



**ANALYSE DE LA SANTE FINANCIERE DE L'ENTITE COMMERCIALE
“THARNTUM” SUR LA VILLE DE KANANGA PAR L’APPROCHE
FONCTIONNELLE, DE 2020 A 2022**

**ANALYSIS OF THE FINANCIAL HEALTH OF THE
“THARNTUM” BUSINESS ENTITY IN THE CITY OF KANANGA USING
FUNCTIONAL APPROCH, FROM 2020 TO 2022**

MPUTU KABASELE Jean-Claude

Assistant-chercheur

Universisité Pédagogique de Kananga (U.P.KAN)

Faculté des sciences économiques et de gestion

République Démocratique du Congo

NTUMBA KAZADI Ismaël

Assistant-chercheur

Universisité Pédagogique de Kananga (U.P.KAN)

Faculté des sciences économiques et de gestion

République Démocratique du Congo

KALEMBA KALEMBA Edmond

Assistant-chercheur

Universisité Pédagogique de Kananga (U.P.KAN)

Faculté des sciences économiques et de gestion

République Démocratique du Congo

Résumé

Nous avons préféré cette approche fonctionnelle car elle se base sur les valeurs brutes. Etant donné que les amortissements et les provisions sont des charges non décaissables, les entités profitent pour les gonfler afin de diminuer le résultat qui est la base imposable de l'impôt des sociétés. Raison pour laquelle nous les avons intégrés aux ressources stables afin de travailler sur la réalité des valeurs brutes, car il y a même certaines provisions qui sont imaginaires. Nous le savons, la continuité d'une entité dépend de la façon dont les ressources sont gérées et utilisées. Comme par exemple, utiliser un emprunt à rembourser après une période de moins d'un an pour l'achat des immobilisations constitue une mauvaise allocation des ressources financières. Dans cette optique, nous avons pensé diagnostiquer cette entité pour nous rassurer de sa continuité sans embuche pendant encore beaucoup d'années. L'objectif principal de cette recherche est de mettre en application l'approche fonctionnelle qui exige l'intégration des amortissements et des provisions dans les ressources stables, afin de juger si réellement l'entité THARNTUM respecte l'équilibre financier minimum, si elle nécessite un besoin en fonds de roulement, si sa trésorerie est positive, si elle ne dépend pas plus de l'extérieur et si l'endettement lui est favorable. Cette analyse a porté sur une période de 3 ans, soit de 2020 à 2022. L'analyse et le traitement des données nous ont montré que le fonds de roulement bien positif durant toute la période (ce qui justifie le respect de l'équilibre financier minimum), le besoin en fonds de roulement général est positif, mais il est bien couvert par le fonds de roulement net global ; la trésorerie nette est positive, le ratio de financement des emplois stables est supérieur à 1 (ce qui confirme que les ressources stables sont supérieures aux emplois stables), tous les ratios d'autonomie financière sont de loin inférieurs à 50% (ce qui signifie que cette entité dépend plus de l'extérieur), les ratios de solvabilité sont supérieurs à 1, les ratios de trésorerie sont supérieurs à 1, voire largement supérieurs comme en 2020 (ceci montre une immobilisation des capitaux) ; la rentabilité financière et la rentabilité économique sont négatives en 2020 et positives en 2021 et 2022, mais sont largement inférieures à 25% (une situation qui n'est pas satisfaisante) ; l'effet de levier est négatif en 2020 et en 2022, mais positif en 2021 (pour le premier cas, l'endettement n'est pas favorable à cette entité, mais pour le second il l'est).

Mots-clés : analyse, santé financière, entité commerciale, approche fonctionnelle.

Abstract

We preferred this functional approach because it is based on gross values. Since depreciation and provisions are non-cash expenses, entities tend to inflate them in order to reduce the profit that serves as the taxable base for corporate income tax. This is why we have incorporated them into stable resources, so as to work with the actual gross values, especially since some provisions are even fictitious. We are aware that the continuity of an entity depends on how its resources are managed and utilized. For example, using a loan that is repayable within less than one year to finance the purchase of fixed assets constitutes a poor allocation of financial resources. With this in mind, we decided to diagnose this entity in order to ensure its continued operation without major difficulties for many years to come. The main objective of this research is to apply the functional approach, which requires the inclusion of depreciation and provisions in stable resources, in order to determine whether the entity THARNTUM actually complies with the minimum financial equilibrium, whether it has a working capital requirement, whether its

cash position is positive, whether it is excessively dependent on external financing, and whether debt is beneficial to it. This analysis covered a three-year period, from 2020 to 2022. The analysis and processing of the data showed that working capital remained positive throughout the period (which confirms compliance with the minimum financial equilibrium) the overall working capital requirement was positive, but it was adequately covered by net overall working capital; net cash flow was positive. The stable funding ratio was greater than 1 (confirming that stable resources exceeded stable uses), all financial autonomy ratios were well below 50% (indicating that the entity was more dependent on external financing), solvency ratios were greater than 1, while liquidity ratios were also greater than 1, and in some cases significantly higher, as in 2020 (which indicates an immobilization of capital); financial profitability and economic profitability were negative in 2020 and positive in 2021 and 2022, but remained well below 25% (which represents an unsatisfactory situation); the leverage effect was negative in 2020 and 2022, but positive in 2021 (in the former cases, debt was unfavorable to the entity, whereas in the latter case, it was favorable).

Keywords : analysis, financial health, business entity, functional approach.

1. INTRODUCTION

Toute entité économique est créée pour mener ses activités sans relâche, en vertu du principe de la continuité de l'exploitation. Pour cela, elle doit se montrer performante par l'utilisation optimale de ses ressources aussi bien matérielles, humaines, immatérielles que financières. C'est cette dernière dimension qui nous intéresse plus, dans cette recherche.

Cependant, les ressources mises à la disposition de l'entité doivent être utilisées pour produire d'autres moyens. Ceci ressort lorsque l'entité réalise un résultat positif à la fin de son exercice comptable. Ce résultat peut être réparti selon les besoins de l'entité, dans le respect des principes et des normes comptables. Il est ainsi vrai que, toutes les charges comptabilisées par l'entité n'entraînent pas au présent ou au futur le décaissement de l'argent, en l'occurrence les amortissements, et d'autres charges telles que les provisions qui ont un caractère probable. Ce sont ces charges qui accroissent la capacité d'autofinancement de l'entité. Donc, il est impérieux de bien allouer les ressources financières. Ceci implique la bonne gestion.

Par ailleurs, l'allocation des ressources financières est une notion qui a des conséquences aussi bien positives que néfastes, selon la manière dont lesdites ressources seront gérées. Ceci suppose de diagnostiquer l'entité pour prévenir des situations catastrophiques. Ce diagnostic financier se fait au travers les indicateurs financiers, lesquels prouvent qu'il y a une bonne ou mauvaise gestion.

Qui mieux est, l'entité doit respecter la règle de l'équilibre financier minimum, laquelle voudrait que les ressources utilisées par une entreprise pour financer un actif ou un emploi doivent rester à la disposition de l'entreprise pour une durée plus ou moins égale à celle de l'actif censé être financé par lui. C'est-à-dire le degré d'exigibilité (délai de remboursement) des

fonds logés au passif doit au moins coïncider avec le degré de liquidité (délai de transformation de l'actif en liquidité) des actifs¹.

En d'autres termes, les emplois stables ne peuvent être financés par les ressources à moins d'un an. Ceci fait aussi partie des indices d'une bonne gestion financière pour la performance de l'entité. Ce qui fait appel à l'étude du fonds de roulement comme l'un des indicateurs de l'appréciation de la santé financière de l'entreprise.

En outre, l'entité doit disposer à tout moment de ressources financières mobilisables immédiatement pour combler les dépenses de fonctionnement quotidiennes. Ces besoins de financement à très court terme représentent des besoins de trésorerie. En ce sens, la trésorerie correspond à la part des ressources financières dont dispose l'entité qui n'a pas été utilisée ni à l'acquisition d'immobilisations, ni au financement de l'actif circulant. En conséquence, l'entité, pour faire face à ses dépenses quotidiennes, doit disposer d'un certain montant financier mobilisable immédiatement qui est à l'actif du bilan².

Ainsi, pour apporter un édifice à une allocation saine des ressources financières, nous avons préféré mener nos études sur l'analyse de la santé financière de l'entité commerciale par l'approche fonctionnelle, avec comme échantillon l'entité THARNTUM pour une durée de trois ans: 2020, 2021 et 2022. Cette étude servira non seulement cette entité, mais aussi les autres qui seront intéressées.

Eu égard à tout ce qui précède, les questions ci-dessous méritent d'être posées, pour orienter notre recherche :

- ❖ L'entité THARNTUM, gère-t-elle ses ressources financières dans le respect du principe de l'équilibre financier minimum ?
- ❖ Que peut faire cette entité pour augmenter son volume très faible d'autonomie financière ?
- ❖ Que faut-il faire pour éviter l'immobilisation des capitaux au sein de cette entité ?
- ❖ L'endettement est-il favorable à l'entité THARNTUM ?

Ainsi, en rapport avec les questions ci-haut soulevées, les hypothèses suivantes sont formulées :

- ~ L'entité THARNTUM respecterait le principe de l'équilibre financier minimum dans la gestion de ses ressources financières, en ce que le FRNG serait > 0 ;
- ~ Elle diminuerait son volume de dépendance financière, en payant anticipativement certaines dettes pour que son autonomie financière soit conservée. Le ratio d'autonomie financière devrait être $> 50\%$;
- ~ Cette entité diversifierait ses activités ou payerait avant l'échéance quelques dettes, pour éviter l'immobilisation des capitaux. Les ratios de trésorerie ne devraient pas être largement > 1 afin que les capitaux ne soient oisifs ;

¹ MUTATAYI MUBENGAYI, F., Analyse financière, Ed. 2021, p.76.

² FEKKAK, L., Notes de cours de gestion financière, Université Sidi Mohamed Ben Abdallah, année académique 2014-2015.

- ~ L'endettement ne serait pas favorable à l'entité THARNTUM du fait que l'effet de levier serait négatif, mais cette entité serait solvable car le ratio de solvabilité serait >1 .

2. REVUE DE LA LITTERATURE

2.1. DEFINITION DES CONCEPTS DE BASE

2.1.1. ANALYSE

Selon Le Petit Larousse illustré, le concept « analyse » est défini comme une étude faite, en vue de discerner les différentes parties d'un tout, de déterminer ou d'expliquer les rapports qu'elles entretiennent les unes avec les autres³.

Par ailleurs, une opération intellectuelle qui consiste à décomposer une œuvre, un texte en ses éléments essentiels, afin d'en savoir les rapports et d'en donner un schéma de l'ensemble⁴.

Dans le cadre de ce travail, nous appréhendons le concept « analyse » comme un examen qui consiste à suivre tous les détails dans le temps et dans l'espace ; le processus suivant lequel se déclenche l'action, s'engrènent et s'enchaînent les réactions, afin de montrer pourquoi et comment, se trouve être constitué un phénomène. Donc, nous allons faire le diagnostic financier des états de synthèse de l'entité THARNTUM, afin d'en dégager les écueils et d'y apporter des solutions.

2.1.2. SANTE FINANCIERE

La santé financière d'une entreprise est sa capacité à générer des profits, gérer ses créances et assurer sa croissance à long terme. Elle reflète la solidité financière et la viabilité de l'entreprise. En d'autres termes, une entreprise en bonne santé financière est capable de⁵ :

- ❖ Honorer ses engagements financiers: rembourser ses dettes à temps, payer ses fournisseurs et ses employés, etc;
- ❖ Investir dans son avenir: développer de nouveaux produits ou services, acquérir de nouvelles technologies, etc;
- ❖ Résister aux chocs économiques: faire face à des baisses d'activité, des hausses de prix, de charges etc.

Ainsi, pour vérifier la santé financière d'une entité, on se sert des états financiers (surtout le bilan et le compte de résultat) sur lesquels quelques indicateurs doivent être calculés.

³ Dictionnaire Le Petit Larousse illustré, 2008, p.39.

⁴ MICRO-ROBERT, Dictionnaire français primordial, 1971, p.16.

⁵ <https://www.gestioncreditexpert.com>, consulté le 13 février 2026 à 22h15.

2.1.3. ENTITE

L'entité peut être définie comme une organisation hiérarchisée dont le but est de produire les biens et services marchands, en mettant en œuvre des moyens humains, matériels et financiers, tout en respectant l'objectif de profitabilité qui est à la base de sa vie⁶.

Il sied de signaler que les rôles de l'entité sont multiples⁷ :

~ Rôle social

L'entreprise vend des biens et services, mais distribue également des revenus, tels que les salaires et dividendes. Elle procure des moyens d'existence à ses collaborateurs, tout en distribuant le pouvoir d'achat, lequel sera ensuite utilisé sur le marché.

~ Rôle financier

L'entreprise est un maillon d'une longue chaîne de paiements successifs, qui va de la distribution à la production. Toute entreprise est à la fois client et fournisseur.

~ Rôle économique

En produisant des biens ou des services pour un marché, l'entreprise satisfait les besoins de la communauté, met en valeur les richesses de la nation, met en relation les différents agents économiques.

Ainsi, nous disons que l'entreprise est une unité économique qui combine les divers facteurs de production (nature, capital et travail), pour produire des biens ou des services marchands dans le but de lucre.

S'agissant d'une entité commerciale, elle est une unité économique qui, dans un but lucratif, achète des marchandises pour les revendre en l'état ou après une légère transformation.⁸

Pour ce faire, les entreprises commerciales (ou les entreprises de distribution) assurent une triple fonction : de diffusion des produits ; d'ajustement quantitatif par le jeu de stockage, de l'offre et de la demande ; et d'ajustement qualitatif par la sélection des produits.

➤ CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE

L'entité se différencie à d'autres organisations par certaines caractéristiques⁹ :

- ★ Elle produit pour vendre sur un marché. Son activité est donc distincte à celle de l'économie domestique et celle des administrations publiques ; ces dernières relevant de la production non marchande ;

⁶ FOTSO, D., *Comptabilité générale*, 2ème Ed. FOTSO, SL, SD, p.8.

⁷ *Idem*, p.8.

⁸ TSHITE TSHITSHI, J., Notes de cours de comptabilité générale selon les normes du SYSCOHADA, ECOPO-LUBUMBASHI, 2018-2019, inédites.

⁹ BEITONE, A., VAZORLA, A. et HEMDANE, E., *Dictionnaire de science économique*, 6ème Ed. Dunod, Paris, 2019, p.254.

- ★ Elle est une organisation productive relativement stable et structurée au sein de laquelle la coordination des comportements individuels est assurée dans un cadre hiérarchique. Elle se différencie par-là du marché où la coordination est décentralisée et assurée par les prix;
- ★ Elle a une autonomie de décision à la différence d'un établissement qui n'a pas d'autonomie juridique ;
- ★ Elle est le cadre de l'activité de l'entrepreneur, qui se caractérise par son aptitude à prendre des risques et à réaliser les innovations.

2.2. NOTIONS SUR LES ETATS FINANCIERS

Aux termes de l'acte uniforme, les états financiers sont un ensemble complet de documents comptables et financiers permettant de donner une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, de la performance et de la trésorerie à la fin de l'exercice¹⁰.

Les états financiers des entités autres que ceux de très petites entités comprennent ¹¹:

- ✓ Un bilan ;
- ✓ Un compte de résultat ;
- ✓ Un tableau des flux de trésorerie ;
- ✓ Des notes annexes.

Par ailleurs, ces états financiers sont établis et présentés de façon à permettre leur comparaison dans le temps, exercice par exercice, et leur comparaison avec les états financiers des autres entités dressés dans les mêmes conditions de régularité, de fidélité et de comparabilité¹².

En plus, l'objectif de ces états financiers est de fournir des informations utiles sur le patrimoine, la situation financière (bilan), la performance (compte de résultat) et les variations de la situation de trésorerie (tableau des flux de trésorerie) d'une entreprise, afin de répondre aux besoins de l'ensemble des utilisateurs de ces informations¹³.

2.2.1. BILAN

Le bilan est un état de synthèse qui permet de décrire, en termes d'actif et de passif la situation patrimoniale de l'entité à une date donnée¹⁴.

Le bilan est l'image financière de l'entreprise à une date précise. Il représente la situation patrimoniale à une date donnée. Il est établi à partir des soldes des comptes de bilan (classe 1 à 5)¹⁵.

¹⁰ Acte uniforme relatif au droit comptable et à l'information financière & système comptable OHADA, p.964.

¹¹ Idem, p.964.

¹² Ibidem, p.964.

¹³ Ibidem, p.964.

¹⁴ Ibidem, p.974.

¹⁵ BEATRICE et GRANDGUILLOT, F., *Exercices d'analyse financière*, Ed. Gualino, Paris, 2010, p.51.

Pour HILARION Alain BITSAMANA, le bilan est un état de synthèse faisant partie des états annuels. Il décrit séparément les éléments actifs et les éléments passifs, et fait apparaître de façon distincte les capitaux propres de l'entreprise. Le bilan permet d'apprécier le patrimoine économique de l'entreprise qu'il décrit à une date donnée dans sa situation et non en termes de résultat et des flux (rôle du compte de résultat et du tableau des flux de trésorerie)¹⁶.

En effet, le bilan est une synthèse financière des activités de l'entreprise, une photographie de sa situation à un moment déterminé. Ce document sous forme de tableau nous indique les sources de capitaux mis à la disposition, ainsi que les biens financés par elle, à l'aide de ces fonds¹⁷.

De notre part, nous disons que le bilan est un document considéré comme la photographie de l'entreprise en présentant l'image fidèle de celle-ci. Elle montre la provenance des ressources de l'entreprise et la manière dont ces ressources ont été employées. Raison pour laquelle certains parlent de ressources et d'emplois comme, en lieu et place d'actif et de passif, comme les deux parties du bilan.

➤ Description du bilan

Le bilan du système comptable OHADA peut se présenter en six grandes masses : trois à l'actif et trois autres au passif. À l'actif : actif immobilisé, actif circulant et trésorerie-actif ; au passif : ressources stables, passif circulant et trésorerie-passif.¹⁸

➤ Tracé du bilan

L'entité peut présenter le bilan soit¹⁹ :

- ✓ Sur une seule page en mode paysage (plan comptable OHADA, titre IX, Chap. 4) ;
- ✓ Sur des pages, en regroupant l'actif et l'autre le passif (plan comptable général OHADA titre IX, Chap. 4).

2.2.2. COMPTE DE RESULTAT

Le compte de résultat est un document comptable qui reprend d'une part les charges (les charges ordinaires et les charges HAO), et d'autre part les produits (les produits ordinaires et les produits HAO). La confrontation de ces deux composantes permet d'obtenir le résultat net de l'exercice²⁰.

¹⁶ HILARION Alain BITSAMANA, Dictionnaire de droit OHADA, pp.31-32.

¹⁷ Van WOLPUT-GUERRA, F., De HAAN, E. et SAMZUN, G., *Diagnostic financier*, Ed. De Boeck, Bruxelles, 1987, p.19.

¹⁸ BIAMANYI Kalume, F., *Manuel de comptabilité générale d'entreprise dans la perspective du SYSCOHADA*, Théorie et Pratique, Ed. CMM, Kananga, 2018, pp.46-51.

¹⁹ Guide d'application du SYSCOHADA, p.330.

²⁰ Mapapa MBANGALA et WANDA, R., *Comptabilité générale OHADA*, Ed. Droit-Afrique, Paris, 2013, p.47.

D'après BITSAMANA, le compte de résultat est un document légal de synthèse qui enregistre tous les produits et les charges de l'entreprise. La différence est le résultat net comptable qui sera repris (en soustraction s'il s'agit d'une perte) au passif du bilan²¹.

Ainsi nous disons que le compte de résultat recense, pour une période donnée, toutes les ressources produites par l'activité de l'entité et les charges consommées ou occasionnées par les moyens mis en œuvre, et en fonction de deux rubriques : activités ordinaires (d'exploitation et financières) et hors activités ordinaires.

Quand on parle des charges, il ne faut pas les confondre avec les dépenses d'équipement qui sont effectuées dans le but de promouvoir l'entité de ce qu'il lui faut pour s'organiser : dépenses pour installation, pour matériel, mobilier, machine... Les charges sont « dépenses » et « charges », tandis que les dépenses d'équipement sont « dépenses » uniquement et pas charges²².

Qui mieux est, nous comprenons dans cette logique que toute charge n'est pas nécessairement une dépense, mais toute dépense est une charge. Une dépense entraîne un décaissement d'une somme d'argent, alors que d'autres charges ne donnent pas lieu au décaissement. Tel est le cas des dotations aux amortissements et aux provisions).

➤ **Structure du compte de résultat**

Le compte de résultat est composé des charges et des produits.²³

a. Charges

Ce sont des éléments qui sont à la base de l'appauvrissement de l'entreprise soit par l'activité ordinaire, soit par l'activité exceptionnelle²⁴.

Dans les normes du SYSCOHADA, les charges sont regroupées en 3 familles, à savoir :²⁵

- ° Charges d'exploitation ;
- ° Charges financières ;
- ° Charges hors activités ordinaires.

b. Produits

Ce sont des éléments qui contribuent à l'enrichissement de l'entreprise, provenant de l'activité ordinaire et exceptionnelle de l'entreprise.

Ils sont regroupés aussi en 3 familles :²⁶

- ° Produits d'exploitation ;

²¹ HILARION Alain BITSAMANA, Op. Cit, p.49.

²² VERHULST, A., *Cours de comptabilité générale niveau I*, tome 1, Ed. CRP, Kinshasa, 2019, p.40.

²³ BIAMANYI KALUME, F., *Op.cit.*, p.68.

²⁴ BIAMANYI Kalume, F., *Op.Cit.*, p.69.

²⁵ *Idem*, p.69.

²⁶ *Ibidem*, p.70.

- ° Produits financiers ;
- ° Produits hors activités ordinaires.

2.2.3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Selon l'article 29 de l'AU relatif au droit comptable et à l'information financière, le tableau des flux de trésorerie retrace les mouvements « entrées » ou « sorties » des liquidités de l'exercice²⁷.

Le tableau des flux de trésorerie doit présenter les entrées et les sorties de trésorerie et d'équivalents de trésorerie classées en 3 catégories²⁸ :

- ~ flux de trésorerie des activités opérationnelles ;
- ~ flux de trésorerie des activités d'investissement ;
- ~ flux de trésorerie des activités de financement.

2.2.4. NOTES ANNEXES

Les notes annexes complètent et précisent l'information donnée par les autres états financiers. Elles constituent un état financier qui a la même valeur que les autres états financiers du SYSCOHADA (bilan, compte de résultat et tableau des flux de trésorerie).²⁹

En outre, elles font des descriptions narratives ou des décompositions d'éléments présentés dans les autres états financiers, ainsi que les informations relatives aux éléments qui ne répondent pas aux critères de comptabilisation des autres états financiers.

2.3. NOTIONS SUR LES INDICATEURS FINANCIERS

Pour apprécier financièrement l'entité THARNTUM, nous allons nous servir de ces indicateurs qui pourront tracer la droiture à l'objectif de notre recherche:

- ★ Fonds de roulement;
- ★ Besoin en fonds de roulement;
- ★ Trésorerie nette;
- ★ Quelques ratios: trésorerie, autonomie financière, financement des emplois stables, solvabilité, rentabilité financière et rentabilité économique;
- ★ Effet de levier.

2.4. APPROCHE FONCTIONNELLE

Comme pour les amortissements, les provisions constituent une charge non décaissée qui diminue le résultat présent par prudence comptable. Les provisions existent à l'actif (elles se déduisent comme les amortissements dans une colonne soustractive des montants bruts correspondant au coût historique d'entrée du bien en comptabilité), mais aussi au passif. A l'actif, les provisions sont la constatation d'une dépréciation du sous jacent, au passif, il s'agit de prendre en compte un risque indépendant de tout sous jacent préalable.

²⁷ Guide d'application du SYSCOHADA, p.332.

²⁸ Acte uniforme, Op. Cit., p.988.

²⁹ Idem, p.339.

En analyse financière, il est convenu de retraiter les amortissements et les provisions simplement en retranchant leur montant total aux capitaux permanents de manière à traiter l'actif immobilisé en brut et non en net (on rappelle ici que la comptabilité équilibre les ressources par les emplois nets)³⁰.

Eu égard tout ce qui précède, il est compréhensible qu'en appliquant l'approche fonctionnelle, l'actif du bilan est considéré en brut et non en net. Les montants des amortissements, provisions et dépréciations sont à ajouter aux capitaux permanents.

Cette approche ne se fait pas sur le bilan comptable, mais plutôt sur le bilan fonctionnel.

2.5. BILAN FONCTIONNEL

Un bilan fonctionnel est une forme de bilan dans lequel les emplois et les ressources sont classés par fonction (investissement, financement exploitation et hors exploitation). Il permet de mener ce que l'on appelle une analyse fonctionnelle afin de vérifier l'équilibre financier de la structure d'une entreprise³¹.

Le bilan fonctionnel est une reformulation du bilan comptable sous forme de tableau. Les postes sont reclassés selon leur fonction économique et leur stabilité dans le temps³².

Le rôle du bilan fonctionnel est de³³:

- ✓ D'apprécier la structure financière fonctionnelle de l'entreprise, dans une optique de continuité de l'activité;
- ✓ D'évaluer les besoins financiers et le type de ressources dont dispose l'entreprise;
- ✓ De déterminer l'équilibre financier en comparant les différentes masses du bilan classées par fonctions et en observant le degré de couverture des emplois par leurs ressources;
- ✓ De calculer la marge de sécurité financière de l'entreprise.

3. METHODOLOGIE

Pour arriver à obtenir les données relatives à notre recherche, nous nous servons de la méthode systémique et de la méthode quantitative. La première nous a permis de considérer l'entité THARNTUM comme étant un système ayant en son sein les sous-ensembles interconnectés, dont le dysfonctionnement de l'un empêche la bonne continuité de l'entité. La seconde nous a permis de faire appel aux données chiffrées facilitant l'objectif de notre travail. Ces deux méthodes sont appuyées par la technique documentaire et la technique d'interview. La première technique est un outil qui nous a permis d'expliquer les différents documents concordant au sujet que nous traitons. La seconde nous a à son tour aidé à entrer en échange verbal avec le responsable et le comptable de cette entité en vue d'obtenir d'autres données importantes.

4. ANALYSE DE LA SANTE FINANCIERE DE L'ENTITE THARNTUM PAR L'APPROCHE FONCTIONNELLE

4.1. Présentation des données récoltées

³⁰ Cours d'analyse financière approfondie, Master finances, Université d'Orléans

³¹ <https://www.compta-facile.com>, consulté le 13 juillet 2026 à 13h30.

³² <https://agicap.com>, consulté le 13 juillet à 12h50

³³ BEATRICE ET GRANDGUILLOT, F., *L'ANALYSE FINANCIERE*, Gualino Lextenso, 2017-2018, p.107.

Tableau n°1 : bilans comptables

ACTIF	2020			2021			2022		
	Mont. Brut	Amort. Prov	Net	Mont. Brut	Amort. Pr	Net	Mont. Brut	Amort.Prov	Net
Bâtiment	119.161.000	21.348.495	97.812.505	120.948.415	24.087.690	96.860.725	128.205.320	2.564.106	125.641.214
Mat. & mobiliers	23.852.500	15.986.250	7.866.250	24.210.287	18.647.072	5.563.215	25.662.904	2.662.904	23.096.614
Mat. de transport	76.500.000	7.650.000	688.650.000	77.647.500	11.647.125	66.000.375	82.306.350	16.461.270	65.845.080
Avances et acomptes	131.250.000		131.250.000	80.000.000		180.000.000	240.000.000		240.000.000
TOTAL IMMO	350.763.500	44.984.745	305.778.755	402.806.202	54.381.887	348.424.315	476.174.574	21.591.666	454.582.908
Stocks et encours	222.565.830		222.565.830	430.421.853		430.421.853	409.491.438		409.491.438
Fss, avances versées	29.700.000		30.000.000						
Clients	60.000.000		60.000.000						
Autres créances	20.000.000		20.000.000						
TOTAL ACTIF CIRC.	332.265.830		332.265.830	430.421.853		430.421.853	409.491.438		409.491.438
Banques, caisse et ass.	115.000.000		115.000.000	146.800.000		146.800.000	165.940.500		165.940.500
TOT. TRESO-ACTIF	115.000.000	44.984.745	115.000.000	146.800.000		146.800.000	165.940.500		165.940.500
TOTAL GENERAL	798.029.330		753.044.585	980.028.055	54.831.887	925.646.168	1.051.606.512	21.591.666	1.030.014.846
PASSIF	Montant			Montant			Montant		
Capital			61.000.000			61.000.000			200.000.000
Ecart de réévaluation						2.489.030			8.883.289
Report à nouveau			6.590.593						4.500.000
Résultat net			(15.422.498)			11.876.813			12.202.899
Tot cap prop & ress as			52.168.095			75.365.843			225.586.188
Emp & dettes fin.			700.000.000			748.100.000			710.000.000
Tot. Dettes fin. ress as			700.000.000			748.100.000			710.000.000
TOT. RESS.STABLES			752.168.095			859.465.843			935.586.188
Fss d'exploitation						61.090.262			89.198.844
Dettes fisc & sociales						5.090.063			5.229.814
Autres dettes			876.490						
TOTAL PASSIF CIRC.			876.490			66.180.325			94.428.658
TOT. TRES. -PASSIF			0			0			0
TOTAL GE NERAL			753.044.585			925.646.168			1.030.014.84

Source : Service comptable, rapports annuels, Ets THARNTUM

Tableau n° 2 : comptes de résultat

LIBELLES		2020	2021	2022
Ventes des marchandises	+	38.058.590	78.393.729	91.005.800
Achats des marchandises	-	28.161.993	270.871.006	41.874.225
Variation des stocks de marchandises	- / +	2.285.879	208.156.023	20.930.415
Marge commerciale		7.611.718	15.678.746	28.201.160
Travaux, services vendus	+	11.732.000	30.632.000	29.150.000
Chiffres d'affaires		49.790.590	109.025.729	120.155.800
Production immobilisée	+	130.000.000	178.050.000	240.000.000
Achats de MP et fournitures liées	-	-	180.000.000	242.000.000
Autres achats	-	131.250.000	-	-
Transports	-	1.800.000	900.000	2.000.000
Services extérieurs	-	2.000.000	1.100.000	3.300.000
Impôts et taxes	-	8.361.631	2.300.000	8.000.000
Autres charges	-	570.000	500.000	2.024.577
Valeur ajoutée		5.362.087	39.560.746	40.026.583
Charges de personnel	+	12.191.115	14.000.400	14.000.000
Excédent brut d'exploitation		-6.829.028	25.560.746	26.026.183
Dot. Aux amort., prov. Et dépréciation	-	8.593.470	8.593.870	9.815.640
Reprise d'amort., prov. Et dépréciation	+	-	-	1.222.170
Résultat d'exploitation		-15.422.498	16.966.876	17.432.713
Résultat financier		0	0	0
Résultat des AO		-15.422.498	16.966.876	17.432.713
Résultat HAO		0	0	0
Impôt sur le résultat	-	-	5.090.063	5.229.814
Résultat net		-15.422.498	11.876.813	12.202.899

Source : Service comptable, rapports annuels, Ets THARNTUM

Tableau n°3 : bilans fonctionnels après retraitement

	ACTIF	MONTANT	PASSIF	MONTANT
2020	EMPLOIS STABLES		RESSOURCES STABLES	
	Immobilisations incorporelles	0	Capitaux propres	52.168.095
	Immobilisations corporelles	350.763.500	Amortissements et provisions	+44.984.745
	Immobilisations financières	0	Dettes financières	700.000.000
	ACTIF A MOINS D'UN AN	222.565.830	PASSIF A MOINS D'UN AN	
	Stocks	109.700.000	Dettes d'exploitation	876.490
	Créances	115.000.000	Dettes hors exploitation	0
	Trésorerie-actif		Trésorerie-passif	0
	TOTAL	798.029.330	TOTAL	798.029.330
	EMPLOIS STABLES		RESSOURCES STABLES	
	Immobilisations incorporelles	0	Capitaux propres	75.365.843
	Immobilisations corporelles	402.806.202	Amortissements et provisions	+54.381.887

2021	Immobilisations financières	0	Dettes financières	784.100.000
	ACTIF A MOINS D'UN AN		PASSIF A MOINS D'UN AN	
	Stocks	430.421.853	Dettes d'exploitation	66.180.325
	Créances	0	Dettes hors exploitation	0
	Trésorerie-actif	146.800.000	Trésorerie-passif	0
	TOTAL	980.028.055	TOTAL	980.028.055
2022	EMPLOIS STABLES		RESSOURCES STABLES	
	Immobilisations incorporelles	0	Capitaux propres	225.586.188
	Immobilisations corporelles	476.174.574	Amortissements et provisions	+21.591.666
	Immobilisations financières	0	Dettes financières	710.000.000
	ACTIF A MOINS D'UN AN		PASSIF A MOINS D'UN AN	
	Stocks	409.491.438	Dettes d'exploitation	94.428.658
	Créances	0	Dettes hors exploitation	0
	Trésorerie-actif	165.940.500	Trésorerie-passif	0
	TOTAL	1.051.606.512	TOTAL	1.051.606.512

Source : élaboré par nous-mêmes sur base des bilans comptables

Dans ces bilans fonctionnels, les actifs sont pris à leurs valeurs brutes et les valeurs des amortissements et des provisions sont ajoutées aux capitaux propres. C'est sur ces valeurs que va porter notre analyse, car nous sommes dans l'approche fonctionnelle.

Tableau n°4 : Bilans fonctionnels condensés en valeurs absolues et relatives

	ACTIF	MONTANT	%	PASSIF	MONTANT	%
2020	A.I	350.763.500	44,0%	R.S	797.152.840	99,9%
	A.C	332.265.830	41,6%	P.C	876.490	0,1%
	T-A	115.000.000	14,4%	T-P	0	0%
	TOTAL	798.029.330	100%	TOTAL	798.029.330	100%
2021	A.I	402.806.202	41,1%	R.S	913.847.730	93,2%
	A.C	430.421.853	43,9%	P.C	66.180.325	6,8%
	T-A	146.800.000	15,0%	T-P	0	0
	TOTAL	980.028.055	100%	TOTAL	980.028.055	100%
2022	A.I	476.174.574	45,3%	R.S	957.177.854	91,0%
	A.C	409.491.438	38,9%	P.C	94.428.658	9,0%
	T-A	165.940.500	15,8%	T-P	0	0
	TOTAL	1.051.606.512	100%	TOTAL	1.051.606.512	100%

Source : élaboré par nous-mêmes sur base des bilans comptables

Ces bilans fonctionnels condensés sont élaborés en 6 grandes principales masses du système comptable OHADA (SYSCOHADA). Les valeurs de ces masses sont aussi exprimées en valeurs relatives (en pourcentage) pour exprimer clairement la part de chaque masse dans le total du bilan.

Tableau n°5 : Situation des soldes intermédiaires de gestion

ANNEES	M.C	V.A	EBE	R.E	R.F	R.A.O	RHAO	R.N
2020	7.611.718	5.362.087	-6.829.028	-15.422.498	0	-15.422.498	0	-15.422.498
2021	15.678.746	39.560.746	25.560.746	19.966.876	0	16.966.876	0	11.876.813
2022	28.201.160	40.026.583	26.026.183	17.432.713	0	17.432.713	0	12.202.899

Source : élaboré par nous-mêmes sur base des comptes de résultat

4.2.Analyse, traitement et interprétation des résultats

Cette partie constitue le fondement de notre travail, partie sur laquelle nous calculerons les indicateurs financiers de l'entité THARNTUM et d'autres ratios.

4.2.1. Calculs des indicateurs financiers

Tableau n°6 : calcul du fonds de roulement net global

ANNEES	RESSOURCES STBLES (1)	ACTIF OMMOBILISE BRUT (2)	FRNG= (1)-(2)
2020	797.152.840	350.763.500	446.389.340
2021	913.847.730	402.806.202	511.041.528
2022	957.177.854	476.174.574	481.003.280

Source : élaboré par nous-mêmes sur base des bilans fonctionnels condensés

Pour toute la durée de 3 ans, l'entité THARNTUM dégage un fonds de roulement positif, car les valeurs des ressources stables sont supérieures à celles des immobilisations. Ces excédents servi l'entité à couvrir certains besoins de moins d'un an. Il est bien clair que la règle de l'équilibre financier minimum est respectée, car les immobilisations sont totalement financées par les ressources stables ; et il se dégage des excédents qui constituent une marge de sécurité sur les besoins à moins d'un an. Mais, le FRNG évolue en dents de scie.

Tableau n°7 : calcul du besoin en fonds de roulement global (BFRG)

ANNEES	ACTIF CIRCULANT (1)	PASSIF CIRCULANT (2)	BFRG= (1)-(2)
2020	332.265.830	876.490	331.389.340
2021	430.421.853	66.180.325	364.241.528
2022	409.491.438	94.428.658	315.062.780

Source : élaboré par nous-mêmes sur base des bilans fonctionnels condensés (Tableau n°3)

Ce tableau indique clairement que le passif circulant, pendant toute la période sous étude n'a pas suffi à financer l'actif circulant ; ce qui se justifie par un fonds de roulement positif. Ainsi, l'entité se voit dans l'obligation de recourir aux crédits à moins d'un an ses besoins à moins d'un an. Mais, le fonds de roulement dégagé par cette entité convient de couvrir totalement le BFRG et les excédents se dégagent pour constituer la trésorerie. Etant donné que le FRNG couvre bien le BFRG, il n'a pas question obligatoire de recourir aux crédits à moins d'un an pour couvrir les besoins immédiats.

Tableau n°8 : calcul de la trésorerie nette (TN)

ANNEES	FRNG (1)	BFRG (2)	TN= (1)-(2)
2020	446.389.340	331.389.340	115.000.000
2021	511.041.528	364.241.528	146.800.000
2022	481.003.280	315.062.780	165.940.500

Source : élaboré par nous-mêmes sur base des tableaux n°5 et 6

Nous avons constaté une trésorerie positive chez l'entité THARNTUM durant toutes les 3 années d'études. Cette entité dispose des ressources suffisantes dans sa trésorerie, lesquelles ressources servent à répondre à des dépenses immédiates. Cette positivité se laisse voir par le fait que le FRNG est supérieur au BFRG.

4.2.2. Calcul de quelques ratios de structure

Tableau n°9 : ratio de financement des emplois stables

ANNEES	RESSOURCES STABLES (1)	EMPLOIS STABLES (1)	RFES= (1) / (2)
2020	797.152.840	350.763.500	2,3
2021	913.847.730	402.806.202	2,3
2022	957.177.854	476.174.574	2,0

Source : élaboré par nous-mêmes sur base des bilans fonctionnels

Nous constatons que ce ratio explique la capacité des ressources stables en finançant les immobilisations. Ici, nous voyons clairement que les ressources stables financent les immobilisations et les excédents qui se dégagent constituent une marge de sécurité servant à couvrir les besoins à moins d'un an ou pour financer le BFRG.

Tableau n°10 : ratio d'autonomie financière

ANNEES	CAPITAUX PROPRES (1)	TOTAL PASSIF (2)	RAF= (1) / (2)
2020	97.152.840	798.029.330	12,2%
2021	129.747.730	980.028.055	13,2%
2022	247.177.854	1.051.606.512	23,5%

Source : élaboré par nous-mêmes sur base de bilans fonctionnels

Pendant ces 3 ans d'études, nous remarquons que le ratio d'autonomie financière est de loin inférieur à 50%. Ce qui témoigne clairement que l'entité THARNTUM dépend plus de l'extérieur. Avec ces ratios, les capitaux propres ne couvrent pas les dettes. D'où il faut impérativement diminuer dettes.

Tableau n°11 : ratio de solvabilité (RS)

ANNEES	TOTAL ACTIF (1)	TOTAL DETTES (2)	RS= (1) / (2)
2020	798.029.330	700.876.490	1,1
2021	980.028.055	850.280.325	1,2
2022	1.051.606.512	804.428.658	1,3

Source : nous-mêmes sur base des bilans fonctionnels

L'entité THARTUM est solvable, c'est-à-dire qu'à l'aide de son actif en général, elle est capable de faire face aux engagements à court et à Long terme. Le ratio de solvabilité est supérieur à 1, c'est ce qui justifie cette capacité de solvabilité qu'a l'entité. Mais ce ratio bien qu'ils soit >1, n'est pas plus loin de 1. Un bon signe est que ce ratio est croissant.

Tableau n°12 : ratio de trésorerie

ANNEES	CREANCES6+TRESORERIE (1)	DETTES A MOINS D'UN AN (2)	RT= (1) / (2)
2020	224.700.000	876.490	256,4
2021	146.800.000	66.180.325	2,2
2022	165.940.500	94.428.658	1,8

Source : nous-mêmes sur base des bilans fonctionnels

Après avoir mis de côté les stocks qui sont considérés comme la zone des risques pour ne prendre en compte que les créances et la trésorerie-actif, nous remarquons que, cette entité est capable de faire face à ses engagements à court terme par les valeurs de ses créances et sa trésorerie actif. Mais, le comble est que ces ratios sont élevés ; ce qui explique une immobilisation des capitaux. Même pour les deux dernières années pendant lesquelles il n'y a pas de créances, la trésorerie couvre toutes les dettes à moins d'un an et des surplus abondants restent. Il y a immobilisation des capitaux.

4.2.3. Quelques ratios d'activité

Ici, nous nous permettons de calculer seulement la rentabilité économique et la rentabilité financière.

Tableau n°13 : ratio de rentabilité financière

ANNEES	RESULTAT NET (1)	CAPITAUX PROPRES (2)	RF= (1) / (2)
2020	-15.422.498	97.152.840	-15,9%
2021	11.876.813	129.747.730	9,2%
2022	12.202.899	247.177.854	4,9%

Source : élaboré par nous-mêmes sur base des bilans fonctionnels et des comptes de résultat

Par rapport aux capitaux propres de l'entité THARNTUM, les résultats nets réalisés représentent au courant de la période : -15,9%, 9,2% et 4,9% en termes de la rentabilité financière. En 2020, la rentabilité financière est négative, ce qui veut dire que l'entité n'a pas été efficace pendant cette année pour ce qui est de l'utilisation des capitaux propres pour créer du gain. La situation de cette année peut être due à la pandémie corona virus qui a frappé pendant cette année. Pour les deux dernières années, la rentabilité financière est positive, ce qui veut dire que l'entité a créé une capacité au travers ses capitaux propres. Mais elle doit chercher à maintenir de façon croissante sa rentabilité financière, pour atteindre au moins 25% afin de satisfaire financièrement le propriétaire.

Tableau n°14 : ratio de rentabilité économique

ANNEES	EBE (1)	CAPITAUX INVESTIS (2)	RE= (1) / (2)
2020	-6.829.028	350.763.500	-1,9%
2021	25.560.746	402.806.202	6,3%
2022	26.026.183	476.174.574	5,5%

Source : élaboré par nous-mêmes sur base des bilans fonctionnels et des comptes de résultat

Dans l'ensemble des moyens investis (capitaux propres et dettes financières), l'entité THARNTUM a montré sa capacité à générer des bénéfices au travers ces moyens, pour les deux dernières années dont la rentabilité économique est positive (2021 et 2022). Mais en 2020, les moyens investis n'ont pas été bien mis en œuvre pour avoir une rentabilité économique positive. Heureusement que la situation n'ait pas continué pour les deux dernières années. Mais cette rentabilité est insuffisante, car le taux est inférieur à 25%.

4.2.4. Effet de levier

Tableau n°15 : calcul de l'effet de levier (EL)

ANNEES	RENTABILITE FINANCIERE (1)	RENTABILITE ECO NOMIQUE (2)	EL= (1) - (2)
2020	-15,9%	-1,9%	-17,8%
2021	9,2%	6,3%	2,9%
2022	4,9%	5,5%	-0,6%

Source : élaboré par nous-mêmes sur base des tableaux n° XIII et n°14

Seulement en 2021 où nous remarquons que la rentabilité financière est supérieure à la rentabilité économique. Dans ce cas, l'endettement est favorable à l'entité THARNTUM, car l'effet de levier est positif ; c'est-à-dire que le coût d'endettement ne vient pas diminuer la capacité que vont dégager les capitaux propres. Donc, l'endettement contribue à l'investissement de l'entité. Mais en 2020 et 2022, la financière est inférieure à la rentabilité économique ; c'est-à-dire que l'entité n'a pas bien utilisé ses moyens investis, ce qui a coûté jusqu'à diminuer défavorablement la rentabilité des capitaux propres.

4.3. CRITIQUES ET SUGGESTIONS

4.3.1. CRITIQUES

Le diagnostic financier effectué dans une entité a pour but informer sur la santé financière de celle-ci. Critiquer n'est pas seulement relever des points faibles, mais aussi forts.

Après analyse et traitement des données, nous avons relevé quelques points forts et faibles au sein de l'entité THARNTUM.

Points forts

- Le fonds de roulement net global est positif pendant toute la durée sous études et il permet de couvrir totalement le besoin en fonds de roulement tout en laissant des excédents constituant la trésorerie (cfr le calcul du FRNG, du BFRG et de la TN) ;

- Les immobilisations sont financées par les ressources stables, ce qui met en exergue le respect du principe de l'équilibre financier minimum (cfr le calcul ratio de financement des emplois stables) ;
- Cette dispose de fonds nécessaires dans sa trésorerie pouvant lui permettre à faire face aux engagements immédiats (cfr le calcul ratio de trésorerie) ;
- En prenant en compte tout son actif par rapport à toutes les dettes, nous avons trouvé que cette entité est solvable (cfr le calcul ratio de solvabilité).

Points faibles

- Concernant l'autonomie financière, cette entité présente un taux de ratio très faible, soit 12,2% en 2020, 13,2% en 2021 et 23,5% en 2022. Ce qui veut dire qu'elle fonctionne en très grande partie avec les capitaux étrangers (cfr le calcul du ratio d'autonomie financière) ;
- Bien que cette entité présente une trésorerie positive, le ratio de trésorerie est vraiment élevé. Ceci justifie l'immobilisation des capitaux. Même pour les deux dernières années pendant lesquelles il n'y a pas de créances, la trésorerie seule couvre les besoins à moins d'un an et il se dégage des excédents importants non utilisés. Donc, cette entité garde des capitaux sans les faire tourner. Nous disons que ces capitaux sont oisifs, immobiles.
- La rentabilité financière et la rentabilité économique sont très faibles. Ce qui est dû à la mauvaise utilisation des capitaux propres et des capitaux permanents ;
- La mauvaise utilisation ou la non utilisation des capitaux étrangers, ce qui fait à ce ces derniers ne contribuent pas favorablement à l'investissement de cette entité (cfr le calcul de l'effet de levier pour 2020 et 2022).

4.3.2. SUGGESTIONS

Pour pallier ces situations néfastes ci-dessus épinglées (concernant les points faibles), nous suggérons l'entité THARNTUM de :

- ❖ Diminuer le volume de sa dépendance financière en payant anticipativement certaines dettes à plus d'un an ou à moins d'un an. La part des capitaux oisifs doit être utilisée à cette fin. Il faut donc céder certaines vieilles immobilisations pour payer les dettes. Dès lors que les dettes diminuent et que les capitaux propres deviennent supérieurs, l'autonomie financière va augmenter. Grâce à cette autonomie financière, l'entité agira à son gré sur les marchés ;
- ❖ Etant donné qu'il se constate l'immobilisation des capitaux au courant de cette période, il faut envisager des solutions pour préparer le futur : diversifier les activités avec ces capitaux oisifs ou payer anticipativement certaines dettes. Quand les capitaux sont à la disposition de l'entreprise, il faut les utiliser et non les stocker ;
- ❖ Utiliser correctement les capitaux propres et les capitaux étrangers afin de réaliser un bon résultat pour que les rentabilités soient élevées. Aussi faut-il multiplier les stratégies marketing pour arriver à ce bon résultat. L'utilisation rationnelle des capitaux permet de générer plus de revenus ;

- ❖ S'endetter avec souci d'utiliser cet endettement et non s'endetter pour garder les capitaux immobiliers. Quand on s'endette, il y a certains coûts qu'on supporte. Ainsi, il faut utiliser ces capitaux pour qu'ils rapportent d'autres moyens.

5. CONCLUSION

Le présent travail que nous venons d'achever s'articule sur l'« Analyse de la santé financière d'une entité commerciale THARNTUM sur la ville de Kananga par l'approche fonctionnelle, de 2020 à 2022 ».

L'approche fonctionnelle que nous avons utilisée porte sur les valeurs brutes et non sur les nettes. Cette approche a certaines limites dans le sens que d'autres immobilisations sont déjà vieilles, mais on continue à considérer dans l'analyse leurs valeurs brutes. Mais elle est toujours avantageuse, car, étant donné que les amortissements et les provisions sont les charges non décaissables, leur intégration dans les ressources durables est nécessaire. C'est notre mobile de considérer cette approche.

L'analyse classique portant sur les valeurs nettes n'est pas à rejeter. Tout dépend de l'objectif de l'analyste. Elle porte sur les bilans financiers et non sur les bilans fonctionnels comme nous l'avons fait dans ce travail.

Notre préoccupation était centrée sur les questions suivantes qui ont conduit la recherche :

- ❖ L'entité THARNTUM, gère-t-elle ses ressources financières dans le respect du principe de l'équilibre financier minimum ?
- ❖ Que peut faire cette entité pour augmenter son volume très faible d'autonomie financière ?
- ❖ Que faut-il faire pour éviter l'immobilisation des capitaux au sein de cette entité ?
- ❖ L'endettement est-il favorable à l'entité THARNTUM ?

Pour bien orienter la recherche, nous avons formulé les hypothèses ci-après en rapport avec nos questions de la problématique ci-haut posées :

- ★ L'entité THARNTUM respecterait le principe de l'équilibre financier minimum dans la gestion de ses ressources financières, en ce que le FRNG serait > 0 ;
- ★ Elle diminuerait son volume de dépendance financière, en payant anticipativement certaines dettes pour que son autonomie financière soit conservée. Le ratio d'autonomie financière devrait être $> 50\%$;
- ★ Cette entité diversifierait ses activités ou payerait avant l'échéance quelques dettes, pour éviter l'immobilisation des capitaux. Les ratios de trésorerie ne devraient pas être largement > 1 afin que les capitaux ne soient oisifs ;
- ★ L'endettement ne serait pas favorable à l'entité THARNTUM du fait que l'effet de levier serait négatif, mais cette entité serait solvable car le ratio de solvabilité serait > 1 .

Après collecte, analyse et traitement des données, nous avons obtenu des résultats tels que l'entité THARNTUM utilise bien ses ressources quant au respect de l'équilibre financier minimum. Elle a trésorerie positive et est solvable. Mais, elle immobilise des capitaux et

pourtant elle dépend plus de l'extérieur ; ce qui fait à ce que l'endettement ne soit pas favorable pour elle (effet de levier négatif), car les capitaux empruntés ne sont pas plus utilisés. La perte réalisée en 2020 a conduit à la rentabilité financière et celle économique négatives ; et en 2021 et 2022, les deux rentabilités sont positives mais avec de faibles scores. D'où, notre première hypothèse est confirmée, la deuxième et la troisième sont infirmées et la quatrième est nuancée.

Eu égard à tout ce qui précède, nous ne prétendons pas avoir fait un travail totalement parfait. Les critiques et remarques de nos lecteurs seront les bienvenues, pour nous permettre de parfaire nos recherches dans l'avenir.

BIBLIOGRAPHIE

1. Acte uniforme relatif au droit comptable et à l'information financière & système comptable OHADA.
2. BEATRICE et GRANDGUILLOT, F., *Exercices d'analyse financière*, Ed. Gualino, Paris, 2010.
3. BEATRICE ET GRANDGUILLOT, F., *L'ANALYSE FINANCIERE*, Gualino Lextenso, 2017-2018.
4. BEITONE, A., VAZORLA, A. et HEMDANE, E., Dictionnaire de science économique, 6ème Ed. Dunod, Paris, 2019.
5. BIAMANYI Kalume, F., *Manuel de comptabilité générale d'entreprise dans la perspective du SYSCOHADA*, Théorie et Pratique, Ed. CMM, Kananga, 2018.
6. Cours d'analyse financière approfondie, Master finances, Université d'Orleans
7. Dictionnaire Le Petit Larousse illustré, 2008.
8. FEKKAK, L., Notes de cours de gestion financière, Université Sidi Mohamed Ben Abdallah, année académique 2014-2015.
9. FOTSO, D., *Comptabilité générale*, 2ème Ed. FOTSO, SL, SD.
10. Guide d'application du SYSCOHADA.
11. HILARION Alain BITSAMANA, Dictionnaire de droit OHADA.
12. <https://agicap.com>.
13. <https://www.compta-facile.com>.
14. <https://www.gestioncreditexpert.com>.
15. Mapapa MBANGALA et WANDA, R., *Comptabilité générale OHADA*, Ed. Droit-Afrique, Paris, 2013.
16. MICRO-ROBERT, Dictionnaire français primordial, 1971.
17. MUTATAYI MUBENGAYI, F., *Analyse financière*, Ed. 2021.
18. TSHITE TSHITSHI, J., Notes de cours de comptabilité générale selon les normes du SYSCOHADA, ECOPO-LUBUMBASHI, 2018-2019, inédites.
19. Van WOLPUT-GUERRA, F., De HAAN, E. et SAMZUN, G., *Diagnostic financier*, Ed. De Boeck, Bruxelles, 1987.
20. VERHULST, A., *Cours de comptabilité générale niveau I*, tome 1, Ed. CRP, Kinshasa, 2019.