# 

# **II. GUIDE D’ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT**

L’approche va consister en la mise en œuvre des diligences suivantes :

* Faire un tableau comparatif des comptes de résultat des deux (02) derniers exercices :



* Dégager les tendances des comptes sensibles en fonction de l’activité principale de l’entité ;

*La variation positive de 10% des produits plus que proportionnel à celle des charges (5%) a une incidence positive sur le résultat.*

*Cette croissance est due à la nouvelle politique commerciale de vente de marchandises.*

* Rapporter les tendances observées par rapport aux données budgétaires pour vérifier le respect des consignes budgétaires ;

*Une comparaison doit être faite avec les données budgétaires pour s’assurer des taux d’exécution.*

* Dégager l’évolution des soldes intermédiaires de gestion sur au moins cinq (05) exercices ;



* Apprécier les conditions de réalisation du résultat net à travers l’analyse des soldes intermédiaires de gestion

*Le RN a beaucoup augmenté à cause de la croissance du RAO et du RHAO*

* Apprécier le niveau de rentabilité à travers l’examen et le suivi régulier des ratios de gestion suivants sur au moins cinq (05) exercices.

L’entité a été rentable durant l’exercice sous revue vu que tous ces SIG sont eu vert.

# **II.1. LES RATIOS DE STRUCTURE**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Nature** | **Formule** | **Interprétations** |
| Autofinancement | Autofinancement/Valeur Ajoutée  331 773 800/485 093 197=68,39% | Il mesure la part de la valeur Ajoutée consacrée à l’autofinancement |



# **II.2. LES RATIOS D’ACTIVITES**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Nature** | **Formule** | **Interprétations** |
| Taux  de croissance du CA HT | CAn - CAn -1/CAn – 1  2 041 946 745-1 871 826 890 /  1 871 826 890 = 9% | L'évolution du CA permet de mesurer le taux de croissance de l'entreprise.  Le TC est de 9%. |
| Taux  de marge commerciale | Marge commerciale/Ventes de marchandises hors taxes  40 000 000/110 000 000= 36% | Il mesure l'évolution de la performance de l'activité commerciale de l'entreprise.  La MC est de 36% |
| Taux de croissance de la  valeur ajoutée | VAn-VAn-1/VAn – 1  (485 093 197 - 382 440 760 ) /  382 440 760 =27% | L'évolution de la valeur ajoutée est également un indicateur de croissance. |
| Taux  d'intégration | Valeur ajoutée/Chiffre d'affaires hors taxes  485 093 197 /2 041 946 745 = 27% | Il mesure le taux d'intégration de l'entreprise dans le processus de production ainsi que le poids des charges externes. |
| Productivité du personnel | Valeur ajoutée/Effectif  485 093 197/50=  9 701 864 | Il mesure la part de richesse créée par chaque salarié ;  il permet d'apprécier le niveau de compétitivité de l'entreprise. |
| Rendement de l'équipement | Valeur ajoutée/Équipement de production  485 093 197/158 997 027 =3 | Il mesure la part de richesse créée par fcfa investi ; il indique le degré de performance de l'équipement. |
| Part de  valeur ajoutée revenant au personnel (facteur travail) | Charges de personnel/Valeur ajoutée  218 217 093/485 093 197=45% | Il mesure la part de richesse qui sert à rémunérer le travail des salariés. Il permet d'apprécier la politique salariale de l'entreprise. |
| Part de  valeur ajoutée revenant aux prêteurs | Charges financières (Intérêts)/Valeur ajoutée  3 500 000/485 093 197= 0,72% | Il mesure la part de valeur ajoutée consacrée à la rémunération des prêteurs ; il indique le degré d'endettement de l'entreprise. |
| Taux de marge brute d'exploitation | Excédent brut d'exploitation/Chiffre d'affaires hors taxes  266 876 104/2 041 946 745 = 13% | Il mesure la capacité de l'entreprise à générer une rentabilité à partir du CA indépendamment de sa politique d'investissement et de son mode de financement. |
| Taux de marge nette d'exploitation | Résultat d'exploitation/Chiffre d'affaires hors taxes  240 364 791/2 041 946 745= 11,77% | Il mesure la capacité de l'entreprise à générer une rentabilité à partir du CA compte tenu de son activité d'exploitation. |
| Taux de marge nette | Résultat de l'exercice/Chiffre d'affaires hors taxes  215 389 710 /2 041 946 745=10,55% | Il mesure la capacité de l'entreprise à générer un bénéfice net à partir du CA. |
| Poids de l’endettement | Charges d’intérêts/Excédent Brut d’Exploitation  3 500 000 / 266 876 104=1,31% | Il mesure le poids de l’endettement de l’entité. |

# **II.3. LES RATIOS DE RENTABILITE**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Nature** | **Formule** | **Interprétations** |
| Taux  de marge brute d’exploitation | EBE/CA HT  266 876 104/2 041 946 745=13,07% | Il mesure la capacité de l’entreprise à générer une rentabilité à partir du CA indépendamment de sa politique d’investissement et de son mode de financement |

**NB *: L’utilisation d’un ratio sera fonction des besoins d’affiner les résultats de l’analyse effectuée*.**

# **III. GUIDE D’ANALYSE DU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE**

Le tableau des flux de trésorerie (TFT) constitue un état de synthèse qui fournit des renseignements sur la variation de trésorerie de l’entité.

Son analyse fait ressortir la contribution de chaque type d’activité à la variation globale de trésorerie, en d’autres termes, elle permet de connaitre la provenance des flux de liquidités (encaissements) et la manière dont les flux ont été utilisés (décaissements) au cours de l’exercice.

Le diagnostic est effectué selon les activités :

* **Activités opérationnelles :** c’est-à-dire les principales activités génératrices produites de l’entité. Exemple : vente d’hydrocarbure, fourniture d’électricité, prestation de service.
* **Activités d’investissements :** c’est-à-dire l’acquisition (décaissement) ou la sortie (encaissement) d’actif à long terme. Exemple cession ou acquisition d’un véhicule automobile.
* **Activités de financement :** c’est-à-dire des encaissements ou des décaissements ainsi des activités financières (émission ou vente d’action, dividendes payés ou reçus, emprunts et remboursements, prêt et récupération).

Pour l’analyse de cet état financier de synthèse, il convient d’établir un état récapitulatif sur au moins cinq (5) exercices.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Rubriques** | **N+3** | **N+2** | **N+1** | **N** | **N-1** | **Commentaire** |
| Flux trésor. Act. opérationnelle |  |  |  | 170 234 983 | 98 148 770 | 73,45% |
| Flux trésor. Act. Investiss. |  |  |  | -328 722 013 | -17 160 017 | -1815,63% |
| Flux trésor. Act. Financement |  |  |  | 207 000 000 | -40 000 000 | 617,50% |
| Trésorerie nette |  |  |  | 123 097 127 | 74 584 157 | 65,04% |

De cet état comparatif effectuer les diligences suivantes :

* Dégager l’évolution de la trésorerie issue de chaque type d’activité ;
* Apprécier la variation de la trésorerie nette en relation avec le lien FDR/BFR
* Rapprocher le niveau de la trésorerie nette avec le budget de trésorerie

# **IV. SYNTHESE DU GUIDE D’ANALYSE**

|  |  |
| --- | --- |
| **Examen du compte de résultat** | * Évolution du chiffre d’affaires HT * Évolution du résultat net, du résultat courant * Étude des soldes intermédiaires de gestion * Structure des coûts de l’entreprise * Évolution de la capacité d’autofinancement |
| **Examen de bilan** | * Étude des équilibres financiers : fonds de roulement, besoins en fonds de roulement, trésorerie * Analyse de la structure financière * Évolution de l’excédent de trésorerie d’exploitation * *Évaluation de la solvabilité et de la liquidité* |
| **Etude tableau de flux de trésorerie** | * Etude des flux financiers * Appréciation de la politique financière (Financement, activités opérationnelles, Investissement) * Analyse prévisionnelle |

**NB** : Il est indiqué d’établir un tableau de bord qui regroupe les indications les plus significatives pour suivre la situation de l’entreprise, l’évolution d’activité, la dynamique financière, etc…, et les comparer aux ratios du même secteur. A titre d’exemple, le tableau de bord peut regrouper les ratios concernant :

* l’activité,
* la rentabilité,
* les décisions d’investissement et de financement,
* la structure financière (ratio structure, ratio d’activité).