicateurs clés calculés à partir du compte de résultat. Ils permettent de décomposer la formation du résultat et d'évaluer la performance de l'entreprise.

**Tableau n° 1 : Méthode des calculs des soldes intermédiaires de gestion**

La marge commerciale	Ventes de marchandises – coût d'achat des marchandises vendues (1)
Production de l'exercice	Production vendue + production stockée (2) + production immobilisée

Valeur ajoutée	Marge commerciale + production de l'exercice – consommation de l'exercice en provenance de tiers (3)
Excédent brut d'exploitation	Valeur ajoutée + subventions d'exploitation – impôts, taxes et versements assimilés – charges de personnel
Résultat d'exploitation	Excédent brut d'exploitation + autres produits d'exploitation + reprises sur provisions d'exploitation + transferts de charges d'exploitation – dotations aux amortissements, provisions et dépréciations – autres charges d'exploitation
Résultat courant avant impôt	Résultat d'exploitation +/- quote-part de résultat sur opérations faites en commun + produits financiers – charges financières
Résultat exceptionnel	Produits exceptionnels – charges exceptionnelles
Résultat courant avant impôt	Résultat courant avant impôt + résultat exceptionnel – participation des salariés – impôt sur les bénéfices

Plus- ou moins-values Sur cessions d'éléments d'actif	Produits des cessions d'éléments d'actif – valeurs comptables des éléments d'actif cédés
--	--

**Source :** (Meyer, 2023)

(1) Coût d'achat des marchandises vendues : achats de marchandises + variation de stock de marchandises. La variation de stock est égale à stock initial – stock final.

(2) Production stockée : elle représente la variation de stocks de produits finis (et/ou de produits en cours). Elle est égale à stock final – stock initial.

(3) Consommation de l'exercice en provenance de tiers : coût d'achat des approvisionnements consommés (achats matières premières et autres approvisionnements + variations de stock de matières et approvisionnements) + achats non stockés matières et fournitures + achats de sous-traitance + services extérieurs (dont personnel intérimaire et loyers de crédit-bail) (Meyer, 2023)

**b. Utilité des soldes intermédiaire de gestion :** selon (Meyer, 2023)

**La marge commerciale :** mesure l'efficacité de la politique commerciale. Elle correspond à la différence entre le chiffre d'affaires et le coût d'achat des marchandises vendues.

**Production de l'exercice :** Elle s'applique aux entreprises de transformation et représente l'ensemble de leur activité sur l'exercice (production vendue, stockée ou immobilisée). C'est un indicateur de leur capacité industrielle.

**Valeur ajoutée :** Elle mesure la richesse créée par l'entreprise à partir des consommations externes. Elle reflète le degré d'intégration de l'entreprise (sa capacité à maîtriser plusieurs phases de production).

**Répartition de la va :**

- Part du personnel : Charges de personnel + Participation des salariés sur Valeur ajoutée.
- Part de l'État : Impôts, taxes + Impôt sur les bénéfices sur Valeur ajoutée.
- Part des créanciers Charges financières (hors dotations) sur Valeur ajoutée.
- Part de l'entreprise Autofinancement sur Valeur ajoutée.

**Excédent Brut d'Exploitation (EBE) :** L'EBE représente la trésorerie potentielle générée par l'exploitation. C'est un indicateur fiable pour comparer la performance des entreprises, car ce dernier est indépendant de la politique d'amortissement et du mode de financement.

**Résultat d'exploitation :** Il mesure la performance de l'exploitation en tenant compte des amortissements. Contrairement à l'EBE, il intègre la politique d'amortissement de l'entreprise, mais reste indépendant de son financement.

**Résultat Courant Avant Impôt (RCAI) :** Le RCAI inclut l'impact de la politique de financement sur le résultat, mais exclut les éléments exceptionnels et fiscaux. Il donne une vision claire de la performance courante.

**Résultat exceptionnel :** Il regroupe les éléments inhabituels, comme les plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations ou les provisions réglementées. Il est calculé séparément des autres soldes.

**Résultat net :** Il représente le revenu final revenant aux associés

**Plus ou moins-values sur cessions d'actifs :** Ces soldes, déjà inclus dans le résultat exceptionnel, sont utiles pour établir le tableau de financement. Ils reflètent les gains ou pertes liés à la cession d'éléments d'actif.

### **2.3.2.2. La capacité d'autofinancement (CAF) :**

C'est la différence entre les produits encaissables et les charges décaissables. Elle représente un flux de trésorerie potentiel généré par l'activité de l'entreprise. La CAF constitue une ressource interne de financement, essentielle pour financer les investissements, rembourser les dettes ou distribuer des dividendes. (Meyer, 2023)

La capacité d'autofinancement (CAF) représente l'excédent de ressources internes ou le surplus monétaire potentiel généré par l'activité de l'entreprise au cours d'un exercice. Elle est une ressource clé pour financer ses besoins sans recourir à des sources externes.

La CAF permet de :

- Rémunérer les associés (dividendes).
- Renouveler et accroître les investissements.
- Augmenter le fonds de roulement.
- Rembourser les dettes financières.

L'évolution de la CAF sur plusieurs exercices est un indicateur clé de la santé financière. Une baisse régulière peut signaler une dégradation de la situation et une augmentation du risque financier. (Bèatrice & Grandguillot, 2024)

La CAF peut être calculée à partir de l'EBE (La méthode descendante soustractive) ou du résultat net (méthode dite ascendante additive).

### **Tableau n° 2 : Calcul de la CAF (Méthode descendante)**

Excédent brut d'exploitation	
+ Autres produits opérationnels	<b>C/75</b>
-Autres charges opérationnelles	<b>C/65</b>
± Quote-part sur opérations faites en commun	<b>C/755, C/655</b>
+ Produits financiers	<b>C/76</b>
-Charges financières	<b>C/66</b>
+ Produits extraordinaires	<b>C/771, C/778</b>
-Charges extraordinaires	<b>C/671, C/678</b>
-Participation des salariés	<b>C/691</b>
-impôts sur les bénéfices	<b>C/695</b>
<b>= Capacité d'autofinancement</b>	

Source : Etablie par nous-même inspiré de (Béatrice & Grandguillot, 2016)

**Tableau n° 3: Calcul de la CAF (Méthode ascendante)**

Résultat net	
+ dotations aux amortissements, dépréciation et provisions	<b>C/681, C/686</b>
-Reprise sur Pertes de valeur et provisions	<b>C/781, C/786</b>
-Plus-values de cession des immobilisations	<b>C/752, C/767</b>
+ Moins-values de cession des immobilisations	<b>C/652, C/667</b>
-Quote-part de subventions d'investissement	<b>C/754</b>
<b>= Capacité d'autofinancement</b>	

Source : Etablie par nous-même inspiré de (Béatrice & Grandguillot, 2016)

**2.3.2.3. L'autofinancement (AF) :** selon (Béatrice & Grandguillot, 2024) Correspond à la part de la capacité d'autofinancement (CAF) que l'entreprise conserve après avoir distribué les dividendes aux associés. Il se calcule ainsi

Autofinancement = CAF – Dividendes payés

L'autofinancement permet à l'entreprise de financer par elle-même :

- Des investissements
- Le remboursement des emprunts.
- L'augmentation du fonds de roulement pour renforcer sa trésorerie.

**2.3.2.4. La Capacité de Remboursement (CR) :** La CAF est notamment utilisée pour rembourser les annuités d'emprunts de l'entreprise. Pour évaluer sa capacité de remboursement (CR), on utilise le ratio :  $CR = \text{Dettes financières} / \text{CAF}$

Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes avec ses ressources internes. En pratique, les banques recommandent que ce ratio ne dépasse pas 3 à 4 fois la CAF, afin de garantir une gestion financière saine et durable. (Recroix, 200 calculs pour réussir un diagnostic financier 5Eed, 2023)

**2.3.2.5. Les ratios de rentabilité :** (Marion, Lantin, & Chalençon, 2024)

**Le ratio de rentabilité des actifs (RA) =  $\frac{\text{Bénéfice net}}{\text{Moyenne de l'actif total}} \times 100$**

Ce ratio indique l'efficacité de l'entreprise dans l'utilisation des actifs pour dégager des bénéfices. Un ratio plus élevé prouve l'efficacité de l'entreprise dans l'exploitation de ses actifs.

**Le ratio de rentabilité des capitaux propres (RCP) =  $\frac{\text{Bénéfice net}}{\text{Moyenne des Capitaux propres}} \times 100$**

Ce ratio permet de mesurer le bénéfice obtenu sur les fonds apportés par les actionnaires. Un ratio plus élevé permet à l'entreprise de trouver de nouveaux capitaux sur le marché financier pour financer sa croissance.

**2.3.3. L'analyse du tableau des flux de trésorerie :**

**2.3.3.1. Définition :** Selon (Meyer, 2023) Les flux de trésorerie (ou cash-flow en anglais) Représentent les mouvements d'argent entrants (encaissements) et sortants (décaissements) dans une entreprise. Ces flux résultent des opérations économiques de l'entreprise et se classent en trois catégories :

1. Flux liés à l'activité : produits encaissés et charges décaissées, quelle que soit la date de leur engagement.
2. Flux liés aux investissements et désinvestissements : acquisitions ou cessions d'actifs à long terme.
3. Flux liés au financement : augmentation de capital, nouveaux emprunts ou remboursements.

### 2.3.3.2. L'analyse du tableau des flux de trésorerie par rubriques :

#### a. Les flux nets de trésorerie liées aux activités opérationnelles (FTO) :

Les flux de trésorerie générés par l'activité peuvent être présentés de deux manières :

**Tableau n° 4: Flux net de trésorerie généré les activités opérationnelles (méthode directe)**

Encaissement reçus des clients
–Sommes versées aux fournisseurs et au personnel
–Intérêts et autres frais financiers payés
–Impôts sur les résultats payés
= Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires
± Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires (à préciser)
= Flux net de trésorerie généré par les activités opérationnelles

Source : établie par nous-même inspiré de (Bruslerie, 2014)

**Tableau n°5 : Flux net de trésorerie généré les activités opérationnelles (méthode indirect)**

Résultat net
Ajustements pour :
–Amortissements et provisions
–Variation des impôts différés
–Variation des stocks
–Variation des clients et autres créances
–Variation des fournisseurs et autres dettes
± Plus ou moins-values de cession, nettes d'impôts
–Produits de placements
= Flux net de trésorerie généré par les activités opérationnelles

Source : établie par nous-même inspiré de (Bruslerie, 2014)

- b. Les flux nets de trésorerie liées aux opérations d'investissement (FTI) :** Sont Les encaissements et décaissements liés à l'acquisition ou à la cession de biens ou de créances classés en immobilisations, ainsi qu'à l'achat ou à la vente de parts de capital d'autres entreprises, ou encore au remboursement de prêts ou d'avances

**Tableau n°6: Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement**

-Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles
+ Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou 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 net de trésorerie lié aux opérations d'investissement

Source : établie par nous-même inspiré de (Bruslerie, 2014)

- c. Les Flux net de trésorerie liées aux opérations de financement (FTF) :** Sont Les encaissements et décaissements liés au financement externe de l'entreprise

**Tableau n°7: Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement**

+ Encaissements suite à l'émission d'actions
-Dividendes et autres distributions effectués
+ Encaissements provenant d'emprunts
-Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilés
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement

Source : établie par nous-même inspiré de (Bruslerie, 2014)

### 2.3.3.3. Les ratios issus du tableau des flux de trésorerie :

$$\text{L'indicateur du flux opérationnel (IFO)} = \frac{\text{FTO}}{\text{Résultat net}}$$

Cet indicateur permet de mesurer poids du flux de trésorerie net généré par l'activité dans le résultat net de l'entreprise, plus cet indicateur est élevé, plus les informations divulguées dans le compte de résultat seront crédibles.

$$\text{Le taux de rendement des actifs (TRA)} = \frac{FTO}{\text{Total de l'actif}}$$

Ce ratio permet d'apprécier la capacité des actifs de l'entreprise à générer des flux de trésorerie liés à l'exploitation.

$$\text{Le ratio de couverture des intérêts des emprunts (CIE)} = \frac{FTO}{\text{Intérêt sur emprunts}}$$

Ce ratio éclaire combien de fois les intérêts des emprunts sont couverts par le flux de trésorerie généré par l'activité.

$$\text{Le ratio de couverture des dettes à court terme (CDCT)} = \frac{FTO}{\text{Moyenne des dettes à court terme}}$$

Ce ratio permet d'apprécier la capacité de l'entreprise à faire face à ses engagements à court terme, plus ce ratio est élevé moins l'entreprise est exposée au problème de manque de liquidité.

$$\text{Le ratio de flexibilité financière (FF)} = \frac{FTO}{\text{Moyenne des dettes totales}}$$

Ce ratio permet d'apprécier la capacité de l'entreprise à honorer ses engagements avec le flux de trésorerie dégagé par l'activité sans recourir à la liquidation de l'entreprise

### 3. La performance :

#### 3.1. Définition de la performance :

Selon (Bourguignon, 1995) dans le domaine de la gestion, le terme "performance" peut avoir des significations diverses, mais il est possible de les regrouper sous trois sens principaux :

1. La performance comme succès c'est à dire la performance n'est pas une réalité objective en soi, mais dépend des perceptions que l'on a de la réussite.
2. La performance comme résultat de l'action : Ici, la performance est vue comme le produit d'une action, sans jugement de la valeur impliqué.
3. La performance comme action : Dans ce sens plus rare, la performance est perçue comme un processus continu et non comme un résultat ponctuel.

Dans de nombreux cas en gestion, le terme "performance" combine deux de ces sens. L'association la plus courante est celle entre le résultat positif d'une action et la performance.

D'après (Lebas, 1995) une entreprise performante est celle qui fait mieux que ses concurrents sur le moyen terme, en prenant en compte tous les aspects importants de la performance. La performance d'une organisation peut aussi être définie comme la quantité de valeur qu'elle crée par rapport aux ressources qu'elle utilise.

(Bourguignon, 1997) Définit la performance comme l'atteinte des objectifs d'une organisation, peu importe leur nature ou leur diversité. Cela peut être compris de deux façons : soit comme le résultat final atteint, soit comme le processus ou les actions qui mènent à ce résultat.

### **3.2. Les différents concepts de la performance :**

#### **3.2.1. La performance, en tant que concept social :**

Elle peut avoir différentes significations selon les points de vue : pour un dirigeant, elle est liée à la rentabilité ou à la compétitivité de l'entreprise ; pour un employé, elle évoque un bon climat de travail ; pour un directeur des ressources humaines, elle concerne la gestion des problèmes sociaux et l'optimisation de la productivité du personnel (BOUAMAMA, 2015)

#### **3.2.2. La performance économique et financière :**

Elle se définit par la capacité de l'entreprise à survivre et à atteindre ses objectifs. Elle est mesurée à l'aide d'indicateurs quantitatifs tels que la rentabilité des investissements et des ventes, le contrôle des coûts, la profitabilité, la productivité, et le rendement des actifs. Bien que cette dimension économique et financière soit utile pour évaluer et piloter l'entreprise de manière simple, elle ne garantit plus à elle seule la compétitivité de l'entreprise aujourd'hui. (BOUSTIL, 2022)

#### **3.2.3. La performance globale :**

Reynaud définit la performance globale selon une approche tridimensionnelle, incluant : La performance sociale, La performance économique, et La performance environnementale.

Cette vision est proche de celle de Baret, qui la considère comme une « agrégation des performances économique, sociale et environnementale » (MOREL & TENSAOUT, 2014). Cappelletti, quant à lui, parle de performance durable, la décrivant comme une « combinaison équilibrée des performances économique, sociale et environnementale qui conduit à la survie et au développement à long terme d'une organisation » (Frimousse & Peretti, 2015).

Marcel Lepetit propose une définition plus large, la présentant comme une « visée (ou un but) multidimensionnelle, économique, sociale et sociétale, financière et environnementale, qui

concerne aussi bien les entreprises que les sociétés humaines, autant les salariés que les citoyens » (Dohau & Berland, 2007) . Cette définition met l'accent non seulement sur le développement de l'entreprise, mais aussi sur celui de toutes ses parties prenantes, qu'elles soient internes (salariés) ou externes (partenaires, communauté). L'objectif est de prendre des décisions stratégiques pertinentes pour assurer la pérennité et la compétitivité de l'entreprise.

### **3.3. Les formes de la performance :**

Selon (FERNANDEZ, 2005)La performance de l'entreprise englobe plusieurs dimensions étroitement liées. Ces dimensions découlent des diverses attentes des parties prenantes, ainsi que de la capacité de l'entreprise à répondre à ces attentes de manière cohérente et efficace.

#### **3.3.1. La performance client :**

La satisfaction des clients est essentielle pour assurer la pérennité d'un secteur industriel ou commercial. Cela nécessite une mobilisation importante de toutes les ressources de l'entreprise sur le long terme. Les entreprises ont compris que pour rester compétitives, elles doivent déployer des efforts cohérents pour attirer et fidéliser leurs clients. Ces efforts passent par l'anticipation des attentes des clients.

#### **3.3.2. La Performance actionnaire :**

L'accès au capital est devenu un enjeu stratégique en raison de plusieurs facteurs interconnectés, tels que l'augmentation des besoins en capitaux, les évolutions technologiques, et la montée en puissance des actionnaires et des investisseurs institutionnels. De plus, la nécessité d'expansion a poussé les entreprises à rechercher des capitaux pour soutenir leur croissance. Sur les marchés financiers, la performance d'une entreprise est mesurée par sa capacité à créer de la valeur pour ses actionnaires.

#### **3.3.3. La performance personnelle :**

Pour innover et mieux servir les clients, il est essentiel de motiver les employés afin qu'ils se sentent impliqués et responsables de l'avenir de l'entreprise. Dans un contexte de forte concurrence pour des compétences spécifiques, les entreprises doivent fidéliser leur capital humain. Si elles réussissent à maintenir une bonne gestion des ressources humaines, elles auront compris l'importance du lien de confiance entre employés et entreprise.

### **3.3.4. La performance des partenaires :**

De plus en plus, les entreprises délèguent des activités à forte valeur ajoutée à des partenaires, telles que la conception ou le transport. Ces activités ont un impact stratégique dans la chaîne de valeur de l'entreprise. L'efficacité de cette chaîne dépend en partie de la performance du fournisseur (ou partenaire). Ainsi, la relation entre l'entreprise et ses fournisseurs ne se limite pas à un simple contrat, mais devient une relation stratégique à long terme. Une gestion stratégique implique un échange constant d'informations, ce qui permet de réduire les coûts et de se démarquer de la concurrence. Cette collaboration génère des synergies au sein de la chaîne de valeur.

### **3.3.5. La performance sociale :**

Aujourd'hui, pour être performante, une entreprise doit avoir une vision stratégique partagée par tous, dirigeants et employés. Il n'est plus possible de réussir uniquement en se concentrant sur l'aspect économique sans prendre en compte l'aspect social. La mondialisation de l'information et les pressions sociales rendent l'activité des entreprises plus complexe. Les facteurs comme l'environnement et les droits du travail sont désormais essentiels dans les stratégies des entreprises. Ainsi, il ne suffit plus de minimiser les coûts sans prendre en compte les risques sociaux associés.

## **3.4. Les indicateurs de la performance :**

### **3.4.1. Définition des indicateurs de la performance :**

Plusieurs définitions des indicateurs de performance ont été proposées ces dernières années. Selon (LORINO, 2003), un indicateur de performance est « une information devant aider un acteur, individuel ou plus généralement collectif, à conduire le cours d'une action vers l'atteinte d'un objectif ou devant lui permettre d'en évaluer le résultat ». Cela signifie que l'indicateur n'est pas une mesure « objective », mais qu'il est construit par l'acteur en fonction de l'action qu'il mène et des objectifs qu'il souhaite atteindre. Il peut ainsi utiliser différentes formes d'information, y compris des chiffres

### **3.4.2. Les types des indicateurs de la performance :**

#### **a. Les indicateurs non financiers :**

Les mesures non financières, telles que celles portant sur la satisfaction de la clientèle, sont étroitement liées à la performance financière future et apportent des informations supplémentaires qui ne se trouvent pas dans les mesures financières traditionnelles. Autres

études montrent que l'utilisation des indicateurs non financiers est liée au degré d'innovation de l'entreprise ainsi qu'à son orientation stratégique en matière de qualité (BOUAMAMA, 2015)

**b. Les indicateurs financiers :**

Ces dernières années, les outils traditionnels utilisés pour évaluer la performance financière des entreprises sont peu à peu remplacés par des indicateurs financiers centrés sur la création de valeur. Parmi ces indicateurs, l'EVA (Economic Value Added) a joué un rôle important en mettant en avant une série de nouveaux ratios financiers tels que le ROE (rentabilité des capitaux propres), le ROCE (rentabilité du capital employé), l'EBIT (résultat avant intérêts et impôts), l'EBITDA (résultat avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement) ou encore le MVA (valeur ajoutée de marché) (BOUAMAMA, 2015)

Les critiques envers les indicateurs financiers ont amené beaucoup d'auteurs à proposer les remplacer par des indicateurs non financiers. Ces derniers permettent de mieux comprendre les défis de la concurrence actuelle. L'idée est d'évaluer la performance de manière plus complète, en prenant en compte plusieurs aspects de l'entreprise (BOUAMAMA, 2015)

**c. Utilisation des indicateurs de la performance :**

L'utilisation des indicateurs de performance permet de fournir des informations « spécifiques » sur les performances, car leur principal objectif est d'améliorer la performance de l'entreprise à court et à long terme (Bergeron, 2000). Pour mesurer cette performance, (Guedj, 2000) distingue trois types d'indicateurs : les indicateurs de résultats, les indicateurs de processus et les indicateurs d'environnement. De son côté, (Mélèse, 1990) classe les indicateurs en trois catégories selon leur rôle pour le décideur :

- -Les indicateurs d'alerte, qui signalent un état anormal du système nécessitant une intervention à court terme, comme des « actions réparatrices ». Leur silence indique un état normal. Par exemple, dans une entreprise, un indicateur d'alerte pourrait signaler une hausse d'un coût de production ou une baisse de qualité ponctuelle pour un produit.
- -Les indicateurs d'équilibre, qui permettent de suivre l'avancement de l'organisation vers l'objectif. Ces indicateurs, utilisés pour maintenir le cap, peuvent entraîner des actions correctives en cas de déviation. Un exemple serait un indicateur mesurant la « fiabilité des délais », en comparant les résultats obtenus avec les objectifs fixés et les performances passées.

- -Les indicateurs d'anticipation, qui offrent une vision plus large et peuvent entraîner des ajustements de stratégie ou d'objectifs. Par exemple, ils peuvent refléter les avis des commerciaux sur l'évolution de la part de marché des produits concurrents.

#### **4. Le lien entre l'analyse financière et l'évaluation de la performance Financière d'une entreprise :**

Pour une gestion efficace de l'entreprise, il est indispensable de mesurer sa performance. En effet, il est impossible de gérer ce que l'on ne mesure pas. La mesure de la performance permet de quantifier et d'évaluer les résultats des entreprises, en les comparant à des normes qui sont déjà établis tels que des prévisions, des standards ou des données historiques. Cette démarche fournit un aperçu objectif sur l'impact des décisions prises et aide à ajuster les stratégies pour atteindre les objectifs fixés. L'analyse financière, en particulier, est un outil essentiel pour cette mesure et pour l'évaluation, car elle permet d'obtenir des données précises sur des aspects cruciaux de l'entreprise, tels que la rentabilité, la solvabilité, et la liquidité. Grâce à ces informations financières, il devient possible de mesurer l'efficacité des ressources utilisées, d'identifier les zones de profitabilité et de risque, et d'adopter des actions correctives lorsque cela est nécessaire. Ainsi, l'analyse financière est un outil essentiel pour évaluer la performance de l'entreprise et garantir une gestion optimale, en alignant les résultats avec les objectifs à court et à long terme.

Dans ce chapitre, nous avons abordé les bases théoriques de l'analyse financière ainsi que les différentes méthodes d'étude des états financiers. Ces éléments vont constituer un support important pour notre travail, car ils vont nous permettre d'évaluer la performance financière de la SARL FABCOM BATTERIES et d'analyser son équilibre financier de manière plus claire et structurée.

# **Chapitre 02 : Cadre méthodologique et données probantes**

Après avoir présenté la partie théorique de notre recherche, nous passons maintenant à l'étape suivante, qui consiste à expliquer en détail la démarche que nous avons suivie pour réaliser notre étude. Ce chapitre est donc structuré en deux parties :

La première est consacrée à la méthodologie adoptée, incluant les outils et méthodes utilisés pour la collecte des données.

La seconde partie est dédiée à la présentation de l'entreprise d'accueil, la « SARL FABCOM BATTERIES »

## **Section1 : Cadre méthodologique :**

Le cadre méthodologique représente un élément fondamental de toute recherche scientifique, quel que soit le domaine étudié, y compris dans le domaine du management.

Cette section se consacre au cadre méthodologique adopté dans notre étude. L'objectif est de s'assurer que les données collectées et les conclusions tirées soient valides et puissent être appliquées à d'autres contextes similaires. En suivant une démarche claire et bien définie, nous renforçons la qualité de notre travail et évitons les erreurs qui pourraient fausser les résultats.

### **1. Le processus de la recherche :**

#### **1.1. Epistémologie de la recherche :**

Cette section traite du positionnement épistémologique adopté dans le cadre de cette recherche doctorale. Toute étude scientifique repose sur une conception spécifique du monde, suit une méthodologie rigoureuse et vise à apporter des éléments de réponse (GIORDANO & JOLIBERT , 2008). Pour structurer son travail, le chercheur s'appuie sur trois grands courants épistémologiques en sciences de gestion : le positivisme, l'interprétativisme et le constructivisme. Le choix de l'un de ces cadres permet d'orienter la réflexion, d'organiser les idées selon une logique cohérente et d'assurer une maîtrise de la démarche scientifique.

Nous débutons cette section par une justification du choix de la posture positiviste adoptée dans cette recherche. Ensuite, nous détaillons la méthodologie employée avant de conclure par une analyse de la démarche scientifique suivie pour effectuer notre étude

En sciences de gestion, trois grandes approches épistémologiques structurent les recherches : le positivisme le constructivisme et l'interprétativisme

##### **1.1.1.Le positivisme :**

Le positivisme, initié par le philosophe français Auguste Comte (1798-1857), repose sur l'idée que la réalité existe indépendamment de l'observateur. Cette école de pensée privilégie une approche déductive, où le chercheur formule des hypothèses qu'il teste empiriquement à l'aide d'outils de mesure standardisés, tels que les questionnaires. Dans cette perspective, la réalité est perçue comme mesurable de manière objective grâce à des méthodes quantitatives validées scientifiquement.

Dans le cadre de cette étude, nous avons choisi d'adopter un positionnement positiviste, dont nous exposons les raisons dans la section suivante.

### **1.1.2. Le positionnement positiviste :**

Le choix d'un positionnement épistémologique influence directement l'orientation de la problématique et des objectifs de recherche. Cette étude poursuit un double objectif :

Analyser et expliquer de manière objective l'utilité des outils et des méthodes de l'analyse financière pour la mesure et l'évaluation de la performance financière

Dans cette optique, nous nous inscrivons dans une démarche positiviste de la science (MARTINET, 1990) (WACHEUX, 1996)). Conformément aux principes du positivisme (PERRET & SEVILLE, 2003) nous considérons que la réalité existe indépendamment de l'observateur et que la connaissance peut être construite objectivement, en dehors du contexte et des interactions des acteurs.

Après avoir défini notre positionnement épistémologique, il est désormais essentiel de préciser la méthodologie mise en œuvre pour appliquer cette approche dans l'étude de notre problématique.

### **1.1. Type de recherche :**

Pour cette recherche, nous avons privilégié une approche quantitative, qui repose sur l'exploitation et l'analyse des données chiffrées de l'entreprise afin d'assurer une évaluation objective

### **1.3 Source des données :**

Les données exploitées dans cette étude proviennent des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES, qui constituent une source d'information essentielle pour évaluer la santé financière de l'entreprise. Ces documents comprennent notamment le bilan, le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie ainsi que les rapports du commissaire aux comptes. La collecte des données sera réalisée en collaboration avec les responsables financiers de l'entreprise, qui nous fourniront ces documents comptables. Ces informations permettront d'avoir une vision détaillée de l'évolution des performances financières de la société sur une période définie.

#### **1.4. Période d'analyse :**

Cette recherche s'inscrit dans une étude à long terme puisqu'elle repose sur l'analyse et la comparaison de données recueillies sur une période étendue, couvrant les années 2021 à 2023

#### **1.5. Méthode d'analyse :**

Notre étude repose sur l'exploitation de données secondaires issues des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES sur la période 2021-2023, notamment le bilan, le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie.

Pour analyser ces données, nous avons retenu trois méthodes complémentaires :

- Analyse horizontale (L'analyse des indicateurs d'activité) : Elle permet d'évaluer la performance globale de l'entreprise en comparant ses résultats sur plusieurs années. Elle repose sur l'étude des tendances et des évolutions.
- Analyse Verticale (L'analyse selon la méthode de l'équilibre financier) : Elle examine la stabilité financière et la structure des capitaux en analysant la répartition des ressources et des emplois au sein du bilan.
- Analyse par Ratios (L'analyse à travers les ratios financiers) : Elle permet de mesurer la performance financière de l'entreprise en utilisant des indicateurs clés (rentabilité, solvabilité, liquidité, etc.) sur la période étudiée.

#### **1.6. Outils et logiciels utilisés :**

Afin de faciliter notre recherche, nous avons utilisé **Excel**, un outil qui nous a aidés à réaliser les calculs de l'analyse financière. Grâce à ses différentes fonctions, nous avons pu effectuer rapidement des calculs, organiser les données et présenter les résultats de manière claire

### **Section 2 : cadre contextuel :**

Dans cette section, nous présenterons l'entreprise **SARL FABCOM BATTERIES** en mettant en avant son historique, son identité ainsi que les différentes gammes de produits qu'elle propose.

## 1. Présentation de l'organisme d'accueil :

**Figure 2 : Présentation générale de l'environnement externe de l'entreprise**



Source : documents de l'entreprise

LA SARL FABCOM est une jeune entreprise implantée à Ain M'Lila, est spécialisée dans la fabrication des batteries de démarrage, ainsi que pour les applications agricoles et industrielles. Avec une capacité de production de 120000 batteries par an, FABCOM offre à sa clientèle une large gamme de produits, de haute qualité couvrant 20 références de la batterie ARCO qui répondent à tous les besoins du marché de la batterie.

**Figure 3:présentation du logo de l'entreprise**



Source : documents de l'entreprise

Les produits de FABCOM sont certifiés et de ce fait, assurent à sa clientèle des produits fabriqués avec un maximum d'efficacité et répondant aux plus hauts standards de qualité, tous en minimisant l'impact sur l'environnement. Le réseau de vente et de distribution fournit aux clients un service de qualité et une Livraison dans les temps

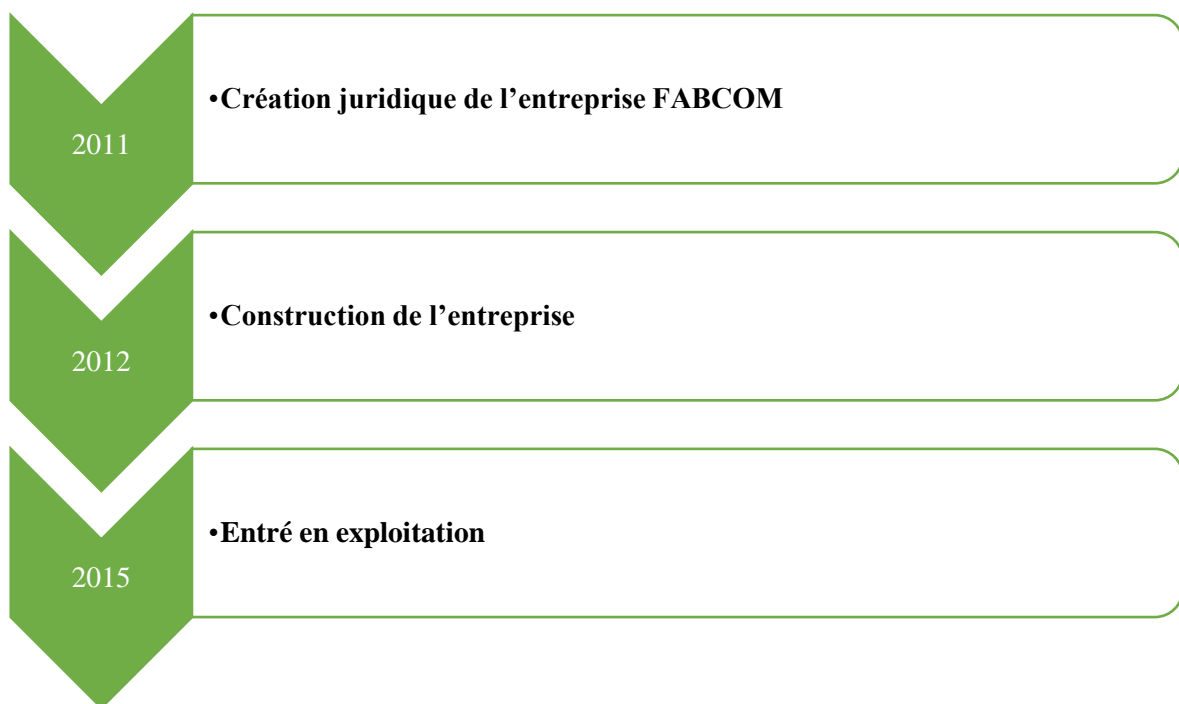
Figure 4: présentations des points de vente de l'entreprise

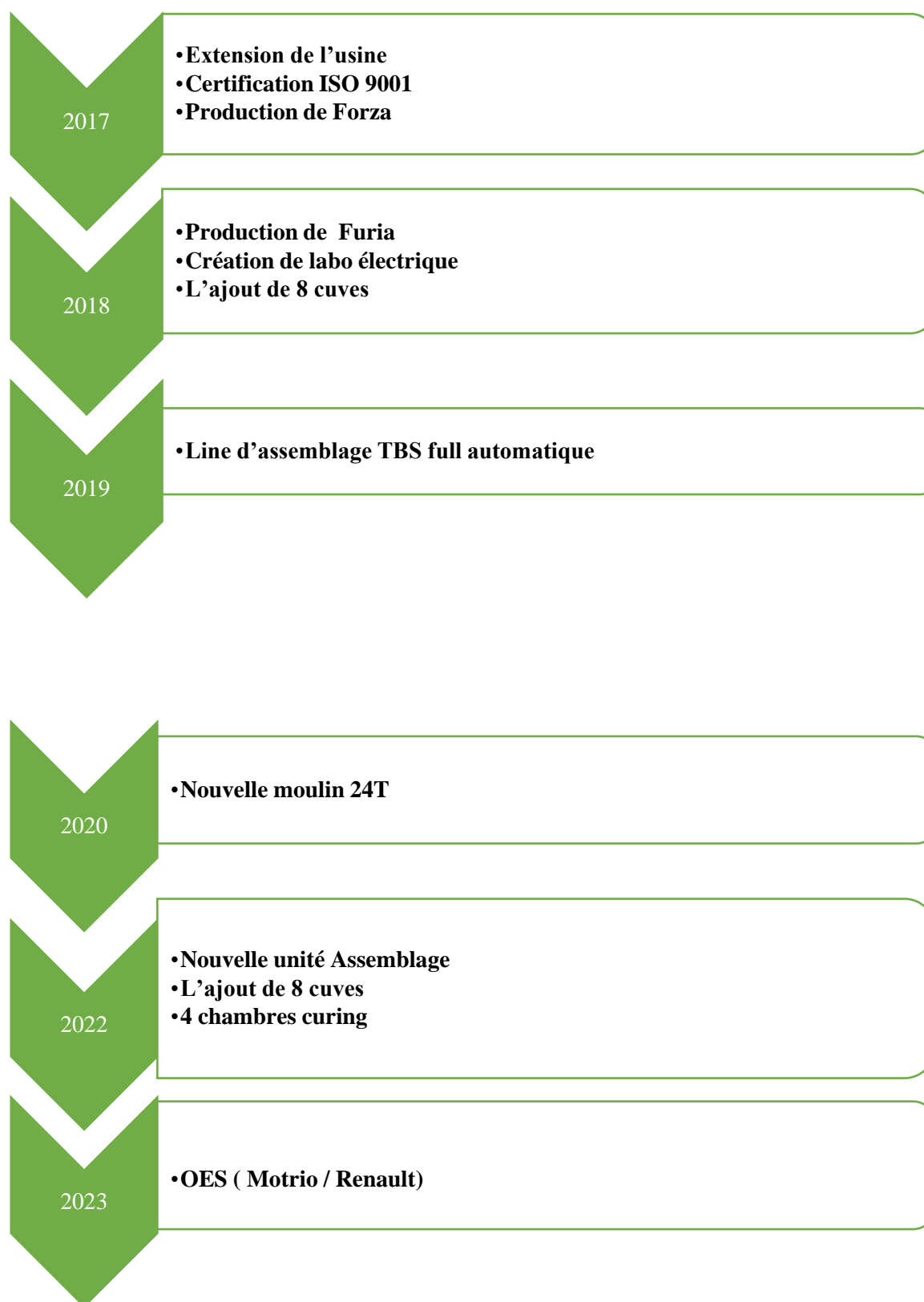


Source : documents de l'entreprise

### 1.1 Historique :

Figure 5: Historique de la SARL FABCOM BATTERIES





Source : élaboré par nous-mêmes à partir des documents internes

## 1.2. Vision et ambition :

L'entreprise **SARL FABCOM BATTERIES** se projette vers l'avenir avec une vision stratégique et des objectifs de développement précis :

- Être le Leader du stockage de l'énergie au niveau national.
- Développer l'activité des pièces et accessoires autos.
- Satisfaire les besoins avérés ou latents des parties intéressées.
- Se doter d'une organisation capable de répondre et de s'adapter à temps aux enjeux stratégique.
- Préserver l'environnement, l'hygiène et la sécurité partout.

## 1.3. Fiche d'identité :

**Figure 6: Fiche d'identité de la SARL FABCOM BATTERIES**



• **Forme juridique : SARL**  
• **Capital social : 714.000.000,00 DA**  
• **Date de creation : 16. 01. 2011**  
• **Activité : FABRICATION DE BATTERIES**  
• **Localisation de la société : ZONE INDUSTRIELLE N°04 AIN M'LILA WILAYA D'OUM ELBOUAGHI**  
• **N° téléphone : 032.500.358 / 032.500.359**  
• **N° fax : 032.500.360**  
• **Mail : arco@fabcombatteries.com**  
• **Certification: ISO9001:2015 02/11/ 2017  
ISO 14001:2015 29/03/2024 ISO 45001: 2018  
29/03/2024**  
• **Gérant : ATTIA AISSAM**  
• **Activité : fabrication et vente de batteries et accumulateurs à plomb**  
• **Date d'entrée en exploitation : mars 2015**  
• **Employés : 308**

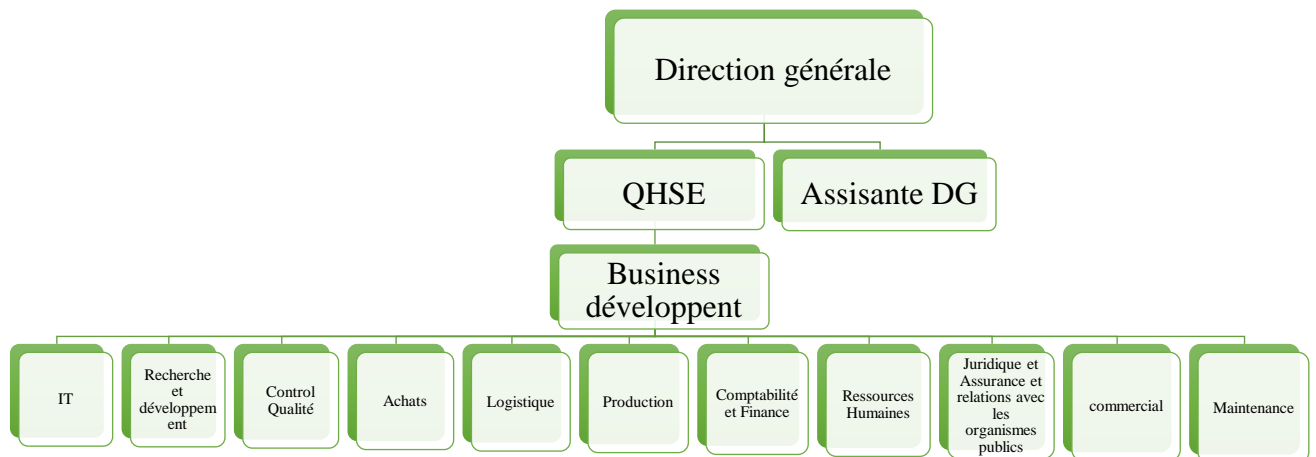
**SARL FABCOM BATTERIES**



Source : élaboré par nous-mêmes à partir des documents internes

**1.4. Organigramme :** La figure suivante expose l'organigramme de la SARL FABCOM BATTERIES :

**Figure 7 : Organigramme de la SARL FABCOM BATTERIES**



Source : élaboré par nous-mêmes à partir des documents internes

**1.5. Gammes de produits :** L'entreprise est spécialisée dans la production des produits semi fini :

- ▶ Grilles de batterie
- ▶ Bandes
- ▶ Plaques
- ▶ Oxydes

Des exemples des types de batteries : **La gamme ARCO (léger / lourd) :**



**La gamme FORZA SILVER (léger / lourd) :**



**La gamme FORZA Premium :**



Dans ce chapitre, nous avons tout d'abord présenté l'approche méthodologique que nous avons choisie pour notre recherche. Il s'agit d'une approche quantitative, qui repose principalement sur l'analyse de données chiffrées. Ensuite, nous avons décrit l'entreprise d'accueil où s'est déroulé notre stage de fin d'études, la « SARL FABCOM Batteries ».

Ces éléments nous préparent ainsi à aborder le dernier chapitre de notre travail, qui sera entièrement consacré à l'analyse pratique des données financières de l'entreprise.

**Chapitre 03 : l'analyse de la situation  
financière et la discussion des  
résultats obtenues au sein de la SARL  
FABCOM BATTERIES**

Après avoir abordé le cadre théorique de l'analyse financière ainsi que les méthodes de diagnostic de la situation financière des établissements à caractère économique, nous allons à présent appliquer ces connaissances à notre terrain de recherche : la société SARL FABCOM BATTERIES Afin d'évaluer la performance financière de l'entreprise et de mettre en évidence l'importance de l'analyse financière, nous présenterons les résultats obtenus à partir des bilans, des comptes et des tableaux.

Ces données nous permettront de réaliser les analyses suivantes :

- L'analyse des indicateurs d'activité.
- L'analyse statique de la situation financière.

## Section 1 : L'Analyse des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

### 1. L'analyse des bilans des exercices 2021-2022-2023 :

#### 1.1. Analyse des bilans par les indicateurs de l'équilibre financier :

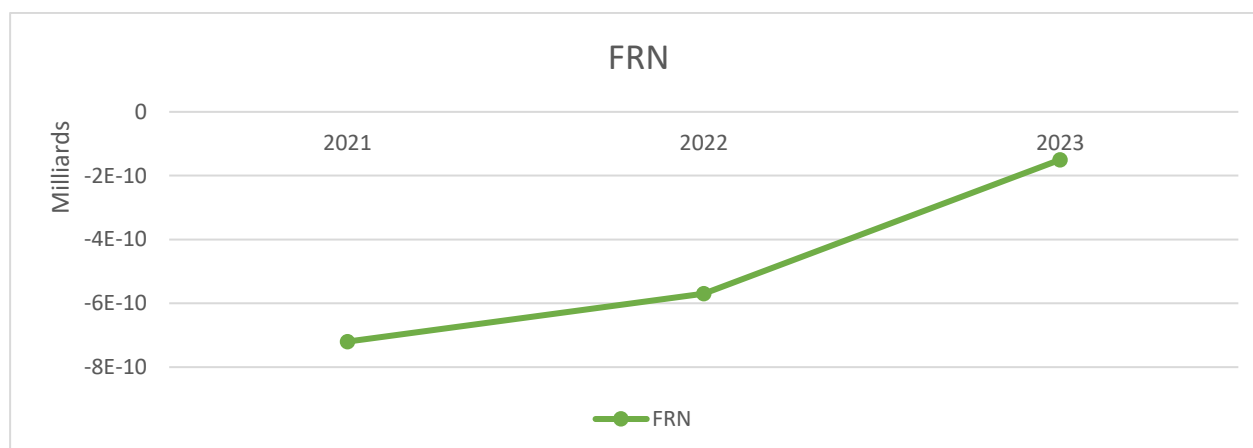
##### 1.1.1. Le fonds de roulement net (FRN) :

Tableau n° 8 : Calcul du fonds de roulement net

	2021	2022	2023
<b>Capitaux permanents</b>	1 720 773 659,53	1 674 839 265,32	1 722 943 457,19
<b>Actifs non courants</b>	2 444 407 355,14	2 253 222 684,08	1 880 290 804,72
<b>FRN</b>	-723 633 695,61	-578 383 418,76	-157 347 347,53

Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

Figure 8 : Représentation graphique du FRN du 2021 à 2023



Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

#### Commentaire

Durant les trois ans 2021-2022-2023 le FRN est négatif, la situation est critique pour l'entreprise car cela veut dire que les ressources à long terme ne suffiront pas à financer le bon fonctionnement de la SARL FABCOM BATTERIES

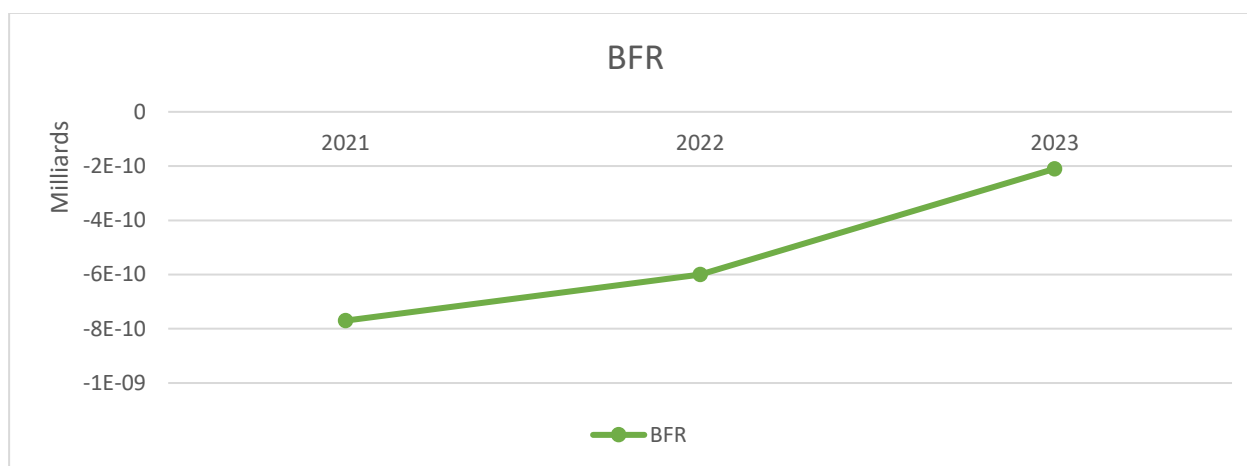
### 1.1.2. Le besoin en fonds de roulement (BFR) :

**Tableau n° 9 : Calcul du besoin en fonds de roulement**

	2021	2022	2023
<b>(AC-VD)</b>	1 733 868 644,55	2 471 999 371,09	2 955 034 284,78
<b>(PC-DB)</b>	2 510 324 146,68	3 078 688 140,27	3 167 237 775,49
<b>BFR</b>	-776 455 502,13	-606 688 769,18	-212 203 490,71

Source établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Figure 9 : Représentation graphique du BFR du 2021 à 2023**



Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

#### Commentaire

Le besoin en fonds roulement (BFR) enregistre des soldes négatifs. Cela signifie qu'aucun besoin financier n'est généré par l'activité et l'excédent de ressources dégagé permettra d'alimenter la trésorerie nette de l'entreprise

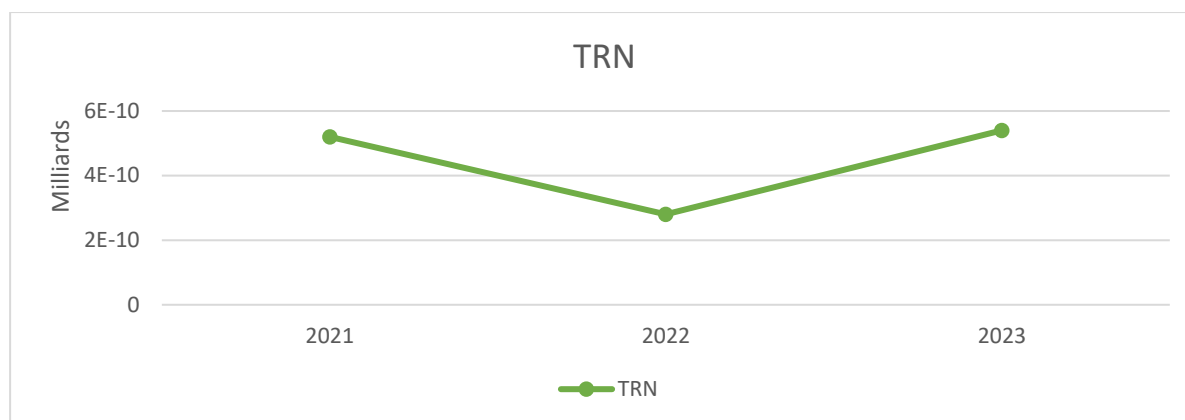
### 1.1.3. La trésorerie nette (TRN) :

**Tableau n° 10 : Calcul de la trésorerie nette**

	2021	2022	2023
<b>FRN</b>	-723 633 695,61	-578 383 418,76	-157 347 347,53
<b>BFR</b>	-776 455 502,13	-606 688 769,18	-212 203 490,71
<b>TRN</b>	52 821 806,52	28 305 350,42	54 856 143,18

Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Figure 10 : Représentation graphique du TRN du 2021 à 2023**



Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Commentaire :**

La trésorerie nette (TRN) durant les exercices 2021 et 2022 et même en 2023 marque un solde positif.

**1.2. Analyse des bilans par les ratios financiers :**

**1.2.1. Les ratios de structure financière :**

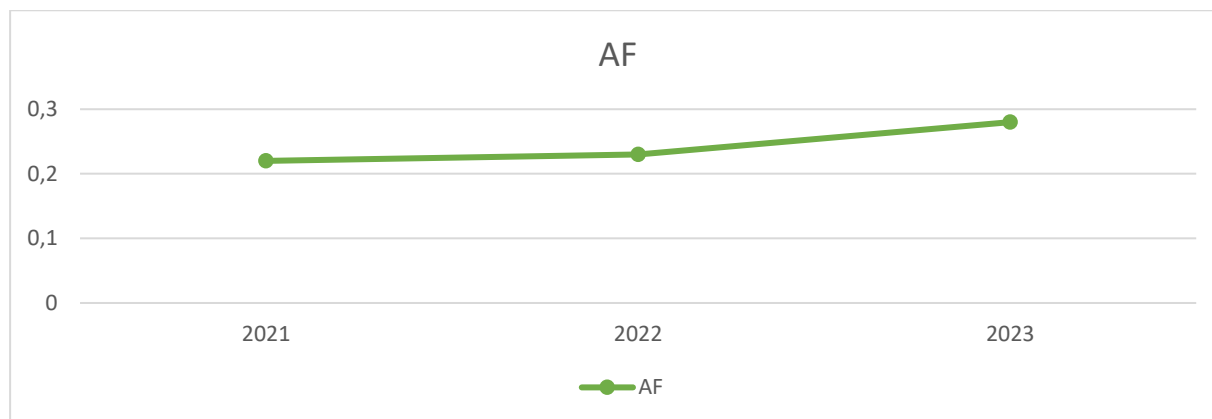
**1.2.1.1. Le ratio d'autonomie financière (AF) :**

**Tableau n°11: Calcul du ratio d'autonomie financière**

	2021	2022	2023
<b>Capitaux propres</b>	961 223 534,43	1 112 635 195,15	1 404 555 544,05
<b>∑ Actifs</b>	4 231 097 806,21	4 753 527 405,59	4 890 181 232,68
<b>AF</b>	0,22	0,23	0,28

Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOMBATTERIES

**Figure 11: Représentation graphique du AF du 2021 à 2023**



Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Commentaire :**

Ces chiffres traduisent une évolution positive de la structure financière de l'entreprise. En 2021 et 2022, le ratio se situe dans la norme exigée (entre **0,20 et 0,25**), ce qui indique une participation correcte des associés au financement de l'activité. En 2023, le ratio atteint **0,28**, dépassant le seuil recommandé. Cela signifie que l'entreprise renforce son autonomie financière. Cette progression est un bon signe pour sa stabilité financière à long terme, surtout dans un secteur industriel

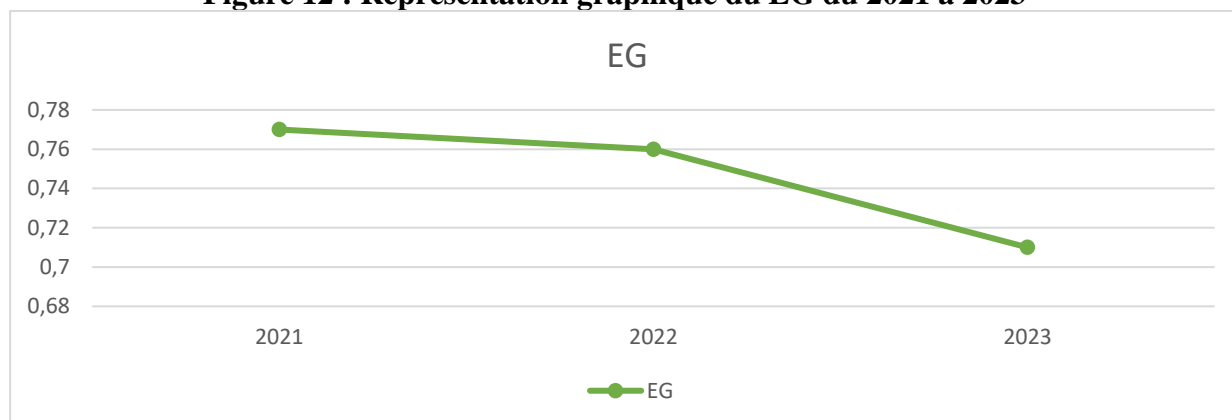
**1.1.1.2. Le ratio d'endettement global (EG)**

**Tableau n°12: Calcul du ratio d'endettement global**

	2021	2022	2023
<b>Endettement total</b>	3 269 874 271,78	3 640 892 210,44	3 485 625 688,63
<b>∑ Actifs</b>	4 231 097 806,21	4 753 527 405,59	4 890 181 232,68
<b>EG</b>	0,77	0,76	0,71

Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Figure 12 : Représentation graphique du EG du 2021 à 2023**



Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Commentaire :**

On constate que le taux d'endettement global pour les trois exercices a dépassé 0.5 ce qui signifie que l'entreprise est dépendante vis-à-vis de ses créanciers.

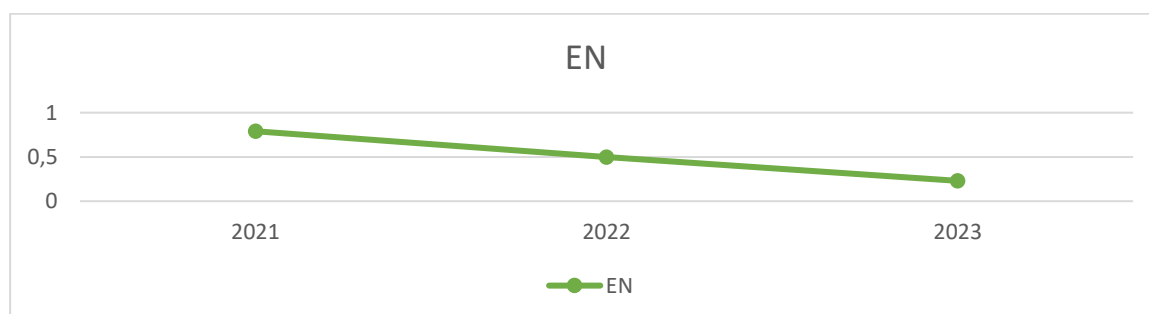
**1.1.1.3. Le ratio d'endettement net (EN) :**

**Tableau n° 13: Calcul du ratio d'endettement net**

	2021	2022	2023
<b>Dettes à long terme</b>	759 550 125,10	562 204 070,17	318 387 913,14
<b>Capitaux propres</b>	961 223 534,43	1 112 635 195,15	1 404 555 544,05
<b>EN</b>	0,79	0,50	0,23

Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Figure 13 : Représentation graphique du EN du 2021 à 2023**



Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Commentaire :**

Le ratio de l'endettement net (EN) durant les trois exercices est inférieur à 1, c'est-à-dire que les capitaux empruntés à long et à moyen terme sont inférieurs aux capitaux propres, ce qui signifie une autonomie financière vis-à-vis de ses créanciers

**1.1.2. Les ratios de liquidité :**

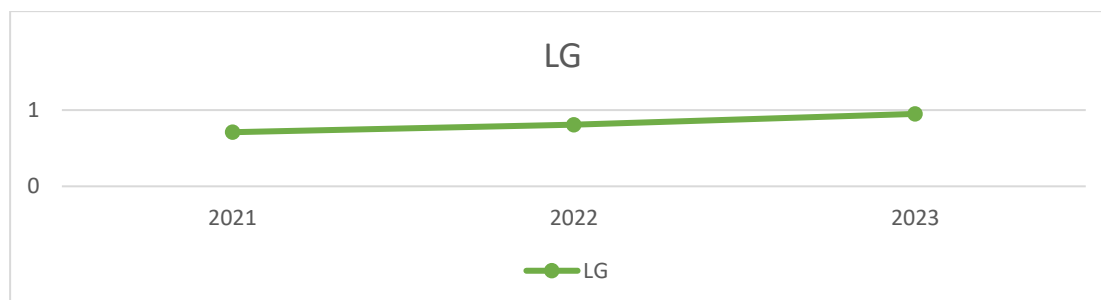
**1.1.2.1. Le ratio de liquidité générale (LG) :**

**Tableau n° 14 : Calcul du ratio de liquidité générale**

	2021	2022	2023
<b>Actifs courants</b>	1 786 690 451,07	2 500 304 721,51	3 009 890 427,96
<b>Dettes à court terme</b>	2 510 324 146,68	3 078 688 140,27	3 167 237 775,49
<b>LG</b>	0,71	0,81	0,95

Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Figure 14 : Représentation graphique du LG du 2021 à 2023**



Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Commentaire :**

Le ratio de liquidité générale est inférieur à 1, ce qui signifie que l'entreprise ne peut faire face à ses échéances à court terme par l'intermédiaire des actifs courants.

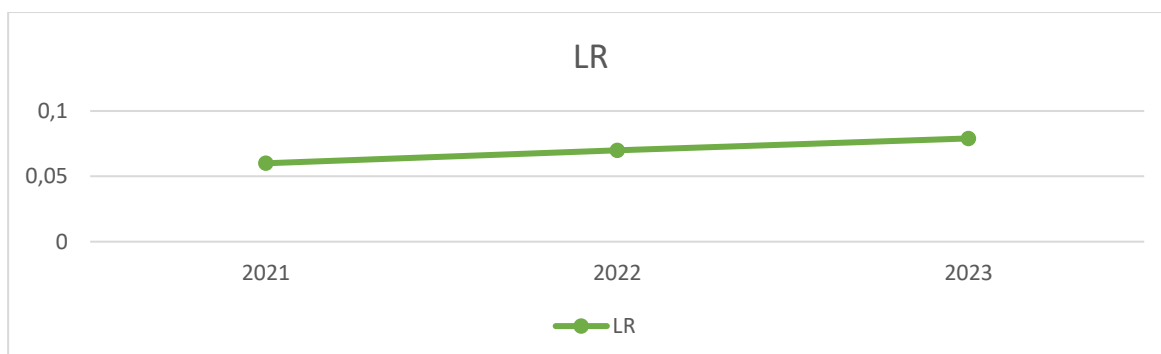
**1.1.2.2. Le ratio de liquidité réduite (LR) :**

**Tableau n°15 : Calcul du ratio de liquidité réduite**

	2021	2022	2023
<b>(AC-STCK)</b>	170 281 598,56	236 414 662,84	238 619 450,2
<b>Dettes à court terme</b>	2 510 324 146,68	3 078 688 140,27	3 167 237 775,49
<b>LR</b>	0,06	0,07	0,07

Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Figure 15 : Représentation graphique du LR du 2021 à 2023**



Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Commentaire :**

Le ratio de liquidité réduite au cours des trois exercices est très loin de ratio de liquidité générale, du fait du poids lourd que présentent les stocks dans l'actif circulant.

Le taux est inférieur à 1 ce qui signifie que l'entreprise est en difficulté de paiement, elle n'est pas capable de faire face à ses dettes à court terme avec ses liquidités et les sommes attendues de ses clients

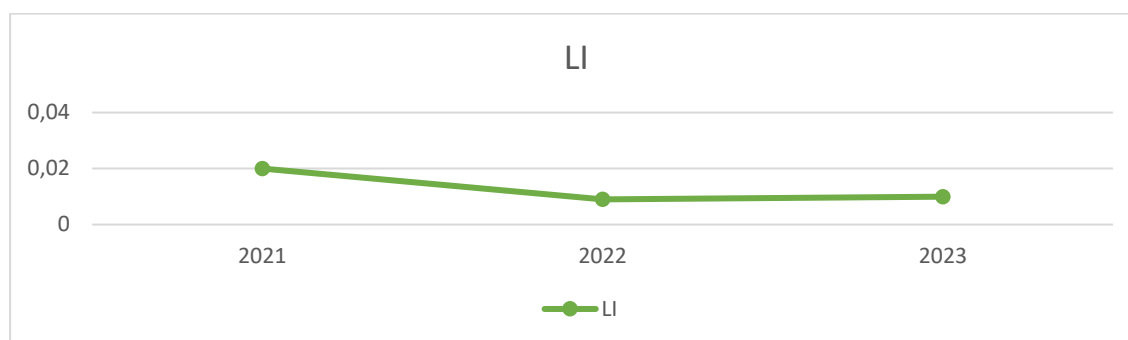
**1.1.2.3. Le ratio de liquidité immédiate (LI) :**

**Tableau n°16 : Calcul du ratio de liquidité immédiate**

	2021	2022	2023
<b>Valeurs disponibles</b>	52 821 806,52	28 305 350,42	54 856 143,18
<b>Dettes à court terme</b>	2 510 324 146,68	3 078 688 140,27	3 167 237 775,49
<b>LI</b>	0,02	0,009	0,01

Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Figure 16 : Représentation graphique du LI du 2021 à 2023**



Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Commentaire :**

Les résultats du ratio de liquidité immédiate sont très faibles sur les trois exercices. Cela indique que l'entreprise dispose de très peu de disponibilités immédiates (la trésorerie) pour faire face à ses dettes à court terme. Cette situation peut représenter un risque de tension de trésorerie en cas de besoin urgent de paiement.

**1.1.3. Les ratios d'activité et de gestion :**

**1.1.3.1. Les ratios de délai de recouvrement clients (DRC) et le délai de règlement fournisseurs (DRF) :**

**Tableau n° 17 : Calcul des ratios délai de recouvrement clients et délai de règlement fournisseurs**

	2021	2022	2023
<b>Clients et comptes rattachés</b>	117 459 792 ,04	208 109 312,42	183 763 307,02
<b>Ventes annuelles TTC</b>	1 213 077 945	1 598 788 113	1 830 987 822
<b>DRC</b>	<b>35</b>	<b>46</b>	<b>36</b>
<b>Dettes fournisseurs</b>	161 320 526,31	180 280 678,24	161 320 526,31
<b>Achats annuels TTC</b>	733 969 793	977 641 323	1 415 978 048
<b>DRF</b>	<b>79</b>	<b>66</b>	<b>41</b>

Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Commentaire :**

Le délai de recouvrement clients (DRC) reste globalement maîtrisé, traduisant une gestion efficace des encaissements mais, la baisse progressive du délai de rotation des fournisseurs (DRF) réduit la capacité de l'entreprise à se financer à court terme, ce qui peut exercer une pression sur sa trésorerie.

**1.1.4. Les ratios de rentabilité :**

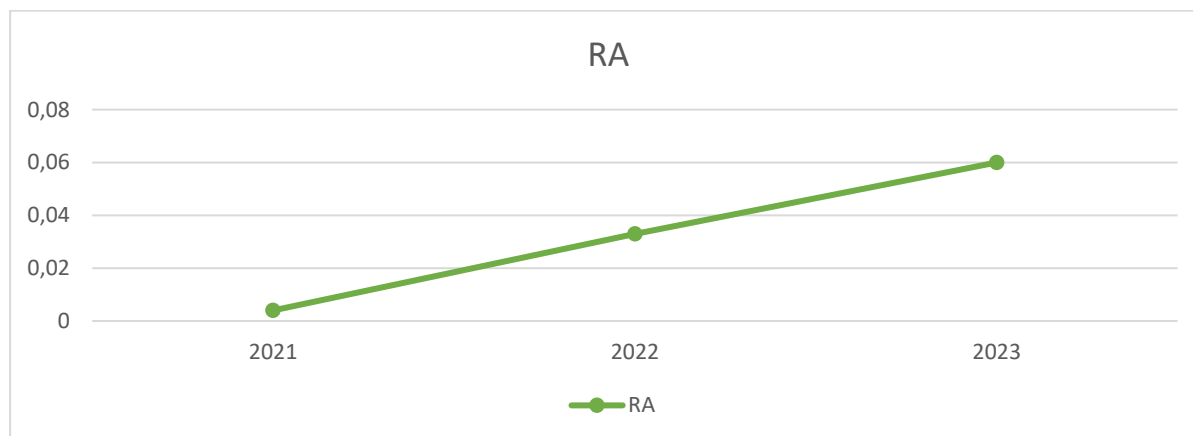
**1.1.4.1. Le ratio de rentabilité des actifs (RA) :**

**Tableau n°18: Calcul du ratio de rentabilité des actifs**

	2021	2022	2023
<b>Bénéfice net</b>	17 144 350,91	151 411 660,72	291 920 348,90
<b>Moyenne de l'Actif totale</b>	3 872 664 570,6	4 492 312 605,9	4 821 854 319,1
<b>RA</b>	0,004	0,033	0,06

Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Figure 17 : Représentation graphique du RA du 2021 à 2023**



Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Commentaire :**

Le ratio très faible pour les deux exercices 2021 -2022 indique que l'entreprise avait du mal à générer des bénéfices à partir de ses actifs. En 2023, le ratio atteint un niveau plus satisfaisant. Cette progression démontre une meilleure maîtrise des ressources et une utilisation plus rentable des investissements de l'entreprise

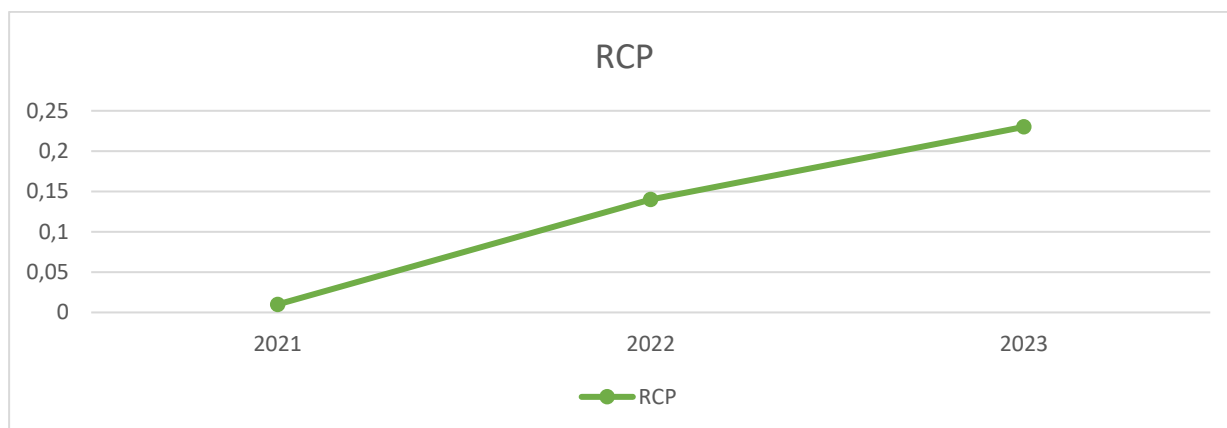
#### 1.1.4.2. Le ratio de rentabilité des capitaux propres (RCP) :

Tableau n°19 : Calcul du ratio de rentabilité des capitaux propres

	2021	2022	2023
Bénéfice net	17 144 350,91	151 411 660,72	291 920 348,90
Moyenne des Capitaux propres	917 651 358,9	1 036 929 364,7	1 259 095 369,6
RCP	0,01	0,14	0,23

Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

Figure 18: Représentation graphique du RCP du 2021 à 2023



Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

#### Commentaire :

En 2021, les actionnaires obtenaient un retour presque nul sur leurs investissements. En 2022, le ratio augmente fortement, traduisant une meilleure utilisation des capitaux propres. En 2023, le ratio atteint 0,23, un niveau satisfaisant qui pourrait renforcer la confiance des investisseurs. Cette évolution positive une capacité de l'entreprise à attirer de nouveaux financements pour soutenir sa croissance

## 2. Analyse du compte de résultat des exercices 2021,2022,2023 :

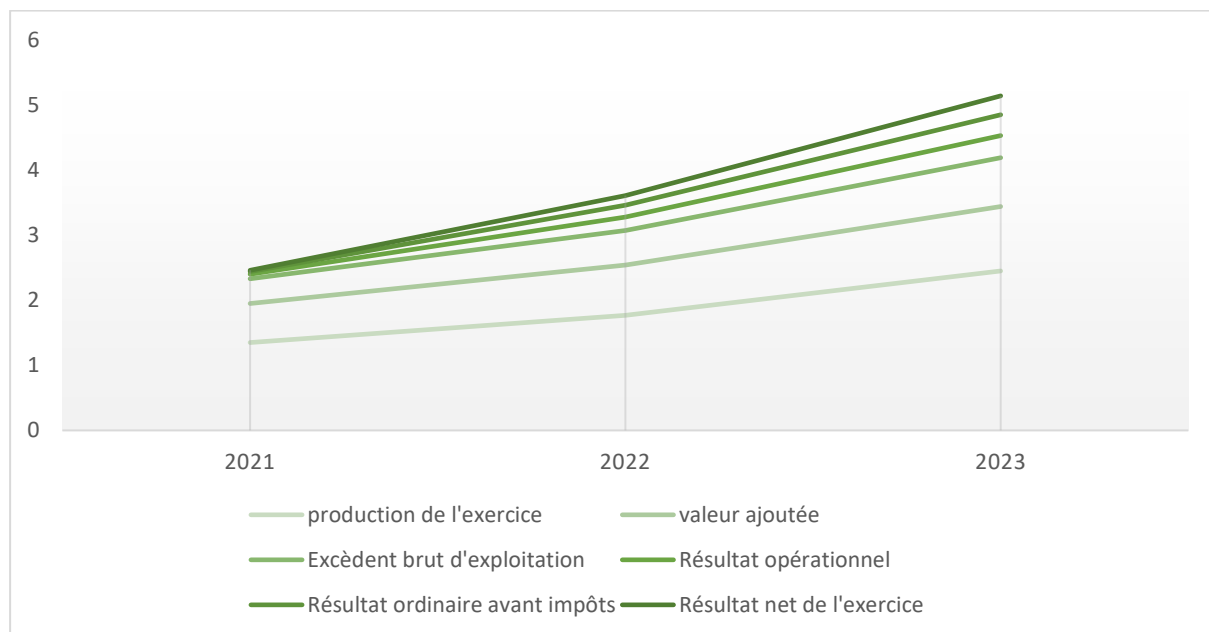
### 2.1. L'analyse par les soldes intermédiaires de gestion :

Tableau n° 20 : Soldes intermédiaires de gestion

Soldes	2021	2022	2023
<b>Production de l'exercice</b>	1 354 353 112,21	1 765 081 433,28	2 453 794 049,95
<b>Valeur ajoutée d'exploitation</b>	596 316 128,53	769 591 477,93	999 522 237,44
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	384 596 273,89	530 225 483,92	748 635 636,94
<b>Résultat opérationnel</b>	74 565 829,24	213 035 789,78	342 172 466,11
<b>Résultat ordinaire avant impôts</b>	41 807 849,91	177 556 404,72	321 331 238,90
<b>Résultat net de l'exercice</b>	17 144 350,91	151 411 660,72	291 920 348,90

Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

Figure 19: Représentation graphique des SIG du 2021 à 2023



Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Commentaire :**

- **Production de l'exercice :** cet agrégat a enregistré une croissance de 30,33 % entre 2021 et 2022, puis de 39,02 % en 2023, Cette évolution reflète une amélioration continue de l'activité de l'entreprise et une hausse de son chiffre d'affaires
- **Valeur ajoutée d'exploitation :** ce solde a aussi augmenté régulièrement (+29,06 % en 2022 et +29,88 % en 2023). Cela veut dire que l'entreprise gère bien ses coûts et crée plus de richesse grâce à son activité.
- **Excédent brut d'exploitation :** ce solde a fortement progressé (+37,87 % en 2022 et +41,19 % en 2023). Ce résultat montre que l'entreprise devient plus rentable et qu'elle contrôle mieux ses dépenses.
- **Résultat opérationnel :** suivant la même tendance de l'EBE le résultat opérationnel a enregistré une augmentation entre 2021 et 2022 (+185,70 %), puis en 2023 (+60,62 %). Cela prouve que la gestion de l'entreprise est de plus en plus efficace.
- **Résultat ordinaire avant impôts :** a explosé entre 2021 et 2022 avec une hausse de +324,70 %, puis a encore augmenté de 80,97 % en 2023. Cela montre que l'entreprise dégage de plus en plus de bénéfices
- **Résultat net de l'exercice :** durant les trois exercices a énormément augmenté : +783,16 % entre 2021 et 2022, puis +92,80 % en 2023. Cela confirme que l'entreprise est devenue rentable et continue de bien évoluer financièrement.

**2.2. L'analyse par les ratios de marge :**

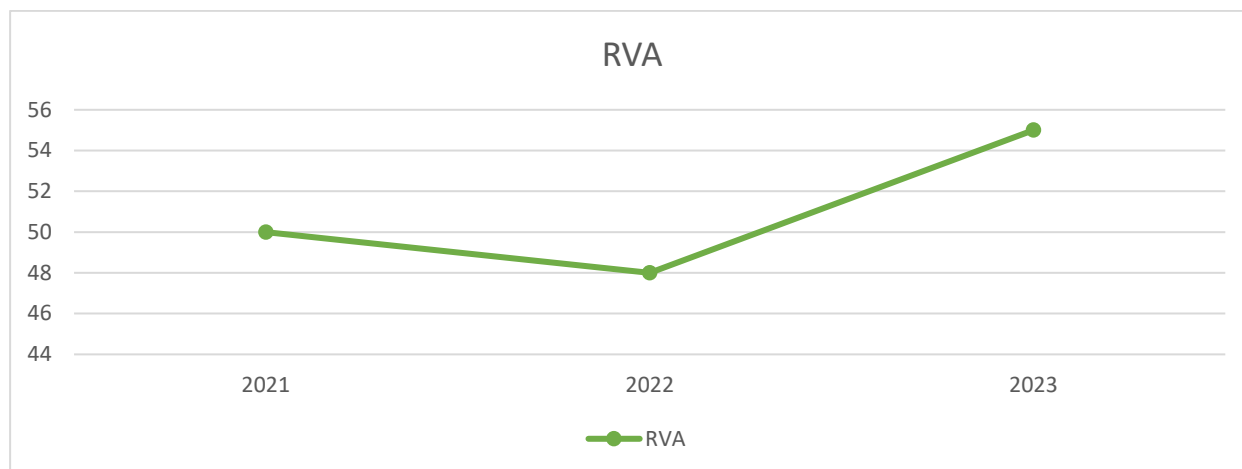
**2.2.1. Le ratio de la valeur ajoutée :**

**Tableau n° 21: Calcul du ratio de la valeur ajoutée**

	2021	2022	2023
<b>Valeur ajoutée</b>	596 316 128,53	769 591 477,93	999 522 237,44
<b>Chiffre d'affaires HT</b>	1 188 414 446,33	1 572 643 368,64	1 801 576 932,31
<b>RVA %</b>	<b>50%</b>	<b>48%</b>	<b>55%</b>

Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES.

**Figure 20 : Représentation graphique du RVA du 2021 à 2023**



Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Commentaire :**

Le ratio de valeur ajoutée montre une certaine stabilité au cours des trois années, avec une baisse en 2022 suivie d'une hausse en 2023. Cela reflète une capacité globalement constante de l'entreprise à créer de la richesse à partir de son activité

**2.2.2. Le taux de marge brut d'exploitation (TMBE) :**

**Tableau n°22 : Calcul du taux de marge brut d'exploitation**

	2021	2022	2023
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	384 596 273,89	530 225 483,92	748 635 636,94
<b>Chiffre d'affaires HT</b>	1 188 414 446,33	1 572 643 368,64	1 801 576 932,31
<b>TMBE %</b>	<b>32%</b>	<b>33%</b>	<b>41%</b>

Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Figure 21 : Représentation graphique du TMBE du 2021 à 2023**



Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Commentaire :**

Le taux de marge brute d'exploitation montre une amélioration continue sur les trois années. Il est passé de 32 % à 41 %, ce qui indique que l'entreprise améliore sa rentabilité d'exploitation

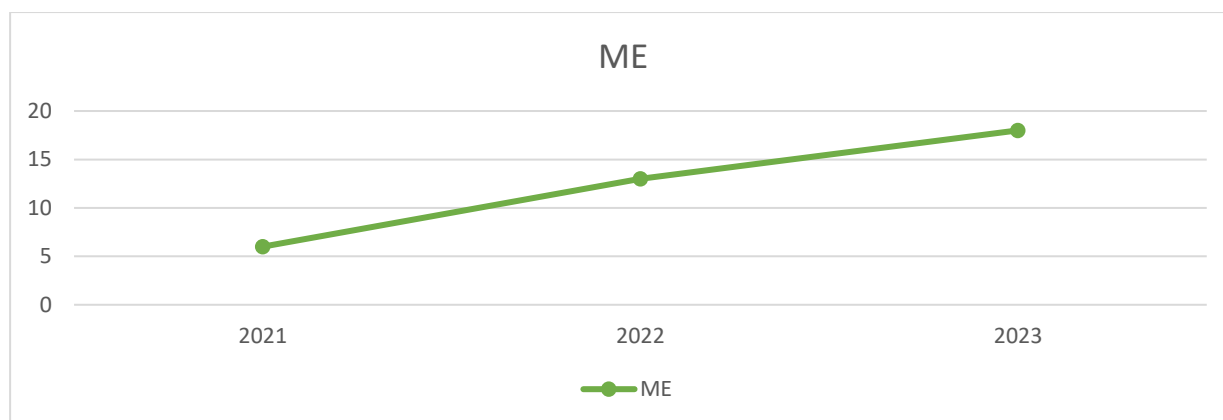
**2.2.3. La marge d'exploitation (ME) :**

**Tableau n°23 : Calcul de la marge d'exploitation**

	2021	2022	2023
<b>Résultat opérationnel</b>	74 565 829,24	213 035 789,78	342 172 466,11
<b>Chiffre d'affaires HT</b>	1 188 414 446,33	1 572 643 368,64	1 801 576 932,31
<b>ME %</b>	<b>06%</b>	<b>13%</b>	<b>18%</b>

Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Figure 22 : Représentation graphique du ME du 2021 à 2023**



Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Commentaire :**

La marge d'exploitation progresse régulièrement sur les trois années indique que l'entreprise maîtrise de mieux en mieux ses charges d'exploitation et qu'elle parvient à dégager plus de bénéfices à partir de son chiffre d'affaires ce qui reflète une amélioration de la rentabilité de l'activité

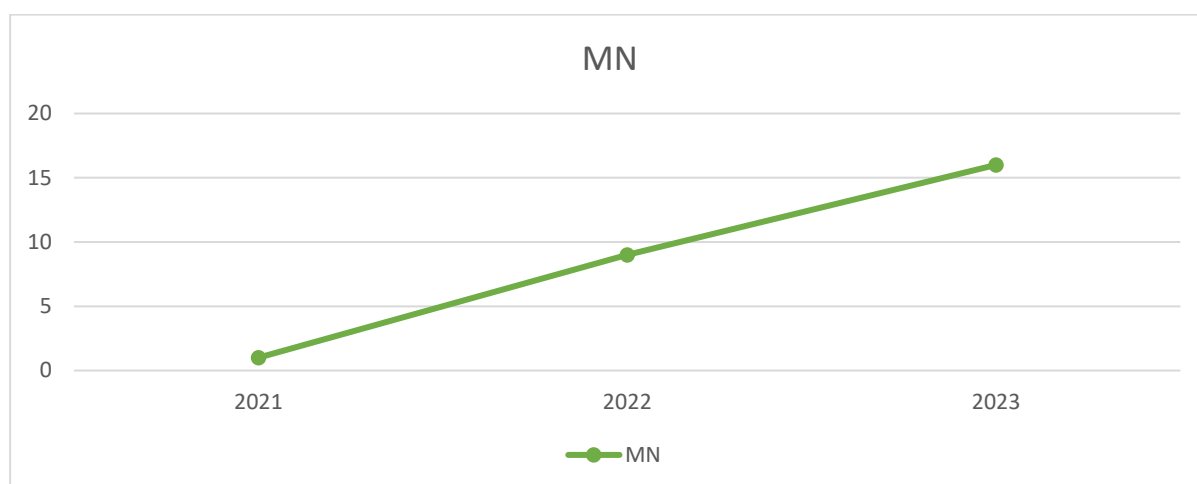
**2.2.4. La marge nette (MN) :**

**Tableau n° 24 : Calcul de la marge nette**

	2021	2022	2023
<b>Résultat net</b>	17 144 350,91	151 411 660,72	291 920 348,90
<b>Chiffre d'affaires HT</b>	1 188 414 446,33	1 572 643 368,64	1 801 576 932,31
<b>MN %</b>	<b>01%</b>	<b>09%</b>	<b>16%</b>

Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Figure 23 : Représentation graphique du MN du 2021 à 2023**



Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Commentaire :**

La marge nette suit la même tendance que la marge d'exploitation elle augmente d'année en année, ce qui indique une amélioration de la rentabilité globale de l'entreprise.

**2.3. L'analyse de la capacité d'autofinancement (CAF) :**

**2.3.1. La méthode ascendante (additive) :**

**Tableau n°25 : Calcul de la CAF par la méthode ascendante**

	2021	2022	2023
<b>Résultat net</b>	17 144 350,91	151 411 660,72	291 920 348,90
<b>Dotations aux amortissements, dépréciation Et provisions</b>	-300 745 817,38	-350 497 726,86	-416 668 511,95
<b>Reprise sur pertes de valeur et provisions</b>	-	-	-
<b>Plus-values de cession des immobilisations</b>	NEANT	NEANT	NEANT

<b>Moins-values de cession des Immobilisations</b>	NEANT	NEANT	NEANT
<b>Quote-part de subventions d'investissement Virées au résultat de L'exercice</b>	-	-	-
<b>CAF</b>	<b>-283 601 466,5</b>	<b>-199 086 066,1</b>	<b>-124 748 163,1</b>

Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Commentaire :**

La CAF de la SARL FABCOM BATTERIES des trois exercices est négative, ce qui veut dire que l'entreprise ne génère pas suffisamment de trésorerie qui lui permettrait de financer ses investissements ou de rembourser une partie de ses dettes, qu'elles soient à court ou à long terme. Cette situation montre une faiblesse dans la capacité de l'entreprise à faire face à ses engagements financiers avec ses propres ressources.

**3. Analyse du tableau des flux de trésorerie des exercices 2021, 2022,2023 :**

**3.1. Analyse des rubriques du tableau des flux de trésorerie :**

**Tableau n°26 : Récapitulatif du tableau des flux de trésorerie**

	2021	2022	2023
<b>FTO (A)</b>	760 858 091,38	585 354 949,43	632 320 716,32
<b>FTI (B)</b>	-317 777 332,28	-140 921 494,90	-109 711 844,95
<b>FTF (C)</b>	-69 732 442,00	-57 200 000,00	-56 397 626,02
<b>Variation de Trésorerie de la période (A + B + C)</b>	373 348 317,10	387 233 455,03	466 211 245,35
<b>Trésorerie à l'ouverture De l'exercice</b>	22 841 395,32	52 821 806,52	28 305 350,42

<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice II</b>	52 821 806,52	28 305 350,42	54 856 143,18
<b>Variation de Trésorerie de la période (II-I)</b>	29 980 411,20	-24 516 456,10	26 550 792,76

Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

### **Commentaire :**

Le flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles affiche des montants positifs sur les trois exercices (2021, 2022 et 2023), ce qui indique que l'entreprise parvient à générer de la trésorerie à partir de son activité principale. Cela montre que les encaissements reçus des clients restent supérieurs aux paiements effectués aux fournisseurs. On observe toutefois une amélioration en 2023 expliquée par la diminution des sommes versées aux fournisseurs et du coup diminution frais financiers payés et par conséquent l'amélioration du FTO.

Le flux de trésorerie net lié aux activités d'investissement est resté négatif sur les trois années, ce qui montre que l'entreprise a continué à engager des dépenses. En 2021, il atteint -317 777 332,28, traduisant des investissements importants. Ce montant diminue en 2022 pour s'établir à -140 921 494,90, puis encore en 2023 à -109 711 844,95. Cette évolution indique que, bien que l'entreprise continue à investir, le volume de ses décaissements diminue d'année en année,

Le flux de trésorerie net provenant des activités de financement est négatif au cours des trois exercices. Cela signifie que les financements reçus ne sont pas suffisants par rapport aux remboursements des dettes financières et aux retraits de fonds effectués.

## **3.2. L'analyse du tableau des flux de trésorerie par ratios :**

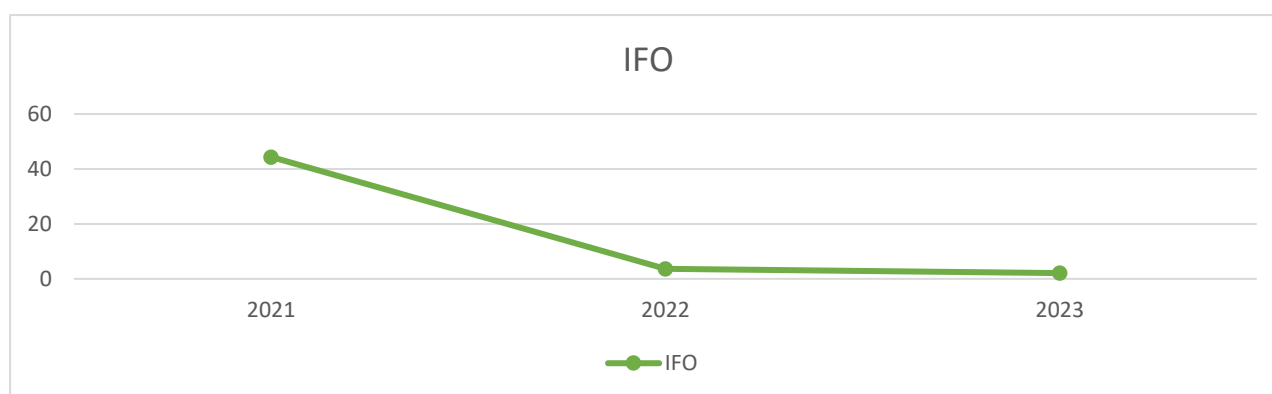
### **3.2.1. L'indicateur du flux opérationnel (IFO) :**

**Tableau n°27: Calcul de l'indicateur du flux opérationnel**

	2021	2022	2023
<b>FTO</b>	760 858 091,38	585 354 949,43	632 320 716,32
<b>Résultat net</b>	17 144 350,91	151 411 660,72	291 920 348,90
<b>IFO</b>	<b>44,37</b>	<b>3,86</b>	<b>2,1</b>

Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Figure 24 : Représentation graphique du IFO du 2021 à 2023**



Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Commentaire :**

L'indicateur mesure le poids du flux de trésorerie net généré par l'activité dans le résultat net de l'entreprise. Sur les trois exercices, on observe une forte baisse de cet indicateur : il passe de 44,37 % en 2021 à 3,86 % en 2022, puis à seulement 2,1 % en 2023. Cela signifie que, d'année en année, le résultat net est de moins en moins soutenu par une trésorerie réelle.

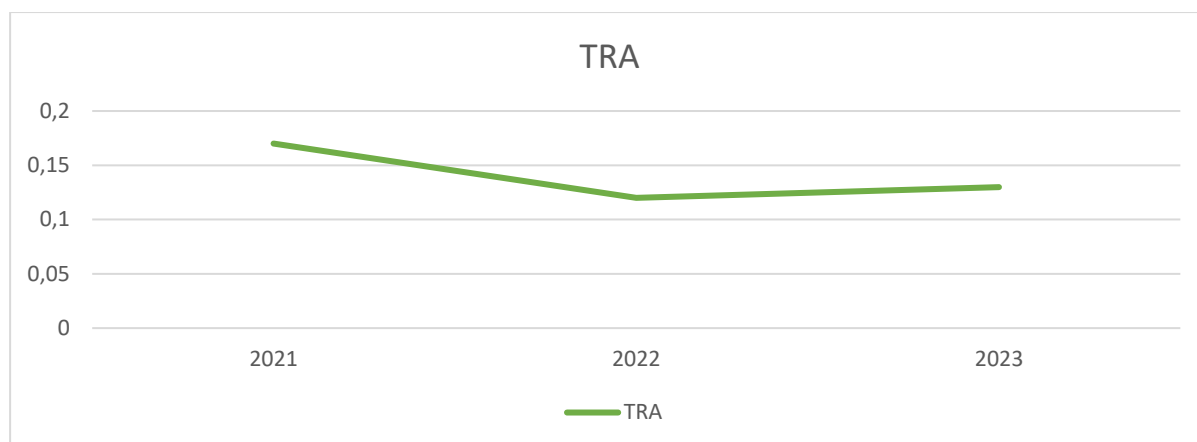
**3.2.2. Le taux de rendement des actifs (TRA) :**

**Tableau n°28 : Calcul du taux de rendement des actifs**

	2021	2022	2023
<b>FTO</b>	760 858 091,38	585 354 949,43	632 320 716,32
<b>∑ Actifs</b>	4 231 097 806,21	4 753 527 405,59	4 890 181 232,68
<b>TRA</b>	<b>0,17</b>	<b>0,12</b>	<b>0,13</b>

Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Figure 25 : Représentation graphique du TRA du 2021 à 2023**



Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Commentaire :**

Le taux de rendement des actifs est très faible sur les trois exercices, ce qui signifie que les actifs de l'entreprise ne participent pas de façon suffisante à la création des flux de trésorerie d'exploitation.

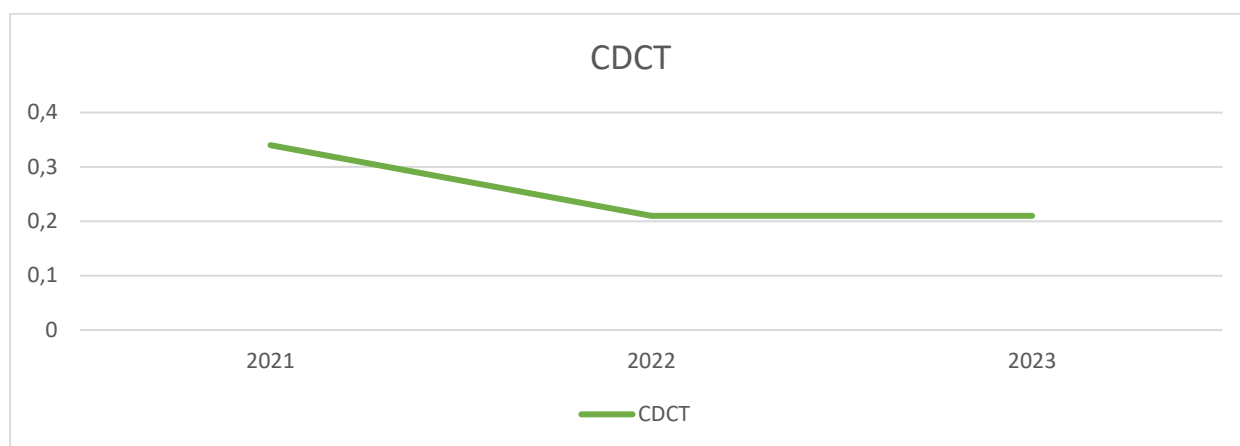
**1.2.3. Le ratio de couverture des dettes à court terme (CDCT) :**

**Tableau n°29 : Calcul du ratio de couverture des dettes à court terme**

	2021	2022	2023
<b>FTO</b>	760 858 091,38	585 354 949,43	632 320 716,32
<b>Moyenne des dettes à court terme</b>	2 174 970 400	2 794 506 143	3 122 962 958
<b>CDCT</b>	<b>0,34</b>	<b>0,21</b>	<b>0,20</b>

Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Figure 26 : Représentation graphique du CDCT du 2021 à 2023**



Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Commentaire :**

Nous constatons une faible couverture de nos dettes à court terme dans les trois exercices, Plus le ratio est bas, plus il est difficile pour l'entreprise de faire face à ses paiements à court terme, ce qui peut causer des problèmes de trésorerie.

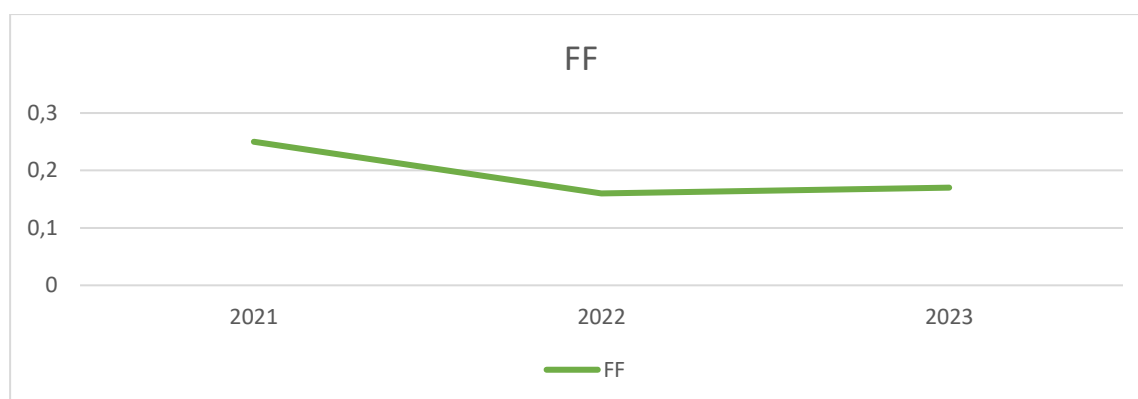
**1.2.3. Le ratio de flexibilité financière (FF) :**

**Tableau n°30 : Calcul du ratio de flexibilité financière**

	2021	2022	2023
<b>FTO</b>	760 858 091,38	585 354 949,43	632 320 716,32
<b>Moyenne des dettes Totales</b>	2 955 013 212	3 455 383 241	3 563 258 950
<b>FF</b>	<b>0,25</b>	<b>0,16</b>	<b>0,17</b>

Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Figure 27 : Représentation graphique du FF du 2021 à 2023**



Source : établie par nous-même à partir des états financiers de la SARL FABCOM BATTERIES

**Commentaire :**

Ce ratio suit la même tendance que le TRA, ce qui signifie que la moyenne des dettes n'est couverte qu'à hauteur de 25 % en 2021, 16 % en 2022 et 17 % en 2023. Ces niveaux faibles montrent que l'entreprise a une capacité limitée à couvrir ses dettes avec les ressources générées par son activité

# CONCLUSION

L'analyse financière s'avère être un instrument crucial pour juger de la performance d'une société, faire des choix informés et garantir sa durabilité dans un contexte de compétition. L'analyse financière offre des perspectives importantes sur la rentabilité, la solvabilité et l'efficacité opérationnelle d'une société, facilitant ainsi la compréhension de sa situation financière par les dirigeants et les investisseurs pour mettre en place des stratégies adéquates.

En recourant à divers outils d'analyse financière, comme l'examen des ratios, l'étude du bilan et l'analyse du compte de profits et pertes, notre travail, qui vise à évaluer la situation financière de SARL FABCOM BATTERIES, nous a non seulement permis d'observer le processus de cette analyse, mais aussi d'étudier toutes les notions associées à l'analyse financière

Cette étude s'est concentrée sur l'évaluation de son activité en utilisant les indicateurs des tableaux des soldes intermédiaires de gestion, ainsi que les indices de l'équilibre financier tels que FRN, BFR, TN et l'analyse des ratios financiers.

### **Discussion des résultats obtenues grâce à l'analyse réalisée au sein de l'entreprise SARL FABCOM BATTERIES :**

- ❖ Selon l'analyse de l'équilibre financier, la SARL FABCOM BATTERIES présente une situation d'équilibre caractérisée par un besoin en fonds de roulement négatif et une trésorerie nette positive. Cependant, l'entreprise fait face à un déséquilibre financier en raison d'un fonds de roulement net négatif.
- ❖ Les résultats de l'analyse du tableau des soldes intermédiaires de gestion indiquent que les principaux indicateurs d'activité sont équilibrés et témoignent d'un bon fonctionnement de l'entreprise, ce qui se traduit par une rentabilité positive.
- ❖ L'analyse de la rentabilité montre que l'entreprise SARL FABCOM BATTERIES a maintenu une performance financière satisfaisante sur les exercices 2021, 2022 et 2023. Les résultats d'exploitation confirment une rentabilité positive et stable, traduisant une bonne maîtrise des charges et une gestion efficace de l'activité.
- ❖ La liquidité de l'entreprise présente des insuffisances, ce qui peut limiter sa capacité à faire face à ses obligations à court terme.
- ❖ L'analyse de la capacité d'autofinancement révèle que la SARL FABCOM BATTERIES ne parvient pas à générer suffisamment de ressources internes pour couvrir ses besoins. Cette situation traduit une dépendance financière vis-à-vis des financements externes et limite sa capacité à s'autofinancer.

### **Les recommandations :**

#### 1-Corriger le Fonds de Roulement Net (FRN) négatif

Un FRN négatif est un signal d'alerte financière, car il indique que l'entreprise finance une partie de ses actifs durables avec des ressources à court terme. Pour corriger cette situation, plusieurs leviers peuvent être activés. Il est d'abord possible de négocier des délais de paiement plus longs auprès des fournisseurs, ce qui libère de la trésorerie à court terme. Ensuite, il convient d'accélérer le recouvrement des créances clients

#### 2-Améliorer la Capacité d'Autofinancement (CAF)

Pour réduire la dépendance de l'entreprise aux financements externes, il est essentiel d'optimiser la capacité d'autofinancement en agissant sur les coûts et la productivité. Cela passe par une révision des charges fixes et variables. Une meilleure maîtrise des charges permettra à l'entreprise de dégager davantage de ressources internes pour financer ses besoins futurs sans recourir systématiquement à l'endettement.

#### 3-Renforcer la trésorerie

Afin d'éviter le manque de liquidité qui pourraient compromettre les activités courantes, il est recommandé de mettre en place une gestion prévisionnelle de trésorerie rigoureuse. Une telle démarche permet à l'entreprise de mieux piloter sa trésorerie, de limiter les découverts bancaires, et d'assurer sa solvabilité à court terme.

Dans notre cas, l'analyse financière réalisée à l'aide de différents outils nous a permis d'évaluer de manière approfondie la situation financière de la SARL FABCOM BATTERIES. Cette étude confirme notre première hypothèse selon laquelle l'analyse financière constitue un ensemble structuré de démarches et d'outils permettant de porter un jugement éclairé sur la santé financière et la performance de l'entreprise.

Les outils d'analyse financière utilisés dans le cadre de notre étude incluent l'analyse des soldes intermédiaires de gestion et de la capacité d'autofinancement à partir des comptes de résultat, l'étude de l'équilibre financier basée sur le bilan, ainsi que l'analyse par les principaux ratios (liquidité, rentabilité, solvabilité). L'ensemble de ces outils a permis de valider notre deuxième hypothèse, selon laquelle l'analyse financière repose sur des démarches méthodiques pour évaluer la situation d'une entreprise.

Notre troisième hypothèse se confirme en ce qui concerne la structure financière de l'entreprise, qui présente des résultats positifs lui permettant de tendre vers un équilibre financier. Cette situation reflète fidèlement la réalité financière observée au sein de la SARL FABCOM BATTERIES.

### **Les difficultés rencontrées :**

- Le manque de données récentes ou actualisées constitue une limite à la précision de l'analyse. De plus, la durée relativement courte du stage pratique n'a pas permis de réaliser une étude financière approfondie
- La période durant laquelle nous avons élaboré ce travail nous étions pris aussi par les travaux de clôture de fin d'année, ce qui nous a empêchés à s'approfondir dans notre étude néanmoins à la disponibilité des responsables.

# **Annexes**

**ANNEXE A : LES ETATS FINANCIERS DU 2021**

*SARL FABCOM*  
*Ain M'fifa*

***Bilan Actif (consolidés)***  
***Exercice clos le 31 Décembre 2021***

U : DA

<i>Actif</i>	<i>Montants Bruts 31/12/2021</i>	<i>Amortissements pertes de valeur</i>	<i>Montants Nets 31/12/2021</i>	<i>Montants Nets 31/12/2020</i>
<b><i>ACTIFS NON COURANTS</i></b>				
<i>Ecart d'acquisition (ou Goodwill)</i>	1.157.356,95	-	1.157.356,95	1.157.356,95
<i>Immobilisations Incorporelles</i>	32.892.539,49	3.120.166,45	29.772.373,04	684.555,00
<b><i>Immobilisations Corporelles</i></b>	<b>3.319.306.795,09</b>	<b>910.764.970,30</b>	<b>2.408.541.824,79</b>	<b>2.057.765.144,74</b>
<i>Terrains</i>	55.000.000,00	-	55.000.000,00	55.000.000,00
<i>Bâtiments</i>	827.913.113,83	77.338.283,09	750.574.830,74	411.282.947,85
<i>Autres immobilisations corporelles</i>	2.436.393.681,26	833.426.687,21	1.602.966.994,05	1.591.482.196,89
<i>Immobilisations en concession</i>	-	-	-	-
<i>Immobilisations en cours</i>	-	-	-	151.365.847,38
<b><i>Immobilisations Financières</i></b>	<b>4.935.800,36</b>		<b>4.935.800,36</b>	<b>4.535.800,36</b>
<i>Titres mis en équivalence</i>	-	-	-	-
<i>Autres participations et Créances rattachées</i>	-	-	-	-
<i>Autres titres immobilisés</i>	-	-	-	-
<i>Prêts et autres actifs financiers non courants</i>	4.935.800,36	-	4.935.800,36	4.535.800,36
<i>Impôts différés - Actif</i>	-	-	-	-
<b><i>Total Actif non courant (1)</i></b>	<b>3.358.292.491,89</b>	<b>913.885.136,75</b>	<b>2.444.407.355,14</b>	<b>2.215.508.704,43</b>
<b><i>ACTIF COURANT</i></b>				
<i>Stocks et encours</i>	1.616.408.852,51		1.616.408.852,51	1.147.279.255,46
<b><i>Créances et emplois assimilés</i></b>				
<i>Clients</i>	29.037.049,83	-	29.037.049,83	3.128.770,44
<i>Autres débiteurs</i>	2.365.544,90	-	2.365.544,90	70.052.139,76
<i>Impôts et assimilés</i>	86.057.197,31	-	86.057.197,31	55.421.069,66
<i>Autres créances et emplois assimilés</i>	-	-	-	-
<b><i>Disponibilités et Assimilés</i></b>				
<i>Placements et autres Actifs financiers courants</i>	-	-	-	-
<i>Trésorerie</i>	52.821.806,52	-	52.821.806,52	22.841.395,32
<b><i>Total Actif Courant (2)</i></b>	<b>1.786.690.451,07</b>	<b>-</b>	<b>1.786.690.451,07</b>	<b>1.298.722.630,64</b>
<b><i>Total général Actif (1+2)</i></b>	<b>5.144.982.942,96</b>	<b>913.885.136,75</b>	<b>4.231.097.806,21</b>	<b>3.514.231.335,07</b>



*Signature*  
*Chihab Djemaouni*

SARL FABCOM  
Ain M'lila

**Bilan Passif (consolidés)**  
**Exercice clos le 31 Décembre 2021**

U : DA

Passif	Montants 31/12/2021	Montants 31/12/2020
<b><u>Capitaux Propres</u></b>		
Capital émis	714.000.000,00	644.000.000,00
Capital non appelé	-	-
Primes et Réserves	-	-
Ecart de réévaluation	-	-
Ecart d'équivalence	-	-
Résultat net	17.144.350,91	36.245.761,55
Autres capitaux Propres Report à nouveau	230.079.183,52	193.833.421,97
<b>Total 1</b>	<b>961.223.534,43</b>	<b>874.079.183,52</b>
<b><u>Passifs non courants</u></b>		
Emprunts et dettes financières	759.550.125,10	800.535.498,82
Impôts (différés et provisionnés)	-	-
Autres dettes non courantes	-	-
Provisions et Produits constatés d'avance	-	-
<b>Total Passifs non courants (Total 2)</b>	<b>759.550.125,10</b>	<b>800.535.498,82</b>
<b><u>Passifs Courants</u></b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	161.320.526,31	91.817.471,65
Impôts	13.412.883,89	5.825.882,00
Autres Dettes	2.335.590.736,48	1.717.928.260,22
Trésorerie Passive	-	24.045.038,86
<b>Total Passifs Courants (Total 3)</b>	<b>2.510.324.146,68</b>	<b>1.839.616.652,73</b>
<b>Total général Passif (1+2+3)</b>	<b>4.231.097.806,21</b>	<b>3.514.231.335,07</b>



محافظ حسابات  
بجماوني شهاب

SARL FABCOM  
Ain M'ila

**Comptes de résultats ( par nature ) (consolidés)**  
**Exercice clos le 31 Décembre 2021**

U : DA

Désignations des charges et Produits	2021	2020
Chiffres d'affaires (Ht)-Produits des activités courantes	1.188.414.446,33	922.786.665,30
Variations stocks produits finis et encours	165.938.665,88	148.202.525,87
Production immobilisée	-	-
Subventions d'exploitation	-	-
<b>I- Production de l'exercice</b>	<b>1.354.353.112,21</b>	<b>1.070.989.191,17</b>
Achats consommés	733.969.793,59	612.591.516,67
Services extérieurs et Autres consommations	24.067.190,09	45.299.416,25
<b>II- Consommations de l'exercice</b>	<b>758.036.983,68</b>	<b>657.890.932,92</b>
		Texte
<b>III- Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)</b>	<b>596.316.128,53</b>	<b>413.098.258,25</b>
Charges de Personnel	199.998.652,90	155.500.213,06
Impôts, Taxes et versements assimilés	11.721.201,74	7.505.776,00
<b>VI- Excédent brut d'exploitation</b>	<b>384.596.273,89</b>	<b>250.092.269,19</b>
Autres produits opérationnels	8.648.191,50	351.960,68
Autres charges opérationnelles	17.932.818,77	3.820.292,90
Dotations aux amortissements et Provisions	300.745.817,38	150.545.636,72
Reprise sur Provisions et pertes de valeur	-	-
<b>V- Résultat opérationnel</b>	<b>74.565.829,24</b>	<b>96.078.300,25</b>
Produits financiers	351.320,43	455.360,34
Charges financières	33.109.299,76	42.783.221,04
<b>VI- Résultat financier</b>	<b>-32.757.979,33</b>	<b>-42.327.860,70</b>
<b>VII- Résultat ordinaire avant Impôts (V+VI)</b>	<b>41.807.849,91</b>	<b>53.750.439,55</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires	24.663.499,00	17.504.678,00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires	-	-
<b>Total des produits des activités ordinaires</b>	<b>1.363.352.624,14</b>	<b>1.071.796.512,19</b>
<b>Total des charges des activités ordinaires</b>	<b>1.346.208.273,23</b>	<b>1.035.550.750,64</b>
<b>VIII- Résultats nets des activités ordinaires</b>	<b>17.144.350,91</b>	<b>36.245.761,55</b>
Eléments extraordinaires (produits)	-	-
Eléments extraordinaires (charges)	-	-
<b>IX- Résultats extraordinaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>X- Résultats nets de l'exercice</b>	<b>17.144.350,91</b>	<b>36.245.761,55</b>
Part dans résultat net des sociétés mises équivalence (I)	-	-
<b>XI- résultat Net de l'ensemble consolidé</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dont part des minoritaires (I)	-	-
Part du groupe (I)	-	-

Rapport de commissariat aux comptes- Exercice 2021  
SARL FABCOM

Page | 13

**ANNEXE B : LES ETATS FINANCIERS DU 2022**

SARL FABCOM  
Ain M'gila

**Bilan Actif (consolidés)**  
**Exercice clos le 31 Décembre 2022**

U : DA

Actif	Montants Bruts 31/12/2022	Amortissements pertes de valeur	Montants Nets 31/12/2022	Montants Nets 31/12/2021
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Ecart d'acquisition (ou Goodwill)	1.157.356,95	57.867,85	1.099.489,10	1.157.356,95
Immobilisations Incorporelles	33.172.539,49	9.089.113,39	24.083.426,10	29.772.373,04
<b>Immobilisations Corporelles</b>	<b>3.171.375.033,04</b>	<b>1.230.767.417,35</b>	<b>1.940.607.615,69</b>	<b>2.408.541.824,79</b>
Terrains	7.000.000,00	-	7.000.000,00	55.000.000,00
Bâtiments	681.102.320,11	93.564.540,29	587.537.779,82	750.574.830,74
Autres immobilisations corporelles	2.483.272.712,93	1.137.202.877,06	1.346.069.835,87	1.602.966.994,05
Immobilisations en concession	-	-	-	-
Immobilisations en cours	-	-	-	-
<b>Immobilisations Financières</b>	<b>211.218.400,75</b>		<b>211.218.400,75</b>	<b>4.935.800,36</b>
Titres mis en équivalence	-	-	-	-
Autres participations et Créances rattachées	198.874.000,00	-	198.874.000,00	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts et autres actifs financiers non courants	12.344.400,75	-	12.344.400,75	4.935.800,36
Impôts différés – Actif	-	-	-	-
<b>Total Actif non courant (1)</b>	<b>3.493.137.082,67</b>	<b>1.239.914.398,59</b>	<b>2.253.222.684,08</b>	<b>2.444.407.355,14</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
Stocks et encours	2.263.890.058,67		2.263.890.058,67	1.616.408.852,51
<b>Créances et emplois assimilés</b>				
Clients	71.830.263,63	-	71.830.263,63	29.037.049,83
Autres débiteurs	250.415,70	-	250.415,70	2.365.544,90
Impôts et assimilés	136.028.633,09	-	136.028.633,09	86.057.197,31
Autres créances et emplois assimilés	-	-	-	-
<b>Disponibilités et Assimilés</b>				
Placements et autres Actifs financiers courants	-	-	-	-
Trésorerie	28.305.350,42	-	28.305.350,42	52.821.806,52
<b>Total Actif Courant (2)</b>	<b>2.500.304.721,51</b>	<b>-</b>	<b>2.500.304.721,51</b>	<b>1.786.690.451,07</b>
<b>Total général Actif (1+2)</b>	<b>5.993.441.804,18</b>	<b>1.239.914.398,59</b>	<b>4.753.527.405,59</b>	<b>4.231.097.806,21</b>



SARL FABCOM  
Ain M'ila

Bilan Passif (consolidés)  
Exercice clos le 31 Décembre 2022

U : DA

<i>Passif</i>	<i>Montants 31/12/2022</i>	<i>Montants 31/12/2021</i>
<u>Capitaux Propres</u>		
Capital émis	714.000.000,00	714.000.000,00
Capital non appelé	-	-
Primes et Réserves	-	-
Ecart de réévaluation	-	-
Ecart d'équivalence	-	-
Résultat net	151.411.660,72	17.144.350,91
Autres capitaux Propres Report à nouveau	247.223.534,43	230.079.183,52
<b>Total 1</b>	<b>1.112.635.195,15</b>	<b>961.223.534,43</b>
<u>Passifs non courants</u>		
Emprunts et dettes financières	562.204.070,17	759.550.125,10
Impôts (différés et provisionnés)	-	-
Autres dettes non courantes	-	-
Provisions et Produits constatés d'avance	-	-
<b>Total Passifs non courants (Total 2)</b>	<b>562.204.070,17</b>	<b>759.550.125,10</b>
<u>Passifs Courants</u>		
Fournisseurs et comptes rattachés	180.280.678,24	161.320.526,31
Impôts	26.154.500,00	13.412.883,89
Autres Dettes	2.872.252.962,03	2.335.590.736,48
Trésorerie Passive	-	-
<b>Total Passifs Courants (Total 3)</b>	<b>3.078.688.140,27</b>	<b>2.510.324.146,68</b>
<b>Total général Passif (1+2+3)</b>	<b>4.753.527.405,59</b>	<b>4.231.097.806,21</b>



*SARL FABCOM*  
*Ain M'ila*

**Comptes de résultats ( par nature ) (consolidés)**  
**Exercice clos le 31 Décembre 2022**

U : DA

Désignations des charges et Produits	2022	2021
Chiffres d'affaires (Ht)-Produits des activités courantes	1.572.643.368,64	1.188.414.446,33
Variations stocks produits finis et encours	192.438.064,64	165.938.665,88
Production immobilisée	-	-
Subventions d'exploitation	-	-
<b>I- Production de l'exercice</b>	<b>1.765.081.433,28</b>	<b>1.354.353.112,21</b>
Achats consommés	977.641.322,82	733.969.793,59
Services extérieurs et Autres consommations	17.848.632,53	24.067.190,09
<b>II- Consommations de l'exercice</b>	<b>995.489.955,35</b>	<b>758.036.983,68</b>
<b>III- Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)</b>	<b>769.591.477,93</b>	<b>596.316.128,53</b>
Charges de Personnel	237.983.015,77	199.998.652,90
Impôts, Taxes et versements assimilés	1.382.978,24	11.721.201,74
<b>VI- Excédent brut d'exploitation</b>	<b>530.225.483,92</b>	<b>384.596.273,89</b>
Autres produits opérationnels	35.038.324,93	8.648.191,50
Autres charges opérationnelles	1.730.292,21	17.932.818,77
Dotations aux amortissements et Provisions	350.497.726,86	300.745.817,38
Reprise sur Provisions et pertes de valeur	-	-
<b>V- Résultat opérationnel</b>	<b>213.035.789,78</b>	<b>74.565.829,24</b>
Produits financiers	1.659.269,49	351.320,43
Charges financières	37.138.654,55	33.109.299,76
<b>VI- Résultat financier</b>	<b>-35.479.385,06</b>	<b>-32.757.979,33</b>
<b>VII- Résultat ordinaire avant Impôts (V+VI)</b>	<b>177.556.404,72</b>	<b>41.807.849,91</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires	26.144.744,00	24.663.499,00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires	-	-
<b>Total des produits des activités ordinaires</b>	<b>1.801.779.027,70</b>	<b>1.363.352.624,14</b>
<b>Total des charges des activités ordinaires</b>	<b>1.650.367.366,98</b>	<b>1.346.208.273,23</b>
<b>VIII- Résultats nets des activités ordinaires</b>	<b>151.411.660,72</b>	<b>17.144.350,91</b>
Eléments extraordinaires (produits)	-	-
Eléments extraordinaires (charges)	-	-
<b>IX- Résultats extraordinaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>X- Résultats nets de l'exercice</b>	<b>151.411.660,72</b>	<b>17.144.350,91</b>
Part dans résultat net des sociétés mises équivalentes	-	-
<b>XI- résultat Net de l'ensemble consolidé (I)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dont part des minoritaires (I)	-	-
Part du groupe (I)	-	-

**ANNEXE C : LES ETATS FINANCIERS DU 2023**

SARL FABCOM  
Ain M'fila

**Bilan Actif (consolidés)**  
**Exercice clos le 31 Décembre 2023**

U : DA

Actif	Montants Bruts 31/12/2023	Amortissements pertes de valeur	Montants Nets 31/12/2023	Montants Nets 31/12/2022
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Ecart d'acquisition (ou Goodwill)	1.157.356,95	289.339,24	868.017,71	1.099.489,10
Immobilisations Incorporelles	33.172.539,49	15.017.053,00	18.155.486,49	24.083.426,10
<b>Immobilisations Corporelles</b>	<b>3.196.306.636,71</b>	<b>1.641.276.518,30</b>	<b>1.555.030.118,41</b>	<b>1.940.607.615,69</b>
Terrains	7.000.000,00	-	7.000.000,00	7.000.000,00
Bâtimens	682.626.999,34	134.259.262,51	548.367.736,83	587.537.779,82
Autres immobilisations corporelles	2.506.679.637,37	1.507.017.255,79	999.662.381,58	1.346.069.835,87
Immobilisations en concession	-	-	-	-
Immobilisations en cours	101.468.344,33	-	101.468.344,33	76.213.752,44
<b>Immobilisations Financières</b>	<b>204.768.837,78</b>		<b>204.768.837,78</b>	<b>211.218.400,75</b>
Titres mis en équivalence	-	-	-	-
Autres participations et Créances rattachées	198.874.000,00	-	198.874.000,00	198.874.000,00
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts et autres actifs financiers non courants	5.894.837,78	-	5.894.837,78	12.344.400,75
Impôts différés – Actif	-	-	-	-
<b>Total Actif non courant (1)</b>	<b>3.536.873.715,26</b>	<b>1.656.582.910,54</b>	<b>1.880.290.804,72</b>	<b>2.253.222.684,08</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
<b>Stocks et encours</b>	<b>2.771.270.977,76</b>		<b>2.771.270.977,76</b>	<b>2.263.890.058,67</b>
<b>Créances et emplois assimilés</b>				
Clients	113.368.151,87	-	113.368.151,87	71.830.263,63
Autres débiteurs	31.014.802,57	-	31.014.802,57	250.415,70
Impôts et assimilés	39.380.352,58	-	39.380.352,58	136.028.633,09
Autres créances et emplois assimilés	-	-	-	-
<b>Disponibilités et Assimilés</b>				
Placements et autres Actifs financiers courants	-	-	-	-
Trésorerie	54.856.143,18	-	54.856.143,18	28.305.350,42
<b>Total Actif Courant (2)</b>	<b>3.009.890.427,96</b>	<b>-</b>	<b>3.009.890.427,96</b>	<b>2.500.304.721,51</b>
<b>Total général Actif (1+2)</b>	<b>6.546.764.143,22</b>	<b>1.656.582.910,54</b>	<b>4.890.181.232,68</b>	<b>4.753.527.405,59</b>



SARL FABCOM  
Ain M'ila

Bilan Passif (consolidés)  
Exercice clos le 31 Décembre 2023

U : DA

Passif	Montants 31/12/2023	Montants 31/12/2022
<u>Capitaux Propres</u>		
Capital émis	714.000.000,00	714.000.000,00
Capital non appelé	-	-
Primes et Réserves	-	-
Ecart de réévaluation	-	-
Ecart d'équivalence	-	-
Résultat net	291.920.348,90	151.411.660,72
Autres capitaux Propres Report à nouveau	398.635.195,15	247.223.534,43
<b>Total 1</b>	<b>1.404.555.544,05</b>	<b>1.112.635.195,15</b>
<u>Passifs non courants</u>		
Emprunts et dettes financières	318.387.913,14	562.204.070,17
Impôts (différés et provisionnés)	-	-
Autres dettes non courantes	-	-
Provisions et Produits constatés d'avance	-	-
<b>Total Passifs non courants (Total 2)</b>	<b>318.387.913,14</b>	<b>562.204.070,17</b>
<u>Passifs Courants</u>		
Fournisseurs et comptes rattachés	15.038.632,88	180.280.678,24
Impôts	5.880.622,07	26.154.500,00
Autres Dettes	3.146.318.520,54	2.872.252.962,03
Trésorerie Passive	-	-
<b>Total Passifs Courants (Total 3)</b>	<b>3.167.237.775,49</b>	<b>3.078.688.140,27</b>
<b>Total général Passif (1+2+3)</b>	<b>4.890.181.232,68</b>	<b>4.753.527.405,59</b>



SARL FABCOM  
Ain M'ila

**Comptes de résultats ( par nature ) (consolidés)**  
**Exercice clos le 31 Décembre 2023**

U : DA

Désignations des charges et Produits	2023	2022
Chiffres d'affaires (Ht)-Produits des activités courantes	1.801.576.932,31	1.572.643.368,64
Variations stocks produits finis et encours	652.217.117,64	192.438.064,64
Production immobilisée	-	-
Subventions d'exploitation	-	-
<b>I- Production de l'exercice</b>	<b>2.453.794.049,95</b>	<b>1.765.081.433,28</b>
Achats consommés	1.415.978.047,83	977.641.322,82
Services extérieurs et Autres consommations	38.293.764,68	17.848.632,53
<b>II- Consommations de l'exercice</b>	<b>1.454.271.812,51</b>	<b>995.489.955,35</b>
<b>III- Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)</b>	<b>999.522.237,44</b>	<b>769.591.477,93</b>
Charges de Personnel	244.151.109,44	237.983.015,77
Impôts, Taxes et versements assimilés	6.735.491,06	1.382.978,24
<b>VI- Excédent brut d'exploitation</b>	<b>748.635.636,94</b>	<b>530.225.483,92</b>
Autres produits opérationnels	12.788.855,88	35.038.324,93
Autres charges opérationnelles	2.583.534,76	1.730.292,21
Dotations aux amortissements et Provisions	416.668.511,95	350.497.726,86
Reprise sur Provisions et pertes de valeur	-	-
<b>V- Résultat opérationnel</b>	<b>342.172.446,11</b>	<b>213.035.789,78</b>
Produits financiers	127.226,76	1.659.269,49
Charges financières	20.968.433,97	37.138.654,55
<b>VI- Résultat financier</b>	<b>-20.841.207,21</b>	<b>-35.479.385,06</b>
<b>VII- Résultat ordinaire avant Impôts (V+VI)</b>	<b>321.331.238,90</b>	<b>177.556.404,72</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires	29.410.890,00	26.144.744,00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires	-	-
<b>Total des produits des activités ordinaires</b>	<b>2.466.710.132,59</b>	<b>1.801.779.027,70</b>
<b>Total des charges des activités ordinaires</b>	<b>2.174.789.783,69</b>	<b>1.650.367.366,98</b>
<b>VIII- Résultats nets des activités ordinaires</b>	<b>291.920.348,90</b>	<b>151.411.660,72</b>
Eléments extraordinaires (produits)	-	-
Eléments extraordinaires (charges)	-	-
<b>IX- Résultats extraordinaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>X- Résultats nets de l'exercice</b>	<b>291.920.348,90</b>	<b>151.411.660,72</b>
Part dans résultat net des sociétés mises équivalence (I)	-	-
<b>XI- résultat Net de l'ensemble consolidé (I)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dont part des minoritaires (I)	-	-
Part du groupe (I)	-	-

## Bibliographie

1. Al- Kassar , T., Kouachi, M., & Sheet , A. (2016, JUIN). The role of financial analysis in evaluating the performance of industrial enterprises to predict financial failure. *Journal of Human sciences*, pp. 91-113.
2. Béatrice, & Grandguillot, F. (2016). *L'essentiel de l'analyse financière 14Eed.* Gualino.
3. Bèatrice, & Grandguillot, F. (2024). *Les Zooms Analyse Financière 28Eed.* Paris: Gualino Lextenso.
4. Belaaid, m., & Touileb, m. (2024, JUIN 27). Financial analysis as a tool to diagnose the financial position of the institution :Case Study of SARL BATQUALITE institution of ALGIERS for the period between (2019-2021). *Journal Al-Manhel Economique*, pp. 231-246.
5. Benzaamia, f. z., Hariri, a., & Ali ben yahia, A. (2021, JUIN 20). The importance of financial structure analysis in evaluating the financial performance of BATTIMITAL Corporation for the state of AIN DEFLA on period 2015-2019. *AL-RIYADA FOR BUSINESS ECONOMICS*, pp. 153-172.
6. Bergeron, H. (2000). Les indicateurs de performance en contexte PME, quel modèle appliquer? Angers.
7. BOUAMAMA, M. (2015, DECEMBRE 15). Nouveaux défis du système de mesure de la performance : cas des tableaux de bord.
8. Bourguignon, A. (1995, Juillet-Aout). Peut-on définir la performance ? *Revue française de comptabilité RFC*, p. 61 à 66.
9. Bourguignon, A. (1997, Mars). sous les pavés, la plage.... ou les multiples fonctions du vocabulaire comptable/ l'exemple de la performnace. *comptabilité - controle - audit CCA*, p. 89 à 101.
10. BOUSTIL, z. (2022, OCTOBRE 02). La performance de l'entreprise : concepts et indicateurs de mesure. *Revue d'études et de recherche sociale ISSN 2352-9555*, pp. 258-274.
11. Bruslerie, H. d. (2014). *Analyse financière ;information financière,évaluation,diagnostic 5Eed.* Dunod.
12. Caby, j., & Koehl, J. (2012). *Analyse financière,2Eed.* Pearson.
13. Chaachouae, A., Boussalem, A., & Oudina, a. (2021, MARS 31). The Role of modern methods of financial analysis in assessing performance and raising the market value of the institution . An analytical study between economic value added EVA and traditional financial indicators ROI,ROE. *Journal of Economic Integration*, pp. 247-262.
14. COHEN, E. (2006). *Analyse Financière 6Eed.* Paris: Economica.

15. Dohau, A., & Berland, N. (2007). Mesure de la performance globale des entreprises. *28ème Congrès de l'Association Francophone de comptabilité.*
16. FERNANDEZ, A. (2005). les nouveaux tableaux de bord des managers. *Edition d'organisation.*
17. Frimousse, S., & Peretti, J. (2015). Regards croisés sur engagement RSE & performance. *Question(s) de management, vol 1, n° 9*, pp. 65-89.
18. GIORDANO , Y., & JOLIBERT , A. (2008). *Méthodologie de la recherche -Réussir son mémoire ou sa thèse en sciences gestion-*. Paris: Pearson Education.
19. GIORDANO, Y. (2003). *Conduire un projet de recherche : une perspective qualitative.* Editions EMS.
20. Grandguillot, F., & Béatrice, r. (2016-2017). *L'essentiel de l'analyse financière 14Eed.* Gualino.
21. Grandguillot, f., & Béatrice, r. (2024). *Analyse financière en poche 14Eed.* Gualino Lextenso.
22. Guedj, N. (2000). *Le controle de gestion pour améliorer la performance de l'entreprise 3Eed.* Editions d'Organisation.
23. habib, M. j. (2020, DECEMBRE 31). Methods of financial analysis and their role in raising the efficiency of the financial performance of Sudanese public institutions - an applied study. *JOURNAL OF THE ECONOMIC ALTERNATIVE*, pp. 54-67.
24. Han, S., Song, K., & Whang, E. (2021, MARS 05). Financial ratio analysis of law firm's strategy and job satisfaction. *International Journal of Organization theory & Behavior*, pp. 24-40.
25. Hasanah, R., Heliani, F., Adawiyah, A., & Krismonica , E. (2021). Financial statement ratio analysis to assess financial performance at PT Polychem Indonesia Tbk. *I ST ICEMAC 2020: International Conference on Economics, Management, and Accounting ,Nst proceedings*, pp. 40-47.
26. Jiang, Y. (2021, OCTOBRE). Credit Ratings, Financial Ratios, and Equity Risk: a Decomposition Analysis Based on Moody's, Standard & Poor's and Fitch's Ratings. *Finance Research Letters.*
27. Khanfar , M., Matternah, & Ghassen. (2011). Financial statements Analysis Theoretical and Practical Approach 3rd Ed. *Dar Al Masira for publication and distribution.*
28. Lahille, J.-P., & Deisting, f. (2013). *Aide-mémoire Analyse financière 4eEd.* Paris: Dunod.
29. Lebas, M. (1995, Juillet-aout). Oui , il faut définir la performance. *Revue française de comptabilité*, p. 66 à 71.
30. LORINO. (2003). Méthodes et pratiques de la performance. *Edition d'organisation 3eEd.*

31. Louglaithi, I., & Gharbi, H. (2021). The role of financial analysis tools in assessing the financial performance of banks. *Journal of El-Maqrizi for economic and financial studies, volume 5 n° 1*, pp. 443-444.
32. Marion, A. (2015). *Analyse Financière Concepts et Méthodes 6Eed.* Paris: Dunod.
33. Marion, A., Lantin, F., & Chalencçon, L. (2024). *Analyse Financière Concepts et Méthodes 7Eed.* Paris: Dunod.
34. MARTINET, A. (1990). *Épistémologies et sciences de gestion.* Paris: Economica.
35. Mèlèse, J. (1990). *Approches systémiques des organisations : vers l'entreprise à complexité humaine.* Editions d'Organisation.
36. Meyer, G. (2023). *Top Actuel Analyse Financière 2023-24.* 58 rue Jean Bleuzen, CS 70007, 92178 Vanves Cedex: HACHETTE LIVRE .
37. MOREL, C., & TENSAOUT, M. (2014). Proposition d'un modèle de représentation et de mesure de la performance globale. *Comptabilité-Contrôle-Audit, T20, Vol 3*, pp. 73-99.
38. Nadia, R. (2024, DECEMBRE 22). Analyzing the Financial Solvency of an Algerian Company using Financial Ratios and Equilibrium Indicators. *Journal of Administrative and Financial Sciences*, pp. 139-154.
39. Oudai, M. (2022, DECEMBRE 01). L'analyse financière et son importance dans le choix d'un bon attributaire du marché public. *Revue Administration et Développement Pour les Recherches et les études*, pp. 488-507.
40. PERRET, V., & SEVILLE, M. (2003). *Méthodes de recherche en management.* Paris: Dunod.
41. Peyrard, J., Avenel, J.-d., & Peyrard, M. (2006). *Analyse financière norme française et internationales IAS/IFRS 9Eed.* Paris: Vuibert.
42. Puspita Dewi, G., Karmana, I., & Subiyanto, P. (2021). Financial Ratio Analysis As A Tool To Assessing Financial Performance At PT XYZ. *Repository Politeknik Negeri Bali.*
43. Recroix, P. (2023). *200 calculs pour réussir un diagnostic financier 5Eed.* Gualino.
44. Recroix, P. (2024). *200 calculs pour réussir un diagnostic financier , 6Eed.* Gualino.
45. Sahnoun, A. (2021, JUIN 08). The Role of Financial Analysis Tools in Measuring Financial Performance in The Economic Enterprise. *Economic sciences , Management and Commercial Science Review*, pp. 634-650.
46. SAUNDERS, M., LEWIS, P., & THORNHILL, A. (2016). *Research Methods for Business Students (7th edition )*. Pearson, Harlow.
47. Sebaa, F. z., & Saouli, A. (2021, MAI 18). A reading about the financial analysis of the financial statements of Islamic banks (analysis of the financial statements of the Algerian Al Salam and Baraka Bank). *Forum For Economic Studies and Research Journal*, pp. 467 - 481.

48. Terich, N., & Sayah, N. (2023, MARS 31). The role of analyzing the financial position statement in evaluating the financial performance assessment under the requirements of financial accounting system-a case study of the company Sonelgaz for the years 2017/2018. *Journal of the Economics of business and finance*, pp. 579-590.
49. WACHEUX, F. (1996). *Méthodes qualitatives et recherche en gestion*. Economica.
50. Yahia, H. (2021, SEPTEMBRE 15). Analyzing the financial position of the institution using the Cash Flow Statement (study of the SONATRACH). *Finance & Market review*, pp. 342-354.