



CESAG Centre Africain d'études Supérieures en Gestion

**Institut Supérieur de Comptabilité,
de Banque et de Finance
(ISCBF)**

**Maîtrise Professionnelle de
Techniques Comptables et
Financières
(MPTCF)**

**Promotion 6
(2008-2009)**

**Mémoire de fin de formation
THEME**

**ANALYSE FINANCIERE D'UN CENTRE DE
SANTE : CAS DE LA CLINIQUE MEDICALE
LE MESSIE (ABIDJAN)**

Présenté par :

GNAZALE Ela

Dirigé par :

**M. Bertin CHABI
Chef de département Master
ISCBF-CESAG**

Bibliothèque du CESAG



112302

M0115MPTCF13

DEDICACES

Nous dédions ce mémoire à:

- notre Père céleste, pour la grâce qu'il m'accorde ;
- notre mère, notre père et toute notre famille, pour les sages conseils et les sacrifices consentis;
- nos frères et sœurs, pour le soutien sans faille;
- nos enfants, pour la joie qu'ils me procurent.

CESAG - BIBLIOTHEQUE

REMERCIEMENTS

Nous tenons à remercier :

- le Dieu Puissant, pour nous avoir comblés de force et d'inspiration pour venir à bout de ce travail;
- nos parents pour leurs efforts et leur soutien constant;
- Monsieur YAZI Moussa;
- Monsieur CHABI Bertin;
- le corps professoral de l'ISCBF et tout le personnel du CESAG ;
- Dr BAKARY Soro, gérant de la Clinique Médicale le Messie (CMM) et toute son équipe ;
- Monsieur KLA Dro conseiller, fiscal et comptable du (CMM) ;
- tous les stagiaires de la promotion MPTCF (2008-2009) ;
- tous ceux qui de près ou de loin ont contribué moralement ou matériellement à l'aboutissement de ce travail.

LISTE DES ABREVIATIONS

ACT :	Actif à court terme
AI :	Actif immobilisé
BFRE :	Besoin en fonds de roulement d'exploitation
BFRHE :	Besoin en fonds de roulement hors exploitation
BFRG :	Besoin en fonds de roulement global
CA :	Chiffre d'affaires
CAF :	Capacité d'autofinancement
CMM :	Clinique Médicale le Messie
CP :	Capitaux propres
CT :	Court terme
DCT :	Dettes à court terme
DLMT :	Dettes à long et moyens termes
EBE :	Excédent brut d'exploitation
ETE :	Excédent de trésorerie d'exploitation
FR :	Fonds de roulement
FRNG :	Fonds de roulement net global
FRL :	Fonds de roulement liquidé
PCT :	Passif à court terme
RN :	Résultat net
SYSCOA :	Système comptable ouest africain
TA :	trésorerie active
TP :	Trésorerie passif
VA :	Valeur ajoutée
VE :	Valeur d'exploitation
VI :	valeur immobilisée
VR :	Valeur réalisable

LISTE DE TABLEAUX

Tableau 1 : Présentation du bilan fonctionnel	18
Tableau 2 : Présentation du bilan financier	22
Tableau 3 : La structure Organisationnelle de la Clinique	40
Tableau 4 : La structure de l'Actif du bilan.....	43
Tableau 5 : La structure du passif du bilan de la CMM 2007- 2009.....	44
Tableau 6 : FRNG CMM 2007-2009	45
Tableau 7 : La variation relative du FRNG CMM 2007-2009	46
Tableau 8 : La structure du BFG	47
Tableau 9 : La variation relative du BFG	47
Tableau 10 : TN CMM 2007-2009.....	48
Tableau 11 : La variation relative de la TN CMM 2007-2009.....	48
Tableau 12 : La structure du chiffre d'affaire et de la valeur ajoutée	50
Tableau 13 : LES SIG CMM 2007-2009.....	51
Tableau 14 : EBE CMM 2007-2009.....	51
Tableau 15 : La variation de l'EBE CMM 2007-2009.....	51
Tableau 16 : La structure de la CAF.....	53
Tableau 17 : Résumé des points forts et faibles	57

LISTE DES FIGURES

Figure 1 : La démarche et la technique de l'analyse financière	14
Figure 2 : Schéma du modèle d'analyse.....	29
Figure 3 : FRNG CMM 2007-2009	46
Figure 4 : La Variation relative du BFG CMM 2007-2009	47
Figure 5 : TN CMM 2007-2009	48
Figure 6 : RN CMM 2007-2009	53
Figure 7 : CAF CMM 2007-2009.....	54

CESAG - BIBLIOTHEQUE

TABLE DES MATIERE

DEDICACES	i
REMERCIEMENTS	ii
LISTE DES ABREVIATIONS	iii
LISTE DE TABLEAUX	iv
LISTE DES FIGURES	v
TABLE DES MATIERE	vi
INTRODUCTION GENERALE	1
PREMIERE PARTIE : CADRE THEORIQUE DE L'ETUDE	6
Chapitre 1 : CADRE CONCEPTUEL DE L'ANALYSE FINANCIERE	8
1.1. Définition.....	8
1.1.1. La notion de l'analyse financière.....	8
1.1.2. La notion diagnostic financier.....	9
1.2. L'objectif de l'analyse financière.....	9
1.3. Les sources d'informations de l'analyse financière.....	10
1.3.1. Les sources comptables.....	10
1.3.2. Les sources extra comptables.....	11
1.4. Les outils de l'analyse financière.....	12
1.5. Les utilisateurs de l'analyse financière.....	12
Chapitre 2 : LA DEMARCHE DE L'ANALYSE FINANCEIRE	14
2.1. L'analyse de la structure financière.....	15
2.1.1. Le bilan comptable.....	16
2.1.2. Le bilan fonctionnel.....	16
2.1.2.1. Les retraitements et reclassements.....	17
2.1.2.2. La structure et le contenu du bilan fonctionnel.....	18
2.1.2.3. Le solde significatif du bilan fonctionnel.....	19
2.1.2.4. Appréciation de l'équilibre fonctionnel.....	20
2.1.3. Le bilan financier.....	21
2.1.3.1. Les retraitements du bilan comptable.....	21
2.1.3.2. La structure du bilan financier.....	22
2.1.3.3. Les soldes significatifs du bilan financier.....	22
2.2. L'analyse du compte de résultat.....	23

2.2.2. Calcul des indicateurs de résultat	24
2.2.3. Les indicateurs de résultat monétaire	25
Chapitre 3 : METHODOLOGIE DE LA RECHERCHE	28
3.1. Le modèle d'analyse.....	28
3.1.1. La présentation du modèle d'analyse	28
3.1.1.1. La prise de connaissance de la situation financière	29
3.1.1.2. L'évaluation de la situation financière	30
3.1.1.3. La présentation et l'analyse des résultats	30
3.1.1.4. Analyse et recommandations.....	30
3.2. La technique de collecte des données.....	30
3.2.1. Retraitement des informations.....	30
3.2.2. Outils de collecte de données	31
3.2.2.1. Le guide d'entretien.....	31
3.2.2.2. L'observation.....	31
3.2.2.3. L'analyse documentaire.....	31
DEUXIEME PARTIE : CADRE PRATIQUE DE L'ETUDE	33
Chapitre 4 : PRESENTATION DE LA CLINIQUE MEDICALE LE MESSIE	35
4.1. Historique, Mission et Vision.....	35
4.1.1. Historique	35
4.1.2. Mission	35
4.1.3. Vision	36
4.2. Le régime juridique et fiscal.....	36
4.3. La structure organisationnelle	37
4.3.1. La Direction Générale	37
4.3.2. Le Service Technique ou Médical	38
4.3.2.1. La médecine.....	38
4.3.2.2. Les soins Infirmiers	38
4.3.2.3. Le Service Administratif et Financier	39
4.4. Les activités de la Clinique Médicale le Messie.....	40
4.5. Les concurrents.....	41
Chapitre 5 : EXAMEN FINANCIER DE LA CLINIQUE MEDICALE LE MESSIE	
SUR LA PERIODE 2007-2009 ET RECOMMANDATIONS.....	42
5.1. Analyse des équilibres financiers	42
5.1.1. La structure financière de la CMM de 2007-2009	42

5.1.1.1. La structure de l'actif du bilan de la CMM de 2007-2009	43
5.1.1.2. La structure du passif du bilan de la CMM de 2007-2009	44
5.1.1.3. Calcul des indicateurs CMM de 2007-2009	45
5.2. L'analyse de l'activité et de sa performance financière	49
5.2.1. Analyse de l'activité de CMM 2007-2009	49
5.2.1.1. Calcul du chiffre d'affaires.....	49
5.2.1.2. Calcul des Marges	50
5.2.1.3. Calcul de la Valeur Ajoutée.....	50
5.2.2. L'analyse de la rentabilité ou des indicateurs de résultat de CMM 2007-2009	50
5.2.2.1. Calcul de l'Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	51
5.2.2.2. Calcul du Résultat d'exploitation (RE)	52
5.2.3. L'analyse des indicateurs de résultat monétaire de CMM 2007-2009	53
5.2.3.1. Calcul de la Capacité d'Auto financement.....	53
5.2.3.2. Calcul de l'Autofinancement AF.....	54
Chapitre 6 : PRESENTATION DES RESULTATS DE L'ANALYSE.....	55
6.1. Constat.....	55
6.1.1. Les points forts et faibles décelés.....	55
6.1.2. Les points forts	56
6.2. Recommandations	57
6.2.1. Proposition de meilleurs outils de gestion.....	58
6.2.2. Sensibilisation des responsables de la mise en œuvre.....	58
6.2.3. Proposition d'un plan d'action	58
CONCLUSION GENERALE	59
ANNEXES	62
BIBLIOGRAPHIE	94

CESAG - BIBLIOTHEQUE

INTRODUCTION GENERALE

Depuis près d'une décennie, la Côte d'Ivoire est plongée dans une crise socio-politique qui fragilise énormément plusieurs de ses secteurs d'activité; y compris le secteur de la santé. En général, toute organisation a besoin d'une gestion de qualité pour sa survie. L'existence d'une gestion de qualité s'avère plus cruciale surtout dans les organisations évoluant dans un contexte d'instabilité et d'incertitude.

La gestion de la finance devient ainsi un aspect à prendre au sérieux dans les entreprises. Or, une bonne gestion financière passe par une analyse financière qui intéresse d'ailleurs tous les partenaires de l'entreprise.

L'analyse financière constitue, pour le dirigeant, un instrument important de gestion à tous les niveaux du processus de décision pouvant influencer la santé financière de sa structure. Elle permet de prévoir, sur un horizon de court, moyen et long terme, les conséquences de décisions administratives sur la «santé» financière de l'entreprise et donne des réponses aux différents groupes intéressés par la situation financière de l'entreprise.

En effet, les dirigeants des entreprises ont besoins d'avoir des informations très claires leur permettant de prendre des décisions de financement et d'investissements appropriées afin d'assurer la rentabilité de leur entreprise. Aussi, faut-il noter que les partenaires extérieurs recherchent des informations financières fiables dans le but de se rassurer de la solvabilité, de la liquidité et de la rentabilité de leurs potentiels partenaires. C'est ce qu'exprime FORGET (2005: 14) définissant « l'analyse financière comme un exercice, d'interprétation menée par une personne extérieur à l'organisation, ou du moins par des personnes ne disposant pas l'ensemble des informations financières et stratégiques de l'entreprise »

En effet, la finance intéresse tous les niveaux du cycle d'exploitation d'une organisation. Ainsi leur bonne gestion s'impose pour la survie de cette structure. L'analyse financière reste un instrument de suivi, d'évaluation et de contrôle de gestion qui permet ainsi aux dirigeants de l'organisation de prendre des décisions à des moments opportuns.

L'analyse financière consiste également à étudier l'information comptable et financière relative à une entreprise afin de faire son diagnostic. L'analyse doit aboutir à un diagnostic, donc conclure sur le niveau de performance de l'entreprise et permettre d'en comprendre les déterminants; en particulier, si cette performance apparaît médiocre ou pas. Ainsi la théorie financière d'une entreprise utilise conjointement le concept d'analyse financière et

de diagnostic financier. L'analyse devient alors selon REFAIT,(1994 :3) « un ensemble des travaux qui permettent d'étudier la situation de l'entreprise, d'interpréter les résultats et d'en prendre les décisions qui impliquent des flux monétaires. Son but est de porter un jugement destiné à éclairer les actionnaires, les dirigeants, les salariés et les tiers sur l'état de fonctionnement d'une firme face aux risques auxquels elle est exposé en se servant d'informations et des sources externes».

Les activités de l'analyse financière englobent la collecte des données significative et leur interprétation afin de tirer des conclusions sur la santé financière d'une entreprise, son environnement interne et externe, sa politique d'endettement et de refinancement.

Telle que définit, l'analyse financière trouve sa place dans les centres de santé qui ont généralement comme dirigeants, des Médecins qui en réalité n'ont pas de formation de base en Gestion.

Les centres de santé en Côte d'Ivoire, à l'instar des autres pays dans le monde entier, sont aussi confrontés à cette réalité de leur gestion. C'est le cas de la CLINIQUE MEDICALE LE MESSIE d'Abidjan dont le dirigeant fondateur est médecin de formation.

Il convient de noter que la CLINIQUE MEDICALE LE MESSIE rencontre d'énorme problème de gestion aussi bien dans la finance (solvabilité et liquidité) que dans sa rentabilité. Les causes de problème nous interpellent. Ce sont :

- la gestion financière et opérationnelle connaissent des imperfections ;
- l'inexhaustivité de certaines opérations financières ;
- la structure financière de CMM reste à désirer ;

Les causes probables étant énumérées, les conséquences suivantes sont inévitables :

- le déséquilibre de la structure financière peut entrainer un mauvais équilibre financier;
- l'insuffisance de la rentabilité ne peut pas permettre d'assurer son auto financement ;
- le résultat réel sera différent du résultat théorique du fait de la non prise en compte de toutes les charges dans la comptabilité ;

- la répartition du bénéfice sera biaisée du fait que la santé financière n'est pas maîtrisée par les dirigeants.

Pour éviter toutes ces conséquences ci-dessus, nous proposons les solutions suivantes :

- analyse de la structure financière ;
- analyse de l'activité et la performance ;
- analyse financière basée sur les ratios.

De toutes ces solutions possibles, vu le volume (la taille) exigé de notre travail, nous nous limiterons aux trois premières solutions ci-dessus. Toutes fois, nous nous posons la question de savoir,

Comment assainir le gestion financière et accroître la rentabilité de la CMM. ?

En d'autres termes :

- en quoi l'analyse de la structure financière peut-elle aider les dirigeants de CMM ?
- quel sera l'apport l'analyse de l'activité et la performance de ce centre ?
- en quoi, l'étude des ratios contribuera aidera les dirigeants de CMM ?

Pour répondre à toutes ces préoccupations, le thème suivant sera l'objet de notre étude. « Analyse financière d'un centre de Santé : Cas de CMM »

L'objectif général est d'apporter à CMM des informations comptables et financières fiables lui permettant de prendre des décisions appropriées.

Les objectifs spécifiques sont :

- connaître, faiblesse et force de la gestion financière de ce centre ;
- mettre des informations fiables à la disposition des partenaires de CMM ;
- maîtriser les sources d'informations du centre.

L'intérêt de cette étude est à plusieurs niveaux :

- pour CMM.

Aider le Dirigeant fondateur Médecin, à mieux prendre les rênes de son entreprise afin de réorganiser la gestion financière pour atteindre une meilleure rentabilité.

- Pour nous même

Renforcer nos connaissances sur l'analyse financière et ses outils puis les appliquer à un cas spécifique d'entreprise. Ce travail nous permettra de mettre en application la démarche méthodologique apprise au cours de notre formation au CESAG. Il nous offre l'occasion d'approfondir l'étude théorique par la pratique à travers l'analyse d'une entreprise en générale et d'un centre de santé en particulier

Notre travail comprend deux parties:

- cadre théorique de l'analyse financière.
- démarche opérationnelle de l'analyse financière d'une entreprise.

La première partie nous permettra de parcourir les notions, outils et approches de l'analyse financière. La seconde partie sera d'abord consacrée à la présentation de la CMM, ensuite traitera l'analyse financière au sein de ce centre et se terminera par des recommandations.

PREMIERE PARTIE :
CADRE THEORIQUE DE L'ETUDE

Dans un souci de mieux comprendre notre sujet et de surtout faciliter les travaux de la seconde partie, il est nécessaire de faire un tour d'horizon différents auteurs que se pensent sur le même sujet que le nôtre. Ce qui nous permettra de mieux appréhender le thème choisi afin de pouvoir l'appliquer sans trop de difficultés sur le terrain. La première partie est subdivisée en deux (03) chapitres. Le premier chapitre nous permettra de connaître les notions qui gravite autour de l'analyse financière et du diagnostic financier et les tiers partenaires intéressés par la santé financière de l'entreprise. Dans le second chapitre nous nous intéressé à la démarche de l'analyse financière de son élaboration pour son application à la Clinique Médicale le Messie. Dans le troisième chapitre qui représente le pont qui nous mènera au cadre pratique de notre étude, nous élaborerons notre modèle d'analyse et exposerons la méthode de collecte de données qui nous permettra d'obtenir des informations sur le terrain.

Chapitre 1 : CADRE CONCEPTUEL DE L'ANALYSE FINANCIERE

L'analyse financière est une notion qui a fait l'objet d'appréhensions diverses. En effet, plusieurs auteurs de la littérature financière se sont prononcés sur cette notion. Ces auteurs ont tenté de proposer des définitions en fonction de leur expérience, leur vision de l'entreprise, de la circonstance de l'analyse et de la position de l'analyste financier. Notion fondamentale dans la conduite de cette étude, nous nous allons limiter dans ce chapitre aux notions essentielles et ses contours. Puis, dans le prochain chapitre, nous nous attèlerons sur la démarche de l'analyse proprement dit.

1.1. Définition

Nous allons définir l'analyse financière selon certains auteurs.

1.1.1. La notion de l'analyse financière

Selon COHEN (1997 : 7) l'analyse financière constitue « un ensemble de concepts, de méthodes et d'instruments qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière de l'entreprise, aux risques qui l'affectent, aux niveaux et à la qualité de ses performances »

Pour DEPALLENS et JOBARD (1997: 429) l'analyse financière peut être définie comme étant « un ensemble de réflexion et travaux qui permettent à partir de l'étude de documents comptables et financiers, de caractériser la situation financière d'une entreprise, d'interpréter ses résultats et prévoir son évolution à plus ou moins long terme afin de prendre les décisions qui découlent de ce travail de réflexion ».

Selon VERNIMMEN (2002 :209) «L'analyse financière doit être considérée comme une approche rigoureuse des problèmes de l'entreprise, permettant de rationaliser l'étude des données économiques et comptables ».

Au vue de ces définitions, nous pouvons dire que l'analyse financière consiste à étudier les comptes d'une entreprise pour détecter ses performances financières afin d'en dégager les points forts et les points faibles. Elle s'attache par la suite à tirer des ratios de solvabilité, de rentabilité et des ratios financiers entre diverses séries de postes comptables, afin de mettre en avant leur évolution dans le temps. Elle vise également à favoriser les comparaisons entre les entreprises ayant une activité similaire.

En s'appuyant sur le traitement et interprétation d'informations comptables ou d'autres informations de gestion, cette discipline participe à des démarches dont celle du diagnostic. Ces démarches ont tout d'abord concerné les entreprises privées à caractère capitaliste, mais grâce à l'extension de son champ d'application, ses méthodes tendent à être utilisées de plus en plus largement et concernent aujourd'hui toutes les institutions dotées d'une certaine autonomie financière qu'il s'agisse des entreprises de toute forme, des associations, des coopératives, des mutuelles ou de la plupart des établissements publics.

1.1.2. La notion diagnostic financier

Pour faire le rapprochement entre l'analyse financière et le diagnostic financier, SADI (2008 : 89) considère « le diagnostic financier comme une suite logique de l'analyse financière. C'est l'aboutissement d'une démarche qui a conduit à réfléchir sur la réalisation des équilibres financiers, à s'interroger sur certains problèmes financiers, à prévoir le risque et le rendement attendu.»

Quant à COHEN (1997 : 54), il donne une définition similaire aux deux concepts comme étant « un ensemble de concepts, des 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 des performances ».

Le diagnostic financier consiste à étudier l'équilibre financier de l'entreprise, son degré de liquidité, son degré de solvabilité, ainsi que sa rentabilité à partir de ses états financiers. (CORHAY & AL, 2008 : 5)

Au vu de ce qui précède, nous pouvons retenir de façon transversale, que le diagnostic financier comme l'analyse financière est une démarche qui consiste à détecter les points forts et les points faibles, les menaces et les opportunités du domaine financier de l'entreprise en vue de mener des actions correctives.

1.2. L'objectif de l'analyse financière

L'objectif premier de l'analyse financière est d'établir un diagnostic financier de l'entreprise, elle est une aide à la prise de décision. L'analyse financière permet d'améliorer la gestion de l'entreprise, d'effectuer des comparaisons avec d'autres entreprises du même secteur d'activité et d'apporter les réponses aux questions ou interrogations du chef d'entreprise, en termes de finances. Pour cela, il faut se pencher sur

plusieurs points des finances de l'entreprise, la liquidité, la solvabilité, la performance, la croissance et l'évaluation de tous les risques.

Selon DEPALLENS (1997 : 431), « les objectifs de l'analyse et du diagnostic financier est d'apprécier la situation financière et les résultats d'une entreprise ».

L'analyse financière se rapporte donc à l'évaluation méthodique de la situation financière d'une entreprise, d'une personne ou d'un projet. Son but de cette analyse est de fournir, à partir d'informations chiffrées d'origines diverses, une vision synthétique qui fait ressortir la réalité de la situation et qui doit aider le dirigeant, l'investisseur et le prêteur dans leur prise de décision.

1.3. Les sources d'informations de l'analyse financière

Pour mener à bien l'analyse financière de l'entreprise, l'analyste doit connaître l'ensemble des sources d'information (internes, externes, comptables et autres) dont il peut disposer, les comprendre, savoir les interpréter et les exploiter.

Selon MARION (2004 : 9), « les comptes annuels constituent la matière première de l'analyse financière ».

Pour TAIROU (2008 : 225), « Les états financiers constituent l'information de base pour tout diagnostic financier. Ils sont composés du bilan, du compte de résultat et de l'annexe, ainsi que ponctuellement des du tableau de financement ou du tableau des flux de trésorerie ».

De ces deux assertions on peut estimer que les états financiers annuels constituent fondamentalement les sources d'informations de l'analyste financier. Toutefois, des informations non financières peuvent appuyer les données financières étant donné que les difficultés financières d'une entreprise peuvent être d'origine opérationnelle.

1.3.1. Les sources comptables

L'information comptable et financière, généralement produite par l'entreprise constitue la matière première de l'analyse financière. Il s'agit en priorité des documents de synthèses. Ces documents sont accessible directement auprès de l'entreprise ou par le biais des

organismes spécialisés. L'information de base de l'analyse est constituée des comptes annuels. Ces comptes sont présentés à travers :

- un bilan avec un classement fonctionnel des éléments d'actif et un classement juridique des éléments du passif ;
- un compte de résultat pour mettre en évidence le résultat d'exploitation, le résultat financier, le résultat courant, le résultat exceptionnel et le résultat net ;
- une annexe qui comporte notamment les règles et méthodes comptables retenues et des compléments d'information relatif au bilan et au compte de résultat (CABRY & KOEHL 2012 :45).

En plus des données comptables, l'analyse s'appuie sur des informations non financières de secteur concerné ou sur des éléments « extra-comptables » de l'entreprise.

1.3.2. Les sources extra comptables

Les informations non financières liées ou pas aux comptes annuels peuvent être utiles pour effectuer une analyse financière. Ces informations peuvent provenir documents qui sont entre autre le rapport de gestion, le rapport sur le contrôle, le plan stratégique et les données statistique de la centrale des bilans.

Le rapport de gestion est un document obligatoire, lié aux comptes annuels, établi par les dirigeants des sociétés. Son objet est de fournir des informations significatives aux associés ainsi qu'aux tiers sur la vie économique, juridique, social et la politique en matière d'environnement de la société. Le rapport de gestion est complété, dans les sociétés anonymes faisant offre au public de titres financiers (anciennement appel public à l'épargne), par le rapport sur le contrôle interne dont l'un des objectifs est de prévenir et de maîtriser les risques résultant de l'activité de l'entreprise (RENARD 2005 :99).

Les données statistiques de la centrale des bilans sont traitées à partir des données comptables et extra comptable pour mettre à dispositions des ratios utiles.

Quant au plan stratégique, il aide à établir une vision réaliste concernant l'avenir de l'entreprise et peut maximiser le potentiel de croissance de l'entreprise.

Dans le cadre de notre étude, nous allons nous limiter aux sources de la comptabilité selon le référentiel du SYSCOHADA.

1.4. Les outils de l'analyse financière

L'analyse financière pour répondre aux préoccupations des utilisateurs et faciliter la compréhension des destinataires, utilisent des outils

D'après MELYON (2007 : 10), « les documents de synthèse comptable constitue la base de toute analyse financière. Toutefois, d'autres informations peuvent être combinées pour créer d'autres images de l'entreprise à l'aide d'outils de gestion proposés par le plan comptable générale ou d'autres organismes dont la Centrale des bilans de la Banque Centrale. »

Afin d'examiner les entreprises qu'elle étudie, l'analyse financière mobilise de multiples sources d'information.

Cependant, c'est la comptabilité financière qui constitue sa source de référence la plus cohérente et sans doute la plus efficace. Le bilan, le compte de résultat, les tableaux de flux et leurs annexes constituent autant de documents qui traduisent les caractéristiques majeures de l'activité et du patrimoine de l'entreprise. A cet égard, la comptabilité s'affirme comme un support particulièrement efficace pour l'application des outils de l'analyse financière.

Dans le cadre du SYSCOA, les états financiers disponibles sont le Bilan, le Compte de Résultat, le TAFIRE et l'Etat Annexé.

1.5. Les utilisateurs de l'analyse financière

Ce sont les banques et les établissements de crédit qui ont été à l'origine du diagnostic. Le risque qu'ils encouraient les a amenés à mettre en place des outils susceptibles de les aider dans leur prise de décision d'octroi de crédit.

Aujourd'hui, l'analyse financière est aussi réalisée à l'intérieur de l'entreprise dans un souci d'information ou de prise de décision. Elle peut également être menée par un partenaire extérieur à l'entreprise soucieux de la santé financière de celle-ci. L'analyse financière qui permet de juger de la santé financière de l'entreprise est utilisé principalement par les banques, les actionnaires, l'Etat, le personnel et les fournisseurs et les dirigeants.

- L'actionnaire : l'actionnaire est pourvoyeur de fonds; ces fonds sont ensuite utilisés par le dirigeant. Il est naturel que le premier contrôle l'usage qui en est fait par le second. L'analyse financière peut assurer cette fonction ;
- le dirigeant : l'analyse financière est aussi et surtout un outil d'aide à la décision qui permet au dirigeant d'apprécier l'impact de ses décisions managériales sur les équilibres financiers de l'entreprise ;
- les salariés : les salariés (personnel) représentent les forces vives de l'organisation. Aussi, leurs revendications vont souvent dans le sens d'une redistribution qu'ils tiennent pour équitable des bénéfices dégagés ;
- les prêteurs et fournisseurs: prêteurs et fournisseurs cherchent à s'assurer que l'entreprise peut face à ses engagements (remboursement, paiement à terme des factures) ;
- l'Etat : Pouvoirs publics et judiciaires pour la décision d'octroi d'une aide ou d'une subvention et pour le déclenchement d'une procédure de redressement ou de liquidation ;

Le chapitre ci-dessus nous a permis de comprendre les différents concepts qui gravitent autour de l'analyse financière et du diagnostic financier. Cette compréhension fut possible grâce à la définition de la notion de l'analyse financière et du diagnostic financier, de ses sources d'informations, ses objectifs, ses outils et enfin ses utilisateurs. Dans le prochain chapitre nous nous attèlerons à définir la démarche théorique de l'analyse financière donc du diagnostic financier.

Chapitre 2 : LA DEMARCHE DE L'ANALYSE FINANCIERE

Suivant les objectifs fixés et la méthode d'analyse choisie par l'analyste, la démarche peut être adoptée. SADI (2009 : 89), distingue trois méthodes d'analyse à savoir : l'analyse en tendance ou l'étude d'une même entreprise sur plusieurs exercices, l'analyse comparative ou la comparaison d'entreprises similaires et l'analyse normative ou les règles dites d'orthodoxie.

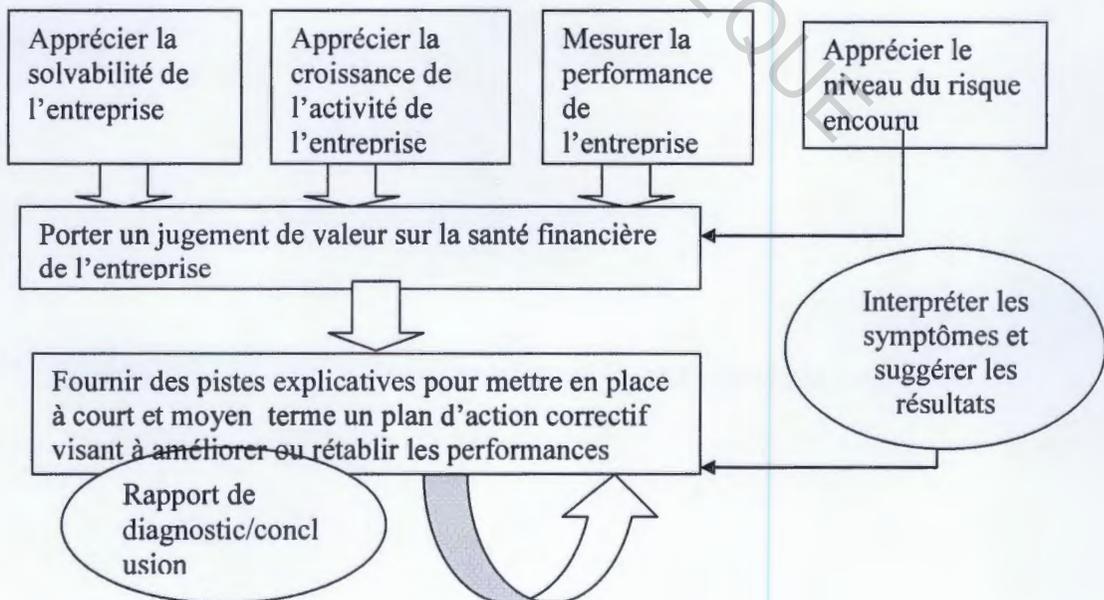
La première démarche a pour objet d'étudier le passé, pour diagnostiquer le présent et prévoir l'avenir.

Pour TAIROU (2008 : 225), « la phase d'investigation et d'analyse requiert:

- la collecte et le retraitement de l'information de base;
- l'étude de la performance économique et de la profitabilité;
- l'examen des principaux équilibres financiers;
- l'analyse de la trésorerie et de la liquidité de l'entreprise».

C'est dans cette même perspective, qu'aborde SADI (2009 : 89) qui illustre la démarche et la technique de l'analyse financière par le schéma ci-après:

Figure 1 : La démarche et la technique de l'analyse financière



Source : SADI (2009 : 89)

Partant des différentes démarches de ces auteurs, nous retenons que les étapes de l'analyse ou du diagnostic financier permettent d'apprécier sur la situation financière de l'entreprise à travers les axes suivants:

- l'analyse de la structure financière;
- l'analyse de la solvabilité à court et moyen terme;
- l'analyse de l'activité et de la performance;
- l'analyse de la rentabilité.

Et elles peuvent généralement se faire sur une période de trois ans des exercices comptables passés.

2.1. L'analyse de la structure financière

L'appréciation de la structure financière de l'entreprise se base sur un certain nombre de concepts tel que: l'équilibre financier, la solvabilité, la liquidité etc...

Selon CHARREAUX (2003 :186), « l'analyse financière consiste à étudier l'information comptable et financière relative à une entreprise, afin d'émettre un diagnostic. L'analyse doit aboutir à un diagnostic, donc conclure quant à la performance de l'entreprise étudiée et permettre d'en comprendre les déterminants; en particulier, si cette performance apparaît médiocre. Une telle démarche suppose l'existence de normes et une définition préalable de la notion d'équilibre financier ». Il complète que l'équilibre financier est réalisé si les apporteurs de capitaux, actionnaires et créanciers financiers, sont rémunérés à concurrence du risque qu'ils encourent.

Ce type d'analyse répond aux besoins des actionnaires et de certains partenaires extérieurs intéressés aux résultats futurs de l'entreprise. Il faut souligner que des préoccupations circonstancielles peuvent également aiguiller les investigations vers l'examen d'aspects particuliers de la situation ou du fonctionnement de l'entreprise.

Pour COHEN (1997 :223), « l'appréciation de la structure financière permet principalement d'évaluer non seulement la bonne adéquation entre moyens économiques et ressources financières, mais aussi l'indépendance financière de l'entreprise, sa solvabilité et sa liquidité. Cette structure financière s'apprécie d'abord à travers son bilan. Or il n'existe pas une lecture à «sens unique» du bilan, mais des lectures en fonction des

objectifs de l'analyse. Pour se prêter à l'analyse, le bilan comptable doit être remanié de façon à être adapté à ses différentes approches. »

Pour cerner concrètement la portée de la structure financière, l'analyse dégage du bilan comptable des masses économiques dont dispose l'entreprise d'une part et d'autre part les ressources financières qui ont servi à les acquérir ou à les produire.

2.1.1. Le bilan comptable

Le bilan comptable donne la composante et la structure du patrimoine de l'entreprise à une date déterminée. La notion du patrimoine recouvre à la fois les biens et droits figurant à l'actif du bilan et les engagements vis-à-vis des pourvoyeurs de fonds inscrit au passif du bilan (PARIENTE 2009:7).

Il est donc une photographie de l'entreprise à un instant donné. Les données sont regroupées en grande masse dans un tableau en deux parties qui sont actif ou emplois et passif ou ressources.

2.1.2. Le bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel vise à présenter la structure financière de l'entreprise en distinguant les opérations selon le cycle auquel elles sont rattachées (exploitation, financement ou investissement). Son objectif est de porter un jugement sur la solidité financière de l'entreprise, dans une optique de continuation de l'activité. Dans cette approche, le bilan est donc analysé en fonction des cycles de l'entreprise. Bilan fonctionnel est un état regroupant les éléments patrimoniaux en quatre masses : l'actif permanent ou immobilisé, l'actif circulant, le passif permanent ou non exigible et le passif exigible.

Ces quatre masses permettent de vérifier si les ressources financent les emplois de même degré de liquidité et de calculer les indicateurs suivants : le besoin en fonds de roulement, la trésorerie et l'autonomie financière, que nous analyserons dans les pages qui suivent.

Pour répondre au besoin de l'analyse financière, certains éléments bilan comptable subissent des retraitements et reclassements.

2.1.2.1. Les retraitements et reclassements

L'information comptable obéit à un formalisme et à des règles, notamment fiscales qui ne permettent pas toujours de rendre compte de la situation réelle de l'entreprise. Pour les besoins de l'analyste et diagnostic financier, il est donc parfois utile de procéder à des retraitements de l'information de base dont dispose l'analyste.

Les reclassements réalisés sur le Bilan comptable permettent de calculer les concepts d'équilibres financiers et les principales formes de capitaux investis dont il faut apprécier l'efficacité économique. Ainsi pour SADI (2009 :84) : « le passage du bilan comptable au bilan fonctionnel conduit à une nécessité de procéder à des retraitements (ajustement et reclassement) sur les postes de l'actif et du passif. » Selon lui les principaux retraitements génériques à opérer sont les suivants :

- élimination des non-valeurs de l'actif avec comme contrepartie la soustraction des capitaux propres;
- transfert des amortissements de des provisions pour dépréciation au passif (capitaux propres) et conservation à l'actif de valeur brute des immobilisations, des stocks et des créances ;
- réintégrations à l'actif des biens en possession de l'entreprise dans le cadre d'un contrat en crédit-bail et transcription au passif, dans les dettes financières de la valeur nette du crédit-bail (assimilé à des immobilisations acquise par un emprunt) ;
- les charges à répartir sont assimilées à des immobilisations en raison de leur durée comprise entre trois à cinq;
- l'élimination de l'actif et du passif du capital souscrit non appelé (capital souscrit appelé mais non versé est maintenu au bilan) ;
- réintégration des effets escomptés non échus à l'actif dans les créances d'exploitations et au passif dans les concours bancaires courants (dans la trésorerie passive). Le traitement et réservé aux créances professionnelles cédées titrisation, l'affacturage ...;
- les concours bancaires sont reclassés dans la trésorerie passive (passif du bilan) ;
- élimination des primes de remboursement des obligations et des écarts de conversions actif écart de conversion passif en vue de ramener les créances et les dettes concernés à leur valeur initiale;
- transfert des valeurs mobilières de placement dans la trésorerie active.»

Les retraitements ainsi opérés permettent de classer les éléments du bilan en grandes masses.

2.1.2.2. La structure et le contenu du bilan fonctionnel

Selon MELYON (2007 : 74), « Le reclassement des postes du bilan normalisé, pour obtenir une image plus pertinente de la situation de l'entreprise, s'effectuent selon le critère fonctionnel dans une optique de continuité d'exploitation. Les emplois et les ressources sont regroupés en quatre masses horizontales.»

Tableau 1 : Présentation du bilan fonctionnel

Actif		Bilan fonctionnel		Passif	
Emplois stables	Actif immobilisé brut	Capitaux propres, amortissements, dépréciation et dettes financière	Ressource Durables	Emplois circulant	Actif circulant d'exploitation
	Actif circulant hors exploitation				Passif circulant d'exploitation
	Trésorerie active	Passif circulant hors exploitation	Ressources Circulant		Trésorerie Passive

Source : MELYON (2007 :74)

2.1.2.3. Le solde significatif du bilan fonctionnel

Les quatre masses du bilan fonctionnel permettent de vérifier si les ressources financent les emplois de même degré de liquidité et de calculer les indicateurs suivants :

- le fond de roulement net global (FRNG) représente l'excédent de ressources durables sur les emplois stables.

FRNG = Ressources durables – Emplois stables

Cet excédent de ressources doit concourir au financement des besoins liés au cycle d'exploitation.

En effet, il ne suffit pas que le FRNG soit positif pour que l'équilibre financé soit respecté. Il faut que FRNG soit à mesure de financer les capitaux investis dans le cycle d'exploitation.

- le besoin en fonds de roulement : Selon KNEIPE (1997 :31), « le besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE) est obtenu en faisant la différence entre les actifs d'exploitation et passifs d'exploitation. Il exprime le besoin net de financement provenant des opérations liées au le cycle d'exploitation ». Dans l'actif circulant et les dettes, certains éléments (créances sur cession d'immobilisation, dettes d'impôt...) n'ont pas un caractère récurrent et ne doivent être pris en compte dans le calcul du BFR. Ainsi la différence entre les opérations non récurrent de l'actif circulant et celles du passif circulant permet d'obtenir le besoin en fonds roulement hors exploitation(BFRHE). La somme du BFRE et du BFHE donne le besoins en fonds de roulement (BFR).

BFRE= Actif cyclique d'exploitation – Ressources cycliques d'exploitation

BFRHE= Actif cyclique hors exploitation – passif circulant hors exploitation

BFR = BFRE + BFRHE

- la trésorerie : Selon HUTIN (2007 : 94), « dans l'approche fonctionnelle la trésorerie apparaît comme la résultante de l'équilibre entre fonds de roulement et besoin en fonds de roulement ».

Pour KNEIPE (1997 : 38), « la trésorerie nette représente soit le financement à court terme nécessaire à l'entreprise pour combler l'écart négatif provenant de la différence entre le FRNG et le BFR, soit le placement à court terme effectué par l'entreprise grâce à l'écart positif constaté entre ces deux mêmes entités. Elle se calcule par la différence entre le FRNG et le BFR ou entre la trésorerie actif et trésorerie passif.»

Partant de ces deux assertions, nous retenir que la Trésorerie nette de l'entreprise correspond donc au solde net entre ces besoins et ces ressources. Si les besoins excèdent les ressources, alors la Trésorerie de l'entreprise sera négative (au passif du bilan), alors que si les ressources sont supérieures aux besoins, la Trésorerie sera positive (à l'actif du bilan).

Trésorerie = Fond de roulement - Besoin en Fonds de roulement

Ou

Trésorerie = Actif de trésorerie - Passif de trésorerie

Les indicateurs ainsi calculés nous permettent de vérifier l'autonomie financière.

2.1.2.4. Appréciation de l'équilibre fonctionnel

La règle d'orthodoxie financière recommande un équilibre du bilan qui se traduit par le financement des emplois stables par des ressources durables et celui des emplois à court terme par des ressources à court terme. L'équilibre financier d'une entreprise peut donc être apprécié à partir de la relation fondamentale qui lie le FRNG, le BFR et la TN.

$$TN = FRNG - BFR$$

$$TN = FRNG - (BFRE + BFRHE)$$

$$\Delta TN = \Delta FRNG - \Delta BFR$$

$$\Delta TN = \Delta FRNG - (\Delta BFRE + \Delta BFRHE)$$

Selon cette règle, afin d'éviter à l'entreprise de recourir à des crédits de trésorerie (concours bancaires), qui ont un poids financier important, le FRNG doit pouvoir couvrir au moins le BFRG à même de dégager un excédent de trésorerie.

2.1.3. Le bilan financier

Le bilan financier a pour objectif de connaître le montant des capitaux investis par les différents investisseurs. Son élaboration permet notamment de déterminer la valeur de l'actif économique de l'entreprise, ainsi que sa structure financière. Sa construction ne pose pas de problème. Les capitaux propres regroupent tous les capitaux investis par les actionnaires. Ainsi, Il convient de ne pas prendre en compte les dividendes prélevés par les actionnaires (GODARD, ROY & SCHATT, 2002 :78).

Cette construction permet d'obtenir un état regroupant les éléments patrimoniaux en quatre masses : les actifs non courants, les actifs courants, le passif non courants et le passif courant.

Ces quatre masses permettent de vérifier la solvabilité de l'entreprise, c'est-à-dire sa capacité de s'acquitter de ses dettes à court terme à l'aide de ses actifs circulants ; de calculer divers ratios financiers tels que la liquidité, les fonds de roulement net global et les fonds de roulement financier et de dresser un tableau de financement qui permet d'expliquer comment les emplois stables réalisés au cours de l'exercice ont été financés et comment s'est formée la variation du FRNG.

2.1.3.1. Les retraitements du bilan comptable

Le passage du bilan comptable au bilan financier nécessite d'effectuer différents reclassements avant de grouper les postes de l'actif et du passif en masses homogènes. L'élaboration du bilan financier repose sur trois critères de classement permettant d'apprécier la solvabilité et la liquidité de l'entreprise.

- liquidité croissant de l'actif : classer les éléments de l'actif suivant leur degré de liquidité croissante à partir du haut du bilan ;
- l'exigibilité croissante du passif : classer les éléments du passif suivant leur degré d'exigibilité croissante à partir du haut du bilan;
- échéance de liquidité ou d'exigibilités des éléments patrimoniaux : regrouper à l'actif et au passif les éléments patrimoniaux selon leurs échéances à plus ou moins d'un an (MELYON, 2007 :48).

2.1.3.2. La structure du bilan financier

Le retraitement du bilan comptable permet ainsi d'obtenir un bilan appelé bilan financier

Tableau 2 : Présentation du bilan financier

Emplois à plus d'un an	Actif à plus d'un corrigé	Capitaux propres	Capitaux permanents Ressources à plus d'an
	Actif à moins d'un an corrigé -valeur d'exploitation -valeur réalisables -disponibles	Dettes à plus d'un an	
Emplois à moins d'un an			
		Dettes à moins d'un an	

Liquidité croissante	Valeurs nettes ou vénales	Exigibilité croissante
----------------------	---------------------------	------------------------

Source : MELYON (2007 :49)

2.1.3.3. Les soldes significatifs du bilan financier

Le fonds de roulement liquidité ou fonds de roulement financier est la partie des capitaux permanents qui n'a pas été investie en actifs fixes et reste disponible pour le financement du cycle d'exploitation (KNEIPE, 1997 : 23).

D'après MELYON (2007 : 68), « le fonds de roulement liquidité est le solde du bilan financier dont l'existence répond à trois besoins :

- financer la partie de l'actif à moins d'un an corrigé dont la rotation est la plus faible ;
- financer l'écart structurel entre l'actif à moins d'un an corrigé et l'exigible à court terme ;
- financer l'entreprise en cas de dysfonctionnement (restriction de crédit par exemple) ».

Ainsi, cet auteur propose deux méthodes de calcul du FRL:

1^{ère} méthode:

FRL= Capitaux permanents – Actifs à plus d'un an

2^{ème} méthode:

FRL= Actifs à moins d'un an – Dettes à moins d'un an

Une des règles d'or de la saine gestion financière de l'entreprise stipule que le FRL de celle-ci ne soit pas négatif. En effet, l'entreprise qui procède à des investissements immobilise ses capitaux pour une longue période. Financer des immobilisations par des capitaux à court terme, dont la permanence n'est pas assurée et qui doit faire l'objet d'un accord renouvelé du banquier, risque de mettre l'entreprise en difficultés (KNEIPE, 1997 :24).

En tout état cause, le FRL d'une entreprise doit être positif afin d'assurer un équilibre sain de sa structure financière.

2.2. L'analyse du compte de résultat

L'analyse du compte de résultat permet de distinguer des marges et des résultats intermédiaires. Ces Eléments intermédiaires du compte de résultat constituent les soldes intermédiaires de gestion qui permettent d'analyser le résultat en dissociant les facteurs liés à la production de l'entreprise et ceux liés à la politique financière de l'entreprise et des événements exceptionnels survenus durant l'exercice comptable. Ils sont également utilisés pour évaluer l'activité, la profitabilité et la rentabilité d'une entreprise.

Les plus importants sont: la production, la valeur ajoutée, l'excédent brut d'exploitation, le résultat d'exploitation, le résultat courant et le résultat net. Il est aussi important de connaître certains éléments comme le chiffre d'affaire et les marges.

2.2.1. Calcul des indicateurs d'activité

L'activité constitue la première source de revenu. Sur plusieurs années, l'évolution de l'activité rend compte de l'efficacité commerciale.

- ✓ Le chiffre d'affaires hors taxes

Il représente l'ensemble des affaires réalisées par l'entreprise avec les tiers au cours de la période considérée, dans le cadre de ses opérations courantes.

Le chiffre d'affaire se transforme en revenu résiduel.

✓ La marge brute commerciale

La marge brute est un indicateur qui permet de donner une opinion sur la politique commerciale de l'entreprise. Il est le premier revenu résiduel du chiffre d'affaire. Il est déterminé par la différence entre Chiffre d'affaire et le coût d'achat des marchandises vendues.

✓ La valeur ajoutée

La valeur ajoutée donne une mesure de la richesse créée par l'activité (industrielle ou commerciale) de l'entreprise. Ce solde intermédiaire, un indicateur du poids économique de l'entreprise, un critère de taille et de degré d'intégration verticale. Elle se calcule par la différence entre les produits d'exploitation (hors reprises et transferts de charges) et les charges d'exploitation (hors personnel et amortissement) (PARIENTE 2009 :25).

2.2.2. Calcul des indicateurs de résultat

Les marges et les résultats mesurent la capacité de l'entreprise à générer un revenu.

Ils doivent assurer trois fonctions essentielles. Rémunérer les ressources utilisées, c'est-à-dire le personnel et les capitaux empruntés, assurer le paiement de l'impôt et couvrir la dépréciation de l'actif ainsi que les risques liés à l'activité (MELYON 2007 : 114).

Cet indicateur indique le résultat auquel l'on veut parvenir.

✓ L'excédent (ou insuffisance) brut d'exploitation ou résultat brut d'exploitation

Il est un solde représentatif d'une capacité de financement d'exploitation puisque c'est une différence entre des flux encaissables et décaissables relatifs à l'exploitation. Cette capacité est toutefois potentielle dans la mesure où une partie du RBE se retrouve investie dans les décalages de paiement du BFR (PARIENTE, 2009 :26).

Il est égal à la différence entre les produits d'exploitation (hors reprise des provisions et transferts des charges) et les charges d'exploitation (hors amortissement), ou entre valeur ajoutée et charges de personnel.

✓ Le résultat d'Exploitation

Le résultat d'exploitation, très dépendant dans l'étalement dans le temps des dépenses en capital a trois affectations principales : le service de la dette (intérêts), la rémunération des propriétaires (dividende) et celle de l'état (impôt) sur le bénéfice. Dans une optique patrimoniale, le résultat d'exploitation, évalue la rentabilité de l'activité (performance des capitaux investis en moyens d'exploitation hors considération financière et fiscales) (PARIENTE, 2009 :27).

Le résultat d'exploitation se détermine en ajoutant les autres produits de gestion courante, les reprises sur provision d'exploitation, les transferts de charges d'exploitation puis en retranchant les autres charges de gestion courantes ainsi que les dotations aux amortissements et aux provisions d'exploitation.

✓ Le résultat avant impôt

Le résultat avant impôt est obtenu à partir du résultat d'exploitation. La transformation de résultat d'exploitation en résultat courant avant impôt, est largement fonction de la manière dont les actifs économiques sont financés. Comme il tient compte du coût de financement par emprunt (intérêt), il est un revenu sur les opérations ordinaires capable d'assurer la rémunération des fonds laissées dans l'entreprise par les seuls propriétaires (PARIENTE, 2009 :27).

Le résultat est obtenu avant déduction de l'impôt sur les bénéfices.

2.2.3. Les indicateurs de résultat monétaire

✓ La capacité d'autofinancement (CAF)

La CAF correspond à la ressource de financement interne de l'entreprise générée par son activité. Elle représente le surplus monétaire potentiel, la capacité de l'entreprise à rembourser se emprunts, à financer ses investissements à partir des ressources propres, à payer les impôts et à rémunérer ses associés-actionnaires (politique de dividendes) (MANDOU 2008 :169).

Selon MANCHON (1988 : 76), «la capacité d'autofinancement représente le revenu qui est acquis à l'entreprise à l'occasion de ses opérations de gestion, après rémunération de l'ensemble de ses partenaires».

De ces deux définitions il ressort que la capacité d'autofinancement est le solde entre les produits encaissables et les charges décaissables du compte de résultat à l'exception des charges et des produits exceptionnels sur opération en capital. Il se calcul soit à partir du EBE (la méthode descendante) soit à partir du résultat net (la méthode ascendante).

- Calcul à partir de l'excédent brut d'exploitation

CAFG = Excédent brut d'exploitation+ Transfert de charges d'exploitation+ Revenus financiers+ Gain de change + Transfert de charges financières- Frais financiers- Perte de change+ Produits HAO+ Transfert de charge HAO- Charges HAO- Participation des travailleurs- Impôt sur le résultat

- Calcul à partir du résultat net

CAFG = Résultat de l'exercice+ Dotations aux amortissements et aux provisions d'exploitation+ Dotations aux amortissements et aux provisions financières+ Dotations aux amortissements et aux provisions HAO - Reprise aux amortissements et aux provisions d'exploitation - Reprises aux amortissements et aux provisions financières - Reprises aux amortissements et aux provisions HAO + Valeur comptable des cessions d'immobilisation- Produits des cessions d'immobilisation

✓ AUTOFINANCEMENT NET

L'autofinancement est la part de la CAF consacrée aux financements de l'entreprise. C'est la ressource disponible après rémunération des associés.

La théorie financière répartit l'autofinancement en deux composantes essentielles dont:

- l'autofinancement de maintien destiné à maintenir le patrimoine de l'entreprise au niveau déjà acquis; c'est le cas des dotations aux amortissements et les provisions à plus d'un an,
- l'autofinancement de d'enrichissement qui a pour vocation d'augmenter la richesse de l'entreprise; c'est le cas notamment des réserves constituées, des provisions sans objet et des dotations aux provisions hors impôts latents.

Autofinancement (AF) = CAF – Dividendes versés au cours de l'exercice

Ce chapitre nous a permis de savoir qu'il existe plusieurs approches pour faire une analyse financière d'une entreprise. Mais, celle retenue dans cette partie a été celle de l'analyse à partir du bilan et du compte de résultat auxquelles nous avons celle des ratios admis dans le cadre du système comptable SYSCOA. Nous retenons également qu'à partir des informations comptables et extracomptables, nous dégagons des outils pour une analyse financière pertinente.

A l'issue de ce qui suit, nous allons adopter une méthodologie qui va nous permettre de mener l'analyse financière de la Clinique Médicale le Messie dans la deuxième partie de ce travail.

CESAG - BIBLIOTHEQUE

Chapitre 3 : METHODOLOGIE DE LA RECHERCHE

La revue de la littérature, à travers les chapitres précédents, nous a permis de décliner les principales étapes de la démarche de l'analyse financière de manière générale. Ce chapitre nous permet de faire ressortir un modèle d'analyse, les techniques de collecte des données, ainsi que le traitement ayant servi à la réalisation de l'étude.

Notre méthodologie de la recherche consiste à appliquer les différentes étapes de la démarche de l'analyse financière ci-dessus à la Clinique Médicale le Messie sur les trois exercices (2007 à 2009).

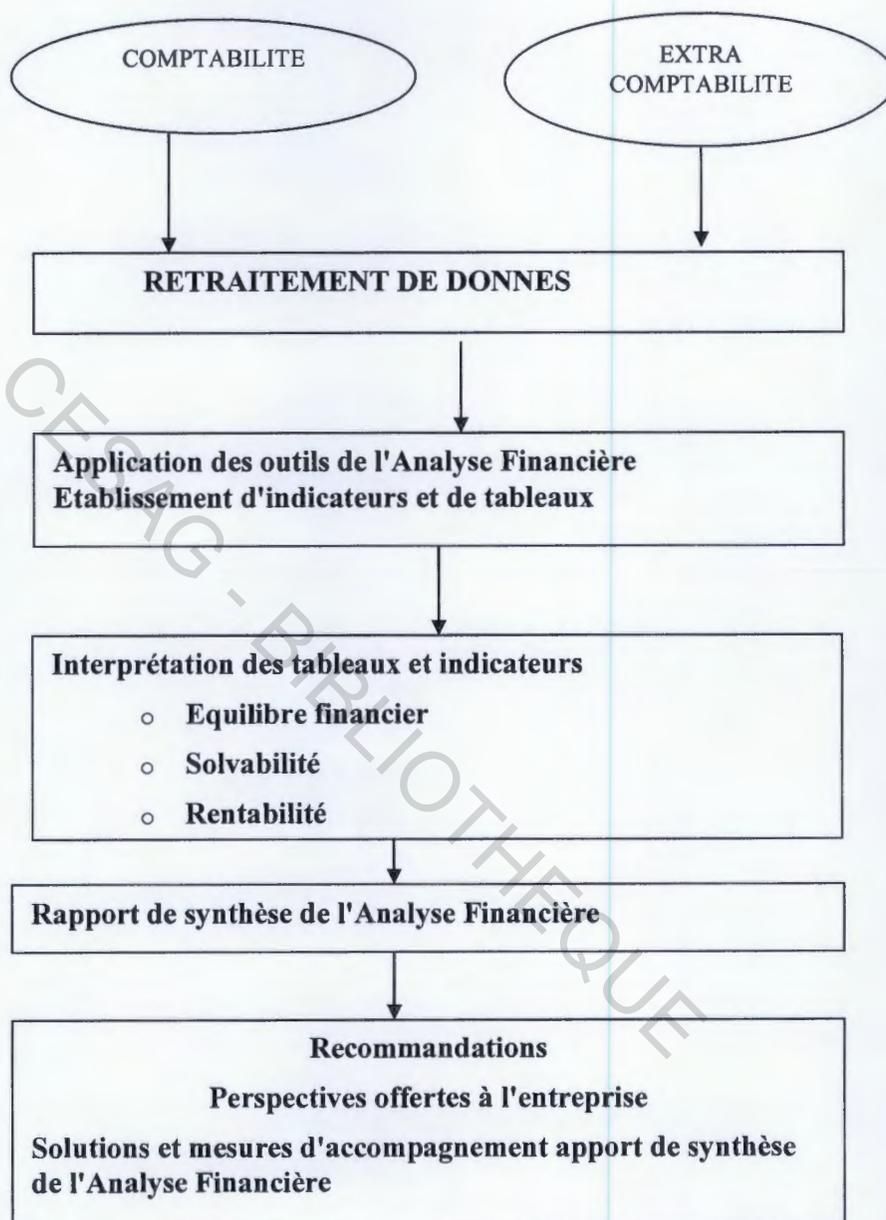
3.1. Le modèle d'analyse

Le modèle d'analyse issue de notre revue littérature nous de procéder d'abord à collecter les informations comptables et non financières des trois exercices sélectionnés. Ensuite, procéder aux retraitements et reclassements financiers de ces informations afin de dérouler les différentes étapes de l'analyse financière. Enfin terminer de notre étude par la formulation des recommandations.

3.1.1. La présentation du modèle d'analyse

La modélisation des étapes les plus importantes de notre étude se présente à travers le schéma ci-après:

Figure 2 : Schéma du modèle d'analyse



Source : nous-même à partir de la revue de la littérature

3.1.1.1. La prise de connaissance de la situation financière

Dans cette phase nous nous allons chercher à comprendre la situation financière de la clinique à partir de ces états financiers de 2007 à 2009 et autres informations collectées. Ces autres informations ont été recueillies lors des entretiens avec la direction générale, le responsable du Département Administratif et Financier et le conseil en comptable et fiscal.

3.1.1.2. L'évaluation de la situation financière

A partir informations comptables collectées précédemment, nous procéderons aux retraitements et reclassements nécessaires des comptes du bilan. Et calculer ensuite les différents indicateurs financiers qui nous permettrons d'apprécier la santé financière de la clinique.

3.1.1.3. La présentation et l'analyse des résultats

A cette étape, seront analysés et interprétés, les résultats obtenus lors de la phase précédente. Ainsi, nous formulerons des recommandations appropriées dû aux insuffisances éventuelles constatées.

3.1.1.4. Analyse et recommandations

Dans cette dernière phase, nous recenserons les insuffisances éventuelles qui feront l'objet des recommandations.

3.2. La technique de collecte des données

La collecte des données doit se faire sur un intervalle de trois exercices consécutifs de la population étudiée. Car l'objet même de l'analyse financière est d'étudier le passé pour diagnostiquer le présent et prévoir l'avenir. Ainsi pour atteindre les objectifs que nous nous sommes fixés au départ les techniques de collectes de données que nous utiliserons la recherche documentaire et l'analyse des données.

Les états financiers de trois exercices consécutifs et certaines données extra comptables qui sont établit par les services financiers ont été examinés.

3.2.1. Retraitement des informations

Le retraitement des informations financière nous a permis de cadrer et de cibler notre étude. En effet, les bilans, les comptes de résultats, les TAFIRE et les Etats annexés de la période de 2007 à 2009 ont été retraités. Ensuite, nous avons procédé à une analyse par comparaison de ces états financiers sur les trois exercices. Enfin, nous avons déterminé, grâce au logiciel EXCEL, des tableaux récapitulatifs d'indicateurs financiers suivis d'interprétations.

3.2.2. Outils de collecte de données

Pour la collecte des données nécessaires à notre étude, nous avons utilisé une analyse documentaire (Etats financiers) et un guide d'entretien pour le Gérant et les responsables le service administratif et financier. Nous avons également procédé à des observations sur le terrain.

3.2.2.1. Le guide d'entretien

Le guide d'entretien est un ensemble de questions destinées aux dirigeants et aux chefs de service en vue de valider les résultats des travaux issus de l'analyse documentaires. (Voir annexe I)

3.2.2.2. L'observation

Elle résulte notre propre constat sur le terrain. Pour notre étude, des médecins spécialistes et autres agents médicaux de radiologie et biologie de constater le travail accompli avec les moyens de bord. Ensuite, dans le service Administration et Finances, nous avons été assisté à l'établissement des factures clients (assurances et tiers payants), ainsi qu'à l'imputation des factures clients et fournisseurs et enfin à la comptabilisation.

3.2.2.3. L'analyse documentaire

Une analyse documentaire a permis de collecter certaines données pour la réalisation de notre projet. Nous avons consulté les rapports du service commercial, les documents comptables ainsi que le cahier de transmission des factures aux clients.

Le dernier chapitre de la première partie, nous a permis de présenter notre modèle d'analyse, les techniques, les outils de collecte des données et la méthodologie de traitements de ces données qui nous guidera dans la partie pratique de notre étude. En résumé, ce chapitre nous permet de répondre aux interrogations formulées dans la problématique.

Dans cette première partie de notre étude, nous avons passé en revue l'avis de plusieurs auteurs sur l'utilité, les objectifs et la démarche de l'analyse financière. De façon synthétique, nous pouvons retenir que l'analyse financière permet de porter un jugement de valeur sur la situation financière de l'entreprise. Il est utilisé par les tiers partenaires de

l'entreprise et les actionnaires. La démarche généralement adoptée par les analystes se résume en la collecte et le traitement de l'information comptable et extracomptable qui permet d'aboutir à la production des indicateurs pertinents et à la formulation des recommandations. Nous avons aussi passé en revue quelques indicateurs pertinents et leur utilité. Ce sont principalement l'autonomie financière, la croissance, la rentabilité économique et la rentabilité financière. Enfin, nous avons présente notre modèle d'analyse qui nous guidera dans la seconde partie de notre étude.

CESAG - BIBLIOTHEQUE

DEUXIEME PARTIE :
CADRE PRATIQUE DE L'ETUDE

CESAG - BIBLIOTHEQUE

Après cette revue sur les généralités qui apportent des éclaircissements sur les éléments clés de notre sujet de recherche, nous allons présenter d'abord la Clinique Médicale le Messie qui serait l'objet de notre travail. Ensuite procéder à l'analyse financière de cette structure conformément à la démarche théorique retenue dans la première partie.

Enfin, mettre en œuvre le plan de l'analyse financière au vue des insuffisances relevées et proposer des recommandations.

CESAG - BIBLIOTHEQUE

Chapitre 4 : PRESENTATION DE LA CLINIQUE MEDICALE LE MESSIE

La présentation de la Clinique Médicale est essentielle avant d'entamer ce travail de diagnostic financier. C'est ainsi, dans ce chapitre nous allons retracer de façon synthétique, son parcours, sa mission et sa vision et de prendre connaissance de son fonctionnement afin de mieux appréhender les différents aspects qui composent sa structure économique

4.1. Historique, Mission et Vision

Cette présentation générale se fera d'abord à travers son historique.

4.1.1. Historique

La clinique Médicale le Messie a été créée en 1998 avec un capital de 50 000 000 FCFA (cinquante millions de Francs CFA) par Dr BAKARY Soro qui est un dentiste de formation. Il faut souligner qu'à cette époque, il y avait un besoin pressant de sa spécialité en Côte d'Ivoire. C'est ainsi, après sa soutenance de thèse à Paris, il a bien voulu retourner au pays pour mettre ses compétences au service de la population ivoirienne. Il ouvrit d'abord un cabinet dentaire qui compte tenue des prestations (dentaires et autres spécialités) sollicitées s'est transformé à une clinique médicale. Cette clinique, vient donc s'associer à des structures sanitaires de la place pour offrir un bien être psychologique, physique et mental à la population.

La clinique Médicale le Messie est située dans la commune de Yopougon à Abidjan, capitale économique de la Cote d'Ivoire.

4.1.2. Mission

La Clinique a pour mission de maintenir et d'améliorer l'état de santé et de bien-être de la population.

Cette mission se précise de la manière suivante :

- offrir des soins et services de qualité optimale, sécuritaires, accessibles et continus à la population;
- créer les meilleures conditions d'accessibilité des soins et services de santé et des services sociaux en termes de prévention, de promotion, de protection, de

surveillance, de diagnostic, de traitement, de réadaptation etc. à l'ensemble de la population.

4.1.3. Vision

Sa vision est d'exceller en réseau pour une région en santé

De façon plus détaillée, le CMM est reconnu et s'engage à continuer et à être :

Au plan des soins et services :

- un établissement qui met tout en œuvre afin d'améliorer l'autonomie en matière de prestation de services;
- un établissement responsable qui mobilise son réseau local en partenariat;
- un établissement caractérisé par des pratiques de soins et de services appropriées, sécuritaires;
- un établissement qui atteint les plus hauts standards de qualité;
- un partenaire ouvert, dynamique auprès des autres établissements de la commune et des communes avoisinantes;
- un établissement qui respecte les délais critiques dans ses listes d'attentes;
- un établissement où le citoyen responsable est intégré dans les démarches de prévention et dans le continuum de soins.

Au plan de la gestion des ressources humaines:

- un milieu reconnaissant envers ses ressources humaines qui met tout en œuvre pour être un milieu de travail attractif;
- un établissement qui se préoccupe du développement des compétences de façon continue;
- un établissement qui se préoccupe de la santé et du bien-être de ses ressources humaines.

4.2. Le régime juridique et fiscal

Société individuelle et classée dans la catégorie des professions libérales, la clinique Médicale le Messie est sous contrôle privé national. Elle est soumise au système minimal de trésorerie donc tiens une comptabilité. Elle est également classée dans les activités

économiques de la RCI santé et action sociale avec le code d'activité 041001 santés pour les hommes.

4.3. La structure organisationnelle

L'usager et la population sont au cœur des préoccupations de la clinique pour ce faire, il a mis en place une structure organisationnelle qui consiste à doter l'établissement d'une structure clinique et administrative qui favorise l'accessibilité, la continuité, la qualité et la sécurité des services et la prise de décision le plus près possible de l'usager.

C'est dans cette optique que la CMM a choisi une structure basée sur une approche par programmes-clientèles, de préférence au modèle traditionnel basé davantage sur le regroupement d'intervenants d'une même profession dans une unité. Ainsi nous avons la structure composée de la direction générale et d'un service technique et un service administratif.

4.3.1. La Direction Générale

La direction générale est assurée par un Gérant qui est propriétaire à 100% de la structure.

Il coordonne l'ensemble des activités de gestion stratégique et de gestion courante des activités et des ressources en vue de permettre la réalisation de la mission et des objectifs de la clinique. De façon plus précise, le mandat du directeur général consiste :

- au respect du cadre de référence au regard de la mission, de la vision et des valeurs organisationnelles et également au du code d'éthique indiquant les droits des usagers, de même que les pratiques et conduites attendues à l'égard des usagers de la part de toutes les personnes œuvrant au CMM ;
- de la pertinence, de la qualité, de la sécurité et de l'efficacité des services dispensés;
- du respect des droits des usagers et du traitement diligent de leurs plaintes;
- de l'utilisation économique et efficiente des ressources humaines, matérielles, financières et informationnelles;
- de la participation, de la motivation, de la valorisation, du maintien des compétences et du développement des ressources humaines.

Etant un chirurgien-dentiste, certaines responsabilités spécifiques lui sont également dévolues. Il est le chef du cabinet dentaire. Il est assisté par un infirmier et relayé par des médecins vacataires.

4.3.2. Le Service Technique ou Médical

Le service médical est composé de plusieurs sous services qui sont :

Soins infirmiers : ce service est dirigé par un infirmé diplômé d'Etat

Médecine : ce service est composé de la médecine générale, Biologie médicale, imageries médicale et d'autres spécialités. Il est dirigé par un médecin résident et des médecins vacataires sollicités en cas de

4.3.2.1. La médecine

Sous l'autorité du gérant, le médecin résident exerce, en collaboration avec les médecins spécialiste, une responsabilité professionnelle au regard de l'organisation, de l'accessibilité, de la prestation et de la qualité des soins et actes médicaux offerts aux usagers du CMM.

De façon plus spécifique mais non exhaustive, le médecin résident est responsable de :

- voir si le service médical respect les règles de soins médicaux et les règles d'utilisation des médicaments conformément aux lois et règlements et en fonction des besoins de la clientèle;
- veiller au bon fonctionnement du service médical et s'assurer qu'il s'acquitte adéquatement de son mandat au regard de l'appréciation de la qualité des activités professionnelles et de soins administrés. La médecine spécialisée ne fonction pas de façon continue. Les spécialistes sont sollicités en cas de besoin.

4.3.2.2. Les soins Infirmiers

Sous l'autorité du médecin résident, l'infirmier responsable des soins infirmiers exerce une responsabilité professionnelle sur les activités cliniques de l'ensemble du personnel des soins infirmiers de la clinique. Il surveille et contrôle la qualité et la prestation sécuritaire des soins infirmiers dispensés dans l'établissement en tenant compte de la pertinence et de

l'efficience des soins et services rendus aux usagers et des ressources dont dispose l'établissement.

4.3.2.3. Le Service Administratif et Financier

Sous l'autorité du directeur général, le responsable des affaires administratives et financières.

De façon plus spécifique mais non exhaustive, le responsable des affaires administratives et financières est responsable de :

- veiller à la bonne utilisation et à l'entretien du matériel d'exploitation ;
- traiter les dossiers organisationnels qui lui sont confiés par le gérant ;
- élaborer les Etats de rapprochement bancaire mensuels ;
- suivre quotidiennement les fiches de pointages et les contrats de travail du personnel ;
- payer et suivre les factures fournisseurs et clients tiers payants (assurances) ;
- assurer le recouvrement des impayés ;
- rechercher les contrats avec les assurances ;
- approvisionner le service des biens et service nécessaires à son bon fonctionnement.

Il est assisté par un service conseil extérieur qui s'occupe de la tenue de la comptabilité à la production des états financiers, de l'établissement des états fiscaux et sociaux mensuels (calcul des impôts et taxes). Ce prestataire a pour mission également de développer les indicateurs de rendement des tableaux de bord nécessaires aux travaux d'analyse de la performance effectués par les différents services et proposer des outils de gestion susceptibles d'améliorer l'efficacité et l'efficience des services de support administratif et technique et en coordonne la mise en application.

Faute de l'inexistence d'un organigramme, nous allons résumer dans un tableau ci-dessous les services constatés

Tableau 3 : La structure organisationnelle de la clinique

Services	Sous services
Direction Générale	- Gérant (coordinateur) - Cabinet dentaire
Médical	- Médecine générale - Soins infirmiers - Médecine spécialisée (Cardiologie- .Dermatologie-Gastro-entérologie-Gynecologie- Pédiatrie- Rhumatologie...) - Biologie médicale - Imagerie Médicale - Pharmacie
Administration et Finances	- Gestion - Commerciale - Logistique - Comptabilité

Source : nous-même (à partir des informations reçues)

4.4. Les activités de la Clinique Médicale le Messie

La Clinique Médicale le Messie opère dans le domaine de la santé. Ainsi, elle offre exclusivement des prestations médicales à la population. Les prestations médicales présentent à la CMM sont les suivantes :

- les consultations médicales (générales et spéciales) ;
- les examens biologiques ;
- les examens radiologiques ;
- les hospitalisations ;
- de la chirurgie ;
- des accouchements ;
- Et des soins infirmiers.

La clinique a une capacité d'accueil de plus (20) patients par prestation offertes. Sa clientèle est composée des patients assurés et de patients non assurés. Parmi, les patient assurés, certains payent une part des actes par contre d'autres sont en charge à 100% par leur assureur.

4.5. Les concurrents

La Clinique Médicale le Messie évolue dans un environnement très concurrentiel.

Selon l'OMS dans son rapport : stratégie de coopération de l'OMS avec les pays (2009 :17) «le secteur privé Ivoirien comprend 1074 cliniques et cabinets médicaux ou paramédicaux, 21 laboratoires d'analyses médicales, 569 officines de pharmacie approvisionnées par trois grossistes répartiteurs et 28 centres médicaux d'entreprises.» Cela est dû à la politique de libéralisme économique à laquelle adhère la Côte d'Ivoire.

Ce chapitre nous a permis de circonscrire de façon résumée le cadre organisationnel, l'aspect juridico fiscal et les activités de la Clinique Médicale le Messie. Cette étape est nécessaire dans l'appréhension de certains résultats de l'analyse et dans la mise en œuvre des recommandations issues de ce travail. A présent, nous allons procéder à l'examen financier de la clinique.

Chapitre 5 : EXAMEN FINANCIER DE LA CLINIQUE MEDICALE LE MESSIE SUR LA PERIODE 2007-2009 ET RECOMMANDATIONS

L'analyse financière de la CMM que nous mènerons ici, va reposer sur des données fournies par ses états financiers (annexe 2) annuels de trois années successives : 2007, 2008, 2009 et des entretiens réalisés avec les responsables de cette structure. Pour mener à bien cet examen financier, il convient de faire :

- l'analyse de la structure financière ;
- l'analyse de l'activité et de sa performance financière ;

5.1. Analyse des équilibres financiers

Traditionnellement, l'analyse de la structure financière repose sur celle de l'équilibre financier. Fondamentalement, l'équilibre financier est le résultat de la synchronisation qui s'établit entre les flux d'encaissement et de décaissement.

L'équilibre financier est une contrainte qui pèse en permanence sur la pérennité de l'entreprise. L'incapacité pour une entreprise d'assurer le paiement de dettes devenues exigibles se traduit par la constatation d'un état de cessation de paiement.

L'analyse des bilans nous permet de mettre en exergue la structure financière et la solvabilité de la CLINIQUE MEDICALE LE MESSIE. Ces notions sont appréhendées à travers l'analyse de FRNG, de son BFG et de sa TN au cours des années 2007, 2008, 2009.

Le bilan comptable fait l'objet d'un retraitement pour obtenir un bilan financier. Ce bilan financier nous permet de déterminer le FRNG, le BFG et la TN.

Le retraitement consiste à prendre le bilan comptable de la période d'étude de la CMM et à effectuer un certain nombre d'opérations sur ces données. Il s'agit de prendre les montants bruts du bilan et ajouter les amortissements et les écarts de conversions passives.

5.1.1. La structure financière de la CMM de 2007-2009

L'analyse de la structure financière de la Clinique Médicale le Messie va permettre de porter un jugement sur la bonne adéquation entre ses moyens économiques et ses ressources financières et sur sa liquidité et sa solvabilité. Ces équilibres seront étudiés à

partir des bilans retraités et rajusté en grandes masse: cela dans une perspective économique et dans un souci d'apprécier de la solvabilité et de la liquidité.

5.1.1.1. La structure de l'actif du bilan de la CMM de 2007-2009

Tableau 4 : La structure de l'Actif du bilan

Elément	Période			Variation en FCFA		Variation en pourcentage	
	2007	2008	2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009
Actif immobilise	152 122 328	152 122 328	158 372 328	0	6 250 000	0,00%	4%
Actif circulant	2 145 000	0	0	-2 145 000	0	-100,00%	0%
Treserorie actif	1 924 811	270 500	820 426	-1 654 311	549 926	-85,95%	203%
Total	156 192 139	152 392 828	159 192 754	-3 799 311	6 799 926	-2,43%	4%

Source : nous-même à partir des états financiers

L'Actif Immobilisé

Les éléments constitutifs de l'actif immobilisé ont une longue durée de vie dans l'entreprise.

Au cours des trois dernières années, nous constatons que l'actif immobilisé est resté stable pendant les deux premiers exercices (2007 et 2008) et a connu une augmentation de 4% au troisième exercice. Nous observons également que l'actif total est constitué essentiellement de l'actif immobilisé au cours de la période étudiée.

L'Actif Circulant

En raison de leur destination et de leur nature, les éléments de l'actif circulant ont pour vocation à se transformer au cours du cycle d'exploitation.

Nous observons à ce niveau une inexistence de ces éléments au cours des deux derniers exercices de la période d'étude.

La Trésorerie Actif

La trésorerie actif regroupe les disponibilités (Caisse, banque, CCP) et les titres de placements.

Elle ne représente près que 1% de l'actif total au cours des trois années.

5.1.1.2. La structure du passif du bilan de la CMM de 2007-2009

Tableau 5 : La structure du passif du bilan de la CMM 2007- 2009

ELEMENT	PERIODE			VARIATION EN FCFA		VARIATION EN POURCENTAGE	
	2007	2008	2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009
RESSOURCES STABLE	141 750 283	143 496 791	131 869 258	1 746 508	-11 627 533	1,23%	-8%
PASSIF CIRCULANT	14 174 271	6 516 166	15 745 723	-7 658 105	9 229 557	-54,03%	242%
TRESORERIE PASIF	267 585	2 379 871	11 577 773	2 112 286	9 197 902	789,39%	386%
TOTAL	156 192 139	152 392 828	159 192 754	-3 799 311	6 799 926	-2,43%	4%

Source : nous-même à partir des états financiers

Les Ressources Stables :

Ce sont des éléments qui correspondent aux sources de financement durable utilisées par l'entreprise.

Nous constatons une augmentation des ressources entre 2007 et 2008, provoqué par l'augmentation des capitaux propres. Par contre, une diminution des ressources stables entre 2008 et 2009.

Il faudra signaler que les ressources stables représentent près de 94 % du total du passif au cours des trois années.

Passif Circulant :

Le passif circulant comprend les ressources d'exploitation et les ressources hors exploitation.

Nous observons une diminution du passif circulant de 2007 à 2008 contrairement à la période de 2008 à 2009. Il représente moins de 10 % du total du passif au cours des trois années.

La Trésorerie Passif :

Elle regroupe les crédits de trésoreries et des découverts effectués par l'entreprise.

Nous observons une évolution de la trésorerie passive provoquée par l'augmentation des découverts bancaires au cours des trois années.

5.1.1.3. Calcul des indicateurs CMM de 2007-2009

Le calcul des soldes significatifs à partir des bilans réajustés, nous permettent est d'interpréter les états financiers de la cliniques. Les soldes significatif sont le fonds de roulement net global (FRNG), le besoin en fonds de roulement (BFR) et la trésorerie nette (TN).

5.1.1.3.1. Calcul du FRNG de la CMM de 2007-2009

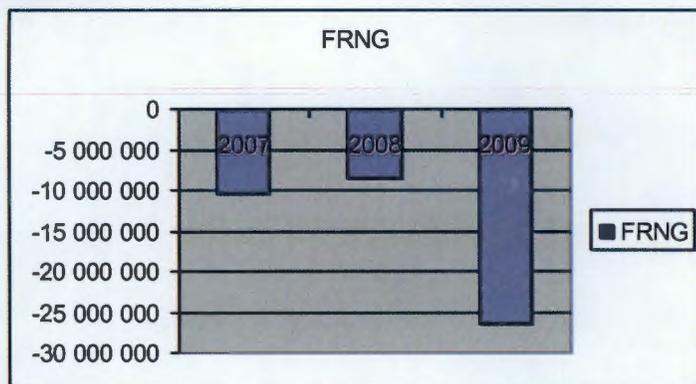
FRNG= Ressources Stables – Actif Immobilisé

Tableau 6 : FRNG CMM 2007-2009

ELEMENT	PERIODE		
	2007	2008	2009
RESSOURCES STABLES	141 750 283	143 496 791	131 869 258
ACTIFS IMMOBILISES	152 122 328	152 122 328	158 372 328
FRNG	-10 372 045	-8 625 537	-26 503 070

Source : nous-même à partir des états financiers

Figure 3 : FRNG CMM 2007-2009



Source : nous-même à partir du tableau 6

Tableau 7 : La variation relative du FRNG CMM 2007-2009

	2007/2008	2008/2009	2007/2009
VARIATION RELATIVE	-16,84%	207,26%	155,52%

Source : nous-même à partir des états financiers

Le FRNG est la partie des ressources durables destinées au financement de l'actif circulant, après financement des emplois durables.

Le FRNG est négatif au cours de la période étudiée (2007-2009). Cette dégradation du FRNG est due aux pertes cumulées au cours de cette période.

5.1.1.3.2. Calcul du BFG de la CMM de 2007-2009

BFE = Actif Circulant d'Exploitation – Passif Circulant d'exploitation

BFHE = Actif circulant HAO- Passif Circulant HAO

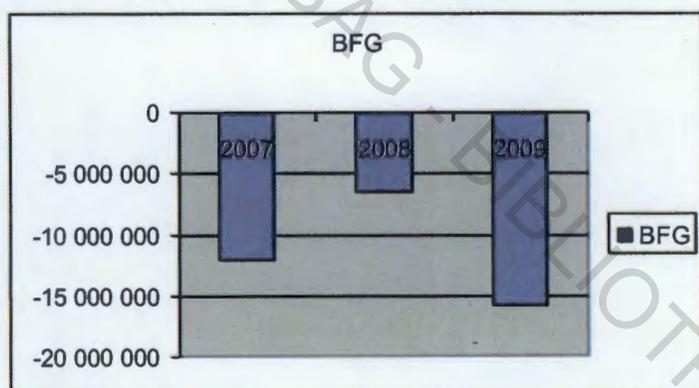
BFG = BFE+ BFHE

Tableau 8 : La structure du BFG

ELEMENT	PERIODE		
	2007	2008	2009
ACTIF CIRCULANT	2 145 000	0	0
PASSIF CIRCULANT	14 174 271	6 516 166	15 745 723
BFE	-12 029 271	-6 516 166	-15 745 723
ACTIF CIRCULANT HAO	0	0	0
PASSIF CIRCULANT HAO	0	0	0
BFE	0	0	0
BFG	-12 029 271	-6 516 166	-15 745 723

Source : nous-même à partir des états financiers

Figure 4 : La variation relative du BFG CMM 2007-2009



Source : nous-même à partir du tableau 8

Tableau 9 : La variation relative du BFG

	2007/2008	2008/2009	2007/2009
VARIATION RELATIVE BFG	-45,83%	141,64%	30,90%

Source : nous-même à partir des états financiers

Le BFG indique le montant des financements nécessaires pour le financement, le décalage entre l'avance des dépenses d'exploitations et la répartition effective des recettes.

Dans notre étude nous remarquons que le BFG est négatif au cours des trois années. Cela s'explique par le non règlement des dettes fiscales et sociales qui s'accroissent d'une manière significative. Les dettes fiscales sont passées de 10 936 538 FCFA à 13 157 527

FCFA. Par contre, les dettes sociales ont connues une diminution de 3237733 FCFA à 1411119 avec l'apparition des autres dettes d'un montant de 1176 977 FCFA.

5.1.1.3.3. Calcul du TN de la CMM de 2007-2009

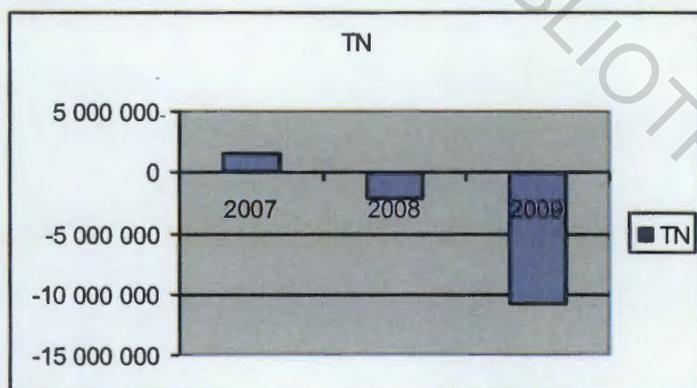
$$TN = FRNG - BFG$$

Tableau 10 : TN CMM 2007-2009

ELEMENT	PERIODE		
	2007	2008	2009
FRNG	-10 372 045	-8 625 537	-26 503 070
BFE	-12 029 271	-6 516 166	-15 745 723
TN	1 657 226	-2 109 371	-10 757 347

Source : nous-même à partir des états financiers

Figure 5 : TN CMM 2007-2009



Source : nous-même à partir du tableau 10

Tableau 11 : La variation relative de la TN CMM 2007-2009

	2007/2008	2008/2009	2007/2009
VARIATION RELATIVE TN	-227,28%	409,98%	-749,12%

Source : nous-même à partir des états financiers

La trésorerie nette représente l'excédent ou l'insuffisance des ressources longues disponibles après le financement des immobilisations et du Besoin de Financement Global.

Nous observons un excédent de trésorerie en 2007; au cours des années 2008 et 2009 les trésoreries sont négatives. Donc en 2007, les ressources longues financent les immobilisations et le BFG. Tandis qu'en 2008 et 2009 le FRNG n'arrive pas à couvrir l'intégralité des BFG. Ce qui explique les montants élevés des découverts qui sont de 2 379 871 FCFA en 2008 et de 11 577 773 FCFA en 2009. La CMM est obligée de recourir aux découverts et aux emprunts pour renforcer sa capacité de financement.

5.2. L'analyse de l'activité et de sa performance financière

L'analyse dynamique des comptes de résultats de la CMM va nous apporter l'éclairage essentiel pour apprécier sa performances économiques. Cette analyse de la performance économique va nous conduire à éliminer l'incidence des opérations exceptionnelles sur le résultat et à procéder à un certain nombre de reclassement afin de donner le maximum de l'homogénéité aux indicateurs d'activité et de résultat. Par conséquent, nous allons nous concentrer sur les charges et produits d'exploitations.

5.2.1. Analyse de l'activité de CMM 2007-2009

la structure financière de la clinique a été appréciée grâce à l'analyse de l'équilibre financier. L'analyse de l'activité quant à elle permet une appréciation plus explicite. Les comptes de résultats vont nous permettre de reconstituer la formation des différents résultats intermédiaires de la clinique et leur analyse.

5.2.1.1. Calcul du chiffre d'affaires

La Clinique étant une structure de prestation de service, sa production est donc constituée en totalité de services.

Nous observons une baisse de cette production au cours des trois années. Elle baisse de 17% en 2008 par rapport à l'année 2007 et de 28% en 2009 par rapport à l'année 2008. La baisse de 2009 par rapport à 2007 est de 41% donc près de la moitié de la production en 2007.

5.2.1.2. Calcul des Marges

Elle constitue un bon indicateur de l'entreprise et du secteur au quel celle-ci appartient, entre l'amont (marché des matières premières : fournisseur) et l'aval (marché des produit finis : clients) du processus de production.

La Marge Brute sur Matière de la CMM se confond avec le CA parce qu'elle fournit de services uniquement. Ainsi les observations de la CA reste valables pour cet indicateur.

La Marge Brute sur Matière de la CMM décroît au cours de la période de l'étude. La baisse est significative à la troisième année, près de la moitié de la MB/M de l'année 2007.

5.2.1.3. Calcul de la Valeur Ajoutée

La valeur Ajoutée est un indicateur pertinent pour mesurer la productivité et son aptitude à créer de la valeur. Elle représente l'accroissement de valeur apportée par l'entreprise à ce qu'elle achète de l'extérieur, c'est-à-dire les consommations en provenance des tiers.

La VA de la CMM connaît une augmentation en 2008 par rapport à l'année 2007 de 3 327 613 FCFA et s'est détériorée au cours des deux dernières années.

Tableau 12 : La structure du chiffre d'affaire et de la valeur ajoutée

ELEMENT	PERIODE		
	2007	2008	2009
CA	63 137 377	52 027 956	37 325 762
VA	19 637 115	22 964 728	4 331 288

Source : nous-même à partir des états financiers

5.2.2. L'analyse de la rentabilité ou des indicateurs de résultat de CMM 2007-2009

Le compte de résultat regroupe les charges et produits par type d'activité. Il permet donc de calculer les indicateurs suivants des résultats intermédiaires : l'Excédent Brut d'exploitation, le résultat d'exploitation, le résultat financier, le résultat des activités ordinaires, le résultat exceptionnel, le résultat net de l'exercice.

L'évolution des soldes intermédiaires de gestion (SIG) de la CMM sur la période d'étude est représentée dans le tableau ci-dessous.

Tableau 13 : LES SIG CMM 2007-2009

ELEMENT	PERIODE		
	2007	2008	2009
Excédent Brut d'Exploitation	90 175	43 350 892	-10 691 503
Résultat d'Exploitation	-9 065 956	-6 296 718	-19 060 526
Résultat Financier	1 339 965	0	0
Résultat des Activités Ordinaires	-7 725 991	-6 296 718	-19 060 526
Résultat HAO	0	0	0
Impôt/Résultat	3 184 635	2 604 384	936 030
RN	-10 910 626	-8 901 102	-19 996 556

Source : nous-même à partir des états financiers

Pour mieux appréhender les différentes variations des indicateurs de résultat constatées au niveau du tableau ci-dessus, nous allons procéder à l'analyse successive des soldes intermédiaires de gestion.

5.2.2.1. Calcul de l'Excédent Brut d'Exploitation (EBE)

Tableau 14 : EBE CMM 2007-2009

ELEMENT	PERIODE		
	2007	2008	2009
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	90 175	4 350 892	-10 691 503

Source : nous-même à partir des états financiers

Tableau 15 : La variation de l'EBE CMM 2007-2009

ELEMENT	PERIODE		
	2007/2008	2008/2009	2007/2009
	EN POURCENTAGE		
VARIATION DE LA EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE (f)-EBE(i))/EBE(i)	4725%	-346%	101%

Source : nous-même à partir des états financiers

Il met en relief la contribution de l'exploitation à la formation des résultats de l'entreprise et met en évidence les performances économiques d'une entreprise. Sa valeur est indépendante du système des amortissements adopté, de la politique financière fiscale et des éléments exceptionnels.

Nous constatons une augmentation de l'EBE à 2007 d'un montant de 4 260 717 FCFA qui a ensuite chuté de manière significative les deux dernières années.

5.2.2.2. Calcul du Résultat d'exploitation (RE)

Cet indicateur fait ressortir les performances commerciales de l'entreprise, indépendamment de la politique financière et fiscale.

Le résultat d'exploitation est négatif sur notre période d'étude. Cette détérioration du RE est due à la dégradation de la VA et EBE.

Résultat Financier

Le Résultat Financier permet d'apprécier l'incidence des charges financières et des produits financiers sur la rentabilité.

Présence d'un RF seulement en 2007. L'inexistence du RF s'explique par le fait que la CMM ne contracte pas d'emprunt.

Le Résultat des Activités Ordinaires (RAO)

Il représente le résultat dégagé par les opérations normales et habituelles de l'entreprise. Le RAO est négatif au cours de la période étudiée.

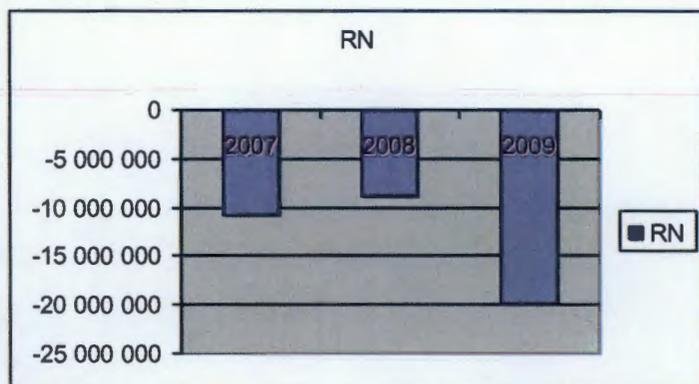
Le Résultat Hors Activités Ordinaires (RHAO)

Il représente le résultat dégagé par les opérations effectuées à titre exception par l'entreprise.

Le RHAO est nul au cours de la période étudiée, parce que la CMM n'a pas effectué des opérations exceptionnelles.

Le Résultat Net (RN)

Figure 6 : RN CMM 2007-2009



Source : nous-même

Il représente la synthèse du résultat courant et exceptionnel, corrigé par la participation des salariés et les impôts sur les bénéfices. La valeur de cet indicateur dépend notamment de la politique d'approvisionnement (la forme, la structure et le rythme des entrées), des ventes, de l'utilisation des ressources matérielles et humaines et de la politique financière. Le RAO est négatif au cours de la période étudiée.

5.2.3. L'analyse des indicateurs de résultat monétaire de CMM 2007-2009

L'analyse du compte de résultat nous permet de calculer les indicateurs telles que la CAFG et l'Autofinancement.

5.2.3.1. Calcul de la Capacité d'Auto financement

La capacité d'autofinancement représente la ressource dégagée par l'entreprise suite à ses opérations au cours de l'exercice.

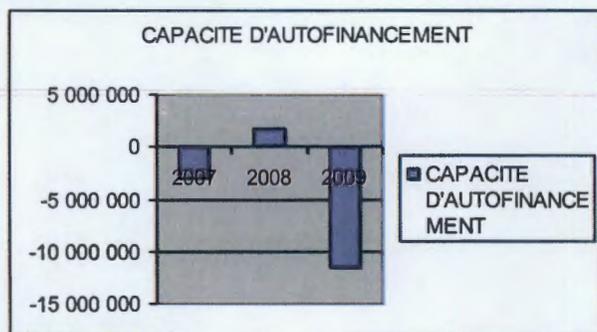
Elle est déterminée selon deux méthodes principalement reconnues: la méthode additive et la méthode soustractive.

Tableau 16 : La structure de la CAF

ELEMENT	PERIODE		
	2007	2008	2009
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	-3 094 460	1 746 508	-11 627 533

Source : nous-même à partir des états financiers

Figure 7 : CAF CMM 2007-2009



Source : nous-même à partir du tableau 16

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

Le montant de la CAF mesure la possibilité qu'aura l'entreprise de rembourser ses dettes.

La CAF de la CMM est négative en 2007 et 2009 avec les montants respectifs de - 3 094 460 FCFA et -11 627 533 FCFA. Par contre, entre 2007 et 2008 nous enregistrons une augmentation de 4 840 968 FCFA

5.2.3.2. Calcul de l'Autofinancement AF

L'Autofinancement représente l'aptitude de l'entreprise à financer ses investissements avec ses propres ressources.

L'Autofinancement est conforme à la capacité de l'autofinancement parce qu'il n'y pas eu de distribution de dividende au cours de la période.

Dans ce chapitre, nous avons procédé à l'examen des activités de la Clinique Médicale le Messie sur les années choisies. Les résultats de ces travaux seront présentés dans le chapitre ci-dessous.

Chapitre 6 : PRESENTATION DES RESULTATS DE L'ANALYSE

A l'issue de cette étude, il nous paraît impératif de restituer les différents résultats obtenus lors des phases d'analyse, soulever les insuffisances éventuelles et proposer des recommandations.

6.1. Constat

L'analyse financière effectuée met en évidence :

- une structure financière dégradée;
- une forte réduction du chiffre d'affaires liée à la baisse de la clientèle;
- un EBE absorbé par les charges;
- un faible CAF sur les deux derniers exercices.

6.1.1. Les points forts et faibles décelés

Au niveau de la gestion

Au regard de l'évolution de ces indicateurs, nous pouvons retenir Lors des travaux précédents nous avons constaté les faiblesses de gestion :

- une baisse de l'activité ce qui ne favorise pas la création de richesse ;
- un faible intensité d'investissement de la société et des problèmes de gestion des dettes fournisseurs ;
- une très faible autonomie financière ;
- non assurance de l'équilibre de financement et des problèmes de liquidité de l'entreprise.

Au niveau Comptable

La comptabilité étant l'une des sources d'information la plus utilisée pour l'analyse financière donc le non-respect des normes peut influencer les résultats de celle-ci.

Lors de nos travaux, nous avons non seulement constaté l'inexistence des charges locatives au niveau des comptes de résultat mais aussi l'absence de bâtiment au niveau des bilans étudiés. La non comptabilisation de ces éléments met en cause les indicateurs tels que le fonds de roulement et la Valeur Ajoutée donc l'équilibre financier et la rentabilité.

La non-conformité aux normes du système comptable OHADA relatif de la présentation de l'information financière peut également mettre en cause la fiabilité de ces indicateurs financiers. Selon ce référentiel, le système minimal de Trésorerie repose sur l'établissement d'un état de recettes et de dépenses dégagant le résultat de l'exercice contrairement aux pratiques de la CMM qui établit un bilan, un compte de résultat, TAFIRE et des Etats annexés.

Les comptes de charges et le passif du bilan sont élevés à cause de la constatation des dettes fiscales et sociales non réglées pourtant les comptes créances ne sont pratiquement pas mouvementés malgré l'évolution créances clients tenu en extra comptable par le service commercial. Cette mauvaise répartition des opérations cycliques d'exploitation peut remettre en cause le besoin en fonds de roulement.

Au fiscal

La mauvaise comptabilisation des charges et des produits remet en cause le résultat fiscal. Donc l'impôt déterminé à partir de ce résultat.

Les états financiers étant déposés dans les structures chargées de déterminer les agrégats économiques du pays, le respect partiel des normes comptables pourrait également mettre en cause les données issues de ces structures.

Au niveau du management

La centralisation du pouvoir de décision est un facteur qui peut influencer la bonne tenue de la comptabilité, la gestion technique, administrative et financière de la CLINIQUE MEDICALE LE MESSIE.

6.1.2. Les points forts

Au niveau médical

Pour appréhender l'évolution future de l'entreprise, nous avons recensé l'existant d'une

- Augmentation de la capacité de production due aux nouveaux investissements réalisés,
- Qualité des prestations médicales.

Tableau 17 : Résumé des points forts et faibles

Rubriques	Forces	faiblesses
Gestion financière		
Création de richesse		La baisse de l'activité ne favorise pas la création de richesse
Structure économique	Fort potentiel de production de bonne qualité Bonne évolution de la productivité du capital économique	Faible intensité d'investissement de la société Problèmes de gestion des dettes fournisseurs
Structure de financement et rentabilité		-Très faible autonomie financière -L'équilibre de financement de l'entreprise n'est pas assuré -Problèmes de liquidité
Comptabilité		
Réglementation		Non-respect des normes
Enregistrement comptable	Tenue de la comptabilité par un spécial (conseil)	-Non comptabilisation de certains éléments du bilan et du compte de résultat -Mauvaise répartition des opérations cycliques d'exploitation
Fiscal	Déclaration des taxes et impôt	-Mauvaise détermination du résultat fiscal -Non-paiement des taxes et impôt
Management	Séparation des tâches	Centralisation du pouvoir de décision

Source : nous-même

6.2. Recommandations

Au vu du résultat de notre examen financier, nos suggestions en vue d'améliorer la situation financière de la CMM portent sur :

- Une augmentation de capital avec des apports propres et extérieurs en numéraires ;
- Transformation de la structure en une SARL ;
- Une mise en place d'une politique d'investissement,
- La fiabilité de l'information financière (comptabilisation et présentation)

6.2.1. Proposition de meilleurs outils de gestion

Le service financier doit proposer des outils de gestion susceptibles d'améliorer l'efficacité et l'efficience des services de support administratif et technique comme :

- Des indicateurs de rendement et de performance,
- Des tableaux de bord nécessaires aux travaux d'analyse de la performance effectués par les différents services ;
- Le budget.

6.2.2. Sensibilisation des responsables de la mise en œuvre

Les personnes responsables pour la mise en œuvre des recommandations sont :

- le Gérant
- le responsable du service Administratif et financier
- le cabinet de conseil en comptabilité
- le responsable du service technique

6.2.3. Proposition d'un plan d'action

Pour une fiabilité de l'information financière de la clinique il est indispensable que pour les exercices à venir, le service financier fasse une évaluation du bâtiment abrité par la clinique.

Les comptes annuels doivent être présentés conformément au système minimum de trésorerie.

Le statut de la clinique doit être modifié (SARL) avec une augmentation du capital.

La tenue de la comptabilité doit se faire conformément aux normes syscoa.

Dans cette partie pratique, nous avons procédé à la présentation de la Clinique Médicale le Messie et à l'examen financier en vue d'en apprécier la situation financière. Cela nous a amené à analyser l'équilibre de la structure financière et de l'activité sur la base des états financiers annuels des trois exercices (2007, 2008 et 2009), objets de l'étude. Ce travail a été effectué sur la base des outils d'analyse financière énoncés dans la première partie. Les outils d'analyse financière utilisés nous ont permis de déceler des insuffisances dans la gestion qui nous ont amené à formuler quelques recommandations afin d'améliorer la performance de l'entreprise.

CESAG - BIBLIOTHEQUE

CONCLUSION GENERALE

Au terme de notre travail de recherche, nous avons acquis une connaissance globale sur la démarche méthodologie l'analyse financière dans une entreprise, surtout dans un secteur particulier celui de la santé. L'analyse de la structure financière, du compte de résultat à travers les soldes significatif, les soldes intermédiaires de gestion et les rapports des grandeurs (ratios), nous pouvons affirmer que toute démarche d'appréciation de la santé financière d'entreprise passe par un diagnostic financier périodique.

L'examen pratique de la CMM, nous a permis de mettre en œuvre la démarche de l'analyse telle qu'énoncée dans la partie théorique de ce travail et constater des insuffisances auxquelles nous avons essayé d'apporter quelques pistes de solution. Notre but à travers cette étude était de contribuer à une bonne maîtrise de la situation financière de l'entreprise afin d'aider les dirigeants à atteindre leurs objectifs stratégiques.

Nous avons délimité notre sujet dans le domaine, dans le temps et dans l'espace. Dans le domaine, le sujet se limite à l'analyse financière, plus spécifiquement l'analyse du bilan des états financiers, l'étude de l'équilibre financier, de la solvabilité, rentabilité et l'autofinancement. Dans le temps, notre recherche s'étale sur une période de trois ans allant de 2007 à 2009. Dans l'espace, notre étude s'est focalisée sur les activités de la CLINIQUE MEDICALE LE MESSIE.

Le calcul des indicateurs nous ont permis de confirmer que la structure financière de la CLINIQUE MEDICALE LE MESSIE est malsaine donc ne lui permet pas d'atteindre son équilibre financier et de constater que cette entreprise ne présente pas des bonnes rentabilités économiques financières et commerciales.

Nous ne saurions terminer ce travail sans émettre quelques suggestions et recommandations à l'endroit des autorités de la CLINIQUE MEDICALE LE MESSIE. Au vu des données chiffrées de notre étude, l'entreprise est en pleine crise depuis 2006. Vu certaines faiblesses rencontrées au cours de notre analyse, nous suggérons ce qui suit à la CLINIQUE MEDICALE LE MESSIE, si elle veut pérenniser ses activités :

- une augmentation de capital avec des apports propres et extérieurs en numéraires ;
- transformation de la structure en une SARL ;
- une mise en place d'une politique d'investissement,
- la fiabilité de l'information financière (comptabilisation et présentation)

Nous estimons ne pas avoir fait un travail exhaustif. Bien de choses restent à analyser tels que l'analyse du tableau de financement, de ratios, le suivi des créances clients et des dettes de la CLINIQUE MEDICALE LE MESSIE.

CESAG - BIBLIOTHEQUE

CESAG - BIBLIOTHEQUE

ANNEXES

Annexe 1 : Questionnaire

Objectifs : S'assurer de la bonne évaluation des apports à la création de la clinique
 S'assurer des prélèvements du gérant
 S'assurer de la conformité des normes comptables
 S'assurer de la politique de financement, de paiement des fournisseurs et de règlement des clients

Y Le Gérant de la Clinique Médicale le Messie (CMM)

1. Cochez la bonne réponse et précisez

LIBELLE	Oui	Non	A préciser
Aviez vous évalué les apports en nature à la constitution de la clinique?			
Existe- il un rapport d'évaluation ?			
Quelle personne aviez-vous contacté pour l'évaluation de ces apports ? - un commissaire aux apports ? -un expert comptable ? -un comptable ?			
Vos collaborateurs ont-ils la compétence et l'expérience nécessaire pour exécuter leurs tâches ?			
Aviez vous déterminé un montant à vous verser chaque mois ou faites-vous les prélèvements dès que besoin y est?			
Le bâtiment qu'abrite la clinique est-il un bien personnel ou un élément du patrimoine de la clinique ?			
-Si bien personnel, pourquoi la clinique ne paie pas de loyer ? -Si élément du patrimoine de la clinique pourquoi ne figure t-il pas dans les immobilisations?			

1. Comment mesurez- vous la satisfaction des clients (patients) ?
2. Comment mesurez- vous l'efficacité du traitement par vos collaborateurs aux patients ?
3. Quelles difficultés rencontrez-vous dans le paiement des assurances ?

Y Le Médecin résident

1. Existe-t-il une démarche propre à la clinique dans le processus de traitement des malades?

OUI

NON

2. Le processus de traitement des malades démarre t-elle par l'intervention:

Du service accueil

Du service des soins infirmier

De vous

Du médecin spécial

Autre à préciser

3. Les rapports médicaux sont-ils faits immédiatement ou à la demande du patient ?

Oui Non N/A

4. Recevez-vous des plaintes de la part des patients concernant la qualité des soins

Oui Non N/A

5. Existe –il une politique de suivi des malades ?

Oui Non N/A

6. Recevez-vous des plaintes de la part des patients concernant qualité du matériel (lits draps, chambres, climatisation, toilettes ...)

Oui Non N/A

7. Quelle est votre appréciation générale sur les points suivants :

Professionalisme

Communication

Compréhension de vos besoins

Traitement des dossiers par vos collaborateurs

Du recouvrement fait par vos collaborateurs

8. Les agents médicaux bénéficient d'une formation pour plus d'efficacité ?

Oui Non N/A

9. Existe – il une évaluation des agents?

Oui Non N/A

Si oui, quelle est la fréquence ?

Y Le responsable du service administration et finances

10. La personne qui autorise les sorties est elle différente de la personne qui sélectionne les fournisseurs ?

Oui Non N/A

11. Existe-il une séparation de tâche entre la manipulation des instruments de paie (caisse et chèque), l'imputation et la saisie de comptes et l'élaboration des états financiers?

Oui Non N/A

12. Fait-vous un contrôle inopiné de la caisse ?

Oui Non N/A

Si oui préciser la fréquence.....

13. Faites-vous des rapports administratifs et financiers périodiques?

Oui Non

14. Rendez-vous compte régulièrement au gérant de l'évolution des activités de la clinique?

Oui Non

15. Quelle est le délai de règlement des clients?

- 30 jours
- 60 jours
- 90 jours
- Autres à mentionner.....

16. Existe – il un écart entre délai de règlement des clients et celui de paiement des fournisseurs?

Oui Non N/A

17. Si oui, comment s'assurer du respect de ce délai ?

.....
.....

18. Existe – il une politique de gestion de stock?

Oui Non N/A

19. Avez-vous fixé des objectifs spécifiques pour le recouvrement des créances ?

Oui Non N/A

20. Faites-vous un suivi des factures client?

Oui Non N/A

21. Etes-vous satisfait des résultats de vos collaborateurs du recouvrement?

Oui Non N/A

22. Les agents de recouvrement et ceux des autres services bénéficient –ils de formation pour ?

Oui Non N/A

Y Le conseiller fiscal et comptable

23. Etablissez-vous les états fiscaux et sociaux pour le paiement des impôts et des cotisations sociales? Si oui, lesquels ?

Oui Non N/A

24. Respectez-vous les normes de présentation des états financiers selon le référentiel SYSCOHADA?

Oui Non N/A

25. Les informations contenues dans ces états respectent-elle les normes SYSCOHADA ?

Oui Non N/A

26. Faites-vous un suivi pour le paiement des salaires, des impôts et des cotisations sociales ?

Oui Non N/A

27. Comment s'assurez-vous que les dépenses ci-dessous suivantes ont été payées ?

- Les factures fournisseurs ;
- Les salaires du personnel ;
- Les impôts échus ;
- Les charges sociales échues.

28. Qu'est-ce qui débloque le paiement des factures fournisseurs ?

- Le gérant
- Le manque de liquidité

29. Aviez-vous un planning de travail avec le gérant de la clinique?

Oui Non N/A

30. Quel constat aviez-vous fait de la part du Gérant dans la mise en œuvre de vos plans d'action proposés ?

Annexe 2 : Etats financiers (Bilans et Comptes de résultats) 2007-2009

- 8 -

BILAN SYSTEME NORMAL
PAGE 1/4

BILAN

Dénomination sociale de l'entreprise

BAKARI SORO (Clinique Médicale LE MESSIE)

Sigle usuel

Adresse

Imm. Le Messie face Phcie KENEYA, Bd Principal, YOPOUGON ABIDJAN

21 BP 1667 ABIDJ.

N° d'identification fiscale

8 9 0 0 7 1 1 - M

Exercice clos le

31/12/2007

Date de clôture

12

Rét	ACTIF	Exercice N			Ex. N-1
		Brut	Amort/Prov	Net	Net
	ACTIF IMMOBILISÉ (1)				
AA	Charges immobilisées				
AB	Frais d'établissement et charges d'équipement				
AC	Frais de remboursement des obligations				
AD	Immobilisations incorporelles				
AE	Frais de recherche et de développement				
AF	Brevets, licences, logiciels	475 000	475 000		194 278
AG	Fonds commercial				
AH	Autres immobilisations incorporelles				
AI	Immobilisations corporelles				
AJ	Terrains				
AK	Bâtiments				
AL	Installations et agencements	28 606 036	23 045 897	5 560 139	8 226 842
AM	Matériel	18 541 292	70 421 806	46 119 486	42 722 271
AN	Matériel de transport	4 500 000	4 500 000		
AP	Avances et acomptes versés sur immobilisations				
AQ	Immobilisations financières				
AR	Titres de participation				
AS	Autres immobilisations financières				
AW	(1) dont H.A.C.				
	Brut				
	Net				
AZ	TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (1)	152 122 328	100 442 703	51 979 625	58 152 391

BILAN

Forme juridique : Société de l'entreprise

BAKARI SORO (Clinique Médicale LE MESSIE)

Statut : Sigle usuel

Adresse : Imm. Le Messie face Phcie KENEYA, Bd Principal, YOPOUGON ABIDJAN 21 BP 1667 ABIDJAN 21

N° d'identification fiscale : 8900711-M Exercice clos le : 31/12/2007 Durée (en mois) : 12

Ref	ACTIF	Exercice N			Ex N-1
		Brut	Amort./Prov.	Net	Net
AZ	Report total Actif immobilisé	152 122 328	100 442 703	51 679 625	52 112 391
	ACTIF CIRCULANT				
BA	Actif circulant H.A.O.				
BB	Stocks				
BC	Marchandises				
BD	Matières premières et autres approvisionnements				
BE	En cours				
BF	Produits fabriqués				
BG	Créances et emplois assimilés				
BH	Fournisseurs avances versées	2 145 000		2 145 000	
BI	Intérêts				
BJ	Titres créances				
BK	TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)	2 145 000		2 145 000	
	TRÉSORERIE-ACTIF				
BL	Titres de placement				
BM	Valeurs à encaisser :				
BN	banques chèques postaux, caisse	1 924 811		1 924 811	4 490 812
BO					
BP	TOTAL TRÉSORERIE-ACTIF (III)	1 924 811		1 924 811	4 490 812
BQ					
BR	Écart de conversion-Actif (IV) (perte probable de change)				
BS	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	156 192 139	100 442 703	55 749 436	62 643 203

- 10 -

BILAN SYSTEME NORMAL
PAGE 3/4

BILAN

Dénomination sociale de l'entreprise :

BAKARI SORO (Clinique Médicale LE MESSIE)

Sigle usuel :

Adresse :

Imm. Le Messie face Phcie KENEYA, Bd Principal, YOPOUGON ABIDJAN

21 BP 166

N° d'identification fiscale : 8 9 0 0 7 1 1 - M Exercice clos le :

31/12/2007

Durée (en mois) :

12

Réf.	PASSIF (avant répartition)	Exercice N	Exercice N-1
	CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES ASSIMILÉES		
CA	Capital	52 218 206	53 944 069
CB	Actionnaires capital non appelé		
CC	Primes et réserves		
CD	Primes d'apport, d'émission, de fusion		
CE	Écarts de réévaluation		
CF	Réserves indisponibles		
CG	Réserves libres		
CH	Report à nouveau	+ ou -	1 484 949
CI	Résultat net de l'exercice (bénéfice + ou perte -)	-10 910 626	2 043 721
CK	Autres capitaux propres		
CL	Subventions d'investissement		
CM	Provisions réglementées et fonds assimilés		
CP	TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	41 307 580	53 380 297
	DETTES FINANCIÈRES ET RESSOURCES ASSIMILÉES (1)		
DA	Emprunts		
DB	Dettes de crédit-bail et contrats assimilés		
DC	Dettes financières diverses		
DD	Provisions financières pour risques et charges		
DE	(1) dont H.A.O. :		
DF	TOTAL DETTES FINANCIÈRES (II)		
DG	TOTAL RESSOURCES STABLES (I + II)	41 307 580	53 380 297

- 11 -

BILAN SYSTEME NORMAL
PAGE 4/4

BILAN

Dénomination sociale de l'entreprise : BAKARI SORO (Clinique Médicale LE MESSIE)
 Adresse : Imm. Le Messie face Phcie KENEYA, Bd Principal, YOPOUGON ABIDJAN 21 BP
 N° d'identification fiscale : 8900711-1 Exercice clos le : 31/12/2007 Durée (en mois) : 12

Réf	PASSIF (avant répartition)	Exercice N	Exercice N-1
DG	Report Total Ressources stables	41 307 580	53 380 297
	PASSIF CIRCULANT		
DH	Dettes circulantes et ressources assimilées H.A.O.		
DI	Clients avances reçues		
DJ	Fournisseurs d'exploitation		3 399 163
DK	Dettes fiscales	10 936 538	4 339 966
DL	Dettes sociales	3 237 733	1 532 777
DM	Autres dettes		
DN	Risques provisionnés		
DP	TOTAL PASSIF CIRCULANT (III)	14 174 271	9 262 909
	TRESORERIE-PASSIF		
DQ	Banques, crédits d'escompte		
DR	Banques, crédits de trésorerie		
DS	Banques, découverts	267 525	
DT	TOTAL TRÉSORERIE-PASSIF (IV)	267 525	
DV	Écarts de conversion-Passif (V) (gain probable de change)		
DZ	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV + V)	55 749 436	62 643 203

- 8 -

BILAN SYSTEME NORMAL
PAGE 1/4

BILAN

Dénomination sociale de l'entreprise :

Dr. BAKARI SORO (CLINIQUE MEDICALE LE MESSIE)

Adresse :

21 BP 1667 ABIDJAN 21

Sigle usuel : CMM

N° d'identification fiscale :

8900711 - M

Exercice clos le :

31/12/2008

Durée (en mois) :

12

Réf.	ACTIF	Exercice N			Ex. N - 1
		Brut	Amort/Prov	Net	Net
	ACTIF IMMOBILISE (1)				
AA	Charges immobilisées				
AX	Frais d'établissement				
AY	Charges à répartir				
AC	Primes de remboursement des obligations				
AD	Immobilisations incorporelles				
AE	Frais de recherche et développement				
AF	Brevets, licences, logiciels	475 000	475 000		
AG	Fonds commercial				
AH	Autres immobilisations incorporelles				
AI	Immobilisations corporelles				
AJ	Terrains				
AK	Bâtiments				
AL	Installations et agencements	28 606 036	24 293 138	4 312 898	5 560 139
AM	Matériel	118 541 292	81 822 175	36 719 117	46 119 486
AN	Matériel de transport	4 500 000	4 500 000		
AP	Avances et acomptes versés sur immobilisations				
AQ	Immobilisations financières				
AR	Titres de participation				
AS	Autres immobilisations financières				
AW	(1) dont H. A. O. : Brut Net				
AZ	TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)	152 122 328	111 090 313	41 032 015	51 679 625

- 9 -

BILAN SYSTEME NORMAL
PAGE 2/4

BILAN

Dénomination sociale de l'entreprise :

Dr. BAKARI SORO (CLINIQUE MEDICALE LE MESSIE)

Sigle usuel CMM

Adresse :

21 BP 1667 ABIDJAN 21

N° d'identification fiscale :

8900711 - M

Exercice clos le :

31/12/2008

Durée (en mois) :

12

Réf.	ACTIF	Exercice N			Ex. N - 1
		Brut	Amort/Prov	Net	Net
AZ	Report total Actif immobilisé	152 122 328	111 090 313	41 032 015	51 679 625
	ACTIF CIRCULANT				
A	Actif circulant H. A. O.				
RB	Stocks				
C	Marchandises				
BD	Matières premières et autres Approvisionnements				
E	En-cours				
BF	Produits fabriqués				
G	Créances et emplois assimilés				
BH	Fournisseurs, avances versées				2 145 000
I	Clients				
J	Autres créances				
RK	TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)				2 145 000
	TRESORERIE-ACTIF				
BQ	Titres de placement				
R	Valeurs à encaisser				
S	Banques, chèques postaux, caisse	270 500		270 500	1 924 811
PT	TOTAL TRESORERIE-ACTIF (III)	270 500		270 500	1 924 811
J	Ecarts de conversion-Actif (IV) (perte probable de change)				
PZ	TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	152 392 828	111 090 313	41 302 515	55 749 436

- 10 -

BILAN SYSTEME NORMAL
PAGE 3/4

BILAN

Dénomination sociale de l'entreprise : **Dr. BAKARI SORO (CLINIQUE MEDICALE LE MESSIE)**

Sigle usuel **CMM**

Adresse : **21 BP 1667 ABIDJAN**

N° d'identification fiscale : **8900711 - M** Exercice clos le : **31/12/2008** Durée (en mois) : **12**

Réf.	PASSIF (avant répartition)	Exercice N	Exercice N - 1
	CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES ASSIMILEES		
CA	Capital	52 218 206	52 218 206
CB	Actionnaires capital non appelé		
CC	Primes et réserves		
CD	Primes d'apport, d'émission, de fusion		
CE	Ecarts de réévaluation		
CF	Réserves indisponibles		
CG	Réserves libres		
CH	Report à nouveau		
CI	Résultat net de l'exercice (bénéfice + ou perte -)	-10 910 626 -8 901 102	-10 910 626
CK	Autres capitaux propres		
CL	Subventions d'investissement		
CM	Provisions réglementées et fonds assimilés		
CP	TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	32 406 478	41 307 580
	DETTES FINANCIERES ET RESSOURCES ASSIMILEES (1)		
DA	Emprunts		
DB	Dettes de crédit-bail et contrats assimilés		
DC	Dettes financières diverses		
DD	Provisions financières pour risques et charges		
DE	(1, dont H. A. O. :		
DF	TOTAL DETTES FINANCIERES (II)		
DG	TOTAL RESSOURCES STABLES (I + II)	32 406 478	41 307 580

- 11 -

BILAN SYSTEME NORMAL
PAGE 4/4

BILAN

Dénomination sociale de l'entreprise : Dr. BAKARI SORO (CLINIQUE MEDICALE LE MESSIE)
 Adresse : 21 BP 1667 ABIDJAN Sigle usuel CMM
 N° d'identification fiscale : 8900711 - M Exercice clos le : 31/12/2008 Durée (en mois) : 12

Réf.	PASSIF (avant répartition)	Exercice N	Exercice N - 1
DG	Report Total ressources stables	32 406 478	41 307 580
	PASSIF CIRCULANT		
DH	Dettes circulantes et ressources assimilées H.A.O.		
DI	Clients, avances reçues		
DJ	Fournisseurs d'exploitation		
DK	Dettes fiscales	6 516 166	10 936 538
DL	Dettes sociales		3 237 733
DM	Autres dettes		
DN	Risques provisionnés		
DP	TOTAL PASSIF CIRCULANT (III)	6 516 166	14 174 271
	TRESORERIE-PASSIF		
DQ	Banques, crédits d'escompte		
DR	Banques, crédits de trésorerie		
DS	Banques, découverts	2 379 871	267 585
DT	TOTAL TRESORERIE-PASSIF (IV)	2 379 871	267 585
DU	Ecarts de conversion-Passif (V) (gain probable de change)		
DZ	TOTAL GENERAL (I + II + III + IV + V)	41 302 515	55 749 436

- 8 -

BILAN SYSTEME NORMAL
PAGE 1/4

BILAN

Dénomination sociale de l'entreprise

(Dr Bakari Soro) Clinique Médicale Le Messie

Adresse

Sigle usuel CMLM

21

BP

1687 Abidjan

N° d'identification fiscale

8900711-M

Exercice clos le

31/12/2009

Durée (en mois)

12

Réf.	ACTIF	Exercice N			Ex N - 1
		Brut	Amort/Prov	Net	Net
	ACTIF IMMOBILISE (I)				
AA	Charges immobilisées				
AX	Frais d'établissement				
AY	Charges à répartir				
AC	Primes de remboursement des obligations				
AD	Immobilisations incorporelles				
AE	Frais de recherche et développement				
AF	Droits logiciels	475 000	475 000		
AG	Frais commercial				
AH	Autres immobilisations incorporelles				
AI	Immobilisations corporelles				
AJ	Terains				
AK	Batiments				
AL	Installations et agencements	28 606 036	25 437 376	3 168 660	4 317 000
AM	Matériel	124 791 292	89 046 960	35 744 332	36 746 117
AN	Matériel de transport	4 500 000	4 500 000		
AP	Avances et acomptes versés sur immobilisations				
AQ	Immobilisations financières				
AR	Titres de participation				
AS	Autres immobilisations financières				
AW	Mont H. A. O.				
	Brut				
	Net				
AZ	TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)	158 372 328	119 459 336	38 912 992	41 032 917

- 9 -

BILAN SYSTEME NORMAL
PAGE 2/4

BILAN

Dénomination sociale de l'entreprise

(Dr Bakari Soro) Clinique Médicale Le Messie

Adresse

21

BP

Sigle usuel

CMLM

1687 Abidjan

N° d'identification fiscale

8900711-M

Exercice clos le

31/12/2009

Durée (en mois)

12

Réf.	ACTIF	Exercice N			Ex. N - 1
		Brut	Amort/Prov	Net	Net
AZ	Report total Actif immobilisé	158 372 328	119 459 336	38 912 992	41 032 015
	ACTIF CIRCULANT				
BA	Actif circulant H. A. O.				
BB	Stocks				
BC	Marchandises				
BD	Matières premières et autres Approvisionnements				
BE	En-cours				
BF	Produits fabriqués				
BG	Créances et emplois assimilés				
BH	Fournisseurs, avances versées				
BI	Clients				
BJ	Autres créances				
BK	TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)				
	TRESORERIE-ACTIF				
BQ	Titres de placement				
BR	Valeurs à encaisser				
BS	Banques, chèques postaux, caisse	820 426		820 426	270 500
BT	TOTAL TRESORERIE-ACTIF (III)	820 426		820 426	270 500
BU	Ecart de conversion-Actif (IV) (perte probable de change)				
BZ	TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	159 192 754	119 459 336	39 733 418	41 302 515

- 10 -

BILAN SYSTEME NORMAL
PAGE 3/4

BILAN

Dénomination sociale de l'entreprise : (Dr Bakari Soro) Clinique Médicale Le Messie

Sigle usuel : CMLM

Adresse : 21 BP 1687 Abidjar

N° d'identification fiscale : 8900711-M Exercice clos le : 31/12/2009 Durée (en mois) : 12

Réf.	PASSIF (avant répartition)	Exercice N	Exercice N - 1
	CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES ASSIMILEES		
CA	Capital	52 218 206	52 218 206
CB	Actionnaires capital non appelé		
CC	Primes et réserves		
CD	Primes d'apport, d'émission, de fusion		
CE	Écarts de réévaluation		
CF	Reserves indisponibles		
CG	Reserves libres		
CH	Report à nouveau + ou -	-19 811 728	-10 910 626
CI	Résultat net de l'exercice (bénéfice + ou perte -)	-19 996 556	-8 901 102
CK	Autres capitaux propres		
CL	Subventions d'investissement		
CM	Provisions réglementées et fonds assimilés		
CP	TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	12 409 922	32 406 478
	DETTES FINANCIERES ET RESSOURCES ASSIMILEES (1)		
DA	Emprunts	1 176 977	
DE	Dettes de crédit-bail et contrats assimilés		
DC	Dettes financières diverses		
DD	Provisions financières pour risques et charges		
DE	1) dont H. A. O. :		
DF	TOTAL DETTES FINANCIERES (II)	1 176 977	
DG	TOTAL RESSOURCES STABLES (I + II)	13 586 899	32 406 478

- 11 -

BILAN SYSTEME NORMAL
PAGE 4/4

BILAN

Dénomination sociale de l'entreprise (Dr Bakari Soro) Clinique Médicale Le Messie

Sigle usuel : CMLM

Adresse 21 BP 1687 Abidjar

N° d'identification fiscale 8900711-M Exercice clos le 31/12/2009 Durée (en mois) : 12

Réf.	PASSIF (avant répartition)	Exercice N	Exercice N - 1
DG	Report Total ressources stables	12 409 922	32 406 478
	PASSIF CIRCULANT		
DH	Dettes circulantes et ressources assimilées H.A.O.		
DI	Clients, avances reçues		
DJ	Fournisseurs d'exploitation		
DK	Dettes fiscales	13 157 627	6 516 166
DL	Dettes sociales	1 411 119	
DM	Autres dettes	1 176 977	
DN	Risques provisionnés		
DP	TOTAL PASSIF CIRCULANT (III)	15 745 723	6 516 166
	TRESORERIE-PASSIF		
DQ	Banques, crédits d'escompte		
DR	Banques, crédits de trésorerie		
DS	Banques, découverts	11 577 773	2 379 871
DT	TOTAL TRESORERIE-PASSIF (IV)	11 577 773	2 379 871
DU	Ecarts de conversion Passif (V) (gain probable de change)		
DZ	TOTAL GENERAL (I + II + III + IV + V)	39 733 418	41 302 515

- 12 -

COMPTE DE RESULTAT SYSTEME NORMAL
PAGE 1/4

COMPTE DE RESULTAT

Dénomination sociale de l'entreprise :

BAKARI SORO (Clinique Médicale LE MESSIE)

Sigle usuel :

Adresse :

Imm. Le Messie face Phcie KENEYA, Bd Principal, YOPOUGON ABIDJAN 21 BP 1667 AB

N° d'identification fiscale

8 9 0 0 7 1 1 - M

Exercice clos le :

31/12/2007

Durée (en mois) :

12

Réf.	CHARGES (1re partie)	Exercice N	Exercice N-1
	ACTIVITÉ D'EXPLOITATION		
RA	Achats de marchandises		
RB	- Variation de stocks (+ ou -) (Marge brute sur marchandises voir TB)		
RC	Achats de matières premières et fournitures liées		
RD	- Variation de stocks (+ ou -) (Marge brute sur matières voir TG)		
RE	Autres achats	13 248 181	17 837 929
RH	- Variation de stocks (+ ou -)		
RI	Transports	765 090	1 131 145
RJ	Services extérieurs	27 213 404	24 891 506
RK	Impôts et taxes	1 912 587	1 392 326
RL	Autres charges (Valeur ajoutée voir TN)	161 000	229 000
RP	Charges de personnel (1) (1: dont personnel extérieur)	19 746 940	19 311 601
RO	(Excédent brut d'exploitation voir TQ)		
RS	Dotations aux amortissements et provisions	9 156 131	14 838 713
RW	Total des charges d'exploitation	72 203 333	79 632 126
	(Résultat d'exploitation voir TX)		

COMPTE DE RESULTAT

Dénomination sociale de l'entreprise : **BAKARI SORO (Clinique Médicale LE MESSIE)**
 Adresse : **Imm. Le Messie face Phcie KENEYA, Bd Principal, YOPOUGON ABIDJAN** Sigle usuel : **21 BP 1667 ABIDJAN 21**
 N° d'identification fiscale : **890711-M** Exercice clos le : **31/12/2007** Durée (en mois) : **12**

Réf.	PRODUITS (1re partie)	Exercice N	Exercice 1
	ACTIVITÉ D'EXPLOITATION		
TA	Ventes de marchandises		
TB	MARGE BRUTE SUR MARCHANDISES		
TC	Ventes de produits fabriqués		
TD	Travaux, services vendus	63 137 377	81 691 586
TE	Production stockée (ou déstockage)	(+ ou -)	
TF	Production immobilisée		
TG	MARGE BRUTE SUR MATIERES	63 137 377	81 691 586
TH	Produits accessoires		
TI	CHIFFRES D'AFFAIRES(1) (TA + TC + TD+ TH)	63 137 377	81 691 586
TJ	Impôts à l'exportation		
TK	Subventions d'exploitation		
TL	Autres produits		
TN	VALEUR AJOUTÉE	19 837 115	36 209 780
TO	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	90 175	16 695 179
TS	Reprises de provisions		
TT	Transferts de charges		
TW	Total des produits d'exploitation	63 137 377	81 691 586
TX	RÉSULTAT D'EXPLOITATION	-9 065 956	2 059 466
	Bénéfice (+) ; Perte (-)		

Classe agréée par la Direction Générale des Impôts, 1975 et l'Ordre des Experts Comptables et des Comptables Agréés de Côte d'Ivoire

- 14 -

COMPTE DE RESULTAT SYSTEME NORMAL
PAGE 3/4

COMPTE DE RESULTAT

Dénomination sociale de l'entreprise :

BAKARI SORO (Clinique Médicale LE MESSIE)

Sigle usuel :

Adresse :

Imm. Le Messie face Phcio KÉNEYA, Bd Principal, YOPOUGON ABIDJAN

21 BP 1667

N° d'identification fiscale

8 9 0 0 7 1 1 - M

Exercice clos le :

31/12/2007

Durée (en mois) :

12

Réf.	CHARGES (2e partie)	Exercice N	Exercice N-1
RW	Report Total des charges d'exploitation	72 203 333	79 632 120
	ACTIVITÉ FINANCIÈRE		
SA	Frais financiers		
SC	Pertes de change		
SD	Dotations aux amortissements et provisions		
SF	Total des charges financières		
	(Résultat financier voir UG)		
SH	Total des charges des activités ordinaires	72 203 333	79 632 120
	(Résultat des activités ordinaires voir UI)		
	HORS ACTIVITÉS ORDINAIRES (H.A.O.)		
SK	Valeurs comptables des cessions d'immobilisations		
SL	Charges H.A.O.		
SM	Dotations H.A.O.		
SO	Total des charges H.A.O.		
	(Résultat H.A.O. voir UP)		
SQ	Participations des travailleurs		
SR	Impôts sur le résultat	3 184 635	4 108 187
SS	Total participation et impôts	3 184 635	4 108 187
ST	TOTAL GÉNÉRAL DES CHARGES	75 387 968	83 740 307
	(Résultat net voir UZ)		

COMPTE DE RESULTAT

Dénomination sociale de l'entreprise : (Dr Bakari Soro) Clinique Médicale Le Messie

Sigle usuel : CMLM

Adresse : 21 BP 1687 Abidjan

N° d'identification fiscale : 8900711-M Exercice clos le : 31/12/2009 Durée (en mois) : 12

Réf.	PRODUITS (2ème partie)	Exercice N	Exercice N - 1
TW	Report Total des produits d'exploitation	37 325 762	52 027 956
	ACTIVITE FINANCIERE		
UA	Revenus financiers		
UC	Gains de change		
UD	Reprises de provisions		
UE	Transferts de charges		
UF	Total des produits financiers		
UG	RESULTAT FINANCIER (+ ou -)		
UH	Total des produits des activités ordinaires	37 325 762	52 027 956
UI	RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES (1)		
	(+ ou -)	-19 060 526	-6 296 718
UJ	(1) voir le plan correspondant		
	HORS ACTIVITES ORDINAIRES (H.A.O.)		
UK	Produits des cessions d'immobilisations		
UL	Produits H.A.O.		
UM	Reprises H.A.O.		
UN	Transferts de charges		
UO	Total des produits H.A.O.		
UP	RESULTAT H.A.O. (+ ou -)		
UT	TOTAL GENERAL DES PRODUITS	37 325 762	52 027 956
UZ	RESULTAT NET		
	Bénéfice (+) ; Perte (-)	-19 996 556	-8 901 102

- 12 -

COMPTE DE RESULTAT SYSTEME NORMAL
PAGE 1/4

COMPTE DE RESULTAT

Dénomination sociale de l'entreprise : Dr. BAKARI SORO (CLINIQUE MEDICALE LE MESSIE)

Sigle usuel : CMM

Adresse : 21 BP ABIDJAN 21
 Identification fiscale : 8900711 - M Exercice clos le : 31/12/2008 Durée (en mois) : 12

é.f.	CHARGES (1 ^{ère} partie)	Exercice N	Exercice N - 1
	ACTIVITE D'EXPLOITATION		
A	Achats de marchandises		
RB	- Variation de stocks (- ou +) (Marge brute sur marchandises voir TB)		
RC	Achats de matières premières et fournitures liées		
D	- Variation de stocks (- ou +) (Marge brute sur matières voir TG)		
E	Autres achats	11 254 576	13 248 181
H	- Variation de stocks (- ou +)		
RI	Transports	1 647 273	765 090
J	Services extérieurs	14 714 739	27 213 404
K	Impôts et taxes	1 421 640	1 912 587
RL	Autres charges (Valeur ajoutée voir TN)	25 000	161 000
RP	Charges de personnel (1)	18 613 836	19 746 940
Q	(1) dont personnel extérieur		
	(Excédent brut d'exploitation voir TQ)		
RS	Dotations aux amortissements et aux provisions	10 647 610	9 166 131
W	Total des charges d'exploitation	58 324 674	72 203 333
	(Résultat d'exploitation voir TX)		

- 13 -

COMPTE DE RESULTAT SYSTEME NORMAL
PAGE 2/4

COMPTE DE RESULTAT

Dénomination sociale de l'entreprise :

Dr. BAKARI SORO (CLINIQUE MEDICALE LE MESSIE)

Sigle usuel : CMM

Code de l'entreprise :

21 BP 1667 ABIDJAN ;

Identification fiscale : 8900711 - M

Exercice clos le : 31/12/2008

Durée (en mois) : 12

PRODUITS (1ère partie)		Exercice N	Exercice N - 1
ACTIVITE D'EXPLOITATION			
TA	Ventes de marchandises		
	MARGE BRUTE SUR MARCHANDISES		
TC	Ventes de produits fabriqués		
	Travaux, services vendus	62 027 966	63 137 377
TD	Production stockée (ou déstockage)		
TF	Production immobilisée		
	MARGE BRUTE SUR MATIERES	52 027 966	63 137 377
	Produits accessoires		
	CHIFFRE D'AFFAIRES (1) (TA + TC + TD + TH)	62 027 966	63 137 377
	(1) dont à l'exportation		
	Subventions d'exploitation		
	Autres produits		
TI	VALEUR AJOUTEE	22 964 728	19 837 115
	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	4 350 892	90 175
	Reprises de provisions		1 339 966
	Transferts de charges		
	Total des produits d'exploitation	52 027 966	64 477 342
	RESULTAT D'EXPLOITATION	-6 296 718	-7 725 991
	Bénéfice (+) ; Perte (-)		

- 14 -

COMPTE DE RESULTAT SYSTEME NORMAL
PAGE 3/4

COMPTE DE RESULTAT

Dénomination sociale de l'entreprise **Dr. BAKARI SORO (CLINIQUE MEDICALE LE MESSIE)**
 Adresse : **21 BP 1667 ABIDJAN 21** Sigle usuel **CMM**
 N° d'identification fiscale : **8900711 - M** Exercice clos le **31/12/2008** Durée (en mois) **12**

Réf.	CHARGES (2ème partie)	Exercice N	Exercice N - 1
RW	Report Total des charges d'exploitation	58 324 674	72 203 333
	ACTIVITE FINANCIERE		
SA	Frais financiers		
SC	Pertes de change		
SD	Dotations aux amortissements et aux provisions		
SF	Total des charges financières		
	<i>(Résultat financier voir UG)</i>		
SH	Total des charges des activités ordinaires	58 324 674	72 203 333
	<i>(Résultat des activités ordinaires voir UI)</i>		
	HORS ACTIVITES ORDINAIRES (H.A.O.)		
SK	Valeurs comptables des cessions d'immobilisations		
SL	Charges H.A.O.		
SM	Dotations H.A.O.		
SO	Total des charges H.A.O.		
	<i>(Résultat H.A.O. voir UP)</i>		
SQ	Participation des travailleurs		
SR	Impôts sur le résultat	2 604 384	3 184 636
SS	Total participation et impôts	2 604 384	3 184 636
ST	TOTAL GENERAL DES CHARGES	60 929 058	75 387 969
	<i>(Résultat net voir UZ)</i>		

COMPTE DE RESULTAT

Dénomination sociale de l'entreprise : **Dr. BAKARI SORO (CLINIQUE MEDICALE LE MESSIE)**
 Sigle usuel : **CMM**
 Adresse : **21 BP 1667 ABIDJAN ;**
 N° d'identification fiscale : **8900711 - M** Exercice clos le : **31/12/2008** Durée (en mois) : **12**

Yf.	PRODUITS (2ème partie)	Exercice N	Exercice N - 1
N	Report Total des produits d'exploitation	62 027 966	64 477 342
	ACTIVITE FINANCIERE		
A	Revenus financiers		
UC	Gains de change		
J	Reprises de provisions		
ZE	Transferts de charges		
F	Total des produits financiers		
E	RESULTAT FINANCIER (+ ou -)		
IH	Total des produits des activités ordinaires	62 027 966	64 477 342
JI	RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES (1)		
	(+ ou -)	-6 296 719	-7 726 991
J	(1) dont impôt correspondant :		
	HORS ACTIVITES ORDINAIRES (H.A.O.)		
IK	Produits des cessions d'immobilisations		
	Produits H.A.O.		
UM	Reprises H.A.O.		
IN	Transferts de charges		
IO	Total des produits H.A.O.		
L	RESULTAT H.A.O. (+ ou -)		
Y	TOTAL GENERAL DES PRODUITS	62 027 966	64 477 342
!	RESULTAT NET	-8 901 102	-10 910 626
	Bénéfice (+) ; Perte (-)		

- 12 -

COMPTE DE RESULTAT SYSTEME NORMAL
PAGE 1/4

COMPTE DE RESULTAT

Dénomination sociale de l'entreprise :

BAKARI SORO (Clinique Médicale LE MESSIE)

Stgile usuel :

Adresse

Imm. Le Messie face Phcle KENEYA, Bd Principal, YOPOUGON ABIDJAN

21 BP 1667 AB

N° d'identification fiscale

8 9 0 0 7 1 1 - M

Exercice clos le :

31/12/2007

Durée (en mois) :

12

Réf.	CHARGES (1re partie)	Exercice N	Exercice N-1
	ACTIVITÉ D'EXPLOITATION		
RA	Achats de marchandises		
RB	- Variation de stocks (+ ou -) (Marge brute sur marchandises voir TB)		
RC	Achats de matières premières et fournitures liées		
RD	- Variation de stocks (+ ou -) (Marge brute sur matières voir TG)		
RE	Autres achats		
RH	- Variation de stocks (+ ou -)	13 248 181	17 837 929
RI	Transports	765 090	1 131 145
RJ	Services extérieurs	27 213 404	24 691 506
RK	Impôts et taxes	1 912 587	1 392 326
RL	Autres charges (Valeur ajoutée voir TN)	161 000	229 000
RP	Charges de personnel (1) (1) dont personnel extérieur	19 745 940	19 311 601
RO	(Excédent brut d'exploitation voir TQ)		
RS	Dotations aux amortissements et provisions	9 156 131	14 838 713
RW	Total des charges d'exploitation (Résultat d'exploitation voir TX)	72 203 333	79 632 120

COMPTE DE RESULTAT SYSTEME NORMAL
PAGE 2/4

COMPTE DE RESULTAT

Dénomination sociale de l'entreprise :

BAKARI SORO (Clinique Médicale LE MESSIE)

Statut usuel :

Adresse

Imm. Le Messie face Phcie KENEYA, Bd Principal, YOPOUGON ABIDJAN

21 BP 1667 ABIDJAN 21

N° d'identification fiscale

8900711-M

Exercice clos le :

31/12/2007

Durée (en mois)

12

Réf	PRODUITS (1re partie)	Exercice N	Exercice 1
	ACTIVITÉ D'EXPLOITATION		
TA	Ventes de marchandises		
TB	MARGE BRUTE SUR MARCHANDISES		
TC	Ventes de produits fabriqués		
TD	Travaux, services vendus	63 137 377	81 691 586
TE	Production stockée (ou déstockage)		
TF	Production immobilière	(+ ou -)	
TG	MARGE BRUTE SUR MATIERES	63 137 377	81 691 586
TH	Produits accessoires		
TI	CHIFFRES D'AFFAIRES(1) (TA + TC + TD + TH)	63 137 377	81 691 586
TJ	(1) Hors exportation		
TK	Subventions d'exploitation		
TL	Autres produits		
TA	VALEUR AJOUTÉE	10 037 115	36 209 780
TQ	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	90 175	16 898 170
TS	Reprises de provisions		
TT	Transferts de charges		
TW	Total des produits d'exploitation	63 137 377	81 691 586
TX	RÉSULTAT D'EXPLOITATION	-9 065 956	2 059 466
	Bénéfice (+), Perte (-)		

Licence obtenue par le Directeur Général des Impôts, 1993 et Centre des Capteurs, Comptables et des Contrôleurs Agréés de Côte d'Ivoire

- 14 -

COMPTE DE RESULTAT SYSTEME NORMAL PAGE 3/4
--

COMPTE DE RESULTAT

Dénomination sociale de l'entreprise :

BAKARI SORO (Clinique Médicale LE MESSIE)

Sigle usuel :

Adresse :

Imm. Le Messie face Phcde KENEYA, Bd Principal, YOPOUGON ABIDJAN 21 BP 1667

N° d'identification fiscale :

8 9 0 0 7 1 1 - M Exercice clos le : 31/12/2007 Durée (en mois) : 12

Réf.	CHARGES (2e partie)	Exercice N	Exercice N-1
RW	Report Total des charges d'exploitation	72 203 333	79 632 120
	ACTIVITÉ FINANCIÈRE		
SA	Frais financiers		
SC	Pertes de change		
SD	Dotations aux amortissements et provisions		
SF	Total des charges financières		
	(Résultat financier voir UG)		
SH	Total des charges des activités ordinaires	72 203 333	79 632 120
	(Résultat des activités ordinaires voir UI)		
	HORS ACTIVITÉS ORDINAIRES (H.A.O.)		
SK	Valeurs comptables des cessions d'immobilisations		
SL	Charges H.A.O.		
SM	Dotations H.A.O.		
SO	Total des charges H.A.O.		
	(Résultat H.A.O. voir UP)		
SQ	Participations des travailleurs		
SR	Impôts sur le résultat	3 184 635	4 108 187
SS	Total participation et impôts	3 184 635	4 108 187
ST	TOTAL GÉNÉRAL DES CHARGES	75 387 968	83 740 307
	(Résultat net voir UZ)		

Analyse financière d'un centre de santé : Cas de la Clinique Médicale le Messie CMM (Abidjan)

UD	Reprises de provisions		1 339 965	
UE	Transferts de charges			
UF	Total des produits financiers		1 339 965	
UG	RÉSULTAT FINANCIER (+ ou -)	1 339 965		
UH	Total des produits des activités ordinaires		64 477 342	81 691 586
UI	RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORDINAIRES (1)			
	(+ ou -)	-7 725 991	2 059 466	
UJ	(*) Impôt correspondant	720 813		
	HORS ACTIVITÉS ORDINAIRES (H.A.O.)			
UK	Produits des cessions d'immobilisations			
UL	Produits H.A.O.			
UM	Reprises H.A.O.			
UN	Transferts de charges			
UO	Total des produits H.A.O.			
UP	RÉSULTAT H.A.O. (+ ou -)			
UT	TOTAL GÉNÉRAL DES PRODUITS		64 477 342	81 691 586
UZ	RÉSULTAT NET	-10 910 626	-2 048 721	
	Bénéfice (+) ; Perte (-)			

Tableau agréé par la Direction Générale des Impôts, 1175, rue de la République, 01, Abidjan, Côte d'Ivoire.

COMPTE DE RESULTAT

Dénomination sociale de l'entreprise : (Dr Bakari Soro) Clinique Médicale Le Messie
 Adresse : 21 BP 1687 Abidjan Sigle usuel : CMLM
 N° d'identification fiscale : 8900711-M Exercice clos le : 31/12/2009 Durée (en mois) : 12

Réf.	PRODUITS (2ème partie)	Exercice N	Exercice N - 1
TW	Report Total des produits d'exploitation	37 325 762	52 027 956
UA	ACTIVITE FINANCIERE Revenus financiers		
UC	Gains de change		
UD	Reprises de provisions		
UE	Transferts de charges		
UF	Total des produits financiers		
UG	RESULTAT FINANCIER (+, ou -)		
UH	Total des produits des activités ordinaires	37 325 762	52 027 956
UI	RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES (1) (+ ou -)	-19 060 526	-6 296 718
UJ	(1) - voir le poste correspondant		
UK	HORS ACTIVITES ORDINAIRES (H.A.O.) Produits des cessions d'immobilisations		
UL	Produits H.A.O.		
UM	Reprises H.A.O.		
UN	Transferts de charges		
UO	Total des produits H.A.O.		
UP	RESULTAT H.A.O. (+ ou -)		
UT	TOTAL GENERAL DES PRODUITS	37 325 762	52 027 956
UZ	RESULTAT NET Bénéfice (+) ; Perte (-)	-19 996 556	-8 901 102

CESAG - BIBLIOTHEQUE

BIBIOGRAPHIE

Ouvrages

1. CABRY Jérôme & KOEHL Jacky (2012), « Analyse financière », édition Pearson Education France, 254p
2. CHARREAUX Gerard (2003), « Gestion financière », Edition litec 652P.
3. COHEN Elie (1997), « L'analyse financière », 4eme éd. Economica, Paris, 635p.
4. CORHAY Albert & MBANGALA Mapapa (2008), « Diagnostic financier des entreprises », Editions de l'Université de Liège, 192p.
5. DEPALLENS Georges et Jean-Pierre JOBARD (1997), « Gestion financière de l'entreprise » 11^{ed}, Editeur scientifique, Paris, 1078p.
6. FORGET Jack (2005), « Analyse financière, éditions d'Organisation », Paris, 234p.
7. GODARD Laurence, Thierry ROY, Alain SCATT (2002), « Elaboration et utilisation de l'information comptable », Edition Presses Univ, Franche Comt, 143p.
8. HUTIN Hervé (2007), « Toute la finance », 3^{eme} éditions Organisation, Paris, 951p.
9. KNEIPE Phillippe (1997), « Trésorerie et finance d'entreprise », édition boerck supérieur, 392 p.
10. MANCHON Eric (1988), « Analyse bancaire de l'entreprise », 2^{eme} éditions ECONOMICA, Paris, 584 p.
11. MANDOU Cyrille (2008), « Comptabilité générale de l'entreprise ; Instruments et procedures », édition de boeck, 192p
12. MARION Alain (2004), « Analyse financière: concepts et méthodes », 3^{eme} éditions DUNOD, Paris, 273 p.
13. MARION Alain (2007), «Collection: Gestion Sup, Dunod 4^{eme} édition 288p.
14. MELYON Gérard (2007), « Gestion financière » édition Bréal, 287p.
15. PARIENTE Simon (2009), « Analyse financière et évaluation d'entreprise », Pearson Education France, 288p.
16. REFAIT, Michel. (1994), « L'analyse financière, que -sais-je », P.U.F, Paris, 128p.
17. RIFKI Samira, SADQI Abdessadeq (2007), « Analyse Financière : Manuel pratique des fondements et méthodes », Oujda : CHEMS, 279p.

18. SADI Nacer-Eddine (2008) « Méthodologie du diagnostic financier d'entreprise », Editions L'Harmattan, Paris, 292 p.
19. SADI Nacer-Eddine (2009), « Analyse financière d'entreprise : méthodes et outils d'analyse et de diagnostic en normes françaises et internationales IAS-IFRS », Edition L'Harmattan, 279p.
20. TAIROU Akim (2008), « Méthodologie du diagnostic financier d'entreprise », Editions L'Harmattan, Paris, 297 p.
21. TAIROU Akim A. (2006), « Analyse et décisions Financières », Editions L'Harmattan, 183p.
22. VERNIMMEN Pierre (2002), « Finance d'entreprise », 5^e Edition Dalloz, 1137p