

UNIVERSITE ABDERRAHMANE MIRA DE BEJAIA
FACULTE DES SCIENCES ECONOMIQUES, COMMERCIALE ET DES
SCIENCES DE GESTION

DEPARTEMENT DES SCIENCES DE GESTION

Mémoire de fin de cycle
Pour l'obtention du diplôme de master

Option : Comptabilité et Audit

Thème :

Intitulé de thème :
ETUDE ET ÉVALUATION D'UNE ENTREPRISE EN ACTIVITÉ
Cas
Bureau de comptabilité, étude et conseil d'investissement

Préparé par :
Mr AMZAL FAICAL
Mr MECHERI ARAB

Encadre par :
Mr FRISSOU MAHMOUD

Année Universitaire :
2020/2021

REMERCIEMENTS

Nous remercions d'abord le bon Dieu le tout puissant de nous avoir accordé la santé et le courage pour accomplir ce travail.

Nos remerciements vont à notre promoteur M FRISSOU Mahmoud pour ses orientations, ses conseils, et son encadrement.

Nous remercions également nos professeurs pour leur soutien fort remarqué durant notre formation.

Nous tenons également à témoigner notre profonde gratitude de remerciement à notre encadreur Mr MAOUCHE ZAHIR et Mr MAOUCHE SMAIL pour leur accueil chaleureux.

Et à toute personne qui a contribué de près ou de loin à l'élaboration de notre travail.

Dédicaces

C'est avec joie de dédier le fruit de mon étude de licence à mes **chères parents** qui m'ont beaucoup aidé pour arriver à ce stade et grâce à **Dieu**, en premier lieu

Je dédie également ce modeste travail :

- A ma sœur **KARIMA**

- A mes frères **KHALED, YACINE**

- A toute la famille **AMZAL**

- A tout mes oncles, mes tantes et leurs enfants

- A mes chers copains **FARES, DJOUDI**

- A mes camarades de promotion

- Mes cousins adorables **ISLAM, BILLAL, TARIK, SALIM** que je leur souhaite tout le bonheur et la réussite dans leur vie.

- A mon binôme **ARAB** qui a été un bon compagnon pendant notre travail. Spécialement à M **Frissou Mahmoud** (notre promoteur) que je le remercie infiniment. Pour son grand soutien et son encouragement et son aide.

- Et à ceux qui m'ont aidé de près ou de loin

FAICAL

Dédicaces

C'est avec joie je dédie le fruit de mon étude de Master à ma chère mère qui m'a beaucoup aidé pour arriver à ce stade et grâce a Dieu, en premier lieu, et eux que j'ai atteint mon but.

A la mémoire de mon père que je n'oublierai jamais malgré son absence.

Je dédie également ce modeste travail :

- A mes frère DIDINE, YUCEF, AMIR

- A mes chères copine DJOUDI, TAHER, IDIR, PICSOU ET FAICAL pour leur soutien moral tout au long de Cette période

- Spécialement à Mr Frissou Mahmoud, (notre promoteur) que je le remercie infiniment pour sans grand soutien et sans encouragements et son aide.

- Et à ceux qui m'ont aidé de près ou de loin

ARAB

Liste des abréviations

Abréviation	Signification
A	Valeur patrimoniale
ANC	Actif Net Comptable
ANCC	Actif Net Comptable corrigé
ANDI	Agence Nationale Développement de L'investissement
BDL	Banque de Développement local
BP	Business plan
CAC	Commissaire aux comptes
CASNOS	Caisse nationale d'assurance sociale
CACOBATH	Caisse nationale des congés payés et du chômage intempé- ries des secteurs du Bâtiment, travaux publics et hydrau- lique
CNAS	Caisse nationale action sociale
DCF	Discounted Cash Flow
EURL	Entreprise unipersonnelle à responsabilité limité
ETB	Entreprise Bâtiment
KDA	Kilos Dinard Algérien
NIF	Numéro Identification Fiscale
RC	Registre du Commerce
SARL	Société Algérienne a Responsabilité Limité
SNC	Société au non Collectif
SPA	Société Par Action

Liste des tableaux

N° du tableau	Titre du tableau	Pages
1	Bilan actif 2019/2020	55
2	Bilan passif 2019/2020	56
3	Compte de résultat 2019/2020	57
4	Tableau des flux de trésorerie	58
5	Bilan actif prévisionnel sur 5 ans	60
6	Bilan passif prévisionnel sur 5 ans	61
7	Compte de résultat sur 5 ans	62
8	Liste des investissements	63
9	Compte des capitaux	64
10	Compte d'immobilisation	65
11	Compte de stocks et encours	66
12	Compte de tiers	67
13	Compte financier	69
14	Compte de charges	70
15	Compte de produits	72
16	Evaluation des immobilisations et des actifs financiers non courants	73
17	Mouvement des stocks	74
18	Tableau des pertes de valeur sur immobilisation et autre actifs non courants	75
19	Etats des échéance, des créances et des dettes à la clôture de l'exercice	76
20	Tableau des amortissements	77
21	Tableau des provisions	77
22	Etat de variations des capitaux propres	78

SOMMAIRE

Introduction générale.....	1
Chapitre I : Structure d'évaluation d'une entreprise	
Section 01 : Le diagnostic d'une entreprise.....	3
1-1 Définition d'une entreprise.....	3
1-2 Le diagnostic.....	4
1-2-1 Définition d'un diagnostic.....	7
1-2-2 Les phases d'un diagnostic.....	7
1-2-3 L'objectif d'un diagnostic.....	8
1-2-4 Les différentes formes d'un diagnostic.....	10
Section 02 : Le business plan.....	11
2.1. Définition.....	11
2.2. Objectifs.....	12
2.3. Préparation d'un business plan.....	13
Section 03 : L'évaluation d'une entreprise.....	16
3.1. Définition.....	16
3.2. L'essentiel d'une évaluation.....	17
3.3. Déroulement de l'évaluation.....	18
3.3.1 Quelques principes de l'évaluation.....	19
3.3.2. Paramètre.....	20
3.4. Les méthodes d'évaluations.....	21
3.4.1 La méthode patrimoniale.....	21
3.4.2 La méthode de valorisation par capitalisation.....	22
3.4.3. La méthode de L'ANC et L'ANCC, et la méthode de DCF.....	22
CONCLUSION.....	24

CHAPITRE 2 : La démarche pratique et l'illustration de l'évaluation d'une entreprise.

Section 1 : Présentation de l'organisme d'accueil << Bureau comptabilité, étude et investissement >>.....	25
---	----

Section 2 : Les activités de SARL Construction

- 1.1 Dossier de création ANDI.....	27
- 1.2 Etude technico-économique du projet de création.....	28
- 1.3 Dossier Exploitation du projet.....	35
- 1.4 Etude technico-économique du projet d'exploitation.....	36
- 1.5 Dossier du projet d'investissement.....	46

Section 3 : Cas pratique sur l'évaluation d'une entreprise en activité

- 1.1 Présentation de l'entreprise ainsi que son projet.....	56
- 1.2 Analyse du bilan comptable des exercices 2019/2020.....	58
- 1.3 Analyse du compte du résultat des exercices 2019/2020.....	60
- 1.4 Analyse des flux de trésorerie.....	61
- 1.5 Autre document comptable.....	62

Conclusion générale.....	81
--------------------------	----

Bibliographie.

Introduction

Introduction Général

L'entreprise constitue un des acteurs principaux de la vie économique. Elle doit donc s'adapter à l'évolution de l'environnement dans lequel elle vit. En effet, au cours de sa vie, l'entreprise subit de nombreux changements sur tous les plans (financier, structurel, économique,...)

La vie économique contemporaine se caractérise par la multiplication des opérations notamment financières, dont l'objet est l'entreprise. Ces dernières sont en générale, à l'origine des différentes évaluations d'entreprises menées par les financiers et les experts.

Un développement qu'a connu l'Algérie et qui est dû essentiellement à son insertion dans l'économie mondiale et son adoption d'un large programme de privatisation d'entreprise d'où la nécessité de les évaluer. Ce besoin se fait ressentir pour de diverses raisons, car évaluer permet essentiellement de cerner une estimation de la valeur de l'entreprise, d'identifier ses forces et ses faiblesses et la positionner au sein des marchés où elle est active.

En effet, en vue de substituer l'entreprise privée aux importations, créer des emplois, lutter contre les disparités régionales, accélérer la formation interne de capitaux et la croissance économique... l'état leur a assigné de nombreux objectifs.

L'évaluation des entreprises revêt aujourd'hui une grande importance due au développement et à la maîtrise des techniques financières de l'évaluation. Ce qui n'était pas le cas autrefois, où évaluer est une opération peu courante pour les experts comptables et financiers.

En effet, l'élargissement des champs d'action de l'évaluation des entreprises au cours des vingt dernières années est sous l'effet de trois facteurs, en l'occurrence : le développement des opérations de fusions-acquisition, la diffusion des mesures ou indicateurs de créations de valeurs pour apprécier les performances de l'entreprise, et plus récemment l'application des normes comptables IAS-IFRS aux sociétés cotées

Cette opération présente un grand intérêt pour certains acteurs de la vie économique. Elle constitue un outil de gestion et de stratégie aux mains de dirigeants. En effet, elle leur permet de :

- Déceler et exploiter les ressources potentielles afin d'accroître la valeur de leur entreprise et concevoir des stratégies à moyen et long terme ;
- La comparaison de la valeur du marché et de la valeur fondamentale permet de déterminer si l'entreprise est surévaluée ou sous-évaluée. Une sous-évaluation se traduit peut-être par absence de visibilité des résultats ou de la stratégie de l'entreprise.

Pendant longtemps, la pensée financière s'est rattachée à l'intime la valeur de l'entreprise à partir des seuls documents comptables, une approche basée sur les comptabilités et qui ne reflète pas les valeurs réelles et sincères de l'entreprise.

La question de l'évaluation a fait l'objet de plusieurs ouvrages établis par des spécialistes en la matière. Notre étude n'a pas la prétention de s'ajouter à ces ouvrages, mais se veut un guide pratique pouvant servir d'outil de travail entre les mains des dirigeants et des étudiants en leur permettant d'avoir une idée sur le déroulement d'une évaluation et les moyens pratiques de leur mise en place.

Notre objectif principal est d'apporter des éléments de réponses à la problématique à travers ce travail :

De cette question découlent plusieurs questions connexes :

Pourquoi évaluer une entreprise ?

- Quelles sont les véritables motivations de l'évaluation d'une entreprise ?
- Quelles sont les diagnostics requis pour analyser la situation entreprise ?
- Quelles sont les méthodes d'évaluations utilisées ?

Les réponses préalables à ces questions posées sont autant d'hypothèses de réflexions sur le sujet:

- L'évaluation est incontournable dans la vie de l'entreprise notamment pour les opérations importantes ;
- L'évaluation nous permet de déterminer la juste valeur de l'entreprise en suivant une démarche préétablie.
- L'évaluateur doit opter pour une méthode adéquate à la situation de l'entreprise.

Pour recueillir les données dont on a besoin, en vue de vérifier les hypothèses, deux techniques sont jugées appropriées : la technique documentaire et l'étude d'un cas.

Afin de répondre à la problématique exposée plus haut, et de valider l'hypothèse posée, nous allons structurer notre travail en deux chapitres de la façon suivante :

Le premier chapitre est consacré à la démarche pratique de l'évaluation en se focalisant en premier lieu sur la notion du diagnostic, avec ses différents types et en second lieu, nous abordons le concept du business plan, par la suite la pratique de l'évaluation

Le second chapitre est consacré à la démarche pratique et l'illustration d'un cas d'évaluation d'une entreprise en activité.

Chapitre 1

SECTION 01 : Le diagnostic.**1-1 Définition d'une entreprise :**

La définition de l'entreprise est différente selon l'approche choisie n'existe pas une définition universelle.

«L'entreprise est un agent économique qui réunit les facteurs de production en cherchant la combinaison la plus efficace, et dont le rôle principal est la production de biens et / ou des services. Source essentielle de la création de richesses d'une nation, elle est aussi au cœur de l'analyse économique, d'autant plus qu'elle joue un rôle de redistribution, versement des salaires aux ménages, impôts et taxes à l'état».¹

« L'entreprise est un mot économique, non reconnu en droit, assez flou car il englobe des situations et des activités très déverse. L'entreprise est un acteur économique produisant des biens et des services pour d'autres acteurs en dégageant des bénéfices. Le terme entrepris est issu d'une option macro-économique qui cherche à définir des typologies (par taille, par secteur...) avec une finalité bien plus descriptive qu'analytique car il n'y a pas de réel préoccupation pour la dynamique interne propre à chaque entreprise.²

« L'entreprise est un ensemble de moyens de toute nature : capitaux, biens corporels et incorporels mis en œuvre par une équipe d'hommes en vue d'atteindre une certaine fin économique et sociales».³

Bien que la notion d'entreprise soit constamment utilisée en droit, il n'existe pas encore un concept juridique d'entreprise. Celle-ci est souvent associée à la personnalité de l'entreprise. Ce manque de référence commune constitue à l'adoption de plusieurs approches différentes selon les branches du droit, mais ces définitions sont semblables au fond, puisqu'on trouve toujours un ensemble d'éléments coordonnés, réunis pour atteindre une fin qui est le plus souvent le profit.

1-2 Le diagnostic

Il ne saurait être question d'évaluer dans l'abstrait, il est impossible qu'un avis puisse être donnée sur la valeur d'une entreprise sans qu'un diagnostic précis soit fait.

Pour cerner l'ensemble des questions que l'expert devra se poser tout au long du diagnostic de l'entrepris, il faut du temps, une méthode précise et un contexte favorable. Le temps se trouve, la méthode est à mettre au point et à adapter aux habitudes de chaque expert en particulier. La démarche de l'expert, ses qualités de contact, son sens de la psychologie, lui ouvrira de façon différente les portes parfois secrètes de l'entreprise.

La prise de connaissance de l'entreprise est connue sous forme d'un rapport

Qui porte sur :

- Le nom de l'entreprise.
- L'historique de l'entreprise (date de création et fait marquants comme apport, fusion...)
- Le siège social (adresse, numéro de téléphone, numéro de fax).
- La forme juridique de l'entreprise (SARL, SPA, EURL).
- Le capital social.
- Les tutelles (SGP d'affectation, entreprise ou filiale s'il s'agit d'une Unité).
- Les dirigeants et les personnes à contacter.

¹ « Organisation et gestion des entreprise ». La « conception moderne du management. 3^{ème} édition AENGDE DUNOD 1995

² « Organisation et gestion des entreprise ». Manuel et application. Edition DUNOD 2001 PEANLUC CHARRON et sabine SEPARI.

³ « Dictionnaire de l'économie de A à Z ». Édition club de France 2000. PIERRE BEZBAKHET et SOPHIE GHERARDI.

- L'activité principal de l'entreprise (produits ou gamme de produits Fabriqués, quantités, poids, en % du chiffre d'affaire).
- Le champ d'intervention de l'entreprise : régional, national, ou international.
- Les conseillés habituels : juridique, expert comptable, commissaire aux Comptes.
- Les principaux fournisseurs.

Ainsi l'évaluateur doit s'appuyer les différents agrégats, à savoir la production, le résultat de l'exercice, l'actif net, le fond de roulement, la trésorerie et l'effectif qui correspondent au dernier exercice de l'entreprise.

Cependant, l'expert doit être présent sur le terrain, et il ne doit pas se contenter de documents remis par les responsable de l'entreprise, il devra être en mesure de :

- Voir l'entreprise en action.
- Interroger les responsables.
- Visiter locaux et les ateliers.
- Découvrir les réalités au dé la des chiffres comptables.
- Pouvoir apprécier les produits commercialisés.
- Déterminer les possibilités d'avenir de l'entreprise en examinant plus Particulièrement sa capacité d'innovation et de recherche.
- Mesurer les chances de vie future de l'entreprise en la replaçant dans son marché et dans son secteur

La prise de connaissance de l'entreprise est suivie par :

- Un maximum d'informations sur la compétence disponible au sein de

L'entreprise.

- Le contrat avec le confrère expert comptable et commissaire aux comptes : il conviendra que la direction de l'entreprise le décharge vis-à-vis d'eux du secret professionnel.
- L'établissement d'un plan de mission : le but est de synthétiser l'information obtenue et de formaliser les décisions qui en découlent sur l'orientation et la planification de la mission, par exemple : le plan de mission que les experts américains adoptent dans le diagnostic est dénommé «le plan des cinq M» (Men. Money, Machines, Matériels, Markatet).

Le diagnostic nécessite la disposition des informations quantitatives qualitatives qui sont la matière première pour la construction du diagnostic d'où le et problème posé est double: quels types d'informations l'expert doit se procurer et comment les sélectionner ? Toutefois, pour les types d'informations recherches, il existe une liste des documents à présenter dans huit catégories:

1. Documents juridiques généraux:

- Liste des associés.
- Registre des mouvements de titres et de fiches d'actionnaires.
- Etat des inscriptions au greffe.
- Journaux d'annonces légales, déclaration de conformité et Documents commerciaux à jour afin de vérifier que toutes les règles ont été suivies lors de la constitution de la société des modifications ultérieures.

2. Documents commerciaux et industriels:

- Catégories des produits et des tarifs.
- Principaux contrats commerciaux.

- Concessions ou licences d'exploitation de marque ou brevet appartenant aux dirigeants.
- Fiches de contrôle de la production (qualité, vols, sabotage).
- Location gérances et principaux contrats d'exportations.

3. Documents comptables:

- Comptes annuels des trois derniers exercices.
- Liasse fiscale des trois derniers exercices.
- Compte de résultat prévisionnel.

4. Documents financiers:

- Compte courants d'associés.
- Contrats de prêt, convention de blocage des comptes courants.
- Echéanciers des dettes à long et moyen terme.
- Détail des engagements hors bilan.
- Caution, garantie, découvert.

5. Bilan social de l'entreprise:

- Histoire de l'entreprise.
- Organisation du groupe.
- Organigramme de l'entreprise.
- Liste du personnel (ancienneté, rémunération...).

6 Eléments patrimoniaux de l'entreprise:

- Droits de propriété industrielle.
- Titres de propriété du fonds de commerce.
- Plans des terrains et immeubles.
- Note de renseignement d'urbanisme.
- Liste du matériel et date d'acquisition.
- Police d'assurances.
- Contrats de crédit bail.
- Etat des inscriptions hypothécaires.

7. Documents du conseil d'administration et d'assemblée générale:

- Feuille de présence.
- Registre du conseil d'administration et d'assemblée générale.
- Procès verbal de la dernière assemblée générale.
- Rapport de gestion des trois derniers exercices.
- Rapports spéciaux du gérant.
- Dates d'expiration des mandats.
- Rapports des commissaires aux comptes.

Bien sur il existe des informations que l'évaluateur ne trouve pas dans la liste, sont des informations observables. En effet, les informations ou données existantes sont en fonction de l'entreprise ou en fonction de l'économie du pays, en particulier dans certain pays voie de dévelop-

pement ; manque de données macro-économique ou de nombreuses entreprises publiques fournissent avec un mois et plus de retard leurs bilans et leurs comptes d'exploitations.

1-2-1 Définition du diagnostic :

Le mot diagnostic vient de mot GREC « diagnosticos » qui signifie 'apte à discerner', utilisé dans le domaine de la médecine.

Dans le domaine de l'économie d'entreprise le diagnostic est défini comme un système de techniques interdépendantes qui concourent à la détection des atouts et des inconvénients d'une activité donnée.⁴

Le diagnostic est un outil d'information qui permet d'identifier les variables internes et externes qui caractérise l'entreprise:

- **Variables internes:** c'est l'état des moyens matériels, le savoir faire, les qualifications du personnel, le comportement des hommes, les ressources financières...
- **Variables externes:** c'est l'évaluation du marché, le volume de la demande, les goûts des consommateurs, l'action de la concurrence, l'évolution de la technologie, le marché de matières premières, le marché des capitaux.

La démarche de diagnostic s'adresse directement à cinq catégories de client:⁵

- Aux dirigeants des entreprises (direction de l'entreprise).
- Aux cadres dirigeantes des unités décentralisées au des groupes.
- Aux structures de conseil interne ou externe, ainsi qu'aux structures de formation.
- Aux directeurs des achats des grands groupes industriels qui sont de plus en plus conduit dans le cadre des politiques de partenariat et de réduction du nombre de fournisseurs, à élaborer le diagnostic du potentiel de leurs principaux fournisseurs, soit pour alimenter la décision de les garder ou les lâcher.
- Aux membres des équipes de stratégie interne et externe, dans le cadre d'opérations acquisitions, de fusion ou de toute autre forme de partenariat en réseau d'entreprise

Aussi les actionnaires de l'entreprise peuvent avoir intérêt à faire réaliser un diagnostic, celui-ci leur permettra de juger les performances de l'équipe dirigeante et la valeur de l'entreprise.

1-2-2 Les phases d'un diagnostic

Le diagnostic global d'une entreprise regroupe une chaîne de diagnostics interdépendants, pour bien mener celui-ci cinq phases sont essentielles :⁶

Phase 01 : identification de la problématique.

Un diagnostic est commandé chaque fois que :

- L'équipe dirigeante est confrontés à des problèmes qui affectes l'efficacité ou l'efficience de l'entreprise. Ces problèmes peuvent être d'ordres productifs, financiers ou sociaux.
- La direction envisage l'élargissement des activités de l'entreprise ou, au contraire, fait un recentrage (abandonnent de certaines activités).
- Les dirigeants décident de changer ou d'améliorer les procédures en place.
- L'innovation technologique et /ou la réorganisation du travail sont envisagées.

⁴ «Le diagnostic de l'entreprise» Edition 1889 JP THIBEAUT

⁵ « Conduire un diagnostic globale » Edition d'organisation 2001 Jean Pierre RAFFARIN

⁶ « Organisation et gestion des entreprises » Edition AENGDE DUNOD 1995 FOGLIERINI et CARNEIRO

Phase 02: choix méthodologique.

Le choix d'une méthodologie de diagnostic revient à déterminer les moyens nécessaires et la fixation du calendrier des opérations.

Phase 03: collection des informations.

Le consultant doit collecter toutes les informations qui semblent nécessaires. Cette phase est cruciale pour la suite des opérations, sans informations aucun diagnostic n'est possible.

Phase 04: le diagnostic.

Analyse des informations permettant de bien identifier l'entreprise, c'est-à-dire, sa culture, son évolution, son fonctionnement et l'environnement concurrentiel, le positionnement de l'entreprise, l'évolution de la demande et les opportunités.

Cette analyse permettra de déceler les sources de dysfonctionnement de L'entreprise.

Phase 05 :

Présentation du rapport final avec les recommandations et définition des moyens pour opérer les changements nécessaires.

1-2-3 Les objectifs du diagnostic :

L'objectif majeur d'un diagnostic est de connaître l'état réel d'une entreprise et de vérifier dans quelle mesure elle est capable de réaliser les objectifs envisagés. En cas de dysfonctionnement, le diagnostic a pour but de commander des moyens correctifs, des restructurations partielles ou totales. Il montre la voie à suivre, il indique dans quel sens l'entreprise doit orienter ses activités et comment elle doit gérer son changement.

'MENIER' et 'CAUSSE' affirment que « faire un diagnostic, c'est découvrir et prendre conscience des facteurs qui influent sur l'évolution de L'entreprise, ses points forts et ses points faibles, les opportunités et les menaces ».⁷

Les objectifs du diagnostic varient Selon les différentes activités de L'entreprise.

Dans l'activité commerciale de l'entreprise, le but est de:

- Augmenter les volumes des ventes et améliorer le rapport prix/qualité des produits commercialisés.
- Evaluer la perte de marché de l'entreprise, soit par de nouveaux investissements (construire des usines...), soit par le rachat d'une autre entreprise...
- Forger la position de l'entreprise dans le marché contre la concurrence qui est toujours plus coriace.
- Etre toujours en avance en matière du développement technologique, et la recherche d'un nouveau concept qui donnera une qualité exceptionnelle aux produits fabriqués.
- Evoluer la relation qui existe entre l'entreprise et les clients, et attirer des nouveaux clients par des politiques commerciales intéressantes.

Pour l'activité industrielle ou technique, le diagnostic à pour objectif:

- Evaluer les résultats de l'entreprise, sans savoir faire, ses moyens humains et matériels sur le plan industriel (ses moyens sont-ils rentable ou non), et définir ce qui doit être fait pour maintenir et développer sa compétitivité compte tenu de sa situation actuelle.
- Limiter ou optimiser la production, l'approvisionnement des fournisseurs et le niveau des stocks de matières premières et fournitures.
- Le diagnostic permet de répondre aux questions que posent souvent les dirigeants des entreprises:

⁷ Séminaire sur les méthodes de prévision pour la gestion, 7,8 et 9 mai 2004

- Nos résultats techniques sont-ils satisfaisants, ont-ils contribué à la réalisation de nos objectifs ?
- Nos techniques de fabrications et nos savoirs faire sont-ils bien adaptés aux produits attendus par le marché ?
- dans quels domaines devons-nous accentuer nos efforts ?

Pour l'activité finance/comptabilité, le diagnostic permet à l'entreprise de:

- Posséder une information comptable et financière fiable et ponctuelle, qui permet à son tour une bonne utilisation des méthodes de comptabilité, enlever la plus-value sur les bilans, le TCR, et autre tableaux dans la gestion de l'entreprise.
- Disposer d'une manière durable de moyens financiers suffisants pour assurer la pérennité et le développement de l'entreprise.
- Réduire les frais administratifs dans la gestion d'entreprise, ce qui donne une bonne distribution du capital de l'entreprise.

En plus de ces objectifs fonctionnels, le diagnostic de l'entreprise est élaboré afin de connaître :

- Ce qui est l'entreprise (points forts et points faibles) et son évolution dans son environnement (menaces et opportunité).
- Ce que veut l'entreprise (fixer les objectifs et les ambitions).
- Ce que fera l'entreprise (stratégie et programme d'actions).

1-2-4 Les différentes formes du diagnostic:

A/ Diagnostic patrimonial:

- La description analytique du foncier.
- La description des bâtiments administratifs et industriels.
- La situation juridique du patrimoine.

B Diagnostic comptable:

- Fiabiliser les valeurs comptables retenues.
- Apprécier certains redressements techniques rendus nécessaire soit par des règles comptables, soit par des règles fiscales.
- Apprécier la régularité des résultats de références qui seront utilisés.

C/ Diagnostic financier : permet a l'expert de se prononcer sur :

- L'exploitation et les résultats.
- Les équilibres financiers.
- L'adéquation des emplois aux ressources.
- Le rendement de l'entreprise dans la gestion de ses investissements.

D/ Diagnostic organisationnel :

- Le découpage organisationnel de l'entreprise.
- Le mode organisationnel mis en place et son adéquation avec le besoin de management de l'entreprise et avec les exigences d'un nouvel environnement ouvert et instable.
- Le système de communication de l'entreprise et le style de management de l'entreprise.

- Le système d'information et d'aide à la décision mis en place.

E/ Diagnostic industriel

- Analyse de conception et de la qualité des produits.
- Analyse des facteurs de production.
- Analyse des performances productives.
- Elaboration d'un bilan technologique de l'entreprise et ses capacités Intrinsèques d'innovation.
- Identification et valorisation des besoins d'investissements d'expansions ou de mise à niveau.

F Diagnostic commercial: l'action commerciale et la prise en considération des besoins des consommateurs n'est apparue que vers les années 60 sous l'appellation anglo-saxon 'Marketing'

- Une analyse rétrospective de l'exploitation et de la rentabilité commerciale.
- L'examen critique de la politique de marketing de l'entreprise.
- Le marché de l'entreprise.
- La concurrence et les barrières à l'entrée dans le secteur.
- Les produits de substitutions et les technologies nouvelles.

G Diagnostic des ressources humaines :

- L'étude des effectifs on place (par catégories professionnelles, par collectif, par niveau de qualification...).
- L'appréciation des effectifs sur le plan de l'adéquation de leur nombre et de leur qualification.
- L'étude de gestion des ressources humaines.

SECTION 02 : Le business plan.

2-1 Définition du business plan

Le business plan est un terme anglo-saxon qui signifie 'plan d'affaire' ou tout simplement 'plan de développement', c'est un document indispensable et structuré, clair et concis, présentant le devenir de l'entreprise sur une projection de 3 à 7 ans.

«Le business plan est un ensemble d'objectifs, de principe et de moyens que l'on définit pour un objet donné afin de décider des ressources à lui affecter pendant l'horizon de planification retenu ».

Le business plan est donc, un outil de chiffrage précis qui agit en fonction des bilans prévisionnels et les T.C.R ; les bilans ont pour objet de dire si les moyens financiers de l'entreprise lui permettent d'envisager avec succès la mise en œuvre de sa politique, ou s'elle doit modérer ses ambitions, quand au T.C.R il prévoit la rentabilité de l'affaire, donc l'entreprise aura plus de chances de bien fonder les décisions qu'elle va prendre.

Chaque année, de nombreuses entreprises font faillites, pour cause, leurs prévisions ne sont pas établies au appliquées, en plus, la majorité de ces sociétés qui déposent leur bilan se trouvent dans des marchés porteurs, elles dégagent des résultats positifs et des bénéfices satisfaisants, mais le problème est qu'elles se sont lancées dans un fort développement sans avoir mesuré l'ampleur des investissements nécessaires et sans savoir mis en place préalablement les moyens. Financiers adéquats, dans de tels cas, le simple fait d'établir un business plan n'aurait pas résolu le problème, il aurait cependant démontré par avance l'existence de problème et permet à la direction d'en tirer les conséquences, ces dernières auraient pu limiter les ambitions de l'entreprise à trouver des moyens

financiers pour le développement, ou de mettre en œuvre des résolutions pour réussir la croissance de l'entreprise.

Le business plan est destiné à :

- L'entreprise elle-même, pour des raisons d'information, de gestion et de contrôle à posteriori.
- L'intéressé à la croissance de l'entreprise, et les futurs partenaires.
- Les organisations financières, sollicités pour un financement additionnel et nécessaires au développement.

2-2 Les objectifs du business plan :

Le business plan a six passages obligatoires, et chaque'un d'eux a des objectifs:

1/La mission et l'ambition:

- Fixer la mission de l'activité et l'objectif de développement que se donne l'entreprise.
- Rendre concrètes les ambitions de l'entreprise.

2/ L'opportunités du marché:

- Expliquer les opportunités et menaces dans l'environnement qui vont influencer la stratégie.

3/ Le positionnement à atteindre pour saisir les opportunités:

- Clarifier le positionnement existant et les forces et faiblesse sur lesquelles elle repose.
- Expliquer en quoi consiste le positionnement futur de l'entreprise.
- Expliquer ce que sera l'offre et à qu'elle s'adressera.

4/ La stratégie pour réaliser le positionnement:

- Clarifier les principes d'actions.
- Clarifier les moyens, les chantiers ou les actions à mettre en œuvre pour réaliser le positionnement souhaité.
- Cadencer les étapes du développement.

5 Le business modèle et les perspectives financières:

- Valoriser les sources de revenus dans le temps.
- Justifier le montant d'investissements requis.

6/ Exécutive summary :

- Capter l'attention et donner envie d'en savoir plus.
- Situer l'environnement.
- Résumer le business plan et se faire comprendre par un non spécialiste.

Donc on peut classer les objectifs du business plan dans trois ordres à savoir :

- Permettre à l'entrepreneur de réfléchir à l'avenir de sa société, d'adopter et de formaliser une stratégie qui présente la réalité de l'entreprise dans l'avenir.
- Permettre la synchronisation de la stratégie de l'entreprise adapter à son temps, avec les décisions envisagées que l'acquéreur veut appliquer à l'entreprise.
- Informer les tiers intéressés, ou les futurs partenaires, sur l'avenir projeté de l'entreprise qui est le souci de tout acquéreur potentiel et de tout vendeur.

2-3 Comment prépare un business plan :⁸

1/ Etude de l'environnement:

- Les aspects réglementaires (prix, enregistrement, fabrication, remboursement).
- Les aspects liés à l'économie (marché de l'emploi, données démographique, pouvoir d'achat de la population...).

2 Analyse interne de l'entreprise:

Il s'agit d'une analyse de l'entreprise sous l'angle de sa compétitivité actuelle et potentielle sur un marché déterminé.

Elle se fait généralement dans le cadre des principales rubriques suivantes:

- Historique.
- Organisation.
- Images.
- Ressources financières disponibles (moyens que la direction générale est prête à réserver à l'investissement).
- Compétences et moyens industriels et technologique de l'entreprise.

Il s'agit de la qualité des produits de l'entreprise du niveau de ses coûts de production, par rapport à ceux de la concurrence et de l'importance des moyens de recherches dont dispose l'entreprise pour améliorer ses produits.

L'ensemble de ses facteurs détermine la compétitivité de l'entreprise en matière de qualité, d'innovation et des prix.

- Efficacité des services commerciaux (force de vente).
- Part relative de l'entreprise sur son marché.
- Attitudes des consommateurs, acheteur et perspectives à l'égard des produits de l'entreprise (image des produits et degré de fidélité des clients).
- Position de l'entreprise dans la distribution :
 - Relation de l'entreprise dans la distribution.
 - Présence des produits de l'entreprise dans les différents circuits de distribution

Au terme de l'analyse interne, il est dressé un bilan synthétique des principales forces et faiblesses de l'entreprise par rapport à ses concurrents sur le marché considéré.

3/ Analyse externe de l'entreprise:

⁸ Séminaire sur les méthodes de prévision pour la gestion. 7, 8 et 9 mai 2004.

L'analyse externe consiste à décrire et analyser le marché sur lequel se situent les produits de l'entreprise. Cette description et analyse n'ont pas besoin d'être exhaustives et détaillées, il suffit de se limiter aux faits saillants et pertinents de ce marché, c'est-à-dire à ceux qui devront être pris en compte dans la réflexion stratégique ultérieure.

Les principales rubriques de l'analyse externe:

- Traits Saillants de l'environnement technique économique réglementaire.
- Taille structure et tendance de l'évolution du marché:
 - Volumes des ventes.
 - Nombre et caractéristique des acheteurs.
- Structure du réseau de distribution.
- La concurrence :
 - Qui sont les principaux concurrents sur le marché.
 - Quelles sont leurs parts de marché.
 - La notoriété des concurrents.

On a souvent intérêt à tirer des conclusions synthétiques de l'analyse externe en essayant de répondre aux trois questions suivantes:

- Evolution spontanée probable du marché.
- Les principaux risques.
- Les principales opportunités.

Si l'analyse interne et externe ont été menée avec soin, ses conclusions principales à savoir l'inventaire des menaces et opportunités et celui des forces et faiblesses de l'entreprise feront apparaître clairement au responsable du projet de réhabilitation les options fondamentales de sa stratégie.

4 Le plan opérationnel:

C'est le choix des opérations qui est la vision stratégique de l'entreprise moyen et long terme:

- Fixation des objectifs généraux.
- Axes stratégiques de développements.
- Positionnement (comment les consommateurs vont envisager l'entreprise).
- Marketing: produits, prix, distribution et consommation.

A/ Evolution quantitative: L'évolution quantitative d'un business consiste à prévoir d'une manière chiffrée les effets qu'il aura:

- Le volume des ventes que l'on peut atteindre.
- La part du marché que l'on peut espérer obtenir.
- Les investissements nécessaires pour réaliser la production et les ventes.
- Les charges d'exploitations.
- Les résultats financiers qui en découleront.
- T.C.R, bilan et état mouvements de trésorerie.

B/ Contrôle des activités: Quel que soit le soin apporté à la préparation d'une stratégie ou d'un plan, leur réalisation doit être en permanence contrôlée.

Tout contrôle compte deux étapes:

- La première étape consiste à comparer la situation réelle à un moment donnée avec la situation normale et expliquer les déviations éventuelles.
- La deuxième étape consiste à prendre les mesures correctives permettant de pallier les déviations comptables.

SECTION 03 : Evaluation d'entreprise.

3-1 Définition:

Définir l'évaluation revient à définir la valeur, dans le domaine d'économie d'entreprise, on indique quelques définitions de la valeur:⁹

- **La valeur mathématique comptable:** elle a l'avantage de la facilité et l'inconvénient de son inutilité (ne présente pas la valeur réelle du bien), il s'agit de la valeur de l'actif net qui apparaît au bilan sans qu'aucun poste n'ait été corrigé, c'est beaucoup plus le résultat d'un calcul souvent orienté en fonction des considérations fiscales, par ailleurs, l'inflation n'est pas prise en compte.
- **La valeur mathématique corrigée** (ou valeur d'usage): il est nécessaire de procéder à des réévaluations en tenant compte de certains paramètres liés au bien lui-même, cette valeur présente l'actif net après détermination précise et actuelle des éléments du bilan, pour lesquels une réévaluation réelle s'impose, ce sera dans le cas des immobilisations et les valeurs d'exploitations, son utilité est plus nette, et elle peut être prise partiellement en considération.
- **La valeur vénale** (ce que le bien peut apporter): la valeur vénale d'un bien est égale au prix que l'on pourrait tirer en le mettant en vente, il s'agit d'un prix de marché, en principe, cette valeur est calculée à partir de référentiels existants. Elle est utilisée pour les biens qu'on n'envisage pas de conserver.
- **La valeur d'utilité** (ce que le bien peut apporter): la valeur d'utilité d'un bien est égale au prix de ce bien en fonction du rendement que l'on peut attendre.
- **La valeur de remplacement** (ce que le bien coûte): elle présente l'ensemble des coûts à mettre en œuvre pour obtenir un bien de même nature que celui dont on procède à l'estimation, ça peut être:
 - La valeur vénale (si elle existe sur le marché).
 - Les frais de fabrication (si elle a été mise au point par l'entreprise).

A cette valeur, il y a lieu d'appliquer un coefficient de vétusté.

⁹ « Evaluation de l'entreprise ». Edition DUNOD 1994. J BRAVARD.

Cependant, il faut distinguer entre la notion de 'valeur de l'entreprise' et 'prix de l'entreprise'. En effet la première notion porte sur le résultat chiffré à partir des méthodes utilisées dans l'évaluation, il s'agit d'une référence pour débiter une future négociation, tandis que la seconde notion porte sur le prix de l'entreprise après la négociation entre le vendeur et l'acheteur.

Le prix de l'entreprise est souvent différent de la valeur initiale de l'entreprise, dans la majorité des cas, le prix constaté se situe dans un intervalle de plus au moins \pm par rapport à la valeur de l'évaluation.¹⁰

3-2 L'essentiels d'une évaluation d'entreprise

Avant d'en aborder les aspects méthodologique, il faut savoir que l'évaluation d'une entreprise rien d'une démarche théorique. L'évaluation doit garder en mémoire un certain nombre de principes fondamentaux qui vont fonder sa démarche.

Une évaluation dépend toujours de trois facteurs:

A/ le contexte d'évaluation quand-évalue-t-on ?

Une évaluation d'entreprise intervient à l'occasion

- D'une acquisition: position d'acheteur.
- D'une transmission: position de vendeur.
- D'une restructuration pour réduire les coûts et optimiser les synergies.
- D'une fusion pour réévaluation d'actif immobilisé.
- D'une succession à travers une donation-partage, qui permet le passage à témoin à un ou plusieurs de ses héritiers.
- D'une évaluation annuelle dans le cadre de l'I.S.F...

B/ A qui l'évaluation est-elle destinée ?

Une évaluation répond aux besoins spécifiques de partenaires de l'entreprise :

- L'acquéreur, le vendeur: leur besoins sont très différents, d'où l'intérêt pour chaque partie d'avoir ses propres conseils, et notamment l'avocat et l'expert comptable fonctionnant en binôme dans l'intérêt de l'entreprise.
- Les salaires des comités d'entreprise pour des fusions-restructurations, des cadres pour des bons de souscription d'actions (BSA).
- Les associés pour une sortie de capitale, et notamment lors d'un conflit interne.
- Le notaire qui est en charge de la rédaction d'un acte de notation-partage incluant des titres de sociétés.
- Le donateur.
- Ou les héritiers.

C/ la taille de l'entreprise évaluée : les méthodes d'évaluation doivent être différentes, ainsi, s'agissant d'une PME, d'un groupe, d'où la nécessité de recourir à des méthodes adaptées.

3-3 Le déroulement d'une évaluation :

Il n'existe pas de démarche précise de l'évaluation, car celle-ci change en fonction de la situation particulière de chaque entreprise, on peut globalement définir une démarche de évaluation en procédant d'un raisonnement itératif qui consiste à :

- Prise de connaissance interne et externe sous forme d'un diagnostic.
- Rappeler les prévisions qui sont élaborés dans le business plan.

¹⁰ « Pratique de l'évaluation d'entreprise » FRANK CEDDAHA 21/01/2004 (document PDF)

- Le choix d'une méthode d'évaluation adéquate, selon la situation de l'entreprise.
- Conforter ce choix par la mise en œuvre de la méthode choisie avec d'autres méthodes.
- Emettre un rapport d'évaluation : l'évaluateur exprime son opinion sur la valeur de l'entreprise

Le rapport d'évaluation doit impérativement rappeler

- Le contexte dans lequel l'évaluation est opérée.
- Les diligences effectuées.
- Les limites éventuellement apportées aux travaux.
- Les méthodes écartées dûment motivées et les méthodes retenues.
- La justification des hypothèses retenues dans la mise en œuvre des méthodes d'évaluations.
- Une synthèse des calculs avec renvoi en annexe des détails.
- Et en conclusion, non pas une valeur figée, mais un intervalle de valeurs.

Avant de démarrer la démarche de l'évaluation, il faut définir les paramètres de l'évaluation :

- Le taux d'actualisation.
- Le taux de capitalisation.
- Le coût des fonds propres.
- La prime de risque de marché.

3-3-1 Quelque principe de l'évaluation :

L'évaluation de l'entreprise repose sur un certains nombres de principes :

- Révisions générale des valeurs de tous les postes de bilan : dans la plupart des cas, les bilans des entreprises présentent un décalage quasi-certain entre les valeurs réelles et les valeurs inscrites dans le bilan.
- Evaluation des rendements seulement pour les activités rentables : les activités non rentables doivent être écartées.
- Validation des inventaires : la nécessité de vérifier l'existence des actes et des superficies déclarer, surtout quand on sait que certaines entreprises n'ont pas complètement régularisé leur patrimoine (titre de propriétés des lots de terrains, contrats d'achats des équipements et matières premières).

3-3-2 Les paramètres d'évaluation :

A/ Taux d'actualisation : C'est le taux de renoncement à la liquidité Immédiate.

1 DA dans un an vaut aujourd'hui : $1 / (1+i)$.

1 DA dans deux ans vaut aujourd'hui $1 / (1+i)^2$.

1 DA dans trois ans vaut aujourd'hui $1 / (1+i)^3$.

1DA dans N ans vaut aujourd'hui $1 / (1+i)^n$

En clair, nous avons actualisé (donner une valeur actuelle) par un taux d'actualisation 'T'

Le problème qui se pose est comment fixer un taux d'actualisation, pour cela on a deux possibilités :

$1 / \text{taux d'actualisation} = \text{taux de rendement sans risque} + \text{la prime de risque}$
--

Le taux de rendement sans risque : c'est le taux de rentabilité que dégagerait un actif sans risque particulier ; il peut être égal au taux des obligations ou taux de base bancaire qui peut être retenu comme taux référentiel, ce taux varie entre 10% et 15%.

La prime de risque du marché : tous les actifs financiers ou réels ont un avenir environné d'aléas, leur rendement n'est jamais assuré au taux constaté dans le présent, aussi, une décote sur les rendements futurs est appliquée dans les calculs prévisionnels d'évaluation, cette décote est appelée 'prime de risque'

La prime de risque sera déterminée sur la base du risque interne d'exploitation et du risque lié aux éléments du marché, de concurrence, de technologie des équipements, de la stabilité de la monnaie et de la situation politique principalement pour les investisseurs étrangers, elle varie selon la nature de l'entreprise, le secteur d'activité, entre 25% et 150%

$$2/ \text{ le taux d'actualisation } = \text{coût moyen pondéré du capital (CMPC)}.$$

Il s'agit d'un coût d'opportunité lié au risque, il est calculé comme suit :

$$\text{CMPC} = (\text{coût des fonds propres} * \text{fonds propres} + \text{coût de la dette après impôt} * \text{dettes}) / (\text{fonds propres} + \text{dette nette}).$$

Le coût de la dette après impôts : il est calculé comme suit :

$$\text{CDAI} = \text{Intérêt sur la dette} * (1 - \text{taux d'impôt})$$

B/ taux de capitalisation : tout calcul de capitalisation et d'actualisation comporte un paramètre essentiel qui est la durée temporelle retenue.

C'est un taux utilisé pour avoir la valeur d'une somme dans N années.

$$\text{Le taux de capitalisation} = (\text{taux d'actualisation} - \text{taux de croissance}) / (1 + \text{taux d'actualisation}).$$

C/ le Price Earning Ratio ou PER : c'est un ratio boursier utilisé dans le Cadre d'évaluation par analogie et d'indicateur de comparaison du taux résultant.

Le PER est un coefficient qui transforme un revenu en capital ou qui donne l'équivalent en capital d'une potentialité de revenus.

$$\text{PER} = (\text{cours boursier}) / (\text{bénéfice}).$$

Il est calculé pour tous les secteurs d'activité dans différents pays, son inverse indique le taux de capitalisation.

3-4 : les méthodes d'évaluation :

Il existe de nombreuses méthodes d'évaluation. Dans les ouvrages consacrés à la matière, il est facile d'identifier une trentaine de méthodes.

La méthode d'évaluation n'est jamais que la représentation simplifiée de l'argumentation déployée par l'évaluateur pour apprécier la valeur. La représentation sous forme mathématique traduit un souci de simplicité et de logique.

L'ensemble de ces méthodes se rattache toutefois à quelques méthodes principales :

- Méthode patrimoniale.
- Méthode par capitalisation.
- Méthode d'ANCC et DCF.

3-4-1 : La méthode patrimoniale.

Fondement :

La valeur patrimoniale de l'entreprise représente la somme algébrique de la valeur des éléments composants l'entreprise. Dans cette approche, les principales sources d'information sont le bilan, les inventaires et les divers contrats de l'entreprise (prêt, emprunt, bail, leasing...) En se ba-

sant sur la notion de patrimoine pour déterminer sa valeur, l'entreprise apparaît comme étant une addition d'éléments ne constituant pas un ensemble coordonné et organisé pour la réalisation d'un objectif donné, en l'occurrence, la rentabilité des capitaux investis. En fait, la valeur patrimoniale est souvent considérée comme une valeur de liquidation de l'entreprise, et estimée par la valeur comptable nette corrigée.

La valeur comptable nette corrigée est la différence entre l'actif net corrigée et le passif exigible corrigé. La VCNC considère la valeur actualisée de tous les éléments du bilan et tient compte de leur état réel actuel (fiabilité, degré de vétusté,...) Les éléments hors-bilan de l'entreprise tels que les garanties accordées, sont également considérés.

La VCNC nécessite de s'assurer qu'aucun élément du patrimoine n'est oublié et que ne sont pas pris en considération les éléments disparus ou détruits et figurant encore en parallèle entre les éléments du bilan et les éléments de l'inventaire. Seuls sont concernés par la VCNC, les biens faisant juridiquement partie du patrimoine de l'entreprise.

3-4-2 : La méthode de valorisation par capitalisation.

Fondement :

Avec les modèles de valorisation par capitalisation des résultats nous l'abordons sous l'angle du rendement.

Il existe de très nombreuses formules qui, partant d'un résultat (dividendes, bénéfices, autofinancement), permettent de calculer la valeur globale de l'entreprise pour un taux de rendement exigé.

Le raisonnement de base est simple : le flux de revenus créé par l'entreprise étudiée est supposé connu, l'évaluateur détermine le taux de rendement exigé par l'actionnaire pour rémunérer avec ce flux le capital qu'il va consacrer à l'achat des titres (actions ou parts) en vue de la récupération à terme du capital investi augmenté d'une valeur additionnelle.

L'actualisation du flux de revenus par le taux de rendement exigé, encore appelée capitalisation du revenu, fournit la valeur recherchée.

Différentes variantes du modèle de base existent. Elles proviennent des notions de revenus prises en compte par l'évaluateur (et donc des taux de rendement correspondants), mais également du mode de détermination du flux de revenus à partir soit d'une analyse de la rentabilité passée soit des prévisions (avec les probabilités qui s'y rattachent).

3-4-3 : La méthode de l'ANC et L'ANCC, la méthode de DCF :

3-4-3-1 : La méthode de l'actif net comptable,

Cette optique d'évaluation part de l'hypothèse selon laquelle, la valeur de l'entreprise doit pouvoir retrouver en tout ou parti dans la notion de situation nette qui mesure la différence entre ce dont est propriétaire l'entreprise (le total de l'actif) et ce qu'elle doit (endettement total). Cette différence est appelée : actif net comptable. Il s'obtient d'une façon soustractive comme suit :

$$\text{ANC} = \text{actif total} - \text{dette autres passifs exigibles.}$$

Ou par la somme : $\text{ANC} = \text{capital} + \text{réserves} + \text{résultats après distribution.}$

Cette méthode repose sur la valorisation d'un bien dans une optique quasi marchande et statique et ne tient pas compte du potentiel économique de l'entreprise. Il s'agit donc d'une approche minimaliste tangible aux parts qu'il détient dans une société.

3-4-3-2 : La méthode de l'actif net comptable corrigé.

La méthode de L'ANC, ne donne qu'une estimation peu réaliste du capital susceptible d'être récupéré. En effet, elle se fonde sur des valeurs comptables respectant le principe des coûts historiques parfois éloigné de la réalité économique. La valeur obtenue par le calcul direct de l'ANC doit

alors être complétée par un certain nombre de corrections, par référence, sont à la valeur de remplacement (ou d'usage) soit la valeur marchande (ou vénale), pour aboutir à une valeur plus réaliste, dérivée de la première : actif net comptable corrigé.

a) Les corrections à apporter à l'actif du bilan :

L'objectif des corrections apportées est de réintroduire les postes d'actifs à leur valeur économique. Les postes à examiner sont principalement les frais d'établissement, les terrains constructions, les matériels et mobiliers, les et agencements et les actifs incorporels :

- Les pertes si elles n'ont pas été affectées sont des actifs qu'il convient de retirer du patrimoine.
- Les immobilisations incorporelles comportent souvent des non-valeurs, c'est le cas des frais d'établissement et les frais de recherche qu'il serait préférable d'écarter de l'actif.
- Les valorisations des stocks dépendent, entre autre, des règles d'évaluation, des méthodes de gestion interne, de la situation technologique et économique des produits. Dans plusieurs cas, ils peuvent être soit sous évalués ou sur évalués.
- Les immobilisations et l'équipement sont portés au bilan à valeur d'origine et amortis selon des règles fiscales.
- Les créances commerciales feront l'objet d'un examen attentif. Elles seront nettoyées ou diminuées par les impayés, compte tenu des délais de paiement accordés, des créances douteuses et des créances définitivement perdues.

b) Les corrections à apporter au passif du bilan :

Il s'agit de déterminer le passif dans sa valeur réelle, notamment en incorporant les impôts latents de certains postes. Les postes à examiner en priorités sont : les réserves, les résultats, les prévisions, les dettes et les engagements hors bilan ;

- Les résultats de l'entreprise seront revisités en fonction des avantages retirés des coûts estimés non en relation avec l'activité, de la hauteur des rémunérations retirées par le chef d'entreprise et des associés.
- L'analyse des prévisions pour le risque et charge sera faite méticuleusement. Les montants seront objectivisés et, nécessaire réajusté à la baisse.
- Certains engagements de l'entreprise peuvent n'avoir pas été repris, alors qu'ils constituent des dettes certains.

Chaque poste de l'actif et du passif du bilan (hors capitaux propres) sera corrigé par la plus-value et les moins-values estimées. La différence entre l'actif corrigé et le passif corrigé correspondra à l'ANCC.

$$\text{ANCC} = \text{actif corrigé} - \text{passif exigible corrigé}$$

Ou encore : $\text{ANCC} = \text{actif net} - \text{plus-value (où + moins-value)}$.

La méthode de Discounted Cash-flow (DCF) :

La méthode du D.C.F ou de cash-flow libres actualisés est considérée comme la méthode de référence d'évaluation, le D.C.F permet de mesurer la capacité d'une entreprise à générer des liquidités pour payer les intérêts et les remboursements de ses dettes ainsi que pour verser des dividendes à ses actionnaires.

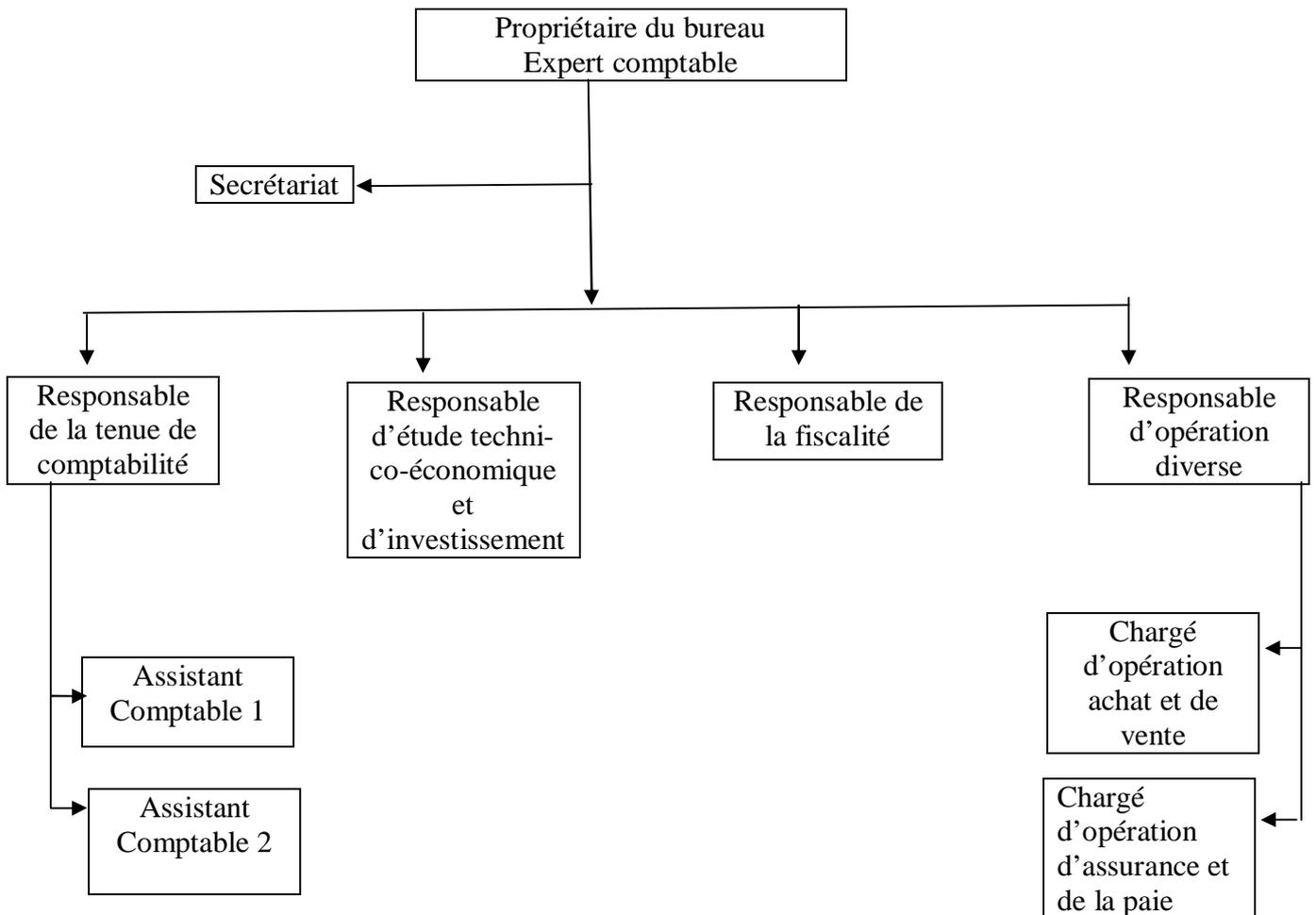
Cette technique intéresse notamment les investisseurs, personnes morales qui souhaitent connaître le montant des sommes qu'ils pourront sortir de l'affaire après avoir estimé dans quels délais ils pourront récupérer leur mise initiale, la valeur de rendement permet de le savoir dans la mesure où une partie du résultat courant est généralement utilisée pour financer l'augmentation du besoin en fond de roulement (BFR) et les investissements nécessaires à la croissance.

Conclusion :

Pour évaluer une entreprise pour le besoin d'une privatisation, il faut passé par un diagnostic globale de cette entreprise pour savoir ses points forts et ses points faibles, puis il faut élaborer son business plan afin de prévoit l'avenir de l'entreprise, en dernier lieu il faut définir les paramètres de l'évaluation qui sont les taux d'actualisation, le taux de capitalisation et le PER, après avoir effectuer sen travaux il faut choisir la méthode adéquate pour dégagé la valeur de notre entreprise.

Chapitre 2

Organigramme d'un bureau d'expertise comptable



La tenue de comptabilité

La mission principale d'un service comptable est d'assurer la comptabilisation des flux financiers et de produire les documents comptables obligatoires : bilan, compte de résultat, annexe. La saisie des opérations est assurée par les collaborateurs et le chef comptable où les responsables de service doivent contrôler et valider les travaux. La comptabilisation des flux concerne : – les flux entrants factures : d'achats et de frais généraux, -les flux sortants : facturation clients, les opérations de trésorerie. Souvent, le service comptable assure également la gestion des clients et des fournisseurs en assurant le suivi des paiements, des relances et des litiges. Les relations avec les banques et les services fiscaux sont aussi à la charge du service comptable.

La gestion de la paie et de la fiscalité

A l'exception de très grosses sociétés qui disposent d'un service dédié, c'est souvent, le service comptable qui assure le calcul et la comptabilisation de la paie. Il en est de même pour le suivi de la réglementation fiscale et l'établissement et le dépôt dans les délais des différentes déclarations

En conclusion, la comptabilité occupe une place non négligeable dans l'ensemble des fonctions d'une entreprise, car c'est le miroir des gestionnaires. Sans l'organisation d'une bonne comptabilité, l'entreprise évoluerait aveuglement et il sera difficile de connaître la situation patrimoniale. Nous pensons qu'une bonne organisation du service de comptabilité permettrait à l'entreprise d'accroître son chiffre d'affaire et atteindrait les objectifs qu'elle s'est fixée.

**Sarl CONSTRUCTION ETB TCE
VILLAGE BOUKALAA COMMUNE EL KSEUR**

BEJAIA, le 30/05/2021.

A

Monsieur le directeur de la
Banque de développement local
« BDL » agence 152 la plaine
Bejaia

Objet : Demande de crédit d'investissement.

Monsieur le directeur,

Conformément à la réglementation en vigueur, nous avons l'honneur de venir très respectueusement auprès de votre haute bienveillance par la présente demande solliciter un crédit d'investissement de l'ordre de : **Cent quarante millions cent soixante et onze mille cent quarante huit dinars** (140 171 148,00 Da) représentant 70% de mon projet d'extension.

Tout en restant à votre entière disposition pour plus amples renseignements concernant le dossier ci-joint,

En garantie, nous vous proposons :

- caution solidaire des associés
- Hypothèque d'un lot de terrain situé à la zone industriel EL KSEUR

Veillez agréer monsieur le directeur mes salutations les plus distinguées.

L'intéresse

P.J : cpoie décision A N D I
Etude technico-économique.
Bilan au 31/12/2020
Dossier d'étude prévisionnelle sur cinq années.
Documents Administratifs.

Veillez trouver ci-joint un dossier administratif légalisé doit être composé :

- Copie de registre de commerce
- Copie Carte Fiscale
- Copie d'extrait de rôle
- Mise à jour CNAS, CASNOS
- Copie Bail de location
- Garanties
- Facture Proformat
- Contra de travaux

CREDIT D'INVESTISSEMENT

**ETB /TCE SARL CONSTRUCTION
VILLAGE BOUKALAA Commune
El-Kseur W- BEJAIA**

El-Kseur, le 20/02/2019

A
Monsieur le directeur de la
Banque de développement local
« BDL » agence 142 El-Kseur
Wilaya de Béjaia

**Objet : Demande Augmentation
ma ligne de crédit.**

- Avance sur Situation : 20 000 000,00 DA
- Préfinancement : 6 000 000,00 DA
- Avance sur Titre 5 600 000,00 DA

Je tiens à vous informer, monsieur le directeur que j'ai une ligne de crédit d'exploitation sous forme d'une avance sur situation de 5 600 000,00 da, sur Bon de caisse de 7 000 000,00 da Nantissement au profit BDL et Une avance sur approvisionnement de 6 000 000,00 da.

Vue la consistance de mon projet, je vous sollicite m'augmenter ma ligne de crédit à hauteur d'une Avance sur situation à 20 000 000,00 da avec le nouveau projet et un préfinancement de 6 000 000,00 da et avances sur titres de 5 600 000,00 da.

Nous vous remerciant par avance de votre compréhension, je vous prie de croire, Monsieur le Directeur, en l'expression de nos sincères salutations.

L'intéresse

ETB /TCE SARL CONSTRUCTION
VILLAGE BOUKALAA Commune
El-Kseur W- BEJAIA

PROJET : *Entreprise de Travaux de Bâtiment Tous Corps d'Etat*
OBJET : *Extension de l'Entreprise*

*ETUDE TECHNICO-
ECONOMIQUE*

ETB/TCE SARL CONSTRUCTION - Adresse : VILLAGE BOUKALAA Commune El-Kseur
W- BEJAIA

I / DONNEES GENERALES:

I-1 Présentation du Promoteur :

- **Forme Juridique** : Entreprise Individuel
-
- **Nom & Prénom du Gérant** : SARL CONSTRUCTION
- **Nom & Prénom du Cogérant**:/.....
- **Raison Sociale** :/.....
- **Adresse** :..... VILLAGE BOUKALAA Commune El-Kseur Cne Amizour W- Béjaia

I-2 Présentation du Projet :

- **Intitulé du Projet** : ENTREPRISE DE TRAVAUX BÂTIMENTS
- **Branche d'activité** :ETB/TCE.....
- **Nature de l'investissement** : Extension.....
- **Implantation du Projet** : Le projet est situé dans la commune de d'El-Kseur à une dizaine de km de la ville de BEJAIA.
- **Identification, nature des produits et/ou activités (montée en cadence)**: Construction et prestation service.
- **Effectif nouveau** : Création de quatorze (14) emplois comme suit :
 - Ingénieur en bâtiments /
 - Technicien 02
 - Chauffeur 02
 - Maçon 02
 - Manœuvre 06
 - Gardien 02
- **Coût de l'investissement exprimé en devises & en Dinars – Total en devises** :
 - Coût en Devises : /
 - Coût en dinars : 12 785 200,00 DA
 - **Total en Dinars** : **12 785 200,00 DA**

I- 3 Détail sur la technologie utilisée :

Notre activité nécessite des moyens appréciables dans le domaine de construction pour satisfaire l'exigence de la demande. Pour cela, nous sommes à l'aise, de part, notre profil : en Travaux de construction du même domaine d'activité de plus d'une année.

I - 4 Analyse du marché :

-Notre Projet répondra à un besoin réel de la demande. Par un apport supplémentaire de moyen matériel, qui permettra de faire face à la demande et même assuré l'évolution dans l'activité et dont l'offre demeure insuffisante.

I - 5 Extension du projet :

-Nous prévoyant en cinquième année après réalisation de mon projet, l'extension vers d'autre wilaya, vu l'importance de l'activité à l'échelle national demeure insuffisant.

I - 6 Etat d'avancement du projet :

-Projet ne nécessitant pas de délais très importants, dès, que nous seront en possession d'un accord bancaire nous réaliseront l'acquisition.

I - 7 Impacts du projet :

-Nous estimons que notre projet présente indirectement, beaucoup d'aspects positifs au plan de la valorisation socio-économique de notre pays, tel que la création de 34 emplois permanent pour la première année, on pourra atteindre les quatre vingt (60) dans les années suivantes et même plus avec le développement de l'exploitation.

II / ETUDE TECHNIQUE DU PROJET:

2-1 programmes de prestation :

L'entreprise en projet est prévue, pour une couverture de zone de la wilaya de Bejaia qui demeure dans l'insuffisance d'entreprise en Bâtiment.

2 - 2 Tableau des équipements valorisé :

Désignation	Nbre	Montant en Dinars
Equipement de Production :		
- GRUE FIXE	01	8.500.000,00
- CAMION PLATEAU	01	2.430.000,00
- ETAIS METALLIQUE	500	1.030.000,00
- PANNEAUX DE COFFRAGE	80 M ²	736.000,00
- TOMPON EN PLASTIQUE	4.000	34.200,00
- VIBREUR	1	29.000,00
- AIGLE VIBRANTE	1	26.000,00
TOTAL		12.785.200,00

III / EVALUATION FINANCIERE DU PROJET :

3-1 Evaluation du coût d'investissement :

Rubrique	Montant Devise	Montant D A	Total DA
Terrains	-	-	
Construction	-	-	
Equipement de Production	-	12.785.200,00	12.785.200,00
TOTAL	-	12.785.200,00	12.785.200,00

3-2 Structure de financement du projet :

- Acquisition en CREDIT CMT:.....	8 949.640 DA
- Apport personnel	3 835 560 DA
Total :.....	12.785.200 DA

3-3 Détermination du Chiffre d'affaires :

Désignation	Prestation Sce	Prix Unit D A	Ch.d'Affaires KDA
Travaux réalisés			54.736

3-4 Estimation des consommations intermédiaires :

- consommation matières premières.....	33.090 KDA
- Services extérieurs :	
- Diverses prestations :.....	1.482 KDA
S/Total :.....	34.572 KDA

3-5 Composition des charges d'exploitation :

- Frais de Personnel :.....	10.221 KDA
- Impôts & taxes :.....	26 KDA
- Frais financiers :.....	2 745 KDA
- Frais Divers :.....	890 KDA
- Dot/ Amortissements :.....	4 716 KDA
S/Total :.....	17 688 KDA
- Bénéfice brut :	2.476 KDA

AMORTISSEMENT DU PROJET :

- Amortissement technique du Matériel :

Nature de L'investis.	Valeur H.T	Durée /Amortis	Taux	Annuité
Matériel de Chantier	10 300 200	6,8	15	1 545 030
Matériel de Transport	8 500 000	5	20	1 700 000
TOTAL	12 607 200			3 245 030

- Amortissement Financier de l'emprunt :

Nature de l'emprunt	Valeur	Duée / Remb.	Taux	Principal/ An
C M T / Investissement	12 785 200	5 années	20 %	2.557.040

-Cash-flow : (Bénéfice + Amortissements)

Soit : 2. 476 000 + 2.557 040 = **5.033.040 DA**

-Délai de Récupération de l'investissement : (Investissements / Cash-Flow)

Soit : 12.607.200 / 5.033.040 =2.50 soit **2 ans et 5 mois.**

CONCLUSION :

Le projet présente tous les aspects positifs, et une rentabilité appréciable pour une opportunité d'investissement. Et pour plus de données Chiffrées,

Nous vous présentons en annexes les situations financières prévisionnelles sur les cinq années à venir.

Le Propriétaire

SARL CONSTRUCTION
VILLAGE BOUKALLA Commune
El-Kseur W- BEJAIA

El-Kseur, le 30/05/2021.

A
Monsieur le directeur de la
Banque de développement local
« BDL » agence 142 El-Kseur
Wilaya de Béjaia

Objet : Demande de crédit d'exploitation.

Monsieur le directeur,

Conformément à la réglementation en vigueur, j'ai l'honneur de venir très respectueusement auprès de votre haute bienveillance par la présente demande un crédit d'exploitation a l'ordre de : Dix million de dinars (31.800.000,00 Da)

Et ce pour approvisionnées les chantiers en matières premières.

Un totale de crédit de l'ordre : **Trente et un million huit cent dinars** (31.800.000,00 Da).

Détailler comme suit :

Ligne d'avances sur facture : **20.000 000,00** Da.
Ligne d'avances sur titres : 5.800.000,00 Da.
Ligne de préfinancement : **6.000 000,00** Da.

Tout en restant à votre entière disposition pour plus amples renseignements concernant le dossier ci-joint,

En garantie, nous vous proposons :

- Bon de caisse à hauteur de : 7 000 000.00 Da
- Hypothèque d'un lot de terrain situé à la zone d'activité EL-Kseur.

Veillez agréer monsieur le directeur mes salutations les plus distinguées.

L'intéresse

P.J :

Situation comptable
Dossier d'étude prévisionnelle
Documents Administratifs.

ETB /TCE SARL CONSTRUCTION
VILLAGE BOUKALLA Commune
El-Kseur W- BEJAIA

PROJET : *Entreprise de Travaux de Bâtiment Tous Corps d'Etat*

ETUDE
TECHNICO-
ECONOMIQUE

I / DONNEES GENERALES:

I-1 Présentation du Promoteur :

- **Forme Juridique** : Entreprise Individuel
-
- **Nom & Prénom du Gérant** : SARL CONSTRUCTION
- **Nom & Prénom du Cogérant**:/.....
- **Raison Sociale** :/.....
- **Adresse** :..... VILLAGE BOUKALAA COMMUNE El-Kseur W- Béjaia

I-2 Présentation du Projet :

- **Intitulé du Projet** : ENTREPRISE DE TRAVAUX BÂTIMENTS
- **Branche d'activité** :ETB/TCE.....
- **Nature de l'investissement** : **Extension**.....
- **Implantation du Projet** : Le projet est situé dans la commune de d'El-Kseur à une dizaine de km de la ville de BEJAIA.
- **Identification, nature des produits et/ou activités (montée en cadence)**: Construction et prestation service.
- **Effectif nouveau** : Création de quatre (30) emplois comme suit :
 - Ingénieur en bâtiments01
 - Technicien02
 - Chauffeur 08
 - Maçon09
 - Manœuvre15
 - Gardien 05
- **Coût de l'investissement exprimé en devises & en Dinars – Total en devises** :
 - Coût en Devises : /
 - Coût en dinars : 19 895 000,00 DA
 - **Total en Dinars** : **19 895 000,00 DA**

I- 3 Détail sur la technologie utilisée :

Notre activité nécessite des moyens appréciables dans le domaine de construction pour satisfaire l'exigence de la demande. Pour cela, nous sommes à l'aise, de part, notre profil : en Travaux de construction du même domaine d'activité de plus d'une année.

I - 4 Analyse du marché :

-Notre Projet répondra à un besoin réel de la demande. Par un apport supplémentaire de moyen matériel, qui permettra de faire face à la demande et même assuré l'évolution dans l'activité et dont l'offre demeure insuffisante.

I - 5 Extension du projet :

-Nous prévoyant en cinquième année après réalisation de mon projet, l'extension vers d'autre wilaya, vu l'importance de l'activité à l'échelle national demeure insuffisant.

I - 6 Etat d'avancement du projet :

-Projet ne nécessitant pas de délais très importants, dès, que nous seront en possession d'un accord bancaire nous réaliseront l'acquisition.

I - 7 Impacts du projet :

-Nous estimons que notre projet présente indirectement, beaucoup d'aspects positifs au plan de la valorisation socio-économique de notre localité, tel que la création de 30 emplois permanent pour la première années, on pourra atteindre les quatre vingt (80) dans les années suivantes et même plus avec le développement de l'exploitation.

II / ETUDE TECHNIQUE DU PROJET:

2-1 programmes de prestation :

L'entreprise en projet est prévue, pour une couverture de zone de la wilaya de bejaia qui demeure dans l'insuffisance d'entreprise en Bâtiment.

2 - 2 Tableau des équipements valorisé :

Désignation	Nbre	Montant en Dinars
Equipement de Production :		
CHARGEUSE PELLETEUSE	01	7.270.000,00
ROULEAU VIBRANT TANDEM	01	3.400.000,00
CONVERTISSEUR	01	135.000,00
ETAIS TELESCOPIQUE	500	750.000,00
BETONNIERE DE CHANTIER	01	890.000,00
GRUE A MONTAGE RAPIDE	01	7.450.000,00
TOTAL		19.895.000,00

III / EVALUATION FINANCIERE DU PROJET :

3-1 Evaluation du coût d'investissement :

Rubrique	Montant Devise	Montant D A	Total DA
Terrains	-	-	
Construction	-	-	
Equipement de Production	-	19.895.000	19.895.000
TOTAL	-	19.895.000	19.895.000

3-2 Structure de financement du projet :

- Acquisition en CREDIT MT:.....	13.926.500 DA
- Apport personnel	5.968.500 DA
Total :.....	19.895.000 DA

3-3 Détermination du Chiffre d'affaires :

Désignation	Prestation Sce	Prix Unit D A	Ch.d'Affaires KDA
Travaux réalisés			42.000

3-4 Estimation des consommations intermédiaires :

- consommation matières premières.....	22.400 KDA
- Services extérieurs :	
- Diverses prestations :.....	590 KDA
S/Total :.....	22.990 KDA

3-5 Composition des charges d'exploitation :

- Frais de Personnel :.....	8.740 KDA
- Impôts & taxes :.....	1.260 KDA
- Frais financiers :.....	420 KDA
- Frais Divers :.....	/ KDA
- Dot/ Amortissements :.....	4.864 KDA
S/Total :.....	15.284 KDA
- Bénéfice brut :	3.726 KDA

MENT DU PROJET :**- Amortissement technique du Matériel :**

Nature de L'investis.	Valeur H.T	Durée /Amortis	Taux	Annuité
Equipement de Production	19 895 000	5	20	4 864.000
TOTAL	19 895 000			4 864.000

- Amortissement Financier de l'emprunt :

Nature de l'emprunt	Valeur	Duée / Remb.	Taux	Principal/ An
C M T / Investissement	13 927 000	5 années	20 %	2.785.400

-Cash-flow : (Bénéfice + Amortissements)

Soit : 3.726.000 + 2.785.400 = **6.511.400 DA**

-Délai de Récupération de l'investissement : (Investissements / Cash-Flow)

Soit : 19.895.000 / 6.511.400 = 3.06 soit **3 ans et 1 mois.**

CONCLUSION :

Le projet présente tous les aspects positifs, et une rentabilité appréciable pour une opportunité d'investissement. Et pour plus de données Chiffrées,

Nous vous présentons en annexes les situations financières prévisionnelles sur les cinq années à venir.

Le Propriétaire

SARL CONSTRUCTION

REPUBLIQUE ALGERIENNE DEMOCRATIQUE ET POPULAIRE

MINISTERE DE L'INDUSTRIE, DE LA PETITE ET MOYENNE ENTREPRISE ET DE LA PROMOTION DE L'INVESTISSEMENT

AGENCE NATIONALE DE DEVELOPPEMENT DE L'INVESTISSEMENT

-ANDI-

GUICHET UNIQUE DECENTRALISE

DE BEJAIA

DECLARATION D'INVESTISSEMENT

N° Date.....

I. IDENTIFICATION DE L'INVESTISSEUR

1. Entreprise Individuelle (personne physique) :

- Nom, Prénoms : SARL CONSTRUCTION

- Nationalité : ALGERIENNE

2. Personne Morale : /

2.1 Dénomination :/.....

2.2 Forme juridique : SARL SPA
 EURL SNC AUTRES

2.3. Principaux Associés / Actionnaires :

- Nom, Prénom ou dénomination commerciale :/.....
- Nationalité :/.....
- Adresse :...../.....

- Nom, Prénom ou dénomination commerciale :/.....
- Nationalité :/.....
- Adresse/.....

- Nom, Prénom ou dénomination commerciale :/.....
- Nationalité :/.....
- Adresse :...../.....

3. Origine des capitaux : RESIDENTS NON RESIDENTS MIXTES

4. Secteur juridique : PRIVE PUBLIC MIXTE

5. N° de registre de commerce : 0952385 A 06

6. N° d'immatriculation fiscale : 198606230022439

7. Adresse du domicile fiscal : VILLAGE BOUKALAA commune El-Kseur W- BEJAIA

II IDENTIFICATION DU REPRESENTANT LEGAL OU STATUTAIRE :1. **Nom et prénoms :** SARL CONSTRUCTION2. **Qualité :** Propriétaire**Adresse personnelle :** VILLAGE BOUKALAA COMMUNE El-Kseur W- Bejaia3. **Tél. :** *****58 **Fax :** **E-mail**.....**III HISTORIQUE :**

- Avez-vous déjà bénéficié de(s) décision(s) d'octroi d'avantages : Oui¹¹ Non
- Si oui, indiquer les numéros et les dates de décisions :
- Décision n° **2012/06/0138/0** du **18/04/2020** type d'investissement **EXTENTION.**
- Décision n°**2012/06/0138/E** du **19/ 2/214** type d'investissement/EXPLOITATION.
- Décision(s) de prorogation de délai éventuellement : n **2012/06/0138/1** du **01/08/2019.**
- L'investissement projeté, existait-il sous une autre forme juridique avant sa déclaration au niveau de l'agence ? Oui Non

IV TYPE D'INVESTISSEMENT:

- **CREATION**

IMPORTANT : - La reprise d'une activité déjà existante sous une autre dénomination ou forme juridique même accompagnée d'un investissement complémentaire ne confère pas au projet le caractère de création.

La constitution de l'investissement à partir de biens déjà utilisés dans une activité existante ne confère pas également le caractère de création.

- **EXTENSION**

IMPORTANT : - L'investissement d'extension vise exclusivement l'accroissement de capacités de production généré par l'acquisition de nouveaux moyens de production. L'acquisition d'équipements complémentaires annexes et connexes ne confère pas à l'investissement le caractère d'extension.

- **REHABILITATION**

IMPORTANT : - la réhabilitation consiste en des opération d'acquisition de biens et de services destinés à palier l'obsolescence technologique ou l'usure temporelle des matériels et équipements existant ou à en accroître la productivité

- **RESTRUCTURATION**

IMPORTANT : - La restructuration peut consister en la création d'une activité soit à partir de la fusion de deux ou de plusieurs activités, soit de la scission d'une activité avec création d'une ou de plusieurs autres, soit la simple modification du périmètre d'une activité avec ou sans essaimage .elle n'ouvre droit aux avantages que si elle est accompagnée d'un investissement

V NATURE ET CONSISTANCE DU PROJET

1. **Domaine(s) et code(s) d'activité (s) : Entreprise des Travaux bâtiment tout cour d'état.**
Code : 109201

2. **Consistance du projet : Réalisation de 600 m² de travaux Bâtiments / mois.**

3. **Lieu (x) d'implantation du projet : cité 48 logts BT 04 N°05 commune El-Kseur W- BE-JAIA**

4. **Emplois directs prévus (en sus de ceux existants éventuellement) :**

- Exécution : 04
- Maîtrise : -
- Encadrement : -

5. **En cas d'extension, restructuration, réhabilitation :**

- Emplois existants : 30 Montant des investissements bruts figurant au dernier Bilan (en KDA): 23 010 KDA

6. **Impact sur l'environnement (pollution, toxicité, nuisance) : précisé si le projet nécessite une étude d'impact sur l'environnement : Oui Non**

Si Oui, préciser les mesures envisagées pour la protection de l'environnement.

.....Néant.....
.....

7. **Durée de réalisation projetée (Nombre de mois) : 12 mois**

8. **STRUCTURE DE L'INVESTISSEMENT ELIGIBLE AUX AVANTAGES :**

Rubriques	Montant en KDA (en milliers de DA)
Frais préliminaires	
Terrain	
Construction	
Equipements de production	42 040
Services	
Total kda	42 240

9. COUT GLOBAL DE L'INVESTISSEMENT :

Désignation	Import KDA (en milliers de DA)	Local KDA (en milliers de DA)	Total KDA (en milliers de DA)
Biens et services bénéficiant des avantages fiscaux	/	/	/
Biens et services ne bénéficiant pas des avantages fiscaux	7 800	37 240	42 240
Dont apports en nature	/	/	/
Total (KDA)	78 000	37 240	42 240

10. DONNEES FINANCIERES DU PROJET

- Montant des apports en fonds propres (KDA) : 5 968 KDA

- En devises :dont en Nature
- En dinars : **14 200 KDA** dont en Nature

- **Emprunt bancaire (KDA) : 30 900 kda**
- **Banque domiciliaire du projet : /**
- **Subventions éventuelles (KDA) : /**

- Je m'engage sous les peines de droits à :
 - ne pas céder, jusqu'à amortissement total, le matériel acquis sous régime fiscal privilégié,
Ainsi que le matériel existant au sein de mon entreprise avant extension,
 - a fournir, aux services fiscaux concernés, l'état annuel d'avancement du projet,
 - à faire établir, par les services fiscaux concernés, le constat d'entrée en exploitation au plus tard à l'expiration de réalisation qui m'ont été consentis,
 - à signaler à l'agence toutes modifications de tous éléments concernant mon investissement.

11- Le dépôt du dossier doit être effectué par l'investisseur lui-même ou toute personne le représentant sur la base d'une procuration

Je soussigné (e) Mr **SARL CONSTRUCTION**

Agissant pour le compte de **moi même** en qualité de Propriétaire, Atteste avoir pris connaissance des différentes dispositions ci dessus et déclare, sous peines de droits, que les renseignements figurant sur la présente déclaration d'investissement sont exacts et sincères.

CADRE RESERVE A L'AGENCE

Nom et Prénom du Cadre d'Accueil :

.....
.....

Signature et Cachet:

.....

Signature légalisée de l'investisseur

REPUBLIQUE ALGERIENNE DEMOCRATIQUE ET POPULAIRE

MINISTERE DE L'INDUSTRIE, DE LA PETITE ET MOYENNE ENTREPRISE ET DE LA PROMOTION DE L'INVESTISSEMENT

AGENCE NATIONALE DE DEVELOPPEMENT DE L'INVESTISSEMENT

GUICHET UNIQUE DECENTRALISE DE BEJAIA

DEMANDE D'AVANTAGES DE REALISATION

(Conformément à l'ordonnance n° 01-03 du 20 août 2001 relative au développement de l'investissement, modifiée et complétée)

Je soussigné Mr (Mme) SARL CONSTRUCTION

Agissant pour le compte de.....moi-même

.....en qualité de..... Propriétaire

.....sollicite, dans le cadre de la déclaration n°.....du.....le bénéfice des avantages tenant au régime ci-dessous indiqué.

1. Régime Général

2. Régimes dérogatoires :

2.1. Zones dont le développement nécessite la contribution de l'Etat

2.2. Régime de la convention

Signature légalisée de l'investisseur

REPUBLIQUE ALGERIENNE DEMOCRATIQUE ET POPULAIRE

MINISTERE DU DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL, ET DE LA PROMOTION DE L'INVESTISSEMENT

AGENCE NATIONALE DE DEVELOPPEMENT DE L'INVESTISSEMENT

- ANDI -

GUICHET UNIQUE DECENTRALISE DE BEJAIA

LISTE DES BIENS ET DE SERVICES BENEFICIANT DES AVANTAGES FISCAUX

N°du.....Nature :.....

- **DECISION D'OCTROI D'AVANTAGES N°** du.....
- **PROMOTEUR** : SARL CONSTRUCTION

ADRESSE DU DOMICILE FISCAL : VILLAGE BOUKALAA Commune EL-Kseur Wilaya de Bejaia

- **TEL** : **FAX** :

QUANTITE	DESIGNATION
1	Camion HINO
1	Retro-Chargeur MST 544
1	Camion à benne 6x4 18 M3
1	RETRO CHARGEUR
1	PELLE SUR CHENILLE
1	TRACTEUR ROUTIER
800	ETAI METALIQUE

Je soussigné (e) Mr **SARL CONSTRUCTION**

déclare que les biens figurant dans la présente liste sont destinés à la réalisation de l'investissement objet de la décision d'octroi d'avantage N°.....du.....

Je m'engage, sous les peines de droit à leur conserver leur destination déclarée jusqu'au terme de la période légale d'amortissement.

Signature Légalisée de L'investisseur

**REPUBLIQUE ALGERIENNE DEMOCRATIQUE ET POPULAIRE
 MINISTERE DU DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL, ET DE LA PROMOTION DE L'IN-
 VESTISSEMENT**

AGENCE NATIONALE DE DEVELOPPEMENT DE L'INVESTISSEMENT

- ANDI -

GUICHET UNIQUE DECENTRALISE DE BEJAIA

LISTE DES BIENS CONSTITUANT APPORTS EN NATURE

LISTE ETABLIE SUIVANT DECLARATION N°
DU.....

QUANTITE	DESIGNATION

La présente liste constitue les apports en nature effectués, au profit de la société.....présenté par
agissant en qualité
 de.....déclare que les biens figurant dans la présente
 liste sont destinés à la réalisation de l'investissement objet de la déclaration d'investissement
 N°.....du.....

Elle ne vaut que pour attestation de déclaration d'apport en nature opérée conformément a l'instruction de la banque d'Algérie n°45/DG.C/96 du 05 novembre 1997 portant application de l'article 123 alinéa 2 de la loi de finances pour 1994 et ne saurait donner lieu à cumul d'avantages avec la liste des équipements et services bénéficiant de privilèges fiscaux.

Signature Légalisée de L'investisseur

PROMOTEUR : SARL CONSTRUCTION

RAISON SOCIALE : /

ACTIVITE : ENTREPRISE DE TRAVAUX DE BAIMENTS TOUS CORPS D'ETAT

ADRESSE : VILLAGE BOUKALAA COMMUNE EL-KSEUR W- BEJAIA

TEL :

**LISTE VALORISEE DES BIENS
ET SERVICES A ACQUERIR**

Quantité	Désignation	Prix KDA Unitaire H.T	Total en KDA H.T
1	Camion HINO	2 790	2 790
1	Retro-Chargeur MST 544	7 247	7 247
1	Camion à benne 6x4 18 M3	5 538	5 538
1	RETRO CHARGEUR	2 790	2 790
1	PELLE SUR CHENILLE	7 247	7 247
1	TRACTEUR ROUTIER	5 538	5 538
800	ETAI METALIQUE	2 790	2 790
		TOTAL	58200

Signature du promoteur

REPUBLIQUE ALGERIENNE DEMOCRATIQUE ET POPULAIRE

MINISTERE DE L'INDUSTRIE, ET DES MINES

AGENCE NATIONALE DE DEVELOPPEMENT DE L'INVESTISSEMENT

-ANDI-

GUICHET UNIQUE DECENTRALISE

DE BEJAIA

DEMANDE D'AVANTAGES D'EXPLOITATION

DATE DE DEPOT..... N°

I. IDENTIFICATION DE L'INVESTISSEUR

1. Entreprise Individuelle (personne physique) :

- Nom, Prénoms : SARL CONSTRUCTION
- Nationalité : Algérienne

2. Personne Morale :

2.1 Dénomination :

2.2 Forme juridique : SARL SPA
 EURL SNC AUTRES

3. Origine des capitaux : RESIDENTS NON RESIDENTS MIXTES

4. Secteur juridique : PRIVE PUBLIC MIXTE

5. N° de registre de commerce : 06/03-0881172 A 06

6. N° d'immatriculation fiscale : 197204587004050

7. Adresse du domicile fiscal : VILLAGE BOUKALAA CNE ELKSEUR

8. N° Employeur (sécurité sociale) : 067444444

9. N° Tel : FAX E-Mail : la

10. Decision d'octroi des avantages de la phase de réalisation : 2018/05/

N° Date d'effet :... ..

Modifiée par décision N° du

Modifiée par décision N° du

Modifiée par décision N° du

Type d'investissement :

Création Extension
 Réhabilitation Restauration

Activité :

Localisation de l'investissement:

Situation du projet : Totalement réalisé Partiellement réalisé Taux : 100%

II. ETAT DES REALISATIONS

Désignation	Acquisitions locales KDA (en milliers de DA)	Acquisitions importées KDA (en milliers de DA)	Total KDA (en milliers de DA)
Terrains			
Constructions			
Biens et services éligibles aux avantages*		50 507	50 507
Biens et services non éligibles aux avantages*			
Total		50 507	50 507

* y compris apports en nature

III. STRUCTURE DE FINANCEMENT DE L'INVESTISSEMENT (KDA) :

Montant total des fonds propres : **27 163**

Dont Apport en devises :

Apport en nature :

Montant des emprunts bancaires : **23 344**

IV. EMPLOIS CREES :

Nombre d'emplois créés : ...07.....

Je soussigné, **SARL CONSTRUCTION** Titulaire d'une PC/CNI. N° Délivré le
agissant en qualité de **Propriétaire** déclare, sous peines de droits, que les informations fournies sont conformes à la réalité de mon investissement.

CADRE RESERVE A L'AGENCE

Nom et Prénom du Cadre d'Accueil :

.....
.....

Signature et Cachet:

.....

Signature légalisée de l'investisseur

REPUBLIQUE ALGERIENNE DEMOCRATIQUE ET POPULAIRE

**MINISTERE DU DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL, ET DE LA PROMOTION DE L'IN-
VESTISSEMENT**

AGENCE NATIONALE DE DEVELOPPEMENT DE L'INVESTISSEMENT

- ANDI -

PROCURATION

(Accomplissement de formalités dans le cadre de l'ordonnance 01-03 du 20 août 2001
Modifiée et complétée, relative au développement de l'investissement)

Je soussigné : **SARL CONSTRUCTION**

Agissant en qualité de : **Propriétaire**

Donne par la présente, procuration à **MR MAUCHE Zahir**

.....
Titulaire de (CNI, Permis de conduire, passeport) N° délivre le

A l'effet de procéder en mes lieux places au
.....

Fait pour servir et valoir ce que de doit.

A BEJAIA, LE

Signature Légalisée

الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
République algérienne démocratique et populaire

وزارة الصناعة والمناجم
الوكالة الوطنية لتطوير الاستثمار

Ministère de l'Industrie et des mines.

AGENCE NATIONALE DE DEVELOPPEMENT
DE L'INVESTISSEMENT

A.N.D.I

ETAT D'AVANCEMENT DU PROJET D'INVESTISSEMENT

Date :23/08/201.

1. Nom ou raison sociale : **HOUCHAT MAKHLOUF**
2. Adresse : **SEMAOUN CENTRE SEMAOUN BEJAIA.**
Commune : SEMAOUNE Wilaya : BEJAIA
3. Décision d'octroi d'avantages : **2014/06/0441/0** Date : **23/09/2020.**
4. Registre de commerce : 06/00 - **0939199 A 04** Date : **07/10/2013**
5. Numéro de l'identifiant fiscal (NIF) : **198106120033836**
6. Numéro de l'identifiant statistique (NIS) : /
7. Numéro d'article d'imposition : **06120018853**
8. Type d'investissement : Création Extension
Réhabilitation Restructuration
9. N° Tél : ***** N° Fax : /
10. Niveau d'avancement du projet (cocher la case correspondant à la situation du projet)

A

Projet non encore entamé Pourquoi ? MANQUE DE DISPONIBILITE

.....

.....

B

Projet en cours de réalisation

Dépenses à ce jour (10³ DA)

Taux d'avancement du projet

Nombre d'emplois créés.....

C

Projet en cours de réalisation et mis partiellement en exploitation pourquoi ?

.....

Dépenses à ce jour (10³ DA)

Taux d'avancement du projet

Nombre de postes de travail

D.

Projet achevé et non encore mis en exploitation. Pourquoi ?

.....

.....

Dépenses à ce jour (10³ DA)

Nombre de postes de travail

E.

Projet en arrêt <input type="checkbox"/> Pourquoi ?
.....
.....
Dépenses effectuées (10 ³ DA)
.....

F.

Projet achevé et mis en exploitation
Dépenses effectuées (10 ³ DA)
Nombre de postes de travail :

G.

Projet abandonné <input type="checkbox"/> Pourquoi ?
.....
.....
.....

Je soussigné, déclare sur l'honneur que les informations ci-dessus sont exactes et reflètent fidèlement l'état de réalisation du projet.

**Visa
Des services fiscaux**

**Nom, prénom, signature
et cachet du promoteur**

Nota: L'état annuel d'avancement des projets d'investissements, dûment renseigné par l'investisseur, est déposé auprès des services fiscaux de rattachement du domicile fiscal en même temps et dans la limite des délais fixés pour le dépôt des déclarations fiscales annuelles au titre de l'IRG ou de l'IBS sous peine de suspension des avantages.

Raison sociale :	SARL CONSTRUCTION ETB/TCE
N° Article d'imposition :	
N° Imm. Fiscale :	

A / RENSEIGNEMENTS SUR L'ENTREPRISE :

1 / **DENOMINATION COMPLETE :**

2 / **IMPLANTATION GEOGRAPHIQUE :**

3 / **ASPECT JURIDIQUE :**

FORME JURIDIQUE : **ENTREPRISE PERSONNELLE**

CAPITAL SOCIAL : **16,000,000**

NATURE DE L'ACTIVITE : **ENTREPRISE DE TRAVAUX BATIMENTS**
PRINCIPALE SECONDAIRE

ADRESSE OU SIEGE SOCIAL : **VILLAGE BOUKALLA COMMUNE EL**

KSEUR W BEJAIADATE DE CREATION : 2017

DATE D'ENTREE EN ACTIVITE : 2018

N° IMMATRICULATION AU R.C :

4 / **REPRESENTATION :**

ELLE EST REPRESENTEE PAR LE PROPRIETAIRE **SARL CONSTRUCTION**

AGE

FORMATION Néant

EXPERIENCE PROFESSIONNELLE

5 / **EFFECTIF : 35** DONT : CADRES 1 , AGENTS
DE MAITRISE 5 ,EXECUTIONELLE EMPLOIE

FONC- TION	NOMB RE
Execution	9
MAITREUR	2
CHEF DE CHANTIER	30
TOTAL	9

MASSE SALARIALE ANNUELLE : **10,220,000.00**

Raison sociale :	SARL CONSTRUCTION ETB/TCE
N° Article d'imposition :	
N° Imm. Fiscale :	

B / RENSEIGNEMENTS SUR L'INVESTISSEMENTS :

1 / COUT DE L'INVESTISSEMENT A REALISER :(VOIR LES FACTURES PRO-FORMA)

ORDRE	DESIGNATION	MONTANT HT	TVA	TVC	MONTANT TTC	DUREE AMORTS
1	GRUE FIXE	8,500,000.00	EXO	0.00	8,500,000.00	6.8
2	CAMION PLATEAU	2,430,000.00	EXO	0.00	2,430,000.00	5
3	ÉTAIT METALIQUE	1,030,000.00	EXO		1,030,000.00	6.8
4	PANNEAU DE COFRAGE POUR PO- TEAU	736,000.00	EXO		736,000.00	6.8
5	TAMPON EN PLASTIQUE	32,400.00	EXO		32,400.00	6.8
6	VIBREUR A BETON	29,000.00	EXO		29,000.00	6.8
7	AIGLE VI- BRANT	26,000.00	EXO		26,000.00	6.8
TOTAUX		12,785,200.00	0.00	0.00	12,785,200.00	

2 / FINANCEMENT ENVISAGE :

L'ENTREPRISE ESTIME FINANCER CET INVESTISSEMENT A HAUTEUR DE 30 % AVEC DES APPORTS PERSONNELS ET RECOURIR A UN EMPRUNT CLASSIQUE QUI COUVRIRA LES 70 % RESTANTS DU COUT TOTAL DE L'INVESTISSEMENT.

APPORTS	Parts	MONTANT
PROPRES	30.00%	3,835,560.00
EMPRUNTS	70.00%	8,949,640.00
TOTAUX	100 %	12,785,200.00

3 / ECHEANCIER DE REMBOURSEMENT : (60 MOIS

4 5 / DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS : (TRIMESTRIEL)

ETB /TCE SARL CONSTRUCTION
VILLAGE BOUKALAA Commune
El-Kseur W- BEJAIA

PROJET : *Entreprise de Travaux de Bâtiment Tous Corps d'Etat*
OBJET : *Extension de l'Entreprise*

SITUATION COMPTABLE –
AU 31/12/2020

SARL CONTRUCTION COM-
MUNE EL KSEUR W BEJAIA

EXERCICE: DU 01/01/2020 AU 31/12/202

BILAN (ACTIF)				
	2020	2020	2020	2019
LIBELLE	BRUT	AMO/PROV	NET	NET N-1
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles				
<u>Immobilisations corporelles</u>				
Terrains				
Bâtiments				
Autres immobilisations corporelles	35,372,700.43	13,656,001.33	21,716,699.10	22,791,034.53
Immobilisations en concession				
Immobilisations encours				
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôts différés actif				
TOTAL ACTIF NON COURANT	35,372,700.43	13,656,001.33	21,716,699.10	22,791,034.53
ACTIF COURANT				
Stocks et encours	238,901.96		238,901.96	609,000.40
Créances et emplois assimilés				
Clients	16,933,579.90		16,933,579.90	10,363,429.92
Autres débiteurs	1,903,019.93		1,903,019.93	462,324.19
Impôts et assimilés	1,985,305.01		1,985,305.01	1,192,250.27
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	26,617,036.17		26,617,036.17	11,228,036.93
TOTAL ACTIF COURANT	47,677,842.97	-	47,677,842.97	23,855,041.71
TOTAL GENERAL ACTIF	83,050,543.40	13,656,001.33	69,394,542.07	46,646,076.24

SARL CONTRUCTION
COMMUNE EL KSEUR W BEJAIA

EXERCICE:DU 01/01/2020 AU 31/12/2020

BILAN (PASSIF)

LI-BELLE	NOTE	2020	2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis (ou compte d'exploitation)		16,214,121.43	13,910,390.77
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidés			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence			
Résultat net - Résultat net du groupe		4,278,313.62	2,018,208.41
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Part de la société consolidant			
Part des minoritaires			
TOTAL I		20,492,435.05	15,928,599.18
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		10,788,889.00	13,677,777.80
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL II		10,788,889.00	13,677,777.80
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		6,968,537.46	2,054,520.00
Impôts		2,017,247.73	1,176,615.63
Autres dettes		1,346,354.23	617,196.64
Trésorerie passif		27,763,078.60	13,191,366.99
TOTAL III		38,113,218.02	17,039,699.26
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		69,394,542.07	46,646,076.24

SARL CONTRUCTION
COMMUNE EL KSEUR W BEJAIA

EXERCICE:DU 01/01/2020 AU 31/12/2020

COMPTE DE RESULTATS

LIBELLE	2020	2019
Ventes et produits annexes	71,100,569.57	46,949,733.67
Variation stocks produits finis et en cours		- 8,174,789.06
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE	71,100,569.57	38,774,944.61
Achats consommés	- 33,423,113.34	- 23,984,703.92
Services extérieurs et autres consommations	- 4,995,719.81	- 172,873.27
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE	- 38,418,833.15	- 24,157,577.19
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)	32,681,736.42	14,617,367.42
Charges de personnel	- 15,006,331.85	- 6,919,536.39
Impôts, taxes et versements assimilés	- 421,759.94	- 1,084,621.00
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	17,253,644.63	6,613,210.03
Autres produits opérationnels	1,442.68	292.69
Autres charges opérationnelles	- 67,990.51	- 62,929.47
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs	- 9,574,335.43	- 2,823,686.91
Reprise sur pertes de valeur et provisions		
V- RESULTAT OPERATIONNEL	7,612,761.37	3,726,886.34
Produits financiers		
Charges financières	- 2,989,145.52	- 1,708,677.93
VI-RESULTAT FINANCIER	- 2,989,145.52	- 1,708,677.93
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)	4,623,615.85	2,018,208.41
Impôts exigibles sur résultats ordinaires	- 345,302.23	
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	71,102,012.25	38,775,237.30
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES	- 66,823,698.63	- 36,757,028.89
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES	4,278,313.62	2,018,208.41
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)		
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)		
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE		
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4,278,313.62	2,018,208.41
PART DANS LE RESULTAT NET DES SOCIETE MISE EN EQUIVALENCE (1)		
IX-RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)		
DONT PART DES MINORITAIRES (1)		
PART DU GROUPE (1)		

SARL CONSTRUCTION COMMUNE EL
 KSEUR W BEJAIA
 EXERCICE:DU 01/01/2020 AU 31/12/2020

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

LIBELLE	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Encaissements reçus des clients	69,507,459.46	41,563,746.38
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	- 58,226,271.53	- 33,236,587.48
Intérêts et autres frais financiers payés	- 3,002,608.03	- 1,785,597.42
Impôts sur les résultats payés		- 1,500.00
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires	8,278,579.90	6,540,061.48
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires	- 67,851.69	- 1,940.59
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)	8,210,728.21	8,538,120.89
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	- 3,200,000.00	- 15,893,271.81
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		
Intérêts encaissés sur placements financiers		
Dividendes et quote-part de résultats reçus		
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)	- 3,200,000.00	- 15,893,271.81
Flux de trésorerie provenant des activités de financements		
Encaissements suite à l'émission d'actions		
Dividendes et autres distributions effectuées		
Encaissements provenant d'emprunts		15,155,000.00
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées	- 2,888,888.80	- 942,222.20
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)	- 2,888,888.80	14,212,777.80
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasiliquidités		
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)	2,121,839.41	4,857,626.88
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période	- 1,963,330.06	- 6,155,595.99
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période	- 1,146,042.43	- 1,963,330.06
Variation de la trésorerie de la période	817,287.63	4,552,265.93
Rapprochement avec le résultat comptable	- 3,461,025.99	2,534,057.52

ETB /TCE SARL CONSTRUCTION
VILLAGE BOUKALAA Commune
El-Kseur W- BEJAIA

PROJET : *Entreprise de Travaux de Bâtiment Tous Corps d'Etat*
OBJET : *Extension de l'Entreprise*

BILAN PREVISIONNELS EXERCICES –
2021-2022-2023-2024-2025

ETB/TCE SARL CONSTRUCTION - Adresse : VILLAGE BOUKALAA Commune El-Kseur W- BE-
JAIA

SARL CONTRUCTION COM-
MUNE EL KSEUR W BEJAIA

BILAN PREVISIONNEL (ACTIF) SUR 5 ANS					
LIBELLE	N	N+1	N+2	N+3	N+4
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Bâtiments					
Autres immobilisations corporelles	39,657,900.43	39,657,900.43	39,657,900.43	39,657,900.43	39,657,900.43
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours					
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif					
Amortissements ou provisions	12,346,673.32	15,895,346.36	19,444,019.40	22,992,692.44	26,541,365.49
TOTAL ACTIF NON COURANT	27,311,227.11	23,762,554.07	20,213,881.03	16,665,207.99	13,116,534.94
ACTIF COURANT					
Stocks et encours					
Créances et emplois assimilés					
Clients	12,123,933.07	11,338,805.04	12,699,461.64	14,223,397.04	15,930,204.69
Autres débiteurs	12,150,411.79	6,682,726.48	3,675,499.57	2,021,524.76	1,111,838.62
Impôts et assimilés	1,453,690.56	1,628,133.43	1,823,509.44	2,042,330.57	2,287,410.24
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie	37,793,276.27	25,860,358.57	16,803,962.07	10,917,304.35	7,090,976.82
TOTAL ACTIF COURANT	63,521,311.69	45,510,023.52	35,002,432.72	29,204,556.72	26,420,430.37
TOTAL GENERAL ACTIF	90,832,538.80	69,272,577.59	55,216,313.75	45,869,764.71	39,536,965.31

chapitre02: la demarche pratique et l'illustration de l'evaluation d'une entreprise

SARL CONSTRUCTION COM-
MUNE EL KSEUR W BEJAIA
EXERCICE:DU

BILAN PREVISIONNEL (PASSIF) SUR 5 ANS						
LIBELLE	NOTE	N	N+1	N+2	N+3	N+4
CAPITAUX PROPRES						
Capital émis		16,104,121.43	16,104,121.43	16,104,121.43	16,104,121.43	16,104,121.43
Capital non appelé						
Primes et réserves - Réserves consolidés (1)						
Ecart de réévaluation						
Ecart d'équivalence (1)						
Résultat net - Résultat net du groupe (1)		11,041,326.96	11,449,730.96	7,886,551.20	9,669,759.07	1,889,070.21
Autres capitaux propres - Report à nouveau		13,476,789.69	24,226,272.42	17,919,426.82	10,974,183.61	16,595,876.51
Part de la société consolidante (1)						
Part des minoritaires (1)						
TOTAL I		40,622,238.08	51,780,124.81	41,910,099.45	36,748,064.11	34,589,068.15
PASSIFS NON-COURANTS						
Emprunts et dettes financières		19,738,529.00	15,368,529.00	11,538,529.00	7,438,529.00	3,338,529.00
Impôts (différés et provisionnés)						
Autres dettes non courantes						
Provisions et produits constatés d'avance						
TOTAL II						
PASSIFS COURANTS:						
Fournisseurs et comptes rattachés		3,540,568.00	973,600.00	903,900.00	835,594.00	767,674.12
Impôts		810,709.59	826,923.78	810,385.31	794,177.60	778,294.05
Autres dettes		26,067,094.13				
Trésorerie passif						
TOTAL III		50,156,900.72	17,439,052.78	13,252,814.31	9,068,300.60	4,884,479.17
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		90,779,138.80	69,219,177.59	55,162,913.76	45,816,364.71	39,473,547.32

SARL CONTRUCTION COM-
MUNE EL KSEUR W BEJAIA

COMPTE DE RESULTAT /NATURE					
LIBELLE	N	N+1	N+2	N+3	N+4
Ventes et produits annexes	72,000,000.00	80,640,000.00	87,091,200.00	97,542,144.00	107,296,358.40
Variation stocks produits finis et en cours					
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation					
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE	72,000,000.00	80,640,000.00	87,091,200.00	97,542,144.00	107,296,358.40
Achats consommés	-40,400,000.00	-46,460,000.00	-53,429,000.00	-59,306,190.00	-74,132,737.50
Services extérieurs et autres consommations	-890,000.00	-1,112,500.00	-1,335,000.00	-1,668,750.00	-2,252,812.50
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE	-41,290,000.00	-47,572,500.00	-54,764,000.00	-60,974,940.00	-76,385,550.00
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)	30,710,000.00	33,067,500.00	32,327,200.00	36,567,204.00	30,910,808.40
Charges de personnel	-11,540,000.00	-12,694,000.00	-13,836,460.00	-15,496,835.20	-18,596,202.24
Impôts, taxes et versements assimilés	-2,160,000.00	-2,548,800.00	-3,007,584.00	-3,458,721.60	-4,323,402.00
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	17,010,000.00	17,824,700.00	15,483,156.00	17,611,647.20	7,991,204.16
Autres produits opérationnels					
Autres charges opérationnelles					
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs	-3,548,673.04	-3,548,673.04	-3,548,673.04	-3,548,673.04	-3,548,673.04
Reprise sur pertes de valeur et provisions	0.00				
V- RESULTAT OPERATIONNEL	13,461,326.96	14,276,026.96	11,934,482.96	14,062,974.16	4,442,531.12
Produits financiers	-	-	-	-	-
Charges financières	-2,420,000.00	-2,826,296.00	-2,198,000.00	-2,125,000.00	-2,098,000.00
VI-RESULTAT FINANCIER	-2,420,000.00	-2,826,296.00	-2,198,000.00	-2,125,000.00	-2,098,000.00
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)	11,041,326.96	11,449,730.96	9,736,482.96	11,937,974.16	2,344,531.12
Impôts exigibles sur résultats ordinaires	0.00	0.00	-1,849,931.76	-2,268,215.09	-445,460.91
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires					
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	72,000,000.00	80,640,000.00	87,091,200.00	97,542,144.00	107,296,358.40
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES	-60,958,673.04	-69,190,269.04	-79,204,648.80	-87,872,384.93	-105,397,288.19
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES	11,041,326.96	11,449,730.96	7,886,551.20	9,669,759.07	1,899,070.21
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)					
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)					
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE					
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE	11,041,326.96	11,449,730.96	7,886,551.20	9,669,759.07	1,899,070.21

SARL CONSTRUCTION
COMMUNE EL KSEUR W BEJAIA

LISTE DES INVESTISSEMENTS					
CODE	LIBELLE	COM_AC TIF	DATE_A CQ	ACQUI- TION_VO_ACTIF	MODE_AMORT
IM001	SILOS A GRAINS MOD LP/28	215010	3/4/2017	1,000,000.00	Linéaire- Taux=5.00 %
IM002	SILOS COMPLET & COMPOSANTS	215020	3/5/2017	1,500,000.00	Linéaire- Taux=5.00 %
IM004	HANGAR STRUCTURE METALLIQUE	215040	3/6/2017	3,000,000.00	Linéaire- Taux=5.00 %
IM005	CHARIOT ELEVATEUR	218230	3/7/2017	2,094,017.10	Linéaire- Taux=10.00 %
IM006	GROUPE ELECTROGENE TYPE P400 GX	215100	3/8/2017	5,200,000.00	Linéaire- Taux=10.00 %
IM007	INSTALLATION MT 30KV	212000	3/9/2017	3,106,992.27	Linéaire- Taux=10.00 %
IM008	HILUX LEGEND7 DC	218100	3/10/2017	1,982,905.98	Linéaire- Taux=20.00 %
IM009	EXTINCTEUR POUDRE 50KG	215000	3/11/2017	70,000.00	Linéaire- Taux=20.00 %
IM010	BATIMENT COMMERCIALE	213100	3/12/2017	59,046,366.68	Linéaire- Taux=5.00 %
IM011	INSTALLATION PLOMBERIE CHAUFACHERIE GENE- RALE	215000	3/13/2017	5,329,220.00	Linéaire- Taux=15.00 %
IM012	SILOS A GRAINS MOD LP/28	215010	3/14/2017	62,848,832.61	Linéaire- Taux=5.00 %
IM013	SILOS COMPLET & COMPOSANTS	215020	3/15/2017	65,204,414.65	Linéaire- Taux=5.00 %
IM014	HANGAR STRUCTURE METALLIQUE	215040	3/16/2017	36,169,161.56	Linéaire- Taux=5.00 %
IM015	CHARIOT ELEVATEUR	218230	3/17/2017	2,094,017.10	Linéaire- Taux=10.00 %
IM016	GROUPE ELECTROGENE TYPE P400 GX	215100	2/5/2018	5,200,000.00	Linéaire- Taux=10.00 %
IM017	INSTALLATION MT 30KV	212000	2/6/2018	3,106,992.27	Linéaire- Taux=10.00 %
IM018	HILUX LEGEND7 DC	218100	2/7/2018	1,982,905.98	Linéaire- Taux=20.00 %
IM019	EXTINCTEUR POUDRE 50KG	215000	2/8/2018	70,000.00	Linéaire- Taux=20.00 %
IM020	BATIMENT COMMERCIALE	213100	2/9/2018	59,046,366.68	Linéaire- Taux=5.00 %
IM021	INSTALLATION PLOMBERIE CHAUFACHERIE GENE- RALE	215000	2/10/2018	5,329,220.00	Linéaire- Taux=15.00 %
IM022	HANGAR STRUCTURE METALLIQUE	215040	7/8/2019	36,169,161.56	Linéaire- Taux=5.00 %
IM023	CHARIOT ELEVATEUR	218230	7/4/2020	2,094,017.10	Linéaire- Taux=10.00 %
IM024	GROUPE ELECTROGENE TYPE P400 GX	215100	7/5/2020	5,200,000.00	Linéaire- Taux=10.00 %
IM025	INSTALLATION MT 30KV	212000	7/6/2020	3,106,992.27	Linéaire- Taux=10.00 %

COMPTES DE CAPITAUX		
		En DA
Cptes	RUBRIQUES ET POSTES	MONTANT
10	Capital, réserves et assimilés	16,214,121.43
101	Capital émis ou capital social ou fonds de dotation, ou fonds d'exploitation	0.00
103	Primes liées au capital social	0.00
104	Ecart d'évaluation	0.00
105	Ecart de réévaluation	0.00
106	Réserves (légale, statutaire, ordinaire, réglementée)	0.00
107	Ecart d'équivalence	0.00
108	Compte de l'exploitant	16,214,121.43
109	Capital souscrit non appelé	0.00
11	Report à nouveau	0.00
12	Résultat de l'exercice	0.00
13	Produits et charges différés - hors cycle d'exploitation	0.00
131	Subventions d'équipement	0.00
132	Autres subventions d'investissements	0.00
133	Impôts différés actif	0.00
134	Impôts différés passif	0.00
138	Autres produits et charges différés	0.00
14	(Disponible)	0.00
15	Provisions pour charges - passifs non courants	0.00
153	Provisions pour pensions et obligations similaires	0.00
155	Provisions pour impôts	0.00
156	Provisions pour renouvellement des immobilisations (concession)	0.00
158	Autres provisions pour charges - passifs non courants	0.00
16	Emprunts et dettes assimilés	10,788,889.00
161	Titres participatifs	0.00
162	Emprunts obligataires convertibles	0.00
163	Autres emprunts obligataires	0.00
164	Emprunts auprès des établissements de crédit	9,388,889.00
165	Dépôts et cautionnements reçus	0.00
167	Dettes sur contrat de location-financement	0.00
168	Autres emprunts et dettes assimilés	1,400,000.00
169	Primes de remboursement des obligations	0.00
17	Dettes rattachées à des participations	0.00
171	Dettes rattachées à des participations groupe	0.00
172	Dettes rattachées à des participations hors groupe	0.00
173	Dettes rattachées à des sociétés en participation	0.00
178	Autres dettes rattachées à des participations	0.00
18	Comptes de liaison des établissements et sociétés en participation	0.00
181	Comptes de liaison entre établissements	0.00
188	Comptes de liaison entre sociétés en participation	0.00
19	(Disponible)	0.00
TO-TAL		27,003,010.43

Société A			
COMPTES D'IMMOBILISATIONS			
Cptes	RUBRIQUES ET POSTES	Valeur brute à la clôture de l'exercice	Acquisitions de l'exercice
20	Immobilisations incorporelles	0.00	0.00
203	Frais de développement immobilisablesLogi-	0.00	0.00
204	ciels informatiques et assimilés	0.00	0.00
205	Concessions et droits similaires, brevets, licences, marques	0.00	0.00
207	Ecart d'acquisition	0.00	0.00
208	Autres immobilisations incorporelles	0.00	0.00
21	Immobilisations corporelles	35,372,700.43	0.00
211	Terrains	0.00	0.00
212	Agencements et aménagements de terrain	0.00	0.00
213	Constructions	0.00	0.00
215	Installations techniques, matériel et outillage industriels	25,431,247.44	0.00
218	Autres immobilisations corporelles	9,941,452.99	0.00
22	Immobilisations en concession	0.00	0.00
221	Terrains en concession	0.00	0.00
222	Agencements et aménagements de terrain en concession	0.00	0.00
223	Constructions en concession	0.00	0.00
225	Installations techniques en concession	0.00	0.00
228	Autres immobilisations corporelles en concession	0.00	0.00
229	Droits du concédant	0.00	0.00
23	Immobilisations en cours	0.00	0.00
232	Immobilisations corporelles en cours	0.00	0.00
237	Immobilisations incorporelles en cours	0.00	0.00
238	Avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations	0.00	0.00
24	(Disponible)	0.00	0.00
25	(Disponible)	0.00	0.00
26	Participations et créances rattachées à des participations	0.00	0.00
261	Titres de filiales	0.00	0.00
262	Autres titres de participation	0.00	0.00
265	Titres de participation évalués par équivalence (entreprises associées)	0.00	0.00
266	Créances rattachées à des participations groupe	0.00	0.00
267	Créances rattachées à des participations hors groupe	0.00	0.00
268	Créances rattachées à des sociétés en participation	0.00	0.00
269	Versements restant à effectuer sur titres de participation non libérés	0.00	0.00
27	Autres immobilisations financières	0.00	0.00
271	Titres immobilisés autres que les titres immobilisés de l'activité de portefeuille	0.00	0.00
272	Titres représentatifs de droit de créance (obligations, bons)	0.00	0.00
273	Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	0.00	0.00
274	Prêts et créances sur contrat de location - financement	0.00	0.00
275	Dépôts et cautionnements versés	0.00	0.00
276	Autres créances immobilisées	0.00	0.00
279	Versements restant à effectuer sur titres immobilisés non libérés	0.00	0.00
TOTAL		35,372,700.43	0.00

COMPTES DE STOCKS ET ENCOURS		
CPTE S	RUBRIQUES ET POSTES	Valeur brute à la fin de l'exercice
30	Stocks de marchandises	-
31	Matières premières et fournitures	238,901.96
32	Autre approvisionnements	-
321	Matières consommables	-
322	Fournitures consommables	-
326	Emballages	-
33	En cours de production de biens	-
331	produits en cours	-
335	travaux en cours	-
34	En cours de production de services	-
341	études en cours	-
345	Prestations de services en cours	-
35	Stocks de produits	-
351	Produits intermédiaires	-
355	Produits finis	-
358	Produits résiduels ou matières de récupération (déchets, rebuts)	-
36	Stocks provenant d'immobilisations	-
37	stocks à l'extérieur (en cours de route, en dépôt ou en consignation)	-
	TO- TAL	238,901.96

COMPTES DE TIERS		
CPTE S	RUBRIQUES ET POSTES	MON- TANT BRUT
40	Fournisseurs et comptes rattachés	- 6,968,537.46
401	Fournisseurs de stocks et services	385,982.53
403	Fournisseurs, effet à Peyer	-
404	Fournisseurs d'immobilisation	- 7,345,519.99
405	Fournisseurs d'immobilisation, effet à Peyer	-
408	Fournisseurs factures non parvenues	-
409	Fournisseurs - débiteurs : avances et acomptes versés, RRR à obtenir, autre créances	-
41	Clients et comptes rattachés	16,933,579.90
411	Clients	10,617,888.59
413	Clients, effets à recevoir	-
416	Clients douteux	-
417	Créances sur travaux po prestations en cours	-
418	Clients - produits non encore facturés	-
419	Clients créditeurs, avances reçues, RRR à accorder et autres avoirs à établir	-
42	Personnel et comptes rattachés	-
421	Personnel, rémunération dues	-
422	Fonds des œuvres sociales	-
423	Participation des salariés au résultat	-
425	Personnel, avances et acomptes accordés	-
426	Personnel, dépôts reçus	-
427	Personnel, opposition sur salaires	-
428	Personnel, charges à payer et produits à recevoir	-
4281	Personnel, produits à recevoir	-
4282	Personnel, charges à payer	-
43	Organismes sociaux et comptes rattachés	- 617,693.85
431	Sécurité sociales	- 617,693.85
432	Autres organismes sociaux	-
438	Organismes sociaux, charges a payer et produits recevoir	-
4381	Organismes sociaux, produits a recevoir	-
4382	Organismes sociaux, charges a payer	-
44	Etat, collectivités publiques, organismes internationaux et compte rattachés	- 78,603.10
441	Etat et autre collectivités publiques, subventions à recevoir	-
442	Etat , impôts et taxes recouvrables sur des tiers	- 46,660.38
443	opérations particulières avec l'état et les collectivités publiques	-
444	Etat, impôt sur le résultat	- 343,802.23
4441	Etat, impôt sur le résultat (débit)	- 343,802.23
4442	Etat, impôt sur le résultat (crédit)	-
445	Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	766,858.51
4451	Etat, taxes sur le chiffre d'affaires (débit)	-
4452	Etat, taxes sur le chiffre d'affaires (crédit)	-
446	Organismes internationaux	-
4461	Organismes internationaux : produit a recevoir	-
4462	Organismes internationaux : charges a payer	-
447	Autres impôts, taxes et versements assimilés	- 454,999.00
4471	Autres impôts, taxes et versements assimilés (Débit)	- 454,999.00

4472	Autres impôts, taxes et versements assimilés (Crédit)	-
448	Etat, charges à payer et produits à recevoir (hors impôts)	-
4481	Etat, produits à recevoir (hors impôts)	-
4482	Etat, charges à payer (hors impôts)	-
45	Groupe et associés Opéra-	-
451	tions groupe Opérations	-
4511	groupe (Débit) Opérations	-
4512	groupe (Crédit) Associés,	-
455	comptes courants	-
456	Associés, opérations sur le capital	-
457	Associés, dividendes à payer	-
458	Associés, opérations faites en commun ou en groupement	-
46	Débiteurs divers et créditeurs divers	-
461		-
462	Créances sur cessions d'immobilisations	-
463		-
464	Dettes sur acquisitions valeurs mobilières de placement et Instruments financiers dérivés	-
465	Créances sur cessions valeurs mobilières de placement et Instruments financiers dérivés	-
467	Autres comptes débiteurs ou créditeurs	-
4671	Autres comptes débiteurs	-
4672	Autres comptes créditeurs	-
468	Diverses charges à payer et produits à recevoir	-
4681	Diverses produits à recevoir	-
4682	Diverses charges à payer	-
47	Comptes transitoires ou d'attente	1,157,886.04
48	Charges ou produits constatés d'avance et provisions	45,133.89
481	Provisions, passifs courants	-
486	Charges constatées d'avance	45,133.89
487	Produits constatés d'avance	-

COMPTES FINANCIERS		
En DA		
Cptes	DESIGNATION	MONTANT
50	Valeurs mobilières de placement	0.00
501	Part dans des entreprises liées	0.00
502	Actions propres	0.00
503	Autres actions ou titres conférant un droit de propriété	0.00
506	Obligations, bons du Trésor et bons de caisse à court terme	0.00
508	Autres valeurs mobilières de placement et créances assimilées	0.00
509	Versements restant à effectuer sur valeurs mobilières de placement non libérées	0.00
51	Banque, établissements financiers et assimilés	27,763,078.60
511	Valeurs à l'encaissement	0.00
512	Banques comptes courants	-4,633,078.60
515	Trésor public et établissements publics	0.00
517	Autres organismes financiers	0.00
518	Intérêts courus	0.00
5181	<i>Intérêts courus à recevoir</i>	0.00
5182	<i>Intérêts courus à payer</i>	0.00
519	Concours bancaires courants	-23,130,000.00
52	Instruments financiers dérivés	0.00
53	Caisse	26,617,036.17
54	Régies d'avances et accréditifs	0.00
541	Régies d'avances	0.00
542	Accréditifs	0.00
55	(Disponible)	0.00
56	(Disponible)	0.00
57	(Disponible)	0.00
58	Virements internes	0.00
581	Virements de fonds	0.00
588	Autres virements internes	0.00
TOTAL		-1,146,042.43

COMPTES DE CHARGES		
Cptes	DESIGNATION	MONTANT
60	Achats consommés	33,423,113.34
600	Achats de marchandises vendues	0.00
601	Matières premières	31,918,090.54
602	Autres approvisionnements	0.00
603	Variations des stocks	0.00
604	Achats d'études et de prestations de services	0.00
605	Achats de matériels, équipements et travaux	0.00
607	Achats non stockés de matières et fournitures	1,505,022.80
608	Frais accessoires d'achat	0.00
609	Rabais, remises, ristournes obtenus sur achats	0.00
61	Services extérieurs	195,406.30
611	Sous-traitance générale	0.00
613	Locations	0.00
614	Charges locatives et charges de copropriété	0.00
615	Entretien, réparations et maintenance	159,615.28
616	Primes d'assurances	35,791.02
617	Etudes et recherches	0.00
618	Documentation et divers	0.00
619	Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs	0.00
62	Autres services extérieurs	4,800,313.51
621	Personnel extérieur à l'entreprise	0.00
622	Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	4,724,100.00
623	Publicité, publication, relations publiques	0.00
624	Transports de biens et transport collectif du personnel	0.00
625	Déplacements, missions et réceptions	62,100.00
626	Frais postaux et de télécommunications	0.00
627	Services bancaires et assimilés	14,113.51
628	Cotisations et divers	0.00
629	Rabais, remises, ristournes obtenus sur autres services extérieurs	0.00
63	Charges de personnel	15,006,331.85
631	Rémunérations du personnel	7,345,227.19
634	Rémunérations de l'exploitant individuel	4,785,000.00
635	Cotisations aux organismes sociaux	2,843,704.66
636	Charges sociales de l'exploitant individuel	32,400.00
637	Autres charges sociales	0.00
638	Autres charges de personnel	0.00

64	Impôts, taxes et versements assimilés	421,759.94
641	Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations	0.00
642	Impôts et taxes non récupérables sur chiffre d'affaires	145,745.00
645	Autres impôts et taxes (hors impôts sur les résultats)	6,014.94
65	Autres charges opérationnelles	67,990.51
651	Redevances pour concessions, brevets, licences, logiciels, droits et valeurs similaires	0.00
652	Moins-values sur sortie d'actifs immobilisés non financiers	0.00
653	Jetons de présence	0.00
654	Pertes sur créances irrécouvrables	0.00
655	Quote-part de résultat sur opérations faites en commun	0.00
656	Amendes et pénalités, subventions accordées, dons et libéralités	67,990.51
657	Charges exceptionnelles de gestion courante	0.00
658	Autres charges de gestion courante	0.00
66	Charges financières	2,989,145.52
661	Charges d'intérêts	2,804,109.48
664	Pertes sur créances liées à des participations	0.00
665	Ecart d'évaluation sur actifs financiers - moins-values	0.00
666	Pertes de change	0.00
667	Pertes nettes sur cessions d'actifs financiers	0.00
668	Autres charges financières	0.00
67	Éléments extraordinaires (charges)	0.00
68	Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur	9,574,335.43
681	Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur, actifs non courants	9,574,335.43
682	Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur des biens mis en concession	0.00
685	Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur, actifs courants	0.00
686	Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur, éléments financiers	0.00
69	Impôts sur les résultats et assimilés	345,302.23
692	Imposition différée actif	0.00
693	Imposition différée passif	0.00
695	Impôts sur les bénéfices basés sur le résultat des activités ordinaires	345,302.23
698	Autres impôts sur les résultats	0.00

COMPTE DE PRODUITS

		En DA
Cptes	DESIGNATION	MON-TANT
70	Ventes de marchandises, produits fabriqués, prestations de service et produits annexes	71,100,569.57
700	Ventes de marchandises	0.00
701	Ventes de produits finis	71,100,569.57
702	Ventes de produits intermédiaires	0.00
703	Ventes de produits résiduels	0.00
704	Vente de travaux	0.00
705	Vente d'études	0.00
706	Autres prestations de services	0.00
708	Produits des activités annexes	0.00
709	Rabais, remises et ristournes accordés	0.00
72	Production stockée ou déstockée	0.00
723	Variation de stocks d'encours	0.00
724	Variation de stocks de produits	0.00
73	Production immobilisée	0.00
731	Production immobilisée d'actifs incorporels	0.00
732	Production immobilisée d'actifs corporels	0.00
74	Subventions d'exploitation	0.00
741	Subvention d'équilibre	0.00
748	Autres subventions d'exploitation	0.00
75	Autres produits opérationnels	1,442.68
751	Redevances pour concessions, brevets, licences, logiciels et valeurs similaires	0.00
752	Plus-values sur sorties d'actifs immobilisés non financiers	0.00
753	Jetons de présence et rémunérations d'administrateurs ou de gérants	0.00
754	Quotes-parts de subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice	0.00
755	Quote-part de résultat sur opérations faites en commun	0.00
756	Rentrées sur créances amorties	0.00
757	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0.00
758	Autres produits de gestion courante	1,442.68
76	Produits financiers	0.00
761	Produits des participations	0.00
762	Revenus des actifs financiers	0.00
763	Revenus de créances	0.00
765	Ecart d'évaluation sur actifs financiers, plus-values	0.00
766	Gains de change	0.00
767	Profits nets sur cessions d'actifs financiers	0.00
768	Autres produits financiers	0.00
77	Eléments extraordinaires (produits)	0.00
78	Reprises sur pertes de valeur et provisions	0.00
781	Reprises d'exploitation sur pertes de valeur et provisions - actifs non courants	0.00
785	Reprises d'exploitation sur pertes de valeur et provisions - actifs courants	0.00
786	Reprises financières sur pertes de valeur et provisions	0.00
79	(Disponible)	0.00

EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS ET DES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

Rubriques et postes	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentations de l'exercice	Démunitions de l'exercice	Valeur brute à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				0.00
Immobilisations corporelles	26,872,700.43	8,500,000.00		35,372,700.43
Participations				0.00
Autres actifs financiers non courants				0.00
TOTAL	26,872,700.43	8,500,000.00	0.00	35,372,700.43

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Rubriques et postes	Amortissements cumulés en début d'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Démunitions éléments sortis	Amortissements cumulés en fin d'exercice
Goodwill				0.00
Immobilisations incorporelles				0.00
Immobilisations corporelles	4,081,665.90	9,574,335.43		13,656,001.33
Participations				0.00
Autres actifs financiers non courants				0.00
TOTAL	4,081,665.90	9,574,335.43	0.00	13,656,001.33

TABLEAU DES PERTES DE VALEUR SUR IMMOBILISATIONS ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Rubriques et postes	Pertes de valeur cumulés en début d'exercice	Augmentations pertes de valeur sur l'exercice	Reprises sur pertes de valeur	Pertes de valeur cumulés en fin d'exercice
Goodwill				0.00
Immobilisations incorporelles				0.00
Immobilisations corporelles				0.00
Participations				0.00
Autres actifs financiers non courants				0.00
TOTAL	0.00	0.00	0.00	0.00

TABLEAU DES MOUVEMENTS DE STOCKS

Ru- brique	Solde au dé- but d'exer- cice	Mouvements de la période		Solde à la fin de l'exercice
		débit	crédit	
Stocks de marchandises				
Matières et fournisseurs	609,000.40	31,547,992.1 0	31,918,090.5 4	238,901.9 6
Autre approvisionnements				
Encours de production de biens Encours de production de services stocks de produits				
stocks provenant d'immobilisations				
stocks à l'extérieur				
Total	609,000.40	31,547,992.1 0	31,918,090.5 4	238,901.9 6

PERTES DE VA- LEUR		
Cptes	RUBRIQUES ET POSTES	pertes de valeur cumulées à la fin de l'exercice
29	Pertes de valeur sur immobilisations	
290	Pertes de valeur sur immobilisations incorporelles	0.00
2903	Pertes de valeur sur frais de recherche et développement i mobilisables	0.00
2904	Pertes de valeur sur logiciels informatiques et assimilés	0.00
2905	pertes de valeur sur concessions et droits similaires, brevets, licences, marques	0.00
2907	Pertes de valeur sur écart d'acquisition	0.00
2908	Pertes de valeur sur autres immobilisations incorporelles	0.00
291	pertes de valeur sur immobilisations corporelles	0.00
2912	pertes de valeur sur agencements et aménagements de terrain	0.00
2913	Pertes de valeur sur constructions	0.00
2915	Pertes de valeur sur installations techniques	0.00
2918	pertes de valeur sur autres immobilisations corporelles	0.00
292	Pertes de valeur sur immobilisations mises en concession	0.00
293	Pertes de valeur sur immobilisations encours	0.00
296	Pertes de valeur sur participations et créances rattachées à participations	0.00
297	Pertes de valeur sur autres titres immobilisés	0.00
298	Pertes de valeur sur autres actifs financiers immobilisés	0.00
39	Pertes de valeur sur stocks et encours	0.00
390	Pertes en valeur sur stocks de marchandises	0.00
391	Pertes en valeur sur matières premières et marchandises	0.00
392	Pertes en valeur sur autres approvisionnements	0.00
393	Pertes en valeur sur en-cours de production de biens	0.00
394	Pertes en valeur sur en-cours de production de services	0.00
395	Pertes en valeur sur stocks de produits	0.00
397	Pertes en valeur sur stocks à l'extérieur	0.00
49	Pertes de valeur sur comptes de tiers	0.00
491	pertes de valeur sur comptes de clients	0.00
495	Pertes de valeur sur comptes du groupe et sur associés	0.00
496	Pertes de valeur sur comptes de débiteurs divers	0.00
498	Pertes de valeurs sur autres comptes de tiers	0.00
59	Pertes de valeur sur actifs financiers courants	0.00
591	Pertes de valeur sur valeurs en banque et établissements financiers	0.00
594	Pertes en valeurs sur régies d'avances et accreditifs	0.00

TABLEAU DES PROVISIONS

Rubriques et postes	Provisions cumulées endébut d'exercice	Dotation de l'exercice	Reprise sur d'exercice	Provisions cumulées enfin d'exercice
PROVISIONS PASSIFS NON COURANTS				
Provisions pour pensions et obligations similaires				0.00
Provisions pour impôts				0.00
Provisions sur litiges				0.00
TOTAL	0.00	0.00	0.00	0.00
PROVISIONS PASSIFS COURANTS				
Provisions pour pensions et obligations similaires				0.00
Autres provisions liées au personnels				0.00
Provisions pour impôts				
TOTAL	0.00	0.00	0.00	0.00

ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Rubriques et postes	A un an au plus	A plus d'un an et 5 ans au plus	Aa plus de 5ans	Total
CREANCES				
Prêts				0.00
Clients				0.00
Impôts				0.00
Autres débiteurs				0.00
TOTAL	0.00	0.00	0.00	0.00
DETTES				
Emprunts				0.00
Autres dettes				0.00
Fournisseurs				0.00
Impôts				0.00
Autres créditeurs				0.00
TOTAL	0.00	0.00	0.00	0.00

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS		
		En DA
Cptes	RUBRIQUES ET POSTES	Amortissement cumulé en fin d'exercice
28	Amortissement des immobilisations	13,656,001.33
280	Amortissement des immobilisations incorporelles	0.00
2803	Amortissement des frais de recherche et développement mobilisables	0.00
2804	Amortissement des logiciels informatiques et assimilés	0.00
2805	Amortissement concessions et droits similaires, brevets, licences, marques	0.00
2807	Amortissement écart d'acquisition (goodwill)	0.00
2808	Amortissement autres immobilisations incorporelles	0.00
281	Amortissement des immobilisations corporelles	13,656,001.33
2812	Amortissement agencements et aménagements de terrain	0.00
2813	Amortissement constructions	0.00
2815	Amortissement installations techniques	12,490,317.56
2818	Amortissement autres immobilisations corporelles	1,165,683.77
282	Amortissement des immobilisations mises en concession	0.00

TABLEAU DES PROVISIONS		
		En DA
Cptes	Rubriques et postes	Provisions cumulées en fin d'exercice
PROVISIONS PASSIFS NON COURANTS		
153	Provisions pour pensions et obligations similaires	0.00
155	Provisions pour impôts	0.00
	Provisions sur litiges	0.00
	TOTAL	0.00
PROVISIONS PASSIFS COURANTS		
481	Provisions pour pensions et obligations similaires	0.00
	Autres provisions liées au personnels	0.00
	Provisions pour impôts	0.00
	TOTAL	0.00

Chapitre 02: La démarche pratique et l'illustration de l'évaluation d'une entreprise

SARL Construction
CITE 48 LOGTS COMMUNE EL-KSEUR (W) BEJAIA

EXERCICE : DU 01/01/2020 AU 31/12/2020

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Prime d'émission	Ecart d'évaluation	Ecart de réévaluation	Réserves et résultat
Solde au 31 décembre N-2					
Changement de méthode comptable					
Correction d'erreurs significatives					
Réévaluation des immobilisations					
Profits ou pertes non comptabilisés dans le compte de résultat					
Dividendes payés					
Augmentation de capital					
Résultat de l'exercice					
Solde au 31 décembre N-1	0	0	0	0	0
Changement de méthode comptable					
Correction d'erreurs significatives					
Réévaluation des immobilisations					
Correction d'erreurs significatives					
Réévaluation des immobilisations					
Profits ou pertes non comptabilisés dans le compte de résultat					
Dividendes payés					
Augmentation de capital					
Résultat de l'exercice					
Solde au 31 décembre N	0	0	0	0	0

Conclusion générale

Conclusion générale

Tout au long de ce travail, nous avons pu constater qu'évaluer une entreprise suppose appréhender et cerner clairement la notion de valeur à laquelle on fait appel. L'appréciation de la valeur de l'entreprise qui peut être sollicitée pour différents fins, tels que la liquidation, fusion, appréciation des performances partenariat ... n'est pas chose aisée car c'est une opération délicate et compliquée qui doit se réaliser avec prudence et rigueur.

Par ailleurs, il faut souligner qu'il ne peut y avoir de méthode absolue d'évaluation, ni de procédure imparable. Une bonne évaluation d'entreprise repose sur une démarche qui oblige l'évaluateur à chercher avec sérieux et lucidité les forces et les faiblesses de l'entreprise. Il faut aussi que l'évaluateur s'adapte au fil du temps à la complexité croissante de l'entité et de son environnement.

L'objectif de notre travail est d'exposer la démarche d'évaluation des entreprises. Pour réussir à bien cette mission, il faut organiser le travail selon une approche précise. Sur la base de ces informations, on doit mener un diagnostic dans lequel on fait ressortir, les opportunités et les menaces de l'entreprise. Cette étape préalable de diagnostic permettra d'apprécier le degré de pertinence et de cohérence des perspectives retracées dans le business plan.

La présentation faite, au cours de ce premier chapitre, qui est basé sur les structures d'évaluation, montre la multiplicité des méthodes d'évaluation. Le nombre considérable d'approches (et donc de méthodes) ne serait pas un handicap si elle conduisait à des résultats semblables.

La difficulté dans le domaine de l'évaluation n'est pas celle d'appliquer les méthodes d'évaluations, mais celle de choisir les méthodes adéquates. C'est pourquoi l'évaluation a pour objectif de déterminer, non pas un prix, mais une fourchette de prix appelée « zone de négociation ». En dehors de cette zone, l'entreprise est soit surévaluée (importante valeur)

Soit sous-estimée (faible valeur).

L'économie algérienne vit une étape de transition du système socialiste vers un système libérale, son contexte de transition rend très difficile et délicat les opérations d'évaluation. Parmi les principales difficultés auxquels sont confrontés les évaluateurs en Algérie : la difficulté de vision et incertitudes de précision, l'absence de stratégie chez les entreprises, le manque d'information, la faiblesse du marché financier, l'inexistence d'un marché d'occasion pour l'outil de production ...

De ce fait, l'expert se trouve confronté à des obstacles, d'ordre stratégique, tel que le manque de visibilité des prévisions et plan futur de l'entreprise, l'insuffisance des informations à collecter, faiblesse du marché financier, etc.

Tout en sachant que c'est un délicat travail à mener, nous avons tenté d'évaluer l'entreprise, et cela en respectant la démarche générale de l'évaluation, malgré toutes les difficultés rencontrées sur le terrain.

Notre travail d'évaluation confirme l'existence de ces difficultés, cependant on peut souligner que les problèmes techniques peuvent être contournés par des hommes d'expérience. Nous pensons que le véritable obstacle réside dans le manque de visibilité future notamment dans l'établissement de business plan.

Pour conclure, l'évaluation des entreprises pose deux principaux problèmes : le premier est relatif à la définition de la valeur, en effet nous avons souligné plusieurs fois qu'il y a une différence entre la

valeur, qui est une opinion donné par l'évaluateur sur une entreprise en appliquant une méthode de son choix, et le prix qui est un fait.

Le deuxième problème se rapporte à l'existence de plusieurs approches d'évaluation. En outre, la valeur ne peut être calculé de façon entièrement rigoureuse, seul l'avenir affirme ou infirme les résultats de l'évaluation.

Bibliographie

BIBLIOGRAPHIE

- Foglierini et caneiro, « Organisation et gestion des entreprise » 3eme édition, AENGDE DUNOD 1995.
- CHRRON ET sabine SEPARI, « Organisation et gestion des entreprise » manuel et application, édition DUNOD 2001
- BEZBAKHET et Sophie GHERARDI, « Dictionnaire de l'économie de A a Z »édition club de France 2020
- J.P THIBEAUT « le diagnostique de l'entreprise » Edition 1889.
- Jean pierre RAFFARIN, « Conduire un diagnostique globale » Edition d'organisation 2001
- FOGLIERINI et CARNEIO « Organisation et gestion des entreprise » Edition Aengde Dunod 1995.
- Séminaire sur les méthodes de prévision pour la gestion 7,8,9 mai 2004
- J.BRAVARD « Evaluation de l'entreprise » Edition Dunod 1994.
- Frank CEDDAHA « pratique de l'évaluation de l'entreprise »Document PDF 21/01/2004 »
- La revue financière « Réussir une évaluation d'entreprise » www.rfcomptable.com (juin 2004) »

Résumé

L'évaluation des entreprises revêt aujourd'hui une grande importance (développement et maîtrise des techniques comptables).

Cependant, l'élargissement du champ d'action de l'évaluation d'une entreprise est sous l'effet de trois facteurs:

- Développement des opérations acquisition et fusion
- Création de valeur pour apprécier les performances de l'entreprise
- Application des normes comptables.

L'opération d'évaluation constitue un outil de gestion pour l'atteinte des objectifs.

La démarche suivie dans notre étude est basée sur une approche bien précise.

Cependant, le diagnostic a fait ressortir les opportunités et les menaces de l'entreprise permettant d'apprécier les perspectives définies dans le business plan.

Le premier chapitre fait ressortir les méthodes d'évaluation avec les approches.

Pour conclure, l'étude a fait ressortir des résultats ayant permis de fournir des informations sur une analyse objective.

Mot clés: Diagnostic; Business plan; Evaluation; Etude technico-économique; Projet de création d'exploitation d'investissement.

Abstract

The evaluation of companies today is of great importance (development and control of accounting techniques).

However, the enlargement of the field of action for the evaluation of a company is under the effect of three factors:

- Development of acquisition and merger operations
- Creation of value to appreciate the performance of the company
- Application of accounting standards.

The evaluation operation is a management tool for achieving objectives.

The approach followed in our study is based on a specific approach.

However, the diagnosis highlighted the opportunities and threats of the company to assess the outlook defined in the Business Plan.

The first chapter highlights evaluation methods with approaches.

In conclusion, the study highlighted results that provided information on an objective analysis.

Keyword: Diagnosis; Business Plan; Evaluation; Techno-economic study; Project for investment exploitation.