

APPRECIATION DE LA PERFORMANCE ECONOMICO-FINANCIERE DES ENTREPRISES QUI ACCEDENT AUX FONDS EUROPEENS

Ilea Marioara

Université de Sciences Agricole et Médecine Vétérinaire, Cluj-Napoca

Sommaire.

Cet exposé fait partie d'une étude sur la gestion et l'administration de l'activité économique et financière, qui a été réalisée pour une entreprise du département de Cluj. Il décrit le Modèle de STANDING FINANCIER utilisé dans l'appréciation de l'efficacité économique et financière des entreprises intéressées à obtenir des fonds européens.

Mots-clés : Modèle de Standing Financier, efficacité économique et financière, indices économiques et financiers

INTRODUCTION

L'agriculture restera après l'adhésion l'un des secteurs qui bénéficieront des financements européens les plus solides. Le soutien des performances économiques peut être réalisé sur la base de projets cofinancés qui peuvent augmenter la responsabilité des bénéficiaires des fonds et des financiers de ces projets. La diagnose financière du requérant qui fait une demande de financement doit comprendre une analyse de sa capacité financière et opérationnelle. C'est pourquoi le requérant doit démontrer sa profitabilité, sa liquidité et sa solvabilité.

MATERIELLE ET METHODE

Le système d'appréciation de la performance économique financière des entreprises qui accèdent aux crédits des fonds européens comprend deux composantes :

- Composante quantitative :
 - l'analyse financière ;
- Composante qualitative :
 - la qualité de l'équipe managériale,
 - la qualité de l'activité déployée par l'entreprise,
 - la relation financière de l'entreprise avec l'Etat.

La performance financière est calculée sur la base des points accordés à chaque aspect analysé, étant calculés, d'une part, les points relatifs à la composante quantitative Rf et, d'autre part, les points relatifs à la composante qualitative Rc. Les points totaux seront calculés comme moyenne arithmétique pondérée entre la composante quantitative et la composante qualitative :

$$R_t = R_f \times 0,75 + R_c \times 0,25.$$

Pour déterminer les points de la composante quantitative sont utilisés les indices de standing financier. Dans cet exposé, on a apprécié le degré de solvabilité d'une société commerciale, respectivement la capacité de celle-ci de respecter l'accord subsidiaire de prêt, en évaluant les indices de standing financier calculés sur la base des situations financières au 31.12.2005 et au 31.12.2006.

Ces indices sont divisés en 4 catégories:

- Indices d'activité.
- Indices de financement,
- Indices d'accroissement économique,
- Indices de risque.

Pour l'appréciation de la performance du requérant, outre l'analyse des indices de standing financier, on doit considérer aussi les aspects non financiers, respectivement la qualité de la gestion de la société, la qualité de l'activité déroulée par l'entreprise et la relation financière avec l'Etat.

RESULTEE ET DISCUSSION

La performance financière de l'unité sera déterminée sur la base de la table 1, où sont centralisés les indices d'activité et les points accordés.

Table 1

La matrice de la performance quantitative (financière) de l'unité

Nr. Crt	Indices quantitatifs	Formule de calcul	Val. calc 31.12.05	Val.calc. 31.12.06	Points 2005	Points 2006
1	Le taux courant	$R_{CR} = \frac{ACR}{DCR} \times 100$	76,16 %	81,18 %	3	3
2	Le taux rapide	$Q_R = \frac{ACR - S}{DCR} \times 100$	51,08 %	46,04 %	0	1,5
3	Le Stock de confiance	$S\hat{I} = \frac{DC - AC}{S} \times 100$	95,05 %	53,54 %	6	1,5
4	La Liquidité immédiate	$L_i = \frac{Trez}{DCR} \times 100$	-21,05 %	-17,78%	6	6
5	Le Degré d'endettement	$G\hat{I} = \frac{DT}{CPR}$	4,12	5,24	6	6
6	Le Taux des dettes à long et moyen terme	$RDML = \frac{DTML}{CPR}$	0,74	1,94	1,5	6

7	Le Taux de couverture des intérêts	$TIER = \frac{EBIT}{CHD}$	4,82	4,26	0	0
8	Le Quantum des paiements restants en CA	$CPR/CA = \frac{PR}{CA} \times 100$	0 %	0 %	0	0
9	La Rentabilité financière	$ROE = \frac{RNE}{CPR} \times 100$	31,91 %	22,49%	0	1,5
10	Le Taux de la marge brute	$ROS = \frac{RNE}{CAN} \times 100$	0,85 %	0,80 %	6	6
11	L'Efficacité des actifs totaux ROA	$ROA = \frac{RNE}{AT} \times 100$	6,1 %	3,6 %	3	6
12	La Rentabilité de l'activité de base	$RRE = \frac{RE}{CHE} \times 100$	1,20 %	1,16 %	6	6
	Total				37,5	43,5
13	La Période moyenne d'encaissement des clients	$PM\acute{I}C = \frac{CR}{CA} \times 360$			23,51 zile	27,04 zile
14	La Période moyenne d'encaissement des fournisseurs	$PPF = \frac{F}{CA} \times 360$			17,87 zile	29,53 zile
15	La Durée moyenne de stockage	$DMS = \frac{S}{C} \times 360$			8,09 zile	14,42 zile
16	La Vitesse de rotation des actifs	$RIT = \frac{CV}{S}$			7,15 rot	4,44 rot

Les indices qualitatifs sont divisés en trois catégories et ils ont été groupés dans la table 2, avec les points accordés pour chaque aspect analysé :

Table 2

La matrice de la performance qualitative de l'unité

Indices qualitatifs	Points 31.12.05	Points 31.12.206
1. Indices de qualité de l'équipe managériale		
Compétence et expérience	0	0
L'existence des objectifs tactiques et stratégiques	20	10
Autres aspects concernant l'équipe managériale	10	10
Total 1.	30	20
2. Indices de qualité de l'activité déroulée		
Aspects liés au portefeuille de clients	1	0
Secteur d'activité et position dans la branche	0	0
Dotations et technologie existante	1	1
Le quota du profit qui est réinvesti	0	0
Total 2.	2	1
3. Indices de qualité de la relation de l'unité avec l'Etat		
Histoire du remboursement d'autres crédits garantis par l'Etat.	1	1
Disponibilités d'argent à la date d'échéance de l'obligation budgétaire	1	1
Relations avec clients non encaissés	1	6

Existence de litiges avec l'Etat	0	0
Total 3.	3	8
Les points totaux des indicateurs qualitatifs	35	29

Pour le calcul de la performance financière sont calculés les points relatifs à la composante quantitative (Rf) et les points relatifs à la composante qualitative (Rc). Les points totaux sont calculés comme moyenne arithmétique pondérée entre la composante quantitative et la composante qualitative.

$$R_t = (R_f) \times 0,75 + (R_c) \times 0,25$$

Pour l'appréciation de la performance financière de l'unité, on a calculé les points pour les deux années, ainsi :

- pour la première période analysée (31.12.2005), le résultat obtenu est $R_t = 36,875$; $R_t = 37,5 \times 0,75 + 35 \times 0,25 = 28,125 + 8,75 = 36,875$

- pour la deuxième période analysée (31.12.2006), le résultat obtenu est $R_t = 39,875$. $R_t = 43,5 \times 0,75 + 29 \times 0,25 = 32,625 + 7,25 = 39,875$

CONCLUSIONS

En analysant la grille d'encadrement, on peut observer que pour la première période étudiée la société entre dans la catégorie C ($26 < R_t \leq 39$) et pour la deuxième période la société entre dans la catégorie D ($39 < R_t \leq 52$). On peut observer que le deuxième résultat est très proche de l'encadrement pour la catégorie C.

Nous pouvons conclure pour la première période analysée :

- La société commerciale a un bon standing financier, mais elle peut avoir des problèmes liés au flux financier.
- La capacité de remboursement est adéquate, mais il peut y avoir des irrégularités dans le paiement des dettes vers le créancier ; celles-ci peuvent être résolues sans échelonnements ou nouvelles échéances.
- Il est peu probable que la société enregistre des pertes.
- Le risque relatif à l'exposition est moyen, mais acceptable par les créanciers et les engagements sont surveillés.

Pour la deuxième période, nous pouvons observer que :

- La société a des problèmes liés au flux financier, qui peuvent mener à l'apparition d'irrégularités au paiement des dettes vers les créanciers, qui peuvent être résolues parfois par échelonnements ou nouvelles échéances, présentant une vulnérabilité augmentée aux jeux du marché.
- La rentabilité financière est diminuée un peu, les dettes à long et moyen terme sont augmentées, le chiffre d'affaires est réduit par rapport à la période antérieure, la période moyenne de paiement des fournisseurs est augmentée.
- On peut observer aussi des aspects positifs par rapport à la période antérieure ; ainsi, il y a une amélioration du stock de confiance, la qualité de l'équipe managériale et de l'activité de la société s'est améliorée aussi.

BIBLIOGRAFIE

1. Bătrâncea Maria, Bătrâncea Larissa – 2006, Standing financiar bancar, Editura Risoprint, Cluj-Napoca
2. Bătrâncea I. – 2004, Diagnosticul economico-financiar al întreprinderii, Editura Risoprint, Cluj-Napoca
3. OMFP 1435/15.10.2003, pentru aprobarea instructiunilor privind administrarea fondului de risc pentru împrumuturi externe contractate de stat și subîmprumutate unor persoane juridice
4. ORD NR.1079/26.06.2006 cu modificari la OMFP 1435/15.10.2003