ANALYSE FINANCIERE DE LA SODECI SA

1. Analyse du compte de résultat

Nous appliquons successivement les méthodes d’analyse verticale et horizontale du compte de résultat de la SODECE SA. En rappel le comte de résultat est document qui renseignent sur le processus de création de richesse de l’entreprise.

1. Analyse verticale

L’analyse verticale du compte de résultat revient à rapporter tous les éléments du compte de résultat au chiffre d’affaires. Elle nous renseigne sur les éléments suivants :

* La structure interne des activités
* La maitrise des charges internes
* La maitrise des charges externes
* D’apprécier la performance commerciale …

En effet le CA de la SODECI repose essentiellement sur la facture d’eau sur l’étendue de la cote d’ivoire, sur les divers travaux et branchement que la société a effectué au profit de ses clients ainsi que d’autres travaux divers. Il convient de souligner que sur la période étudiée, 2014 à 2019, la facturation d’eau représente en moyen 59,19% du CA de la société …

Par ailleurs, nous remarquons sur la période étudier que le CA a servie principalement à couverture des charges relative à l’exploitation. En clair, …

Avec le résultat d’exploitation qui représente en moyen 4,19% sur la période témoigne un niveau de faible maitrise des charges de l’entreprise.

A cet effet, nous suggérons la mise en place d’un service de comptabilité analytique si l’entreprise voudrait s’inscrire dans une stratégie de réductions des couts car la charge relative à l’exploitation représente en moyen 95% du CA.

* Revoir la politique d’intégration de l’entreprise compte tenu du niveau des charges externes (sous-traitance) car le recours a la sous-traitance peut parfois être néfaste pour la trésorerie de l’entreprise.
* Revoir le contenu des autres achats, notamment le niveau de la consommation d’électricité.
* Revoir le contenu des service extérieurs
* Revoir le contenu des autres charges particulièrement le niveau des pertes sur la créance clients
* Revoir le contenu des frais financiers

1. Analyse horizontale

Effectuer une analyse horizontale consiste à commenter l’évolution des différentes rubriques du compte de résultat par simple observation des variations en valeurs relative.

Des données comptables analysées, il nous été donne de constater une augmentation de plus de 50% des ventes de marchandises de la SODECI entre 2014 et 2015.

Généralement, l’augmentation des ventes s’explique par plusieurs facteurs, soit le prix a augmentée, soit c’est la quantité. Dans le cas de la SODECI, le hause peut être expliquée par les facteurs suivants :

* Développement des villes
* Viabilisation des villes
* Installation de plus de compteurs
* Hausse des prix m3 d’eau

Par ailleurs, le résultat d’exploitation a baissé…

1. Analyse de bilan
2. Analyse verticale

Cette analyse indique la relation en pourcentage de chaque élément des états financiers. Pour le bilan, il s’agit de rapporter tous les éléments au total bilan.

L’analyse verticale du bilan doit permettre d’avoir l’information sur les éléments suivants :

* La politique d’investissement (conservative ou agressive)
* La politique de financement (conservative ou agressive)
* L’intensité capitalistique (si les investissements de l’entreprise reposent sur les immobilisations corporelles)
* La politique d’amortissement …

En moyenne, l’actif circulant de la SODECI représente au moins ¾ du total actif. Cela indique que les dirigeants (directeur financier) notamment a adopté une politique d’investissement conservative. Autrement dit, toute la ressource mobilisée à travers les capitaux propres et les dettes sont injectée dans les éléments du patrimoine qui sont censé être liquide à mois d’un an, c’est-à-dire que l’entreprise a investi principalement dans la prise en charge des créances… Ce qui laisserai apparaitre un **problème de management du besoin d’exploitation (BFR)**.

**Quid de la répartition des ressources de financement entre les capitaux et dettes ?**

En réponse, il est remarquable que plus de la moitié (56%) environ des ressources de financement proviennent du passif circulant composé de clients avances et acomptes, fournisseurs d’exploitation et des dettes fiscales et sociales.

De plus, les ressources stables constituées de capitaux propres et des dettes financières représentent au moins le quart (26% environ) de l’ensemble des ressources de financement.

Par ailleurs la SODECI sollicite ses banques pour des lignes de crédits sous formes de crédits d’exploitation à hauteur de 18% des ressources. Le recours a des derniers explique de niveau important des ressources financiers supportes par l’entreprise.

Eu égard de ce qui précède, nous constatons une situation de déséquilibre financier entre les ressources et les emplois.

**Est-ce l’orthodoxie financière est-elle respectée ?**

En orthodoxie financière les ressources de même durée doivent financer les emplois de la même durée.

Pour répondre à cette question, il est essentiel d’observer le poids de l’actifs immobilisée. En effet l’actifs immobilisée représente 17% du total actifs. Et alors ?

Son fonds de roulement est positif mais insuffisant pour financer son besoin en fonds de roulement. Ce qui explique le recours aux crédits de trésorerie pour financer son BFR et le niveau de sa trésorerie. Etant donnée que la trésorerie active représente en moyenne moins de 5%.

Les problèmes de la trésorerie à partie de l’année 2016 ! Quel est l’origine ?

* Le recouvrement des créances ? Modèle économique ?
* Le niveau des frais financiers sur la période étudiée ! La SODECI paie plus de 500 millions de frais a cause de ses découvert bancaire

En ce qui concerne la politique de financement, le rapport passif circulant et total passif nous renseigne sur la nature. Un fort (respectivement faible), ration est la conséquence d’un politique de financement agressive (respectivement conservative). Ainsi, les ressources de financement de l’entreprise sont essentiellement basées sur le passif circulant augmenté de sa trésorerie passif (dettes à court terme) lorsque la politique de financement est agressive. Inversement la politique est conservative lorsque les ressources de financement proviennent essentiellement des ressources stables.

**Eu égard de ce qui précède, la politique de financement de SOCECI tant à être agressive.**

1. Analyse horizontale

Il faut mettre l’accent sur l’évolution des grandes masses :

* Les immobilisations corporelles (évolution importante en 2014 et 2015), qu’est ce qui explique cet investissement
* Accroissement du poste bâtiment en 2017 ?
* Accroissement important des avances et acomptes versées sur immobilisations
* Evolution du total de l’actif circulant qui croit à un rythme plus important que l’évolution du CA
* Origine des créances clients (administration publique)
* Plus d’éléments d’explications avec les ratios de structure du BRG.