

**Université Abderrahmane Mira Bejaïa**  
**Faculté des Sciences Economiques, Commerciales et des Sciences de Gestion**  
**Département des sciences Financières et Comptabilité**



### *Mémoire de fin de cycle*

En vue de l'obtention du diplôme en master en sciences

Financières et comptabilité

Spécialité : Finance d'entreprise

### **Thème**

**Le rôle de l'analyse financière dans l'évaluation de la performance et la rentabilité de l'entreprise. Cas : SONATRACH (DRGB)**



**Réalisé par :**

M<sup>elle</sup> ASLOUDJ Widad

**Encadré par :**

M<sup>r</sup> REZKI Djalal

Année universitaire

**2022/2023**

# Sommaire

**Remerciements**

**Dédicace**

**Liste des abréviations**

**Liste des tableaux**

**Liste des figures**

<b>Introduction général.....</b>	<b>01</b>
<b>Chapitre I : Cadre conceptuel de l'analyse financière.....</b>	<b>05</b>
<b>Section 01 : Généralités sur l'analyse financière.....</b>	<b>05</b>
<b>Section 02 : Généralités sur la performance et la rentabilité de l'entreprise.....</b>	<b>20</b>
<b>Section 03 : Le passage du bilan comptable au bilan financier et au bilan fonctionnel.....</b>	<b>26</b>
<b>Chapitre II : Les méthodes et les outils de l'analyse financière.....</b>	<b>40</b>
<b>Section 01 : L'analyse de l'équilibre financier.....</b>	<b>40</b>
<b>Section 02 : L'analyse par la méthode des ratios.....</b>	<b>48</b>
<b>Section 03 : L'analyse de l'activité.....</b>	<b>56</b>
<b>Chapitre III : Etude de cas : Analyse financière de la DRGB, performance et rentabilité...66</b>	
<b>Section 01 : Présentation de l'organisme d'accueil.....</b>	<b>66</b>
<b>Section 02 : Elaboration des bilans fonctionnels et financiers des exercices 2019/2020/2021 de la DRGB.....</b>	<b>74</b>
<b>Section 03 : L'analyse de la DRGB par les différentes méthodes d'analyse financières.....</b>	<b>83</b>
<b>Conclusion générale.....</b>	<b>104</b>
<b>Bibliographie.....</b>	<b>106</b>

**Annexes**

# **REMERCIEMENTS**

*Avant toute autre chose, je tiens à exprimer ma profonde gratitude, à Dieu le tout puissant, qui m'a donné force, volonté, courage et patience pour mener à terme ce modeste travail.*

*Ce mémoire a été élaboré et finalisé avec l'aide et le soutien précieux de plusieurs personnes, que je tiens sincèrement à remercier.*

*Je présente mes grands remerciements à monsieur REZKI Djalal d'avoir accepté de m'encadrer et de suivre mon travail de près avec sa sérénité et sa rigueur scientifique et les conseils précieux qu'il m'a fourni au cours de mon travail. Je lui remercie également pour la confiance et la compréhension qu'il a toujours manifestées à mon égard. Si ce travail est mené à terme, c'est grâce à son aide et soutien. Qu'il trouve ici l'expression de ma profonde gratitude.*

*Mes vifs remerciements vont également à tous les membres de jury pour l'intérêt qu'ils ont porté à ma recherche en acceptant d'examiner mon travail et de l'enrichir par leurs remarques.*

*Je tiens à remercier chaleureusement l'ensemble du personnel de la direction régional SONATRACH à Bejaia :*

➤ *Département budget et contrôle de gestion :*

*Madame MOHOUBI Naima*

➤ *Département finance : Monsieur BERKI Samir*

*Enfin, je tiens également à remercier toutes les personnes qui ont participé de près ou de loin à la réalisation de ce travail.*

# **Dédicace**

*Du profond de mon cœur, je dédie ce travail à tous ceux qui me sont chers.*

## **A MA CHERE MERE**

*Aucune dédicace ne saurait exprimer mon respect, mon amour éternel et ma considération pour les sacrifices que vous avez consenti pour mon instruction et mon bien être. Je vous remercie pour tout le soutien et l'amour que vous me portez depuis mon enfance et j'espère que votre bénédiction m'accompagne toujours. Que ce modeste travail soit l'exaucement de vos vœux tant formulés, le fruit de vos innombrables sacrifices. Puisse dieu, le très haut, vous accorder santé, bonheur et longue vie.*

## **A MON CHERE PAPA**

*Mon exemple éternel, mon soutien moral et source de joie et de bonheur, celui qui sacrifie chaque jour pour me voir réussir, je tiens à te dire que jusqu'à maintenant tes conseils me suit et me guide sur le bon chemin, que dieu te garde et te protège pour nous chère papa.*

*Présence Aux personnes dont j'ai bien aime la dans ce jour*

*A tous mes sœurs : Kenza, Ikram, et Amel*

*A mes grandes parent : Mohamed, Oum laaze*

*La famille ABDLAOUI, AKKAL, ASLOUDJ*

*CHEURFA Salah.*

*Je dédie ce travail dont le grand plaisir leur revient en premier lieu pour leur conseil, aides et encouragements*

*A mes aimables amis /(es), collègues d'études et de travail que j'aime et je respecte beaucoup.*

## Liste des abréviations

**AI** : Actif immobilisées

**ACE** : Actif circulant d'exploitation

**ACHE** : Actif circulant hors exploitation

**BFR** : Besoin en fonds de roulement

**BFRE** : Besoin en fonds de roulement d'exploitation

**BFRHE** : Besoin en fonds de roulement hors exploitation

**CA** : Chiffre d'affaire

**CAF** : Capacité d'autofinancement

**CBC** : Concours bancaires courants

**CBT** : Concours bancaires de trésorerie

**CP** : Capitaux propres

**CR** : Compte de résultat

**DCT** : Dettes à court terme

**DF** : Dettes financière

**DLMT** : Dettes à long et moyen terme

**DRGB** : Direction régionale de Bejaia

**EBE** : Excédent brut d'exploitation

**EENE** : Effet escomptés non échus

**ES** : Emplois stables

**EVA** : Valeur ajouté économique

**FP** : Fonds propres

**FRN** : Fonds de roulement net

**FRNG** : Fonds de roulement net global

**ICNE** : Intérêt courus non échus sur emprunts

**KP** : Capitaux permanente

**MP** : Matière premières

**PCE** : Passif circulant exploitation

**PCHE** : Passif circulant hors exploitation

**PF** : Produit finis

**RC** : Rentabilité commerciale

**RD** : Ressources durable

**RE** : Rentabilité économique

**RF** : Rentabilité financière

**ROE** : Taux de rendement des capitaux propres

**RTC** : La région transport centre/ Bejaia

**ROI** : Taux de rendement des capitaux investis

**SCB** : Soldes créditeurs de banque

**SIG** : Soldes intermédiaires de gestion

**TN** : Trésorerie nette

**TRA** : Trésorerie actif

**TRC** : Transport par canalisation

**TRP** : Trésorerie passif

**VA** : Valeur ajouté

**VD** : Valeur disponibles

**VE** : Valeur d'exploitation

**VI** : Valeur immobilisées

**VR** : Valeur réalisables



## Liste des tableaux

<b>N° des tableaux</b>	<b>L'intitulé des tableaux</b>	<b>Page</b>
<b>1</b>	Présentation de l'actif du bilan comptable	<b>13</b>
<b>2</b>	Présentation de passif du bilan comptable	<b>14</b>
<b>3</b>	Présentation du compte de résultat	<b>18</b>
<b>4</b>	Présentation du bilan financière	<b>31</b>
<b>5</b>	Présentation du bilan fonctionnel	<b>38</b>
<b>6</b>	Présentation des soldes intermédiaires de gestion	<b>60</b>
<b>7</b>	L'actif des bilans fonctionnels des exercices 2019/2020/2021	<b>74</b>
<b>8</b>	Passif des bilans fonctionnels des exercices 2019/2020/2021	<b>74</b>
<b>9</b>	Le bilan en grande masse 2019	<b>75</b>
<b>10</b>	Le bilan en grande masse 2020	<b>75</b>
<b>11</b>	Le bilan en grand masse 2021	<b>75</b>
<b>12</b>	Présentation de l'actif des bilans financiers 2019/2020/2021	<b>77</b>
<b>13</b>	Le passif des bilans financiers 2019 /2020/2021	<b>78</b>
<b>14</b>	Le bilan financier en grande masse 2019	<b>79</b>
<b>15</b>	Le bilan financier en grand masse 2020	<b>80</b>
<b>16</b>	Le bilan financier en grande masse 2021	<b>82</b>
<b>17</b>	Le calcul de FRNG par l'haut de bilan	<b>84</b>
<b>18</b>	Le calcul de FRNG par le bas de bilan	<b>84</b>
<b>19</b>	Le calcul de BFRE	<b>86</b>
<b>20</b>	Le calcul de BFRHE	<b>87</b>
<b>21</b>	Le calcule de BFR	<b>88</b>
<b>22</b>	Calcul de la trésorerie de la DRGB	<b>89</b>
<b>23</b>	Le calcul de FR par le haut de bilan	<b>90</b>
<b>24</b>	Le calcul de FR par le bas de bilan	<b>91</b>
<b>25</b>	Le calcul de BFR	<b>92</b>
<b>26</b>	Le calcul de la trésorerie nette	<b>93</b>
<b>27</b>	Le calcul du ratio de la capacité d'endettement des exercices 2019/2020/2021	<b>94</b>
<b>28</b>	Le calcule du ratio de la solvabilité générale des exercices 2019/2020/2021	<b>94</b>
<b>29</b>	Le calcul du ratio de la couverture d'AC par FR des exercices 2019/2020/2021	<b>95</b>
<b>30</b>	Le calcul du ratio de l'indépendance financière des exercices 2019/2020/2021	<b>95</b>
<b>31</b>	Le calcul de la liquidité restreinte des exercices 2019/2020/2021	<b>96</b>
<b>32</b>	Le calcul du ratio de la liquidité immédiate des exercices 2019/2020/2021	<b>96</b>
<b>33</b>	Le calcul de ratio de la liquidité générale des exercices 2019/2020/2021	<b>97</b>
<b>34</b>	Le calcul du ratio de la rentabilité économique des trois exercices	<b>97</b>
<b>35</b>	Le calcul du ratio de la rentabilité financière des trois exercices	<b>98</b>
<b>36</b>	Le calcul du ratio de l'effet de levier des trois exercices	<b>98</b>
<b>37</b>	Le tableau de SIG des années 2019/2020/2021	<b>99</b>
<b>38</b>	Calcul de la CAF par la méthode EBE	<b>101</b>
<b>39</b>	Le calcul de la CAF par la méthode additive	<b>102</b>



## Liste des figures

<b>N° de la figure</b>	<b>L'intitulé de la figure</b>	<b>Page</b>
1	Carte de réseaux de transport RTC Bejaïa	69
2	Organigramme de la direction régional transport centre/ RTC	73
3	Présentation graphique d'actif des bilans fonctionnels en grande masse	76
4	Présentation graphique de passif des bilans fonctionnels en grande masse	76
5	Présentation graphique de FRNG	85
6	Présentation graphique de BFRE	86
7	Présentation graphique de FERHE	87
8	Présentation graphique de BFR	88
9	Présentation graphique de la trésorerie	89
10	Présentation graphique de FR	91
11	Présentation graphique de BFR	92
12	Présentation graphique de la trésorerie nette	93
13	Présentation graphique de la CAF	102

## Introduction générale

---

Le contexte économique globale est complexe, et les entreprises ne sont pas un sujet isolé de cet espace mais une partie prenante dans un environnement changeant qui les façonne et auquel elles doivent s'adapter. Ceci dit, que les entreprises se trouvent de plus en plus dans la nécessité de s'autoévaluer pour ainsi déterminer leur position et leur situation par rapport aux entreprises concurrentes et au marché.

L'entreprise est aussi un vecteur de création de valeur, ce qui fait d'elle un objet d'attention constante de la part de l'ensemble des investisseurs, actionnaires ou créanciers qui cherchent à savoir si leurs capitaux sont correctement utilisés. Cette recherche d'information financière fiable sur l'entreprise nécessite des études pertinentes qui permettent d'évaluer la situation financière de l'entreprise mais aussi sa rentabilité et sa performance.

Etudier et apprécier la santé financière d'une entreprise revient à savoir si sa structure financière est équilibrée ou non. Elle permet de connaître sa capacité à faire face à une crise ou un risque ou saisir des opportunités de développement. Pour cela, la théorie financière de l'entreprise utilise conjointement le concept d'analyse financière et de diagnostic financier qui sont l'une des techniques de la gestion financière qui constitue un ensemble de méthodes et instruments permettant d'étudier, traiter et interpréter les informations comptables, économiques et financières.

L'analyse financière est alors un ensemble de démarches qui permettent d'étudier la situation de l'entreprise, d'interpréter les résultats et d'y prendre les décisions qui impliquent des flux monétaires. Son but est de porter un jugement destiné à éclairer les actionnaires, les dirigeants, les salariés et les tiers sur l'état de fonctionnement d'une firme, face aux risques auxquels elle est exposée en se servant d'informations et des sources externes, et en s'appuyant sur l'exploitation des documents comptables.

L'analyse financière est ainsi définie comme « *Une démarche, qui s'appuie sur l'examen critique de l'information comptable et financière fournie par une entreprise à destination des tiers (donc de tout le monde..), ayant pour but d'apprécier le plus objectivement possible sa performance financière et économique (rentabilité, pertinence des choix de gestion ..), sa solvabilité (risque potentiel qu'elle présente pour les tiers, capacité à faire face à ses engagements..), et enfin son patrimoine. »*<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> JEAN-PIERRE LAHILLE, «Analyse financière », éditions Dalloz, 2001, paris, page 234

# Introduction générale

---

D'après cette définition, L'analyse financière vise à étudier la rentabilité et la solvabilité d'une entreprise, et évaluer sa performance qui exprime le degré d'accomplissement des objectifs poursuivis.

Dans le but d'approfondir l'étude et la pratique de l'analyse d'une entreprise, nous allons procéder à l'élaboration d'un cas pratique au niveau de la **SONATRACH DRGB**. La **SONATRACH (Société nationale pour le transport, la transformation et la commercialisation des hydrocarbures)**, est une entreprise publique Algérienne, une national d'un grand poids économique, et international par son domaine d'activité.

La question de recherche fondamentale à laquelle nous tenons à répondre à travers le présent travail peut être posée comme suit :

**« Comment l'analyse financière constitue un outil d'évaluation de la performance et de la rentabilité financière des entreprise de la SONATRACH en particulier ? »**

De cette interrogation centrale découle d'autres questions, auxquelles nous essaierons d'apporter des éléments de réponse :

- SONATRACH dispose-t-elle d'un équilibre financier ?
- La SONATRACH est-elle rentable ?
- La SONATRACH est-elle performante ?

Pour appréhender notre étude et de mieux répondre à ces questions, nous procéderons à vérifier les hypothèses suivantes :

- ❖ **Hypothèse 1.** La structure financière de la SONATRACH est saine et permet celle-ci d'attendre son équilibre financière.
- ❖ **Hypothèse 2.** La rentabilité de la SONATRACH est suffisante pour assurer son autofinancement.
- ❖ **Hypothèse 3.** D'après les différents résultats en dit que la SONATRACH est performante.

Le choix du traitement de la problématique sur la performance et la rentabilité d'une entreprise n'est pas un choix aléatoire. Les objectifs et les raisons recherchés à travers cette problématique sont divers. Nous pouvons soulever les points suivants :

## Introduction générale

---

- Nous jugeons qu'un thème comme l'analyse financière est un sujet qui a un lien direct avec notre spécialité FE. Ceci contribuera à nous donner une première courte expérience dans le domaine professionnel.
- Nous envisageons de vérifier la conformité de la théorie relative à la gestion et à l'analyse financière acquise tout au long de notre étude sur le terrain pratique. Ceci nous permettra de montrer l'importance de l'analyse financière dans une entreprise.
- Réaliser une étude sur la rentabilité et la performance financière d'une entreprise pour contribuer à apprécier sa situation financière afin de diagnostiquer les points forts et les points faibles.

Afin de réaliser ce travail et pour permettre de répondre aux différentes questions posées nous avons suivi une démarche méthodologique basée sur une analyse théorique et une analyse empirique.

- L'analyse théorique est faite à partir d'une revue de littérature théorique. Elle est élaborée sur la base de documents généraux (ouvrages, articles, mémoires...).
- L'analyse statistique et empirique : Cette analyse se réalisera en faisant appel aux traitements des données des bilans comptables et financiers. Cette analyse donnera une appréciation de la situation financière de l'entreprise, de sa rentabilité et de sa performance financière. Ceci se fera à travers le traitement des cas d'études pour chaque année, et de faire une comparaison au fil des années étudiées qui vont de 2019 à 2021.

Pour y parvenir, notre travail de recherche progressera en trois chapitres. Les deux premiers chapitres ont un caractère théorique, et le dernier chapitre à un caractère empirique.

Le premier chapitre est intitulé « Cadre conceptuel de l'analyse financière ». D'abord, ce chapitre nous permettra de comprendre et d'assimiler le cadre conceptuel (concepts, objectifs, rôles...) de l'analyse financière, tout en mettant le point sur les principaux concepts de base de notre problématique à savoir la performance financière et la rentabilité.

Le second chapitre est intitulé « Les méthodes et les outils de l'analyse financière ». Ce chapitre a pour objectif de mettre en exergue et de développer les différentes méthodes de calcul utilisées en analyse financière à travers lesquelles nous répondrons à notre problématique.

## Introduction générale

---

Le troisième chapitre est intitulé «Etude de cas : Analyse financière de la DRGB ; performance et rentabilité ».Il vise via une analyse empirique, à évaluer la performance et la rentabilité financière de l'entreprise SONATRACH à travers les différents outils d'analyse financière.

### Chapitre I : Cadre conceptuel de l'analyse financière.

D'un point de vue économique et financier, chaque entreprise doit établir un diagnostic financier qui consiste à recenser ses forces et ses faiblesses. Ce dernier permet de porter un jugement sur sa performance et sa situation financière, en s'appuyant sur l'exploitation de documents comptables et d'informations économiques et financières relatives à l'entreprise ou à son secteur d'activité.

L'analyse financière est une technique d'étude de ces documents (bilan, compte du résultat) afin de répondre à certaines questions fondamentales concernant la gestion de l'entreprise et qui a pour but de tirer un profit maximal par l'utilisation optimale des moyens matériels, techniques et humains.

Pour mieux comprendre l'objet de l'analyse financière, le présent chapitre est subdivisé en trois sections. La première traite les généralités sur l'analyse financière, la deuxième basée sur les généralités sur la performance et la rentabilité. La dernière aborde le passage du bilan comptable au bilan financier et au bilan fonctionnel.

#### Section01 : Généralités sur L'analyse financière

L'analyse financière peut être définie comme un ensemble d'instruments et de méthodes de recherche qui permettent d'apprécier la situation financière et les performances des entreprises ou d'autres organisations jouissant d'une autonomie effective dans la conduite de leurs opérations économiques et financière.

##### 1.1 Définitions de l'analyse financière

L'analyse financière a été définie différemment par plusieurs auteurs, de différentes manières nous retenons à titre illustratif quelques-unes :

D'après **LAHILLE Jean-Pierre** : « *L'analyse financière peut être définie comme une démarche, qui s'appuie sur l'examen critique de l'information comptable et financière fournie par une entreprise à destination des tiers, ayant pour but d'apprécier le plus objectivement possible sa performance financière et économique (rentabilité, pertinence des choix de gestion ...), sa solvabilité (risque potentiel qu'elle présente pour les tiers, capacité à faire face à ses engagements...), et enfin son patrimoine* ». <sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> LAHILLE Jean-Pierre, « Analyse Financière », Edition Dunod, 3eme édition, Paris, 2007, P.01.

Pour **COHEN Elie** : « *L'analyse financière constitue un ensemble de concepts, des méthodes et d'instrument qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière de l'entreprise, aux risques qui l'affectent, aux niveaux et à la qualité de ses performances* ». <sup>2</sup>

Selon **MARION Alain** : « *L'analyse financière est une méthode de compréhension de l'entreprise à travers ses états comptables, méthodes qui ont pour objet de porter un jugement globale sur le niveau de performance de l'entreprise et sur sa situation financière (actuelle et future)* ». <sup>3</sup>

En résumé, on peut définir l'analyse financière comme étant une méthode d'évaluation d'une entreprise qui consiste à rassembler les informations nécessaires afin de mettre en valeur les éléments lui permettant de porter un jugement sur sa situation et sur sa solidité de structure financière pour l'aider dans la prise de décision.

### 1.2 Rôle et objectif de l'analyse financière :

Avant de procéder à une analyse financière, il est impératif d'en connaître ses rôles et ses objectifs. En nous référant à DISCOTES (2010).

#### 1.2.1 Rôle de l'analyse financière :

L'analyse financière vise essentiellement à :

- La recherche de nouvelles ressources pour assurer un financement continu ;
- Amélioration la gestion de l'entreprise à partir d'un diagnostic précis ;
- Dégager des résultats, des indicateurs de performance, des ratios et de les apprécier :
  - ✓ Sur l'évolution de l'activité ;
  - ✓ Sur les performances réalisées ;
  - ✓ Sur l'évolution de la structure financière ;
  - ✓ Interpréter ces informations à l'aide du diagnostic financier ;
  - ✓ Effectuer les comparaisons, entre le passé et l'avenir de l'entreprise ainsi qu'avec d'autres entreprises de la même activité ;
  - ✓ Etudier les relations de l'entreprise avec les tiers (les concurrents, les clients et les fournisseurs) sur le plan gestionnaire et comptable ;
  - ✓ Aider à la prise de décision, car elle permet d'analyser la gestion de l'entreprise.

---

<sup>2</sup> COHEN Elie, « Analyse financière », Edition Economica, 6eme édition, Paris, 2006, P.08.

<sup>3</sup> MARION A, « Analyse financière », concepts et méthodes, Edition DUNOD, 4eme édition, Paris 2007, P. 01.

## Chapitre I : Cadre conceptuel de l'analyse financière.

---

Pour résumer, les rôles majeurs de l'analyse financière d'une entreprise sont :

- **L'équilibre** : l'équilibre financier est la position de la stabilité du rapport entre les ressources financière et les emplois. Le calcul de l'équilibre financier sert à évaluer le patrimoine de l'entreprise et à donner des valeurs chiffrées des dividendes, qui seront perçus par les actionnaires.
- **La solvabilité** : La solvabilité est la capacité d'une entreprise à répondre à ses échéances financière. Plus précisément, la solvabilité repose sur le fait qu'une entreprise soit en mesure de rembourser ses dettes avec sa trésorerie, à court, moyen ou à long terme, sans se retrouver en défaut de paiement.
- **La rentabilité** : La rentabilité d'une entreprise c'est apprécier le résultat dégagé à chacun des niveaux reconnus comme significatif. Il est ainsi possible de porter un jugement sur l'efficacité de la gestion courante par les dirigeants de l'entreprise et de prévoir le montant des capitaux propres auxquels la société pourra avoir recours, pour son fonctionnement et son développement.

### 1.2.2. Objectifs de l'analyse financière :

Les objectifs de l'analyse financière touchant les différents composants de la politique financière de l'entreprise :

- ❖ L'analyse financière conduit à un diagnostic financière de l'entreprise ;
- ❖ Elle permet de porter un jugement sur la gestion passée, sur la réalisation des équilibres financiers, sur la rentabilité, la liquidité et le risque financier de l'entreprise ;
- ❖ Elle doit guider les décisions de la direction générale, en particulier les décisions financière : décision d'investissement, de financement et de distribution dividendes ;
- ❖ Elle constitue la base des prévisions financières ;
- ❖ Elle permet d'apprécier la situation pour maîtriser la décision bancaire ;
- ❖ Elle estime les possibilités de paiement du crédit aux échéances convenues ;
- ❖ Enfin, elle sert d'instrument de contrôle de gestion.

### 1.3. Les règles de l'analyse financière :

Quelle que soit l'origine de la démarche, l'analyse financière doit respecter un certain nombre des règles pour atteindre correctement ses objectifs.

### 1.3.1. L'analyse financière doit être complète

Même si l'analyse est motivée par un aspect particulier (par exemple : le créancier cherchant vérifier si l'entreprise est solvable), elle doit être menée sur l'ensemble des thèmes décrits. Seul le détail de l'analyse varie.

Il est en effet peu pertinent de traiter l'ensemble des notions aussi fondamentales que la rentabilité, la solvabilité ou le risque. De plus, seul un diagnostic global est susceptible de déboucher sur des prises de décision.

### 1.3.2. L'analyse doit être dynamique

Une entreprise se construit dans le temps, l'analyse de plusieurs périodes est donc nécessaire pour comprendre les politiques suivies. Mais, si cette analyse du passé est indispensable, elle doit absolument déboucher sur une démarche prospective, présentant le potentiel de l'entreprise.

### 1.3.3. L'analyse doit être comparative

L'analyse doit être comparative, dans le temps, mais aussi en se référant à des entreprises similaires, à des normes sectorielles permettant de situer l'entreprise par rapport à des standards (exemple : les standards du service de production, ou bien du service commercial-distribution,...).

### 1.3.4. L'analyse doit suivre une méthodologie

La complexité de l'entreprise et les interactions entre les différentes variables exigent de l'analyse qu'elle suive une certaine méthode, étape par étape.

Point de départ de toute analyse financière est toujours l'activité et la croissance. Ces indicateurs donnent systématiquement le temps de l'analyse financière en permettant de déterminer le modèle de développement de l'entreprise et son positionnement sur le cycle de croissance. C'est la pertinence de l'interprétation des résultats et non l'extrême sophistication des outils utilisés qui détermine la qualité de l'analyse financière.

## 1.4. Les sources d'informations de l'analyse financières

A la fin d'année comptable, nommée « exercice comptable », le dirigeant se trouve en possession d'un ensemble de tableaux présentés sous une forme normalisée. Dans cet ensemble de documents, nous examinerons en détail essentiellement les deux documents de base : le compte de résultat et le bilan qui sont les deux supports principaux de l'analyse. Ainsi nous ferons référence à certains éléments de l'annexe.

### 1.4.1- Le bilan

Le bilan représente la situation patrimoniale de l'entreprise à une date précise.

#### 1.4.1.1 Définitions de bilan :

Selon **BRIQUET F** : « Le bilan fait la synthèse de toute la comptabilité ; il est réalisé en fin de période, à la clôture de l'exercice. Il représente la situation du patrimoine de l'entreprise à cette date, d'où le renvoi à une image de « photographie de l'entreprise ». <sup>4</sup>

Selon **PIGER P** : « Le bilan se présente comme un résumé de la situation financière ou patrimoniale d'une entreprise qui comprend à l'actif, tous les biens et créances dont elle est propriétaire, et au passif, ses dettes ». <sup>5</sup>

Selon **LOTMANI N** : « Le bilan comptable est un document établi à la fin d'une période d'un an (exercice comptable). Il représente une photographie à un moment donné et renseigne sur la situation du patrimoine de l'entreprise. » <sup>6</sup>

En résumé, nous pouvons dire que le bilan représente une photographie de la situation financière de l'entreprise à un instant donné, ou l'actif répertorie tout ce que possède l'entreprise et le passif répertorie tout ce que doit l'entreprise.

#### 1.4.1.2 La structure du bilan

Le bilan comptable est composé de cinq classes représentées en deux parties à savoir les emplois et les ressources.

##### **I. Les emplois du bilan (Actif)**

L'actif représente l'ensemble des emplois qui sont classés d'après leur fonction et par ordre de liquidité croissante. On distingue deux parties : l'actif immobilisés et l'actif circulant

##### **A- L'Actif Immobilisés (AI)**

Il Correspond à tous les actifs et les biens mis à la disposition de l'entreprise.

Nous distinguons trois types des immobilisations :

**a- Les immobilisations incorporelles** : Ce sont les biens immatériels, qui n'ont pas de substance physique, détenus par l'entreprise sur une durée supérieure à une année. Parmi ces immobilisations figurent le fonds de commerce, les brevets, les licences....

**b- Les immobilisations corporelles**: Ce sont les immobilisations ayant une existence matérielle durable et dont l'entreprise est propriétaire. Ces actifs physiques représentent souvent l'essentiel de l'outil industriel et commercial de l'entreprise. Parmi ces

---

<sup>4</sup> BRIQUET F, « les plans de financement », Edition Economica, Paris 1997, p.7

<sup>5</sup> PIGET P, « Gestion financière de l'entreprise », Edition Economica, Paris 1998, p.22

<sup>6</sup> LOTMANI N, « Analyse financière », Edition pages-blues, Alger 2003, p.03

immobilisations figurent les terrains, les constructions, les autres investissements corporels,...

- c- **Les immobilisations financières** : C'est une catégorie d'immobilisation constituée par certaines créances et certains titres détenus a priori dans un souci de long terme ou dans le cadre d'une stratégie de développements d'ensemble de l'entreprise, comme les participations, les prêts...

### **B- Actif circulant (AC)**

L'actif circulant regroupe les éléments liés au cycle d'exploitation de l'entreprise et qui à ce titre vont être consommés au cours de l'exercice. Cinq rubriques peuvent être distinguées.

- a- **Les stocks et les en-cours** : C'est l'ensemble des biens ou des services qui interviennent dans le cycle d'exploitation pour être consommés au premier usage, utilisés dans un processus de production ou vendus en l'état.
- b- **Les avances et les acomptes versés** : Ce sont les avances et acomptes versés à des fournisseurs à qui l'entreprise a commandé des biens se rapportant au cycle d'exploitation : matières premières, fournitures...
- c- **Les créances d'exploitation et créance diverses** : elles concernent la vente, élément centrale de l'activité de l'entreprise. Sont distinguées : les créances clients et les autres créances sur clients.
- d- **Les valeurs mobilières de placement** : Ce sont des titres acquis en vue de réaliser un gain rapide à brève échéance. L'entreprise souhaite optimiser sa trésorerie en cherchant soit à préserver sa valeur, soit à obtenir une rémunération supérieure à l'inflation, soit à réaliser une plus-value.
- e- **Les disponibilités** : Ces postes recouvrent l'ensemble des liquidités de l'entreprise : caisse, solde débiteurs des comptes bancaire.

### **C-Comptes de régularisation d'actif**

Les charges comptabilisés pendant l'exercice et qui concernent un exercice ultérieur doivent être présentées à l'actif du bilan.

Ils comprennent deux rubriques qui sont les charges constatées d'avance et les charges à répartir sur plusieurs exercices.

---

<sup>7</sup> CABANE Pierre, « L'essentielle de Finance », Edition Eyrolles, 2<sup>eme</sup> édition, Paris 2004, p.16

- a. **Les charges constatées d'avance** : Il s'agit souvent de charges liées à l'exploitation, correspondant à des achats effectués pendant l'exercice, mais dont la livraison ou la prestation interviendront lors de l'exercice suivant.
- b. **Les charges à répartir sur plusieurs exercices** : Ces charges ont bien été comptabilisées sur l'exercice, mais on considère qu'elles concernent plusieurs exercices.
- c. **Autres** : le compte « écarts de conversion d'actif » incorpore les pertes de changes latentes sur les créances en devises.

### II. Les ressources du bilan (passif)

Le passif du bilan nous informe sur l'origine des capitaux de l'entreprise. Il est composé de cinq parties qui sont comme suit :

#### A- Capitaux propres (CP)

Les capitaux propres sont constitués par les cinq rubriques suivantes :

- a- **Le capital** : C'est l'ensemble des sommes mises à la disposition de l'entreprise, de manière permanente, par les propriétaires, ou associés. Ces apports sont effectués en espèces ou en nature.
- b- **Les réserves** : Les réserves sont, en principe, des bénéfices affectés durablement à l'entreprise jusqu'à décision contraire des organes compétents. Ces réserves réduisent donc le montant qui pourra être distribué. Elles sont de quatre types : La réserve légale, les réserves statutaires, les réserves réglementées et les autres réserves.
- c- **Les écarts de réévaluation** : Ce poste fait des écritures consécutives aux opérations légales de réévaluation des actifs, immobilisés à leur coût d'acquisition.
- d- **Les subventions d'investissement** : Elles figurent au passif du bilan. Elles correspondent à des aides reçues de l'Etat ou des collectivités locales pour acquérir des immobilisations.
- e- **Les provisions réglementées** : Ces provisions, sont assimilables à de réserves car elles ne sont pas constituées pour constater des pertes latentes. Elles sont destinées à restes dans l'entreprise.

#### B- Les autres fonds propres

Ils comprennent notamment les titres et emprunts participatifs.

### **C- Les provisions pour risque et charges**

Les provisions pour risque et charges correspondant à des charges comportant un élément d'incertitude quant à leur montant ou à leur réalisation.

### **D- Les dettes**

Cette rubrique reprend toutes les dettes de l'entreprise avec des tiers, quelle qu'en soit l'échéance.

#### **a- Les dettes financières (DF)**

Les dettes financières sont conclues avec des tiers prêteurs, dans une optique à moyen ou long terme, afin de faciliter le développement de l'entreprise. Elles peuvent provenir des marchés financiers, des banques, des organismes de crédit ou même des associés.

#### **b- Les avances et acomptes reçus**

Versées par les clients à l'entreprise avant la livraison des biens ou l'exécution des services, ces sommes ne peuvent pas être déduites des créances clients situées à l'actif.

#### **c- Les dettes d'exploitation**

Elles comprennent les montants dus aux fournisseurs d'exploitation ainsi que les dettes fiscales et sociales d'exploitation.

#### **d- Les dettes diverses**

Ce sont les dettes qui ne sont, ni financière, ni d'exploitation : dettes sur immobilisations, fiscales (impôts sur les sociétés) et autres dettes.

#### **e- Les comptes de régularisation**

Ils comprennent les produits constatés d'avance, produits perçus avant que les biens n'aient été livrés et les écarts de conversion de passif qui constituent le compte symétrique de celui de l'actif.

### **III- Représentation du bilan comptable**

Le bilan comptable est décomposé en deux parties. L'actif de bilan peut être présenté comme une liste de ce qui détient l'entreprise. Les éléments de l'actif se présentent par ordre de liquidité croissante. Il se situe dans la colonne gauche du bilan. Et pour le passif de bilan

## Chapitre I : Cadre conceptuel de l'analyse financière.

regroupe divers ressources dont dispose l'entreprise pour financer ses emplois. Il se situe dans la colonne droite de bilan.

**Tableaux n°1 : Présentation de l'actif du bilan comptable**

Actif	N Brut	N Amortissementprovisions	N Net	N-1 Net
<b>ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)</b> Ecart d'acquisition (goodwill positif ou négatif) <b>Immobilisation corporelles</b> <b>Immobilisation incorporelles</b> <b>Immobilisation financières</b> Titre mise en équivalence Autre titres immobilisés Prêts et autre actif financiers non courant <b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>				
<b>ACTIF COURANT</b> <b>Stocks et en-cours</b> <b>Créances et emplois assimilés</b> Client Autres débiteurs Impôts Autres actifs courant <b>Disponibilités et assimilés</b> Placement et autres actifs financiers courant Trésorerie <b>TOTAL ACTIF COURANT</b>  <b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>				

**Source :** HUBERT. B, « Analyse financière », 4<sup>ème</sup> édition DUNOD, Paris 2010, page 24.

**Tableaux n°2 : Présentation de passif de bilan comptable**

PASSIF	Compte N	Compte N-1
<p><b>CAPITAUX PROPRES</b></p> <p>Capital émis</p> <p>Prime d'émission / (réserve consolidées)</p> <p>Ecart de réévaluation</p> <p>Ecart d'équivalence(1)</p> <p>Résultat net/résultat net part de groupe(1)</p> <p>Autres capitaux propres – Report à nouveau</p> <p><b>Part de la société consolidant(1)</b></p> <p><b>Part des minoritaires(1)</b></p> <p><b>Total 1</b></p>		
<p><b>PASSIF NON COURANTS</b></p> <p>Emprunts et dettes financières</p> <p>Impôts</p> <p>Autres dettes non courantes</p> <p>Provision et produit constaté d'avance</p> <p><b>TOTAL PASSIF NON COURANT II</b></p> <p><b>PASSIF COURANTS</b></p> <p>Fournisseur et comptes rattachés</p> <p>Impôts</p> <p>Autres dettes</p> <p>Trésorerie passif</p> <p><b>TOTAL PASSIF COURANT III</b></p> <p><b>TOTAL GENERAL PASSIF</b></p>		
<p>(1) A l'utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés</p>		

**Source :** HUBERT. B, « Analyse financière », 4<sup>ème</sup> édition DUNOD, Paris 2010, page 25.

### 1.4.2 Compte de résultat

Le compte de résultat permet de connaître l'ensemble des charges et des produits au cours de l'exercice. La différence entre ces derniers permet à l'entreprise de dégager un résultat (bénéfice ou perte).

#### 1.4.2.1- Définitions du compte de résultat

**Selon LAHILLE Jean-Pierre** : «Le compte de résultat récapitule les produits et les charges de l'entreprise, sans qu'il soit tenu compte de leur date d'encaissement ou de paiement. Il fait apparaître par différence, après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte de l'exercice »<sup>8</sup>

En résumé, nous pouvons dire que le compte de résultat est un document comptable synthétisant l'ensemble des charges et des produits d'une entreprise pour une année (exercice comptable), faisant partie des états financiers, et ayant pour fonction d'indiquer le résultat net, c'est-à-dire la variation de patrimoine que l'entreprise a gagné (bénéfice) ou a perdu (perte) au cours de cette période, lequel s'inscrit au bilan.

Le compte de résultat fait partie des comptes annuels. Il regroupe les produits et les charges de l'exercice indépendamment de leur date d'encaissement ou de paiement. Il est établi à partir des soldes des comptes de gestion qui sont :

Classe 06 : Compte des charges ;

Classe 07 : Compte des produits.

Le compte de résultat détermine le résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) par différence entre les produits et les charges.

#### 1.4.2.2- La Structure du compte de résultat (CR)

Actuellement, les charges et les produits du compte de résultat sont classés par nature des différentes catégories qui sont :

- \_ Les charges et les produits d'exploitations ;
- Les charges et les produits financiers;
- Les charges et les produits exceptionnels.

---

<sup>8</sup> LAHILLE Jean-Pierre, 2007, op-cit, p.17

### A- Les Charges

C'est l'ensemble des dépenses (frais) supportées par l'entreprise durant son exercice (transport, frais du personnel, assurances, dotations aux amortissements et variations de stocks,...).

Les charges correspondent à des coûts engagés par l'entreprise pour exercer son activité. Nous distinguons parmi celles-ci :

- a) **Les charges d'exploitation** : Ce sont des coûts occasionnés par l'activité normale de l'entreprise (les achats et les consommations, les charges du personnel, les impôts...).
- b) **Les charges financières**: Elles sont constituées des escomptes accordés, pertes de change, moins-values sur cession de valeurs mobilières de placement et surtout des changes d'intérêts sur emprunts.
- c) **Les charges exceptionnelles**: Sont les charges hors gestion courante de l'entreprise qui concernent soit des opérations de gestion, soit des opérations en capital.
- d) **La participation des salariés aux résultats de l'exercice** : Ce sont des charges obligatoires pour toute entreprise ayant au moins 50 salariés.
- e) **L'impôt sur les bénéfices** : Ce sont des charges supportées par les entités soumises à l'impôt sur les sociétés (les sociétés à responsabilités limitées, les sociétés anonymes...).

### B- Les produits

« C'est l'accroissement d'avantages économiques au cours de l'exercice, sous forme d'entrées ou d'accroissements d'actif, ou de diminution du passif qui ont pour résultat l'augmentation des capitaux propres autre que l'augmentation provenant des participants aux capitaux propres ». <sup>9</sup>

Les produits sont des revenus générés par l'activité de l'entreprise. Nous pouvons distinguer parmi ceux-ci :

- a- **Les produits d'exploitations** : Ce sont des ressources produites par l'activité normale de l'entreprise (les ventes, les subventions d'exploitations ...).
- b- **Les produits financiers** : Ce sont des revenus financiers procurés par des placements escomptés obtenus et reprises sur provisions.

---

<sup>9</sup> TAZDAIT A., Maitrise du système comptable financier, 1<sup>er</sup> édition, Alger : ACG 2009, p. 81.

c- **Les produits exceptionnels** : Ce sont des produits occasionnés, essentiellement, par la cession d'éléments d'actif.

d- **Le résultat** : Il est obtenu par la différence entre les produits et les charges.

Le résultat peut être bénéfique (Produits supérieur aux charges), ou perte (Produits inférieur aux charges).

- Le résultat est placé du côté opposé à sa nature pour équilibrer le compte du résultat.

- Le résultat déterminé au compte du résultat doit être identique à celui du bilan.

### C- Présentation du compte de résultat

Le compte de résultat de la comptabilité générale adopte un classement des produits et charges en fonction de leurs nature.

La présentation des produits et charges les plus courants permet de distinguer les éléments suivants :

a) Produits d'exploitation :

- Chiffre d'affaire

- Production stockée (ou déstockée)

b) Charges d'exploitation :

- Achats de marchandises + variation de stocks

- Consommations matières, pièces détachées et fournitures

- Services extérieurs : redevances de crédit bail, locations, entretien, assurances,...

- Impôts et taxes : taxes sur salaires, taxes professionnelle....

- Salaires et charges sociales - Dotations aux amortissements et provisions

c) Produits et charges financiers :

- Intérêts

d) Produits et charges exceptionnels

**Tableau n°3 : Présentation du compte du résultat (les charges)**

Charges	NOTE	Comptes N	Comptes N
<b>Chiffre d'affaire (HT)</b>			
Variation de stock de produit finis			
Production immobilisée			
Subvention d'exploitation			
<b>I-Production de l'exercice</b>			
Achats consommés			
Services extérieurs et autre consommation			
<b>II-consommation de l'exercice</b>			
<b>III-Valeur ajoutée d'exploitation</b>			
Charges de personnel			
Impôt, taxes et versements assimilés			
<b>IV-Excédent brute d'exploitation</b>			
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnels			
Dotation aux amortissements et aux provisions(DAAP)			
Reprise sur provision et perte de valeur			
<b>V-Résultat opérationnel</b>			
Produits financiers			
Charges financiers			
<b>VI-Résultat financiers</b>			
<b>VII-Résultat courant avant impôts (V+VI)</b>			
Impôts exigibles sur résultats ordinaires (IBS)			
Impôts différés (variation) <sup>1</sup>			
<b>Total des produits des activités ordinaires</b>			
<b>Total des charges des activités ordinaires</b>			
<b>VIII-Résultat net des activités ordinaires</b>			
<b>IX-Résultat extraordinaires</b>			
<b>X-Résultat net de l'exercice</b>			

**Source :** PARIENTE Simon, « Analyse financière et évaluation d'entreprise », Pearson Education France, 2<sup>ème</sup> édition, Paris, 2009, p 23-24.

### 1.4.3- L'annexe

L'annexe rassemble tous les éléments d'informations complémentaires à la comptabilité.

#### 1-4-3-1- Définitions de l'annexe

**Selon GRANDGUILLOT Béatrice et Francis :** « L'annexe est un état comptable qui fournit des informations nécessaires à la compréhension du compte de résultat et du bilan ». <sup>10</sup>

**Selon MELYON Gérard :** « L'annexe est un document obligatoire composé d'un ensemble d'états et de tableaux justifiant ou complétant les informations portées au compte de résultat et au bilan. <sup>11</sup>

Elle est à la fois :

- Un document comptable obligatoire, sauf pour la catégorie comptable des micro entreprises ;
- Un outil précieux pour l'analyse financière de l'entreprise.

L'annexe comptable est donc un document souvent négligé. Elle est pourtant très utile surtout quand il s'agit d'expliquer, convaincre ou communiquer

#### 1-4-3-2 Les objectifs de l'annexe

L'annexe est un document comptable explicatif du bilan et du compte du résultat qui a pour objectif de :

- Apporter des informations supplémentaires afin d'aider à la compréhension du bilan comptable et du compte de résultat.
- Fournir beaucoup d'informations sur la comptabilité de l'entreprise.
- contenir des informations comptables, telles que les règles et méthodes comptables exploitées par l'entreprise, les engagements, ainsi que diverses explications sur les charges et les produits.

---

<sup>10</sup> GRANDGUILLOT Béatrice, Francis « L'essentiel de l'analyse financière » 12<sup>ème</sup> édition, Paris 2014/2015, P. 37.

<sup>11</sup> MELYON Gérard, « Gestion financière », Edition Bréal, 4<sup>ème</sup> édition, Paris, 2007, p32.

### 1-4-3-3 Les informations de l'annexe

L'annexe fait partie des comptes annuels et forme un tout indissociable avec le compte de résultat et le bilan. Elle complète et commente l'information donnée par le bilan et le compte de résultat. Elle fournit plusieurs informations, telles que :

#### A- Information relative aux règles et aux méthodes comptable

C'est information sont comme suit :

- Mention des dérogations comptables ;
- Indications et justifications des modifications des méthodes d'évaluation retenues et de présentations des comptes annuels ;

#### B- Information relative au bilan et au compte de résultat

- Explications sur les dérogations aux règles d'amortissement sur une durée maximale de cinq ans en matière de frais de recherche et de développement.
- Informations concernant les opérations de crédit-bail
- Les transferts de certaines charges au bilan.

Pour conclure, nous pouvons dire que l'analyse financière se fonde traditionnellement, sur un examen des documents comptables portant des données fiables, en particulier représentées dans le bilan comptable, le compte de résultat et les annexes.

### SECTION 02 : Généralités sur la performance et la rentabilité de l'entreprise

L'objectif de toute entreprise est de réaliser des bénéfices, donc de rentabiliser ses capitaux investis pour assurer son développement et rémunérer de capitaux d'une part et d'autres parts, il faut que l'entreprise veille sur détection et la limite des risques qui sont liés étroitement avec son activité économique, et elle vise à accomplir ses objectifs et à améliorer sa performance.

En anglais « to perform » signifie accomplir une tâche avec régularité, méthode et application, l'exécuter, la mener à son accomplissement d'une manière convenable. Plus particulièrement, c'est donner effet à une obligation, réaliser une promesse, accomplir quelque chose qui exige de l'habileté ou une certaine aptitude. A fin, de mieux cerner les notions de performance et la rentabilité, nous exposerons dans cette troisième section leurs définition, leurs typologies, et les différents indicateurs et ratios.

### I. La rentabilité de l'entreprise

**I-1) Définitions :** La rentabilité est définie comme étant « le rapport existant entre le résultat obtenu par l'entreprise et les moyens mis en œuvre. »<sup>12</sup>

La rentabilité peut être définie comme, l'aptitude de l'entreprise à secréter un résultat exprimé en unité monétaire. La rentabilité est donc un critère de ce qui rentable, c'est-à-dire soit qu'il produit une rente et par expansion donne un bénéfice suffisant, soit qu'il donne des bons résultats.

Etudier la rentabilité d'une entreprise, c'est apprécier le résultat dégagé à chacun des niveaux reconnus comme significatif. Il est ainsi possible de porter un jugement sur l'efficacité de la gestion courante par les dirigeants de l'entreprise et de prévoir le montant des capitaux propres aux quels la société pourrait avoir recours, pour son fonctionnement et son développement.

**I.2) Les typologies de la rentabilité :** Il existe plusieurs types de la rentabilité qui sont :

#### I.2.1 Rentabilité commerciale

La rentabilité commerciale ou la rentabilité des ventes mesurer les résultats après prise en compte d'éléments qui ne dépendent pas directement de l'exploitation. On peut dire que la rentabilité commerciale a trait à la politique de prix de l'entreprise et à la marge brute qu'elle prélève sur le prix de revient des produits vendus .Nous considérons généralement le ratio :

$$RC = \text{Excédent brut d'exploitation (EBE)}/\text{chiffre d'affaires}$$

#### I.2.2 Rentabilité économique

La rentabilité économique mesure la capacité de l'entreprise à s'enrichir. La rentabilité économique fait référence aux différentes formes de contribution à l'environnement socioéconomique. L'objectif de la rentabilité économique devient, sous cet angle, l'instrument de réalisation du développement économique au sens large. Cet objectif global peut être éclaté en quatre sous objectifs dont l'entreprise est le lieu de réalisation privilégié :

- objectif de génération du surplus économique,

---

<sup>12</sup> CONCO.P, HEMECI.F : gestion financière de l'entreprise, 10<sup>ème</sup> édition DUNOD, Paris 2002, page 274.

## Chapitre I : Cadre conceptuel de l'analyse financière.

- objectif d'intégration économique,
- objectif d'accumulation de devises,
- objectif d'équilibre régional.

Le calcul de la rentabilité économique : la rentabilité économique est un ratio. Elle est obtenue en divisant le résultat économique (résultat d'exploitation après impôt) par le montant des capitaux engagés pour obtenir ce résultat (actif économique) :

$$RE = \text{Résultat d'exploitation après impôt} / \text{actif économique}$$

L'impôt à déduire est celui calculé sur le résultat d'exploitation : ne utiliser pas tel quel le montant d'impôt sur les sociétés figurant au compte de résultat et qui tient également compte des éléments financiers et exceptionnels. L'actif économique est égal à la somme de l'actif immobilisé (en valeur nette comptable) et du BFRE (est appelé aussi capital investi).

### I.2.3 Rentabilité financière

La rentabilité financière mesure l'aptitude de l'entreprise à secréter des fonds pour assurer le renouvellement de l'outil de production (autofinancement de maintien) et reproduire le développement sur une base élargie (autofinancement d'enrichissement). Le capital investi est financé, en partie par des fonds propres, et pour le reste par des dettes.

Or, de même que la rentabilité économique s'apprécie en rapportant le résultat d'exploitation au capital investi, il paraît logique de mettre en relation :

- d'un côté, les frais financiers et la dette financière pour mesurer le coût de la dette.
- d'autre part, le résultat net courant et les capitaux propres pour mesurer la rentabilité du capital investi par les actionnaires.
- ❖ Calcul de la rentabilité financière

La rentabilité financière est un ratio. Elle est obtenue en divisant le résultat net par le montant des capitaux propres :

$$RF = \text{Résultat net} / \text{capitaux propres}$$

## Chapitre I : Cadre conceptuel de l'analyse financière.

Les actifs propres sont égaux à la somme du capital social, des réserves et report à nouveau (bénéfices accumulés non distribués) et du résultat de l'exercice. On peut également les calculer par différence entre le totale de l'actif et le montant des dettes.

$$\text{Capitaux propres} = \text{capital} + \text{réserve} + \text{report à nouveaux} + \text{résultat de l'exercice}$$

### I.3 L'effet de levier

L'effet de levier explique le passage de la rentabilité économique à la rentabilité financière, en fonction du taux d'endettement et du coût de la dette. En effet, le passage d'une notion à l'autre se fait de la façon suivante :

- $\text{actif économique} = \text{fonds propres} + \text{dettes financières}$
- $\text{résultat d'exploitation après impôt} = \text{résultat net} - \text{résultat financier.}$

Si on considère, par simplification, que le résultat financier reflète le coût des dettes financières, on en déduit que :

- si le coût de la dette est inférieur à la rentabilité économique, alors la rentabilité financière sera supérieure à la rentabilité économique,
- inversement, si le coût de la dette est supérieur à la rentabilité économique, alors la rentabilité financière sera inférieure à la rentabilité économique.

L'impact de cet écart sera d'autant plus important que le taux d'endettement soit élevé, c'est pourquoi on parle d'effet de levier. L'effet de levier est égal à la différence entre la rentabilité financière et la rentabilité économique divisé par la rentabilité économique :

$$\text{Effet de levier} = \frac{\text{RE} - i}{\text{RE}} \cdot \frac{D}{CP}$$

L'effet de levier est utilisé avec précaution car il accroît le risque financière de l'entreprise. En effet, si le taux de rentabilité économique diminue jusqu'à être inférieure au coût de la dette, la rentabilité financière sera d'autant plus faible (voire négative) que le taux d'endettement est élevé. On parle alors d'effet de massue. La rentabilité financière est liée à la rentabilité économique par la formule suivante :

$$\text{RF} = \text{RE} + (\text{RE} - i) \cdot \frac{D}{CP}$$

### II. La performance de l'entreprise

#### II.1 Définition de la performance :

Selon KHEMAKHEM .A : « la performance d'un centre de productivité (atelier, unité, service, entreprise, branche, etc.) désigne l'efficacité et la productivité dans laquelle ce centre de responsabilité a atteint les objectifs qu'il avait acceptés »<sup>13</sup>

#### II.2 Typologie de la performance

La performance comme en la déjà vu est le degré de réalisation des objectifs poursuivis par une entreprise. Cependant, la notion de performance concerne différents aspects de l'organisation. Ainsi peut-on parler de performance économique, financière, sociale, concurrentielle, sociétale et / ou même environnementale. Ces performances sont en effet ; concomitantes ; l'amélioration d'une performance particulière est comptable avec l'amélioration des autres performances.

##### II.2.1 La performance financière/économique

La performance financière est profondément reliée à la performance économique, cette performance réside dans l'efficacité à la l'utilisation des moyens financiers et économique pour but de réaliser les objectifs fixés par l'entreprise. La performance financière/économique est mesurée à partir d'un ensemble de ratios employés pour déterminer la santé financière de l'entreprise. Ces indicateurs concernant la solvabilité, la rentabilité de comparer les prestations générales d'une entreprise par rapport à son secteur d'activité pour identifier les éventuelles opportunités d'investissement.

##### II.2.2 La performance sociale

Au niveau de l'organisation, la performance sociale est souvent définie comme la relation entre son effort social et le comportement de ces salariés. Cependant, cette dimension de la performance est difficile à mesurer quantitativement.

##### II.2.3 La performance sociétale et environnementale

Cette performance fait référence au concept de « développement durable » qui combine l'homme, l'environnement et le développement économique. Il s'agit d'intégrer dans les

---

<sup>13</sup> KHEMAKHEM. A « La dynamique du contrôle de gestion », Edition DUNOD, Paris, 1992, p311.

outils du pilotage des indicateurs de mesure des effets externes sur la société, sur l'environnement,...etc.

### II.2.4 La performance stratégique et concurrentielle

Pour assurer sa pérennité, une organisation doit se démarquer de ses concurrents et doit, pour ce faire, se fixer des objectifs stratégiques appropriés, tels que l'amélioration de la qualité de ses produits, l'innovation, l'adoption d'un marketing original ou l'adoption d'une technologie de fabrication plus performante.

### II.3 Les indicateurs de la performance

Les indicateurs de performance sont regroupés en deux catégories, indicateurs financiers et indicateurs non financiers.

#### II.3.1 Les indicateurs financiers

Les indicateurs quantitatifs sont les principaux indicateurs de mesure de la performance financière/économique. Il existe plusieurs indicateurs, les plus répondus sont les suivant :

➤ **Taux de rendement des capitaux investis(ROI)**

Le taux de rendement des capitaux investis appelé aussi Return On Investissement(ROI), ce ratio mesure la rentabilité économique du capital utilisé par l'entreprise. C'est le rapport entre le résultat d'exploitation et les capitaux investis sa formule est la suivante :

$$\text{RIO} = \text{Résultat} / \text{Capitaux investis}$$

➤ **Rentabilité financières (ROE)**

Le ROE (Return On Equity), ce ratio mesure la rentabilité financière des capitaux apportés par les propriétaires de l'entreprise. C'est le rapport entre le résultat net et les capitaux propres :

$$\text{ROE} = \text{Résultat net} / \text{Capitaux propres}$$

➤ **Valeur ajoutée économique (EVA)**

L'EVA (Economica Value Added), ce ratio permet de mesurer la création de valeur pour l'actionnaire. L'EVA est égale au résultat d'exploitation après impôts moins le cout moyen pondéré (après impôts) du capital multiplié par l'actif total diminué des dettes circulantes :

$$\text{EVA} = \text{Résultat d'exploitation après impôt} - (\text{coût moyen du capital pondéré} \times (\text{actif total} - \text{dettes circulants}))$$

### ➤ Taux de marge bénéficiaire

Le taux de marge bénéficiaire est un indicateur financier très utilisé, il se détermine par le rapport entre le résultat d'exploitation et le chiffre d'affaires :

$$\text{Taux de marge} = \text{Résultat d'exploitation} / \text{Chiffre d'affaire}$$

### II.3.2 Les indicateurs non financiers

Les indicateurs financiers étant sujets à critique et peu actionnables, un grand nombre d'auteurs ont proposé de leur substituer ou de les compléter avec des indicateurs non financiers considérés comme plus en phase avec les réalités de la concurrence actuelle. La prise en compte de la performance est supposée être plus équilibrée car tenant compte de ses multiples aspects. Les indicateurs non financiers sont :

#### ❖ Les indicateurs sociaux

Le bilan social récapitule les principales données chiffrées permettant d'apprécier la performance sociale et les rapports sociaux au sein d'une entreprise. Cependant, le bilan social est seulement obligatoire pour les entreprises de plus de 300 salariés. Parmi les nombreux indicateurs sociaux, on peut citer : le montant des rémunérations, le nombre d'accidents de travail, les maladies professionnelles...

#### ❖ Les indicateurs sociétaux

Les indicateurs sociétaux indiquent l'engagement de l'entreprise dans les domaines environnementaux, humanitaires, culturels. Les outils de la responsabilité sociétale de l'entreprise peuvent être utilisés pour apprécier le niveau de performance de l'entreprise.

### Section 03 : Le passage du bilan comptable au bilan financier et au bilan fonctionnel

Avant l'analyse financière du bilan, une préparation méthodique de ce document s'impose. Cette préparation est tout d'abord nécessaire parce que le bilan est établi dans une optique comptable qui ne converge pas totalement avec la perspective analytique du diagnostic financier. Il appartient donc aux analystes de corriger les effets de certains décalages que le formalisme comptable peut introduire entre la réalité économique du patrimoine et sa représentation bilancielle.

### 3-1-le passage de bilan comptable au bilan financière :

#### 3-1-1- Définitions du bilan financier

Selon **BARREAU Jean et DELAHAYE Jacqueline** : « Le bilan financier possède les mêmes postes que le bilan comptable avec retraitements déjà effectués. Il permet à l'analyste de faire une évaluation plus proche de la réalité économique de l'entreprise afin de détecter les éventuelles anomalies qui existent au sein de cette dernière et de prévoir son avenir économique ». <sup>14</sup>

Le bilan financier constitue le premier outil de l'analyse financière, et qui est tout simplement un bilan comptable légèrement retraité. Il se présente sous forme d'un tableau de deux colonnes, la partie gauche appelée **ACTIF (EMPLOIS)**, la partie droite appelée **PASSIF (RESSOURCES)**.

#### 3-1-2 Les retraitements de l'actif du bilan :

Certains retraitements largement pratiques aujourd'hui permettant de corriger le bilan comptable afin de parvenir à un bilan corrigé plus proche de la réalité économique et qualifié, pour cette raison le « bilan financier ».

##### a- L'actif fictif

Plusieurs postes de l'actif sont dépourvus de valeur vénale. Ils y figurent uniquement pour raison de technique comptables et d'équilibre arithmétique du bilan. Ce sont des non-valeurs qui constituent ce qu'on appelle l'actif fictif. Par contre, les actifs ayant de la valeur constituent l'actif réel.

L'actif fictif doit être éliminé du bilan patrimonial. En contrepartie, les capitaux propres du passif doivent être réduits. Le traitement de l'actif sans valeur qui représente des actifs dont la valeur financière est nul. Lors de traitement, le financier doit les retrancher des fonds propres, elles sont portés au passif dans le compte « actif sans valeur » avec signe moins, on a :

- Les frais d'établissement ;
- Les charges à répartir sur plusieurs exercices ;

---

<sup>14</sup> BARREAU Jean, DELAYAYE Jacqueline, « Gestion financière », Edition DUNOD, 4<sup>eme</sup> édition, Paris 1995, P.74

- Le report à nouveau ;
- Les primes de rendement des obligations.

Après le traitement des actifs sans valeur, on procédera au traitement des résultats qui représente la façon avec laquelle le résultat est réparti, s'il s'agit d'un bénéfice il doit être réparti suivant les décisions du conseil d'administration (dotation à des réserves, dividendes, réinvestissements...), si c'est un déficit, il faut le mettre dans l'actif sans valeur. Enfin, on procédera au calcul de l'écart de réévaluation qui est l'ensemble des actifs sans valeurs en leur enlevant les plus valeur et les moins valeur qu'on obtient du retraitement des éléments du bilan, il est porté au passif du bilan financier avec un signe moins.

### **b- les autres retraitements de l'actif**

- **Actionnaires, capital souscrit non appelé** : En cas de liquidation de l'entreprise, le capital souscrit non appelé sera appelé tout de suite par le liquidateur. En conséquence, le capital souscrit non appelé doit être reclassé dans les créances à moins d'un an à l'actif de bilan.
- **Le fonds commercial** : on évalue le fonds commercial en se fondant sur une prévision des bénéfices futurs. Par prudence, cette évaluation ne doit pas figurer sur le bilan liquidité. Donc il est :
  - Eliminé de l'actif du bilan
  - Retranché des capitaux propres au passif du bilan.
- **Les valeurs mobilières de placement** : sont constituées par des titres de trésorerie réalisables sans délai et sans risque, émis par des OPCVM (organismes de placement collectifs de valeurs mobilières). En conséquence, leur montant net figure très souvent avec les disponibilités.
- **Les effets escomptés non échus** : tant que les effets escomptés non échus ne sont pas arrivés à l'échéance, il subsiste un risque d'impayé. Le montant des effets escomptés non échus doit être :
  - ✓ Réintégré aux créances à moins d'un an à l'actif de bilan
  - ✓ Réintégré également pour leur contrepartie aux dettes à moins d'un an (solde créditeur des banques).

### 3-1-3- Les retraitements du passif :

**a- Les dividendes à payer :** le bilan liquidité doit être établi après répartition du bénéfice. Il en résulte que les distributions doivent être :

- Retrachées de résultat de l'exercice.
- Ajoutées aux dettes à moins d'un an.

**b- Les dettes fiscales latentes :** certains postes des capitaux propres devront être, plus tard, réintégrés au résultat fiscal. Ce sont notamment :

- Les subventions d'investissement ;
- La provision pour hausse des prix ;
- Les amortissements dérogatoires.

Ces postes supportant, l'impôt sur les bénéfices. Ainsi, les dettes fiscales latentes doivent faire l'objet du retraitement suivant :

- L'impôt latent est retranché des capitaux propres ;
- L'impôt latent est ajouté aux dettes à plus d'un an.

**c- Les provisions pour risques et charges :** ces provisions représentent des dettes probables. On doit les inscrire soit dans les dettes à plus d'un an, soit dans les dettes à moins d'un an, en étudiant, cas par cas, la date vraisemblable de réalisation du risque ou de la charge. Les provisions pour risques et charges sont donc en fonction de leur échéance :

- ✓ Eliminées du poste provisions pour risques et charges qui figurait dans les capitaux propres ;
- ✓ Ajoutées aux dettes à plus d'un an, ou aux dettes à moins d'un an.

**d- Les comptes courants d'associés :** les comptes courants d'associés sont transférés des dettes financières aux capitaux propres s'ils sont bloqués ou stables. Ils sont donc :

- ✓ Eliminés des dettes financières ;
- ✓ Ajoutés aux capitaux propres.

**e- L'écart de conversion-passif :** représente un gain de change latent qui a déjà supporté l'impôt sur les bénéfices. Il doit être reclassé dans les capitaux propres.

**f- Les produits constatés d'avance** : figurent dans l'état des échéances des créances et des dettes à la clôture de l'exercice. Ils sont reclassés dans les dettes à plus d'un an ou dans les dettes à moins d'un an selon leur échéance.

### 3-1-4- Les reclassements

Il faut tenir compte des échéances.

- **Au passif** : nous devons tenir compte du degré d'exigibilité croissante de postes.
- **A l'actif** : les reclassements portent sur la distinction entre immobilisation à plus d'un an ou à moins d'un an.

#### a- Les glissements de l'actif immobilisé vers l'actif circulant

Certains éléments sont comptabilisés comme l'actif immobilisé parce qu'ils sont engagés dans le cycle « long » de l'entreprise comme composantes d'investissements corporels et financier, alors même que leur maturité est à court terme. Ces éléments devront être reclassés dans l'actif circulant.

#### b- Les glissements de l'actif circulant vers l'actif immobilisé

Certains éléments sont au contraire comptabilisés à l'actif circulant du bilan comptable parce qu'ils relèvent du cycle d'exploitation ou de la gestion de la trésorerie à court terme, alors que leur échéance est stipulée à plus d'un an. Ces éléments devront reclassés parmi les actifs immobilisés du bilan financier.

**c- Les reclassements des capitaux propres vers dettes** : Au passif, certains montants inscrits en capitaux propres correspondent en fait à des dettes latentes et doivent donc reclassés, selon le cas, en dette à moyen et long terme ou en dettes à court terme.

**e- Les reclassements divers affectant la structure de passif** : Il convient d'isoler tous les engagements à plus d'un an qui devront être regroupés en capitaux permanents, qu'elle que soit leur nature ou leur origine.

**3-1-5- La présentation du bilan financier** : Le bilan financier présente trois groupes de postes au passif et deux groupes à l'actif. .

## Chapitre I : Cadre conceptuel de l'analyse financière.

**Tableau n°4 : Présentation du bilan financier**

		<b>Emplois</b>			<b>Ressources</b>		
	<b>Désignation</b>	<b>Valeur financière</b>	<b>%</b>		<b>Désignation</b>	<b>Valeur financière</b>	<b>%</b>
Actif fixe	<b>Actif immobilisés (VI) :</b> Immobilisations incorporelles Immobilisations corporelles Immobilisations financières			<b>Capitaux permanents</b>	<b>Fonds propres(FP) :</b> Capital social Réserves Report à nouveau <b>Dettes à long et moyen terme (DLMT) :</b> Emprunts à long terme		
Actif circulant	<b>Valeurs d'exploitations (VE) :</b> Stocks <b>Valeurs réalisables (VR) :</b> Toutes les créances <b>Valeurs disponibles (VD) :</b> Tout ce qui est liquide			Passif circulant	<b>Dettes à court terme (DCT) :</b> Emprunts à court terme		
	<b>TOTAL</b>		100 %		<b>TOTAL</b>		100 %

**Source :** Réalisé par nous-mêmes à partir l'ouvrage de J-Y. Eglem,A.PHILIPPS.C et C.RAULET, « Analyse comptable et financière », Edition DUNOD, 8<sup>ème</sup> édition, Paris, 2000, P129-130.

### 3-1-5-1- La structure du bilan financier

Le bilan financier est reparti en deux parties : les emplois et les ressources

#### A. La composition de l'actif : les emplois

Les postes de l'actif peuvent être regroupés sous deux rubriques : l'actif fixe et l'actif circulant selon le degré de liquidité croissante.

- **Actif fixe**

Représenté par les valeurs immobilisées (VI), ce poste comprend des biens ou des valeurs destinés à rester durablement sous la même forme dans l'entreprise. Ces éléments sont pour la plupart représentés par les immobilisations incorporelles, corporelles et financières.

- **Actif circulant**

Il comprend tous les éléments qui interviennent dans le cycle d'exploitation de l'entreprise. Ce poste regroupe la somme des valeurs d'exploitation, réalisable et disponible.

**a) Les valeurs d'exploitations (VE):** cette rubrique enregistre l'ensemble des éléments de la classe 03, les stocks à l'exception du stock outil. L'entreprise constitue un stock outil pour faire face aux irrégularités de la consommation et du réapprovisionnement, ce stock de « sécurité » correspond à une immobilisation et à ce titre il figure dans l'actif immobilisé,

**b) Les valeurs réalisables (VR) :** regroupent l'ensemble des créances clients et comptes rattachés à court terme,

**c) Les valeurs disponibles (VD) :** ce sont des valeurs qui peuvent être facilement transformable en liquidité. Ces liquidités sont les avoirs en espèces, les dépôts en banque, les chèques à encaisser et les effets escomptés.

#### B. La composition du passif : les ressources

Les postes du passif peuvent être regroupés sous deux catégories : les capitaux permanents et le passif circulant selon le degré d'exigibilité croissante.

- **Les capitaux permanents :** Ils regroupent :

**a) Les fonds propres (FP) :** Représentent les fonds appartenant à l'entreprise. Ce poste inclus le capital social, les divers réserves, le résultat net non distribué, le report à nouveau,...

**b) Les dettes à long et moyen terme (DLMT) :** ce sont les dettes empruntées à des tiers et qui restent à la disposition de l'entreprise pour une durée supérieure à une année, comme les emprunts obligataires, les emprunts et les crédits à long ou moyen terme consentis par l'entreprise.

- **Le passif circulant :** Il regroupe :

**Les dettes à court terme (DCT) :** Ce sont toutes les dettes qui sont exigibles à moins d'un an tel que les dettes fournisseurs, les dettes fiscales, les découverts bancaires,...

### 3-2-Le passage de bilan comptable au bilan fonctionnel :

Le bilan fonctionnel est une reformulation du bilan comptable. Pour passer de l'un à l'autre, il faut retraiter certains postes pour pouvoir les désigner sous des termes issus de la vision fonctionnelle, et incorporer certaines éléments qui ne font pas partie di bilan comptable.

#### 3-2-1 Retraitement :

##### A. la partie de l'actif ;

##### - Amortissements, dépréciations et Provisions pour dépréciation :

- total à éliminer de l'actif (immobilisations en valeurs brutes),
- à reporter dans les capitaux propres au passif (autofinancement).

##### - Poste "Capital souscrit non appelé" (fraction du capital social non appelé) :

- à éliminer de l'actif (actif fictif en haut du bilan),
- à déduire des Capitaux Propres.

##### - Charges à répartir sur plusieurs exercices :

- à faire disparaître des régularisations d'actif,
- à transférer en emplois stables immobilisés.

##### - Primes de remboursement des obligations :

- à éliminer des régularisations d'actif,
- à déduire des dettes financières (emprunts obligataires).

##### - Ecart de conversion ACTIF (cas de diminution de créances) :

- à faire disparaître de l'actif,

- à ajouter à l'actif d'exploitation (afin de neutraliser les pertes latentes de change sur créances et de revenir à la situation initiale).

### - **Ecart de conversion ACTIF (cas d'augmentation de dettes) :**

- à faire disparaître de l'actif,
- à déduire des dettes d'exploitation (afin de neutraliser les pertes latentes de change sur dettes et de revenir à la situation initiale).

### - **Intérêts courus sur prêts (non échus) :**

- à déduire des immobilisations financières,
- à ajouter à l'actif hors exploitation.

## **B. La partie du passif.**

### - **Concours Bancaires Courants :**

- déduire des « Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit »,
- à transférer en trésorerie passive.

### - **Soldes Crédeurs de banque :**

- à déduire des « Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit »,
- à transférer en trésorerie passive.

### - **Ecart de conversion PASSIF (cas d'augmentation de créances) :**

- à faire disparaître du passif,
- à déduire de l'actif d'exploitation (afin de neutraliser les gains latents de change sur créances et de revenir à la situation initiale).

### - **Ecart de conversion PASSIF (cas de diminution de dettes) :**

- à faire disparaître du passif,
- à ajouter aux dettes d'exploitation (afin de neutraliser les gains latents de change sur les dettes et de revenir à la situation initiale).

### - **Provisions pour Risques et Charges : (voir informations éventuelles en annexe) :**

- si elles ne sont pas justifiées :
  - À transférer dans les ressources stables car elles sont considérées comme des réserves occultes,

- si elles sont justifiées :
  - À transférer selon leur nature :
    - dans les dettes d'exploitation,
    - ou les dettes hors exploitation.

### - Intérêts courus non échus sur emprunts(ICNE) :

- à déduire des « emprunts et dettes ... »,
- à ajouter aux dettes hors exploitation.

### - Comptes courants d'associés :

Ils doivent être placés selon leur degré d'exigibilité :

- soit dans les capitaux propres (ressources stables),
- soit dans les dettes hors exploitation,
- soit dans la trésorerie passive.

### C. Eléments ou engagements hors bilan.

#### - Effets Escomptés Non Echus (EENE) :

- à ajouter aux créances dans l'actif d'exploitation,
- à ajouter à la trésorerie passive.

#### - Cessions de créances professionnelles (cessions dans le cadre de la loi Dailly) :

- à ajouter aux créances dans l'actif d'exploitation, • à ajouter à la trésorerie passive.

#### - Engagements hors bilan en matière de Crédit Bail (mobilier et immobilier) :

- valeurs d'origine des biens en crédit bail :
  - À ajouter aux emplois stables immobilisés.
- cumuls des amortissements des biens en crédit bail :
  - À ajouter aux capitaux propres en ressources stables.
- Valeurs nettes ou résiduelles des biens en crédit bail (partie financière) :
  - À ajouter aux dettes financières en ressources stables.

Les retraitements effectués pour les biens en crédit-bail dans le bilan fonctionnel sont cohérents avec l'approche économique effectuée pour les redevances dans le tableau des SIG.

### 3-2-2- Présentation du bilan fonctionnel.

#### A. Ressources stables (financements durables).

##### a) Capitaux propres :

- Capital social, réserves, résultat avant répartition, +/- report à nouveau ... après déduction éventuelle du poste "Capital souscrit non appelé" ;
- Provisions réglementées ;
- Subventions d'investissement cumulées des biens en Crédit Bail.

##### b) Dettes financières :

###### • Emprunts :

- ❖ « emprunts obligataires » ;
- ❖ « autres emprunts obligataires » ;
- ❖ « emprunts et dettes auprès des établissements de crédit » ;
- ❖ « emprunts et dettes financières divers » sauf :
  - soldes créditeurs de banque (SCB) ;
  - concours bancaires courants (CBC) ;
  - intérêts courus non échus (ICNE) sur emprunts ;
  - primes de remboursement des obligations.

- Valeur nette des biens en Crédit Bail = Valeur d'origine – Cumul des amortissements

##### c) Ressources stables:

**Ressources stables = Capitaux propres + Dettes financières**

#### B. Passif circulant d'exploitation.

- Dettes fournisseurs / A B S et comptes rattachés (Effets à Payer) :

- ❖ + écarts de conversion Passif (diminution de dettes),
- ❖ - écarts de conversion Actif (augmentation de dettes).

- Clients créditeurs : Clients dettes pour emballages consignés, Clients Avances et acomptes reçus sur commandes d'ABS, ...

- Autres dettes d'exploitation (selon informations fournies en annexe) ;

- Dettes fiscales et sociales (sauf impôts/bénéfice ou Impôts sur les Sociétés) ;

- TVA à décaisser ;

- Provisions pour risques et charges justifiées à caractère d'exploitation ;
- Produits constatés d'avance d'exploitation.

### **C. Passif circulant hors exploitation.**

- Dettes fiscales relatives à l'Impôts / Bénéfice ou Impôt sur les Sociétés ;
- Dettes sur immobilisations et comptes rattachés (effets à payer) ;
- Dettes diverses hors exploitation ;
- Dividendes à payer ;
- Intérêts Courus Non Echus sur emprunts ;
- Produits constatés d'avance hors exploitation ;
- Provisions pour risques et charges justifiées et hors exploitation.

### **D. Trésorerie passive.**

- Soldes Crédoiteurs de Banque ;
- Concours Bancaires Courants ;
- Effets Escomptés Non Echus.

### **E. Emplois stables (investissements durables).**

- Immobilisations en valeurs BRUTES :
  - ❖ incorporelles,
  - ❖ corporelles,
  - ❖ financières.
- Valeur d'origine des biens en Crédit Bail ;
- Charges à répartir sur plusieurs exercices.

### **F. Actif circulant d'exploitation (en valeurs brutes).**

- Stocks et en cours ;
- Créances clients et comptes rattachés ;

## Chapitre I : Cadre conceptuel de l'analyse financière.

- Fournisseurs débiteurs : Fournisseurs, créances pour Emballages à rendre, Fournisseurs Avances et acomptes versés sur commandes d'ABS,...etc.
- Autres créances d'exploitation (TVA déductible, Crédit de TVA, ...);
- Charges constatées d'avance d'exploitation ;
- Effets escomptés non échus.

### G. Actif circulant hors exploitation (en valeurs brutes)

- Créances diverses hors exploitation : créances sur cessions d'immobilisations,... etc.
- Valeurs Mobilières de Placement ;
- Charges constatées d'avance hors exploitation ;
- Actionnaires, Capital souscrit et appelé, non versé.

### H. Trésorerie active.

- Disponibilités.

### Tableaux n°5 : Présentation de bilan fonctionnel

ACTIF (Emplois)	Montants bruts	PASSIF(Ressources)	Montants
EMPLOIS STABLES		RESSOURCES STABLES	
ACTIF D'EXPLOITATION		PASSIF D'EXPLOITATION	
ACTIF HORS EXPLOITATION		PASSIF HORS EXPLOITATION	
TRESORERIE ACTIVE		TRESORERIE PASSIF	
TOTAL		TOTAL	

**Source :** HURBERT DU LA BRUSLERIE, « Analyse financière », 3<sup>ème</sup> édition, DUNOD, paris, 2016, page 99.

### 3-2-3 Principes et objectifs.

L'analyse fonctionnelle du bilan présente les caractéristiques suivantes :

- Considérer l'entreprise dans son fonctionnement.

- Mettre en évidence les cycles fonctionnels : emplois / ressources :
  - cycles d'investissements stables et cycles de financement durables,
  - cycles d'exploitation : stocks, créances, dettes,
  - cycles hors exploitation : créances et dettes diverses,
  - cycles de trésorerie : active et passive.

❖ Evaluer :

- le Fonds de Roulement Net Global (F.R.N.G.),
  - le Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation (B.F.R.E.),
  - le Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation (B.F.R.H.E.),
  - la Trésorerie Nette (T.N.).
- L'actif du bilan fonctionnel est évalué en valeurs brutes.
  - Au passif, doivent apparaître toutes les ressources durables ou stables de l'entreprise ainsi que les amortissements, dépréciations et provisions, éléments de ressources internes et d'autofinancement.

L'analyse financière ne peut être effectuée par le traitement de l'information comptable telle qu'elle est présentée dans le bilan comptable pour cela l'analyste doit tenir compte des retraitements et des reclassements afin d'aboutir à un bilan fonctionnel et un bilan financier.

### Conclusion :

Après avoir étudié le cadre conceptuel de l'analyse financière (des généralités sur l'analyse financière, la rentabilité et la performance), et le passage du bilan comptable au bilan financier et au bilan fonctionnel. Le bilan fonctionnel et le bilan financier s'établissent donc à partir du bilan comptable après certaines modifications et à partir de ces documents nous pouvons procéder à une analyse plus significative à travers des indicateurs de l'équilibre financier (FR, BFR, TR), l'analyse par la méthode des ratios et l'analyse de l'activité.

Ces méthodes d'analyse seront étudiées dans le chapitre suivant qui concerne l'analyse financière de l'entreprise SONATRACH (DRGB).

### Chapitre II : les méthodes et outils de l'analyse financière

L'analyse financière utilise plusieurs méthodes pour déterminer l'équilibre financier et pour connaître la situation de l'entreprise de chaque année d'activité elle lui sert à faire des comparaisons entre sa situation financière actuelle et celle précédentes, puis de mettre l'accent sur les prévisions de futur.

Ce chapitre s'intéresse au cadre théorique : les méthodes d'analyse financière au sein d'une entreprise et est structuré en trois sections : les indicateurs d'équilibre financière, l'analyse par la méthode des ratios, l'analyse de l'activité.

#### Section 01 :L'analyse de l'équilibre financier

L'analyse de l'équilibre financier d'une entreprise doit s'intéresser à trois indicateurs essentiels qui sont : le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie nette.

##### 1-1 L'équilibre financier à long terme

La règle de l'équilibre financier stipule que le long finance le long et le court finance le court.

Le premier indicateur de l'équilibre financier est le « financement à long terme » qui s'apprécie à travers le Fonds de Roulement Net (FRN).

Nous allons présenter la définition, le mode de calcul et l'interprétation du fonds de roulement

##### 1-1-1- Définitions du fonds de roulement net :

Selon **PEYRARD Josette** : « Le fonds de roulement constitue une marge de sécurité pour l'entreprise ; c'est la partie des fonds à long terme qui finance des actifs circulants ». <sup>1</sup>

Selon **GRANGUILLOT Béatrice, Francis** : « Le fonds de roulement net global représente une ressource durable ou structurelle mise à la disposition de l'entreprise pour financer des besoins du cycle d'exploitation ayant un caractère permanent ». <sup>2</sup>

---

<sup>1</sup>PEYRARD. Josette, Gestion Financière, 1<sup>er</sup> édition Gestion, 1990.P44.

<sup>2</sup> GRANGUILLOT Béatrice, Francis, op.cit.P107

## Chapitre II : les méthodes et les outils de l'analyse financière

---

Pour résumer, le FRN peut être défini comme étant la part des ressources stables consacrées au financement de l'actif circulant, après financement total des emplois durables. C'est un indicateur de solvabilité qui permet d'apprécier l'équilibre financier de l'entreprise à long terme, mais aussi une garantie de remboursement des dettes à moins d'un an pour les créanciers.

### 1-1-2- Calcul du fond de roulement

Nous pouvons procéder de deux façons pour le calculer à savoir : par le haut du bilan et par le bas du bilan.

#### a- Par le haut du bilan<sup>3</sup>

Le fonds de roulement net représente l'excédent des capitaux permanents sur l'actif immobilisé.

Il constitue donc une enveloppe de capitaux permanents destinés à financer non seulement les actifs durables, mais aussi une partie des actifs circulants.

$$\text{Fonds de roulement net} = \text{capitaux permanent} - \text{Actifs immobilisés}$$

$$\text{FRN} = (\text{FP} + \text{DLMT}) - \text{AI}$$

Cette approche dite par le haut du bilan permet de mesurer la part de ressources durables consacrées au financement de l'actif immobilisé en insistant sur l'origine du fonds de roulement.

Il permet de comprendre les causes des variations de fonds de roulement.

-Celui-ci s'accroît lorsque :

Les capitaux permanents augmentent (émission de nouvelles actions ou obligations, emprunts à long ou moyen terme) ;

Les immobilisations nettes diminuent (désinvestissements, ventes de titres de participation...).

-Inversement, il diminue lorsque :

---

<sup>3</sup>CONSO Pierre, « La gestion financière de l'entreprise Tome1 », Edition Dunod, Paris, 1983, P190.

## Chapitre II : les méthodes et les outils de l'analyse financière

---

Les capitaux permanents diminuent (remboursement d'emprunts à long terme ou obligations...).

Les immobilisations nettes augmentent (investissements incorporels, corporels ou financiers).

### **b- Par le bas du bilan**

Le fonds de roulement net représente l'excédent de l'actif circulant sur les dettes exigibles à court terme, ou bien, c'est la partie de l'actif courant qui n'est pas financée par le passif courant

$$\text{Fonds de roulement net} = \text{Actif circulant} - \text{passif circulant}$$

$$\text{FRN} = (\text{VE} + \text{VR} + \text{VD}) - \text{DCT}$$

Cette approche dite par le bas du bilan permet de calculer la part de l'actif circulant qui n'est pas financée par le passif circulant. Nous observons que les deux formulations proposées sont strictement équivalentes et conduisent au même résultat chiffré.

### **1-1-3- Les différentes situations du fonds de roulement**

#### **a- Fonds de roulements positif : $\text{FR} > 0$**

Ceci signifie que l'entreprise arrive à financer l'intégralité de ces immobilisations par ces capitaux permanents, et de dégager un excédent de ressources qui lui permet de couvrir une partie de cycle d'exploitation ;

#### **b- Fonds de roulements négatif : $\text{FR} < 0$**

Dans ce cas les capitaux permanents n'arrivent pas à financer l'intégralité des immobilisations. Autrement dit, l'entreprise finance une partie de ces immobilisations par des dettes à court terme (DCT), alors que les dettes à court terme sont impossibles à se transformer en liquidités. Dans ce cas la situation de l'entreprise est délicate ;

#### **c- Fonds de roulement net nul : $\text{FR} = 0$**

Cela indique une harmonisation totale entre la structure des emplois et les ressources. C'est-à-dire que les actifs immobilisés sont financés seulement par les capitaux permanents, et les actifs circulants couvrent les dettes à court terme.

### **1-2- L'équilibre financier à court terme**

## Chapitre II : les méthodes et les outils de l'analyse financière

Son principal indicateur est le besoin en fond de roulement (BFR)

### 1-2-1- Définitions du besoin en fonds de roulement

« Le besoin en fond de roulement est lié directement aux valeurs d'exploitations, aux valeurs réalisables et aux dettes à court terme. Nous pouvons dire que c'est la part des actifs circulants dont le financement n'est pas assuré par les passifs circulants. Ce financement se trouve, par suite, à la charge de l'entreprise, par le biais de son fond de roulement ».<sup>4</sup>

« Les opérations d'exploitation entraînent la formation de besoins de financement, mais elles permettent aussi la constitution de moyens de financement. La confrontation globale de ces besoins et de ces moyens de financement permet de dégager un besoin de financement induit par le cycle d'exploitation ou besoin en fonds de roulement ».<sup>5</sup>

En résumer, le BFR peut être défini comme le niveau de ressources financières nécessaire au financement du cycle d'exploitation de l'entreprise. Ce besoin résulte des décalages dans le temps du cycle d'exploitation (achat, transformation et vente) et du cycle financier (encaissement ; décaissement) de l'entreprise.

### 1-2-2- Calcul de besoin en fonds roulement

Nous distinguons deux méthodes de calcul de BFR, selon l'absence ou l'existence des concours bancaires de trésorerie (CBT).

#### a- Le cas où il y'a pas de concours bancaires de trésorerie

$$\text{Besoin en fonds de roulement} = (\text{stock} + \text{créances}) - \text{Passif courant}$$

$$\text{BFR} = (\text{VE} + \text{VR}) - \text{DCT}$$

#### b- Le cas où il y'a de concours bancaires de trésorerie

Le concours bancaire représente un manque de liquidité qui provoque parfois à l'entreprise des charges financière lourdes c'est donc un besoin urgent de liquidité que l'entreprise doit à tout prix rembourser.

<sup>4</sup> BOUYAKOUB Farouk, L'entreprise et le financement bancaire, édition Casbah, Algérie, 2000, p175.

<sup>5</sup> COHEN Elie, « Gestion financière de l'entreprise et développement financier », Edition Edicef, Vanves, 1991.

## Chapitre II : les méthodes et les outils de l'analyse financière

$$\text{BFR} = \text{VE} + \text{VR} - (\text{DCT} - \text{CBT})$$

Etant donné que ce besoin résulte des décalages dans le temps entre le cycle d'exploitation et du cycle financier de l'entreprise, le BFR peut se présenter sous trois situations.

### 1-2-3- Les différentes situations du besoin en fonds de roulement

#### a- Besoin en fonds de roulements positif : $\text{BFR} > 0$

$$\text{Valeur d'exploitation} + \text{valeur réalisable} > \text{Dettes à court terme}$$

Dans ce cas, il y a un manque de ressources cycliques vis-à-vis des besoins cyclique. Nous parlons alors d'un équilibre financier à court terme.

L'activité de l'entreprise génère un besoin de financement à court terme qu'elle doit alors financer soit par son fonds de roulement soit par des dettes financières additionnelles à court terme tel que les concours bancaires courants c'est-à-dire des découverts bancaires.

#### b- Besoin en fonds de roulements négatif : $\text{BFR} < 0$

$$\text{Valeurs d'exploitation} + \text{Valeurs réalisable} < \text{Dettes à court terme}$$

Nous constatons que le passif circulant finance largement les actifs circulant. Nous parlons alors d'un déséquilibre financier à court terme.

Aucun besoin financier n'est généré par l'activité, puisque le passif circulant excède les besoins de financement. L'entreprise est en situation d'excédent de financement c'est-à-dire, il existe des ressources d'exploitation non utilisées, et cet excédent de ressources va permettre d'alimenter la trésorerie de l'entreprise.

#### c- Besoin en fonds de roulements nul : $\text{BFR} = 0$

$$\text{Valeurs d'exploitation} + \text{Valeurs réalisables} = \text{Dettes à court terme}$$

Dans ce cas, le passif circulant est suffisant pour financer l'actif circulant. Nous parlons alors d'un juste équilibre à court terme. De ce fait, l'entreprise n'a aucun besoin à financer mais elle ne dispose d'aucun excédent de financement.

## Chapitre II : les méthodes et les outils de l'analyse financière

### 1-2-4 Typologies de besoin en fonds de roulement

Le BFR comprend deux parties :

- Le besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE)
- Le besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE)

#### 1-2-4-1 Le besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE)

##### a) Définition :

C'est un besoin de financement à caractère permanent lié aux conditions d'exploitation de l'entreprise (durée de stockage, crédits, crédits fournisseurs). C'est la partie essentielle du besoin en fonds de roulement. Il est issu du cycle d'exploitation et provient de la différence entre les besoins de financement d'exploitation (actif circulant d'exploitation) et les ressources d'exploitation (passif circulants d'exploitation).

##### b) le mode de calcul BFRE :

$$\text{BFRE} = \text{Actifs circulants d'exploitation} - \text{passifs circulants d'exploitation.}$$

L'actif circulant d'exploitation représente les stocks et les créances d'exploitation (clients, effets escomptés non-échus, TVA déductible sur achats, avances et acomptes au personnel, avance et acomptes versés sur commandes d'exploitation, charges constatées d'avance relatives à l'exploitation). Le passif circulant d'exploitation nommé aussi dettes d'exploitation se compose de : comptes fournisseurs, TVA à payer, dettes sociales et fiscales (hormis l'impôt sur bénéfices), avances et acomptes reçus sur commandes en cours, produits constatés d'avance relatifs à l'exploitation.

#### 1-2-4-2 Le besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE)

##### a) Définition :

Besoins de financement qui n'ont pas un lien direct avec l'exploitation et présentent un caractère instable. Le besoin en fonds de roulement hors exploitation résulte, entre autres, des créances diverses, des dettes envers les fournisseurs d'immobilisations...etc.

##### b) Le mode de calcul de BFRHE :

$$\text{BFRHE} = \text{Actifs circulants hors exploitation} - \text{Passifs circulants hors exploitation}$$

## Chapitre II : les méthodes et les outils de l'analyse financière

---

L'actif circulant hors exploitation se compose des éléments suivants : autres débiteurs, acomptes d'impôt sur les bénéficiaires, associés : capital souscrit appelé non versé, sociétés apparentées, charges constatées d'avance hors exploitation, valeurs mobilières de placement non rapidement transformables en liquidités.

### 1-3- L'équilibre immédiat

Son indicateur est la trésorerie nette (TN)

#### 1-3-1- Définitions

« La trésorerie de l'entreprise est la différence entre la somme des ressources dont dispose l'entreprise et la somme des besoins à couvrir ».<sup>6</sup>

« Enfin, la confrontation des emplois et des ressources correspondant à des opérations financières à court terme, permet de dégager la « situation de trésorerie », ou plus simplement la trésorerie(T).<sup>7</sup>

#### 1-3-2- Calcul de la trésorerie

La trésorerie peut se calculer selon deux méthodes :

**a- La première méthode :** La trésorerie est la différence entre le fonds de roulement et le besoin en fonds de roulement<sup>8</sup>

$$\text{TN} = \text{fonds de roulement} - \text{Besoin en fonds de roulement}$$

**b- La deuxième méthode :** La trésorerie est la différence entre les valeurs disponibles et les dettes financières à court terme.<sup>9</sup>

$$\text{TN} = \text{Valeurs disponible} - \text{Dettes financières à court terme}$$

---

<sup>6</sup> BOUYAKOUB, op-cit, p185.

<sup>7</sup> COREN Elie, « Analyse financière », Edition pages-blues, Alger, 2003, p03.

<sup>8</sup>COLASSE Bernard, « gestion financière de l'entreprise », 3<sup>ème</sup> édition, Paris, 1993, p 03.

<sup>9</sup> LOTMANI N, « Analyse financière », Edition pages-blues, Alger, 2003, p03.

## Chapitre II : les méthodes et les outils de l'analyse financière

---

### 1-3-3- Les différents cas de trésorerie

La relation de la trésorerie permet d'apprécier les conditions de l'équilibre financier. Puisque l'état de la trésorerie résulte de la confrontation entre le Fonds de Roulement et le Besoin en Fonds de Roulement ; trois situations sont possibles.

#### a- Trésorerie positive : $FR > BFR$

« Une trésorerie positive correspond à la situation dans laquelle le fonds de roulement net est suffisamment élevé pour assurer, non seulement le financement stable du cycle d'exploitation, mais également une aisance de trésorerie (liquidité) qui permet de détenir des valeurs disponibles ou d'effectuer des placements auprès de partenaires financiers ». <sup>10</sup>

A la limite, cette configuration permet même, de couvrir l'ensemble des dettes financières à court terme. Nous parlons alors d'une réelle autonomie financière à court terme.

#### b- Trésorerie nulle : $FR = BFR$

« Si l'on tient au cas d'une égalité arithmétique stricte entre le FRN et le BFR, une telle hypothèse ne peut pas être mentionnée. En effet cette situation ne peut être que passagère. En revanche, le maintien d'une trésorerie voisine à zéro, même si elle subit les fluctuations à la hausse ou à la baisse, pour apparaître comme l'expression d'une logique de gestion financière autrement que significative ». <sup>11</sup>

Une telle pratique de la « trésorerie zéro » prémunit en effet l'entreprise contre les risques symétriques que constituent d'une part la stérilisation de sur-liquidité et d'autre part la dépendance à l'égard des bailleurs de fonds à court terme.

#### c- Trésorerie négative : $FR < BFR$

« Une trésorerie négative signifie que le besoin en fonds de roulement ne peut être entièrement financé par des ressources à long et moyen terme. L'entreprise est donc dépendante des ressources financières à court terme ». <sup>12</sup>

Cette situation de dépendance ou de tension sur la trésorerie traduit un ajustement dans lequel la liquidité ou quasi-liquidité s'avèrent insuffisantes pour permettre le remboursement des

---

<sup>10</sup> COHEN Elie, « Analyse financière », Edition Economica, 4<sup>ème</sup> édition, Paris 2004, p133.

<sup>11</sup> COHEN Elie, Op-cit, page 280.

<sup>12</sup> BOUKHELIF Ahmed, « Analyse financière », Edition Houma, 2000, p48.

## Chapitre II : les méthodes et les outils de l'analyse financière

---

dettes financières à court terme, même si l'entreprise le souhaite. Le maintien des ressources apparaît alors comme une contrainte qui s'impose à l'entreprise et limite son autonomie financière à court terme.

L'analyse de l'équilibre financier est l'étude de la situation de l'entreprise à la fin d'une période à l'aide des trois indicateurs essentiels à savoir le FR, BFR et TN qui permet de porter un premier jugement sur la liquidité et la solvabilité de l'entreprise.

### Section 2 : L'analyse par la méthode des ratios

La méthode des ratios constitue un outil traditionnel et largement diffusé de l'analyse financière. La solvabilité ou la liquidité est définie comme l'aptitude de l'entreprise à rembourser ses dettes à l'échéance, peut être évaluée au moyen de ratios, ceux-ci se répartissent en moment donné, une idée claire sur la situation de l'entreprise quant à sa gestion, à sa structure et à sa rentabilité, facilitant ainsi le contrôle et la prise de décision.

#### 2-1- Définitions

« Un ratio est un rapport entre deux quantités variables entre lesquelles existe une relation logique de nature économique ou financière. Sans ce lien logique, un ratio est un simple chiffre inexploitable dans le diagnostic financier ». <sup>13</sup>

« Un ratio est un rapport entre deux grandeurs. Celles-ci peuvent recouvrir des données brutes telles que les stocks ou un poste du bilan, ainsi que des données plus élaborées telles que le fonds de roulement, la valeur ajoutée, l'excédent brut d'exploitation ». <sup>14</sup>

En résumé, un ratio est un indicateur chiffré qui a pour objectif d'étudier et d'analyser certains aspects de l'activité de l'entreprise.

#### 2-2- Objectifs et intérêts de l'analyse par la méthode des ratios

L'analyse financière par ratios permet au responsable financier de suivre les progrès de son entreprise et de situer l'image qu'elle offre aux intéressés tels que les actionnaires, les banquiers, les clients, les fournisseurs et le personnel. Rappelons qu'il s'agit là d'une vision a posteriori. En effet, pour une entreprise, le fait d'avoir de « bons » ratios à la clôture de

---

<sup>13</sup> HERBERT de la Bruslerie, « Analyse financière », Edition DUNOD, 4<sup>ème</sup> édition, Paris, 2010, p190.

<sup>14</sup> VIZZANONA Patrice, « Pratique de gestion analyse financière », Tome 1, Edition BERTI, 1991, p51.

## Chapitre II : les méthodes et les outils de l'analyse financière

l'exercice, n'implique pas un avenir immédiat favorable. Nous allons citer quelques objectifs :  
15

- a- La méthode des ratios doit être utilisée avec prudence. Pour un grand nombre d'actes économique, les ratios ne sont qu'une première étape. Ils ne donnent au gestionnaire qu'un fragment de l'information dont il a besoin pour décider et choisir ;
- b- La réussite d'une décision financière repose essentiellement sur l'aptitude qu'ont les responsables à prévoir les événements. La prévision est la clé du succès de l'analyse financière. Quant au plan financier, il peut prendre de nombreuses formes. Celles-ci doivent tenir compte des forces et des faiblesses de l'entreprise. Il est impératif de connaître ses forces afin de les exploiter correctement ainsi que des faiblesses pour mieux y remédier ;
- c- Faciliter l'interprétation économique et financière de la situation de l'entreprise, et d'identifier d'éventuel problème ;
- d- Faciliter la comparaison entre deux ou plusieurs entreprises similaires ;
- e- Joue le rôle d'indicateur des points faibles et des points forts qui caractérisent la politique financière.

### 2-3- Les différents types des ratios

Il existe plusieurs types des ratios, parmi ses ratios nous présentons les suivant :

#### 2-3-1- Les ratios de structure financière

Permettant de porter un jugement sur la structure financière de l'entreprise à un moment donnée, et d'apprécier la solvabilité et les équilibres financier de l'entreprise. Ces ratios sont  
16:

- **La vocation de l'entreprise**

$$\text{Vocation de l'entreprise} = (\text{valeurs immobilisées} / \sum \text{Emplois}) * 100$$

Ce ratio mesure le poids des immobilisations dans le total bilan. Il nous renseigne sur la nature de l'entreprise.

<sup>15</sup> VIZZAVONA Patrice, op-cit, p51

<sup>16</sup> DELAHAYE Jacqueline, « finance d'entreprise », Edition DUNOD, 5<sup>eme</sup> édition, 2016, p46-47.

## Chapitre II : les méthodes et les outils de l'analyse financière

- ✓ Si les VI se situent entre 50% et 60% avec des valeurs d'exploitation VE composées de stock de matières et produits finis, ceci implique que l'entreprise est à vocation industrielle ;
- ✓ Si les VI sont inférieures à 50% et les valeurs d'exploitation VE constituées exclusivement par des marchandises, ceci implique que l'entreprise est à vocation commerciale ;
- ✓ Si les VI sont supérieures à 50% avec des valeurs d'exploitation VE composées à la fois des marchandises, de matières premières et produits finis, ceci implique que l'entreprise est à double vocation, c'est-à-dire industrielle et commerciale en même temps ;
- **Valeurs d'exploitation**

$$\text{Valeurs d'exploitation} = (\text{valeurs d'exploitation} / \sum \text{Emplois}) * 100$$

Ce ratio nous renseigne sur la part des VE dans le total des emplois. Nous notons que la quantité et la composition des VE dépend principalement de la vocation de l'entreprise.

- **Valeurs réalisable**

$$\text{Valeurs réalisable} = (\text{valeurs réalisable} / \sum \text{Emplois}) * 100$$

Ce ratio nous informe sur la part occupée par les VR dans l'ensemble des emplois.

- **La gestion de la trésorerie**

$$\text{Gestion de la trésorerie} = (\text{valeurs disponibles} / \sum \text{Emplois}) * 100$$

Ce ratio nous renseigne sur la qualité de gestion de la trésorerie donc la liquidité au sein de l'entreprise.

- ✓ Si les  $VD \leq 5\%$ , cela signifie une gestion rationnelle de la liquidité à condition que l'entreprise ne présente pas de concours bancaires au passif ;
- ✓ Si les  $VD > 5\%$ , cela se traduit par une mauvaise gestion de la liquidité, une gestion irrationnelle car il existe de l'argent non fructifié (argent qui dort au niveau de l'entreprise).

## Chapitre II : les méthodes et les outils de l'analyse financière

- **Autonomie financière**

$$\text{Autonomie financière} = (\text{Fonds propres} / \sum \text{Ressources}) * 100$$

Ce ratio permet d'évaluer le degré d'indépendance de l'entreprise vis-à-vis de ses prêteurs.

-Si les FP  $\geq$  50%, l'entreprise est autonome c'est-à-dire elle est indépendante financièrement pour ses activités ;

-Si les FP  $<$  50%, l'entreprise perd son autonomie financière donc elle sera dépendante des organismes financiers pour financer ses activités.

- **La nature des ressources renforçant les fonds propres de l'entreprise**

$$\text{Ressources à long terme} = (\text{DLMT} / \sum \text{Ressources}) * 100$$

$$\text{Ressources à court terme} = (\text{DCT} / \sum \text{Ressources}) * 100$$

- ✓ Si les DCT  $>$  DLMT, les fonds propres de l'entreprise sont renforcés par des ressources gratuites (DCT) qui n'engendrent pas de frais financiers ;
- ✓ Si les DLMT  $>$  DCT, les fonds propres de l'entreprise sont renforcés principalement par des DLMT qui engendrent de lourdes charges financières, dans ce cas on juge que la situation est critique pour l'entreprise.

- **Capacité d'endettement**

$$\text{Capacité d'endettement} = (\text{fonds propres} / \text{DLMT}) * 100$$

Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à s'endetter. L'entreprise dispose d'une capacité d'endettement, si ce ratio est supérieur ou égale à 100%.

- **Solvabilité générale**

$$\text{Solvabilité} = (\sum \text{Actif} / \sum \text{Dettes}) * 100$$

Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à payer l'ensemble de ses dettes en utilisant l'ensemble de son actif.

## Chapitre II : les méthodes et les outils de l'analyse financière

- ✓ Si ce ratio est supérieur ou égale à 100%, l'entreprise est solvable c'est-à-dire qu'elle peut vendre l'ensemble de ses actifs pour faire face à l'ensemble de ses dettes ;
  - ✓ Si ce ratio est inférieur à 100%, l'entreprise n'est pas solvable c'est-à-dire qu'elle ne peut faire face à l'ensemble de ses dettes en vendant la totalité de ses actifs.

✓

- **Financement des emplois stables**

$$\text{Financement des emplois stables} = (\text{capitaux propres} / \text{valeurs immobilisés}) * 100$$

Ce ratio mesure la couverture des emplois stables par les ressources durables.

- ✓ Si ce ratio est supérieur ou égale à 100%, les capitaux permanents financent intégralement les actifs cycliques et donc l'entreprise réalise un équilibre financier à long terme ;
- ✓ Si ce ratio est inférieur à 100%, les capitaux permanents sont insuffisants pour le financement de la totalité des VI, donc l'entreprise réalise un déséquilibre financier à long terme.

- **Couverture de l'actif circulant par le fonds de roulement net**

$$\text{Couverture de l'actif circulant par le FRN} = (\text{Fonds de roulement net} / \text{Actif circulant}) * 100$$

Ce ratio indique la part du fonds de roulement net qui finance l'actif circulant.

- **Taux d'endettement financier**

$$\text{Taux d'endettement financier} = (\text{Dette financière} / \sum \text{Bilan}) * 100$$

Ce ratio ne doit pas représenter plus d'un tiers du total bilan.

- **Indépendance financière**

$$\text{Indépendance financière} = (\sum \text{Dettes} / \sum \text{Bilan}) * 100$$

Ce ratio mesure l'indépendance de l'entreprise vis-à-vis de ses partenaires financiers. Il n'existe pas de norme relative à ce ratio mais un trop fort endettement est dangereux car en cas de détérioration de son activité, l'entreprise sera dans l'incapacité d'assurer le remboursement de sa dette.

## Chapitre II : les méthodes et les outils de l'analyse financière

---

- **Capacité de remboursement**

$$\text{Capacité de remboursement} = (\text{Dette financière} / \text{Capacité d'autofinancement}) * 100$$

Ce ratio mesure l'endettement, c'est-à-dire la capacité d'une entreprise à rembourser son endettement financier au moyen de sa capacité d'autofinancement.

- **Autofinancement**

$$\text{Autofinancement} = (\text{Autofinancement} / \text{Valeurs ajoutées}) * 100$$

Ce ratio mesure la part de la VA consacrée à l'autofinancement.

### 2-3-2- Les ratios de gestion de l'activité

Ces ratios permettent de porter un jugement sur la qualité de gestion de l'entreprise, en mettant en rapport des postes du bilan et des postes du compte de résultat pour analyser l'évolution de l'activité de l'entreprise. Ces ratios sont de trois types à savoir <sup>17</sup>:

- Les ratios d'activité ;
- Les ratios de rotation ;
- Les ratios de liquidité.

#### 2-3-2-1- Les ratios d'activité

De nombreux ratios permettent de suivre l'évolution de l'activité de l'entreprise à savoir :

- **Taux de croissance du chiffre d'affaires**

$$\text{Taux de croissance du CA} = ((\text{CA}(n) - \text{CA}(n-1)) / \text{CA}(n-1)) * 100$$

L'évolution du chiffre d'affaires permet de mesurer le taux de croissance de l'entreprise et donc son potentiel d'activité. C'est un indicateur de tendance d'évolution de l'activité : croissance forte ou faible, stagnation et récession.

---

<sup>17</sup> DELAHAYE Jacqueline, 2016, op-cit, Pp46-48.

## Chapitre II : les méthodes et les outils de l'analyse financière

- **Taux de croissance de la valeur ajoutée**

$$\text{Taux de croissance du VA} = ((\text{VA}(n) - \text{VA}(n-1)) / \text{VA}(n-1)) * 100$$

L'évolution de la VA est également un indicateur de croissance de la richesse générée par l'entreprise.

- **Taux d'intégration**

$$\text{Taux d'intégration} = (\text{Valeurs ajoutée} / \text{Chiffre d'affaire(HT)}) * 100$$

Ce ratio mesure l'intégration de l'entreprise dans le processus de production ainsi que le poids ses charges externes.

- **Taux de marge commerciale**

$$\text{Taux de marge commerciale} = (\text{Marge commerciale} / \text{vents de marchandises}) * 100$$

Ce ratio mesure l'évolution de la performance de l'activité commerciale de l'entreprise.

- **Partage de la valeur ajoutée**

$$\text{Partage de la VA (Facteur travail)} = (\text{frais de personnel} / \text{VA}) * 100$$

$$\text{Partage de la VA (Facteur capital)} = (\text{EBE} / \text{VA}) * 100$$

$$\text{Partage de la VA (Part de l'Etat)} = (\text{Impôts et taxes} / \text{VA}) * 100$$

Ce ratio mesure la part de richesse qui sert à rémunérer le travail des salariés, les apporteurs de capitaux et le renouvellement du capital investi ainsi que la part réservée à l'Etat.

- **Part des frais personnels et financiers dans le chiffre d'affaires**

$$\text{Part des frais personnels} = (\text{frais de personnels} / \text{CA}) * 100$$

$$\text{Part des frais financiers} = (\text{frais financiers} / \text{CA}) * 100$$

Ces ratios mesurent la proportion du chiffre d'affaires absorbés par les frais de personnel et financiers

## Chapitre II : les méthodes et les outils de l'analyse financière

### 2-3-2-2- Les ratios de rotation

Ce sont les ratios les plus utilisés en raison de l'importance des stocks dans l'activité de l'entreprise. Ils indiquent combien de fois le stock de l'entreprise a été renouvelé durant l'année.

- **Rotation des stocks**

#### - Entreprise commerciale

$$\text{Rotation des stocks} = (\text{stocks moyen de marchandises} / \text{cout d'achat des marchandises vendues}) * 360j$$

#### - Entreprise industrielle :

- **Stock de matières premières (MP)**

$$\text{Rotation des stocks de MP} = (\text{stocks moyen de matière premières} / \text{Cout d'achat des MP consommées}) * 360j$$

- **Stock de produits finis (PF)**

$$\text{Rotation des stocks de PF} = (\text{stocks moyen de produits finis} / \text{cout de production des PF vendus}) * 360j$$

Ces ratios mesurent la durée d'écoulement des stocks. Une augmentation de cette durée entraîne une augmentation de BFR.

#### ➤ **Durée moyenne du crédit clients**

$$\text{Durée du crédit clients} = (\text{Créances clients} / \text{CA(TTC)}) * 360j$$

Ce ratio mesure la durée moyenne en jours du crédit consenti par l'entreprise à ses clients. Un allongement de la durée du crédit engendre une augmentation du BFR.

#### ➤ **Durée moyenne du crédit fournisseurs**

$$\text{Durée du crédit fournisseurs} = (\text{Dettes fournisseurs} / \text{Achat(TTC)}) * 360j$$

Ce ratio mesure le degré d'exigibilité des dettes fournisseurs, c'est-à-dire la durée moyenne en jours du crédit obtenu par l'entreprise de la part de ses fournisseurs. Un allongement de la durée engendre une diminution du BFR.

En bonne gestion, la rotation des créances clients ne devrait pas être moins rapide que celles des dettes fournisseurs.

## Chapitre II : les méthodes et les outils de l'analyse financière

---

### 2-3-2-3- Les ratios de liquidité

Ces ratios permettent de vérifier que l'entreprise dispose de suffisamment d'actifs à court terme pour assurer le paiement des dettes à court terme.

#### ➤ Liquidité générale

$$\text{Liquidité générale} = (\text{Actif circulant}/\text{Dettes à court terme}) * 100$$

Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à payer ses dettes à court terme en utilisant ses actifs à court terme. Ce ratio doit être supérieur à 100%.

#### ➤ Liquidité relative ou restreinte

$$\text{Liquidité restreinte} = ((\text{VR} + \text{VD})/\text{Dettes à court terme}) * 100$$

Il mesure la capacité de l'entreprise à payer ses dettes à court terme à l'aide de l'encaissement des créances et de la trésorerie disponible. Ce ratio doit être supérieur à 100%.

#### ➤ Liquidité immédiate

$$\text{Liquidité immédiate} = (\text{VD}/\text{Dettes à court terme}) * 100$$

Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à payer ses dettes à court terme en utilisant ses disponibilités. Ce ratio doit être supérieur à 100%.

L'analyse par la méthode des ratios permet de calculer et d'interpréter un ensemble de ratios significatifs, afin de donner une évaluation sur la situation financière de l'entreprise et facilite les comparaisons dans le temps ou avec des entreprises du même secteur.

### Section 3 : L'analyse de l'activité

L'analyse par la méthode des ratios a permis de porter des jugements sur l'état de la structure financière de l'entreprise.

L'analyse de l'activité de l'entreprise consiste à s'interroger sur les résultats dégagés par l'activité globale de celle-ci. Il s'agira donc de procéder à une analyse quantitative. A cet effet, l'entreprise dispose de plusieurs outils lui permettant d'effectuer cette analyse : les soldes intermédiaires de gestion et la capacité d'autofinancement.

### 3-1- Les soldes intermédiaires de gestion

#### 3-1-1- Définition des soldes intermédiaires de gestion

« Les soldes intermédiaires de gestion, ou SIG constituent la succession articulée des flux du compte de résultat. Cet ensemble complet de variables se justifie car le diagnostic financier ne peut se satisfaire du simple solde global du compte résultat. Le bénéfice net, ou la perte nette, sont le fruit de toutes les charges et de tous les produits de l'exercice. Ce solde net est la somme d'éléments hétérogènes qui relèvent de types d'opération déferents. »<sup>18</sup>

#### 3-1-2- L'objectif des soldes intermédiaires de gestion

Les SIG ont pour objectif de :

- Comprendre l'analyse de la formation du résultat net en le décomposant ;
- Faciliter l'analyse de l'activité et de la rentabilité de l'entreprise ;
- Apprécier la performance de l'entreprise et la création de richesse générée par son activité ;
- Décrire la répartition de la richesse créée par l'entreprise entre :
  - Les salariés et les organismes sociaux ;
  - L'Etat ;
  - Les apporteurs de capitaux.

#### 3-1-3- Les postes des soldes intermédiaires de gestion

- **La marge commerciale**

Cet indicateur ne concerne que les entreprises ayant une activité de négoce (achat pour revente en l'état). La marge commerciale s'obtient par la différence entre les ventes de marchandises et le cout d'achat des marchandises vendues.<sup>19</sup>

**La marge commerciale = ventes de marchandises – cout d'achat des marchandises vendues**

Avec :

---

<sup>18</sup> HERBERT de la Bruslerie, op-cit, p165.

<sup>19</sup> MARION Alain, « Analyse financière », concepts et méthodes, Edition DUNOD, 4<sup>eme</sup> édition, Paris2007, p50-53.

## Chapitre II : les méthodes et les outils de l'analyse financière

$\text{Coût d'achat des marchandises vendues} = \text{Achats de marchandises} + \text{variation de stocks de marchandises}$

- **La production de l'exercice**

Cet agrégat comptable est obtenu en faisant la somme de la production vendue (ventes de produits finis, de travaux, d'études, de prestation de services, etc.), corrigée des rabais, remises, ristournes accordées, de la production stockée et de la production immobilisée.

$\text{La production de l'exercice} = \text{production vendue} + \text{production stockée} + \text{production immobilisée}$

- **La valeur ajoutée**

Cet indicateur, pertinent pour mesurer la productivité de l'entreprise et son aptitude à créer de la valeur, est obtenu par la différence entre le total constitué par la somme de la marge commerciale et de la production de l'exercice et les consommations en provenance des tiers qui regroupent toutes les consommations intermédiaires achetées à l'extérieur de l'entreprise

(Achat de matières première et autres approvisionnements corrigés de leur variation de stocks + autres achats et charges externes)

$\text{La valeur ajoutée} = \text{production} - \text{consommation en provenance des tiers}$

- **L'excédent brut d'exploitation**

Cet indicateur est obtenu par la différence entre la valeur ajoutée, éventuellement augmentée des subventions, et le total constitué par la somme des frais de personnel et des impôts et taxes, hors impôts sur les bénéfices.

## Chapitre II : les méthodes et les outils de l'analyse financière

$$\text{L'excédent brut d'exploitation} = \text{La valeur ajoutée produit} + \text{subventions d'exploitation} - \text{charges de personnel-impôts et taxes}$$

- **Le résultat d'exploitation**

Ce solde est obtenu d'une part en retranchant de l'excédent brut d'exploitation la somme des dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises et autres charges de gestion courantes, d'autre part en ajoutant à l'excédent brut d'exploitation les autres produits de gestion courante.

- **Le résultat courant avant impôt**

$$\text{Le résultat d'exploitation} = \text{Excédent brut d'exploitation} - \text{dotation aux amortissements et provisions d'exploitation} + \text{reprises sur amortissements et provisions d'exploitation} + \text{autres produit d'exploitation} + \text{transferts de charges}$$

Cet indicateur est obtenu en retranchant du résultant d'exploitation les produits et les charges financières.

- **Le résultat exceptionnel**

C'est le seul indicateur du tableau qui n'est pas être obtenu « en cascade », mais calculé directement à l'aide du regroupement des opérations présentant un caractère exceptionnel.

$$\text{Résultat exceptionnel} = \text{Produits exceptionnels} - \text{charges exceptionnelles}$$

- **Le résultat net**

Donné directement par la comptabilité. Il est obtenu en ajoutant au résultat courant avant impôt le résultant exceptionnel, et en retranchant la participation des salariés et l'impôt sur les bénéfices.

### 3-1-4- Présentation des soldes intermédiaires de gestion

Le tableau qui suit, récapitule l'ensemble des éléments qui permet de calculer les différents soldes d'intermédiaires de gestion pour évaluer l'activité d'une entreprise.

## Chapitre II : les méthodes et les outils de l'analyse financière

**Tableaux n°6 : Présentation des soldes intermédiaires de gestion.**

Désignation	Charges	produits
Vente de marchandises -cout d'achat de marchandise ±variation des stocks de marchandise		
<b>Marge commercial</b>		
+ production vendue + production stockée + production immobilisée		
<b>Production de l'exercice</b>		
Marge commercial + production de l'exercice -consommation de l'exercice en provenance de tiers		
<b>Valeur ajoutée</b>		
Valeur ajoutée + subvention d'exploitation -impôt, taxes et versements assimilés + charge de personnel		
<b>Excédent brute (ou insuffisance brute) d'exploitation</b>		
Excédent brute d'exploitation +reprise sur charges calculées et transferts de charges non affectables +autres produits -dotations aux amortissements et aux provisions -autres charges		
<b>Résultat d'exploitation</b>		
Résultat d'exploitation + Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun + Produit financiers -Charges financières		
<b>Résultat courant avant impôts</b>		
Produits exceptionnels -Charges exceptionnelles		
<b>Résultat exceptionnel</b>		
Résultat courant avant impôts +Résultat exceptionnel -Participation des salariés -Impôts sur les bénéfices		
<b>Résultat de l'exercice</b>		

Source : Adapté selon le livre de J-Y. EGLEM, A.PHILIPPS, « Analyse comptable et financière », Edition DUNOD, 8<sup>ème</sup> édition, 2000, P24.

### 3-2- Etude de la capacité d'autofinancement

#### 3-2-1- Définition de la CAF

« La capacité d'autofinancement représente pour l'entreprise l'excédent des ressources internes ou le surplus monétaire potentiel dégagé durant l'exercice, par l'ensemble de son activité et quelle peut destiner à son autofinancement ». <sup>20</sup>

« La capacité d'autofinancement est la ressource interne générée par les opérations enregistrées en recettes et produits durant une période donnée ; à l'issue de l'exploitation, si toutes les opérations en suspens étaient réglées, l'entreprise disposerait d'un surplus de liquidité ». <sup>21</sup>

#### 3-2-2- Mode de calcul

La capacité d'autofinancement peut être calculée selon deux méthodes à savoir la méthode additive et la méthode soustractive.

##### ➤ La méthode additive

La capacité d'autofinancement peut être réalisée par la méthode additive, à partir du résultat de l'exercice en ajoutant les charges ne donnant pas lieu à décaissement et en déduisant les produits ne donnant pas lieu à décaissement.

Résultant de l'exercice
+ Dotation aux amortissements et provisions (exploitation, financières, exceptionnelles)
- Reprises sur amortissements et provisions (exploitation, financières, exceptionnelles)
+valeur comptable des éléments immobilisés et financiers cédés
- Produits de cessions d'éléments d'actif
- Subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice
= Capacité d'autofinancement

---

<sup>20</sup> GRANDGUILLOT Béatrice et Francis, op-cit, p71.

<sup>21</sup> CHIHA Khemissi, Edition HOUMA, 2<sup>ème</sup> édition, 2006, p51.

## Chapitre II : les méthodes et les outils de l'analyse financière

### ➤ La méthode soustractive :

Cette méthode dite soustractive est déterminée à partir de l'excédent brut d'exploitation (EBE). Elle contribue à la formation de la capacité d'autofinancement car elle s'obtient par la différence entre des produits encaissables et des charges décaissables.

Excédent brut d'exploitation
+Transfert de charges (d'exploitation)
+ Autres produits (d'exploitation)
- Autres charges (d'exploitation)
+ Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun
+ Produits financiers (sauf reprises sur provisions)
- Charges financières (sauf dotations aux amortissements et aux provisions financières)
+Produits exceptionnels (sauf produits des cessions d'immobilisation, quote-part des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice, reprises sur provisions exceptionnelles)
-Charger exceptionnelles (sauf valeur comptable des immobilisations cédées, dotations aux amortissements et aux provisions exceptionnelles)
- Participation des salariés aux résultats
- Impôts sur les bénéfices
= Capacité d'autofinancement

### 3-2-3 Intérêt et rôle de la capacité d'autofinancement (CAF)

La capacité d'autofinancement ne tient pas compte des éventuels décalages de trésorerie dus par exemple à une vente à crédit ou un fournisseur qu'il faudrait payé à 60 jours...Elle est un flux potentiel de trésorerie résultat de l'entreprise. Concrètement, la CAF est une donnée annualisée. La capacité d'autofinancement (CAF) sert principalement à :

- Verser des dividendes aux associés ;
- Rembourser les crédits ;
- Financer les investissements ;
- Evaluer la santé financière de l'entreprise ;

## Chapitre II : les méthodes et les outils de l'analyse financière

---

La CAF est indispensable au sein d'une entreprise, elle permet :

- De mesurer le maintient potentielle productif de l'entreprise ;
- De déterminer les possibilités de l'autofinancement ;
- De déterminer également la capacité de remboursement des dettes financières ;
- De faire face aux risques probables de l'entreprise.

### 3-3- L'autofinancement

#### 3-3-1- Définition de l'autofinancement

« L'autofinancement correspond à la part de la capacité d'autofinancement qui restera à la disposition de l'entreprise pour être réinvestie. C'est la ressource interne disponible après rémunération des associés »<sup>22</sup>.

#### 3-3-2- Mode de calcul

Le calcul de l'autofinancement est comme suit :

**L'autofinancement de l'exercice = CAF- dividendes versés durant l'exercice**

L'autofinancement permet à l'entreprise de financer par elle-même : ses investissements, le remboursement de ses emprunts et l'augmentation de son fonds de roulement.

L'analyse quantitative de l'activité et de la performance économique de l'entreprise, amène l'analyse financière à calculer à partir du compte de résultat, des soldes intermédiaires de gestion (SIG) représentant chaque étape dans la formation du résultat qui servent au calcul de la capacité d'autofinancement.

#### 3-3-3 Les critiques de l'autofinancement

L'autofinancement est le fait pour une entreprise de financer son activité, et notamment ses investissements à partir : de ses capitaux propres existants, de sa propre rentabilité (capacité d'autofinancement, réserves, plus value), de son épargne, et de ses amortissements comptables.

#### ❖ Les avantages

---

<sup>22</sup> ZAMBOTTO Christian et Corinne, « Gestion financière : finance d'entreprise », Edition DUNOD, 8<sup>ème</sup> édition, Paris, 2009, p39.

## Chapitre II : les méthodes et les outils de l'analyse financière

---

- Augmentation des capitaux propres améliorent l'autonomie financière de l'entreprise, et permettent aussi de recourir à des emprunts en conservant un bon équilibre des capitaux ;
- Charges d'intérêt évitées ;
- Régularisation des dividendes par la variation des réserves.

### ❖ Les limites et les contraintes de l'autofinancement pour l'entreprise

- les entreprises qui privilégient excessivement l'autofinancement dans leurs ressources financière, risquent de se développer trop lentement, faute de moyens suffisants et donc de n'être plus compétitives face à leurs concurrents.
- Le caractère apparemment gratuit de cette ressource peut conduire à des gaspillages de capital investissement somptuaires ou peu rentables.
- L'excès d'autofinancement d'une entreprise peut décourager les associés qui, ne reçoivent plus de rémunération, se détournent de l'entreprise, ce qui rend difficile les augmentations de capital lorsqu'elles sont nécessaires.
- L'autofinancement est également insuffisant pour couvrir tous les besoins de fonds de l'entreprise. Si cette dernière ne fait pas appel à l'épargne extérieure, elle peut être conduite à étaler ses dépenses sur une période trop longue ou à choisir des investissements de taille modeste.

### Conclusion

Ce chapitre nous a permis de comprendre les différentes méthodes et outils qui donnent une image et un jugement sur la situation financière de l'entreprise.

L'analyse financière s'appuie sur l'examen des équilibres financiers et de l'activité ainsi que les ratios.

Cependant, l'analyse par les soldes intermédiaires de gestion fait ressortir des soldes englobant les charges et les produits de l'entreprise. L'analyse par la capacité d'autofinancement, qui correspond aux ressources issues de l'activité de l'entreprise au cours d'une période donnée, traduit la capacité potentielle de croissance de l'entreprise.

L'analyse financière par la méthode des ratios est une démarche utilisée pour déterminer en détail la situation de chaque composante du bilan et des comptes de résultat pour se renseigner sur l'autonomie, la capacité d'endettement...etc.de l'entreprise.

## Chapitre II : les méthodes et les outils de l'analyse financière

---

Ces méthodes permettent aux responsables financiers de suivre les progrès de l'entreprise et de situer l'image qu'elle offre aux tiers, mais le plus important est d'aider ces responsables à prendre les décisions adéquates pour atteindre les objectifs fixés.

Après avoir vu les méthodes de l'analyse financière théoriquement, nous passons à son application. Dans le chapitre suivant, nous verrons comment cela s'applique aux entreprises. Pour cela qu'on prenne SONATRACH (DRGB) comme cas d'étude.

**Chapitre III: Etude de cas : Analyse financière de la DRGB ; performance et rentabilité.**

Après avoir présenté l'analyse financière dans ces aspects théoriques dans les chapitres précédent, et dans le but de compléter nos connaissances sur le sujet et d'approfondir notre étude, une analyse pratique sur l'activité de l'entreprise serait d'une grand utilité.

A cet effet nous avons bénéficié d'un stage pratique au niveau de l'entreprise national « SONATRACH ».

A travers notre étude, nous allons essayer d'analyser la situation financière de cette entreprise comme objet de notre étude, mais aussi d'analysé sa performance et sa rentabilité.

Ce chapitre concerne la présentation de l'entreprise « SOUNATRACH ». Cette étude débutera par l'analyse des bilans de l'entreprise et la détermination des différents équilibres financiers dont le FR, BFR, TN, mais aussi l'analyse des tableaux des soldes intermédiaires de gestion et de la CAF. En suit, l'analyse des différents ratios de structure, de gestion st de rentabilité qui nous permettront de porter un jugement sur la situation financière de cette entreprise et sa performance financière.

**Section 01 : Présentation de l'organisme d'accueil**

Dans cette section nous allons parler de l'historique, de la mission principale de la « SONATRACH », mais aussi des différents activités quelles exerce.

**1-1 Présentation de « SONATRACH » :**

La société nationale pour le transport, la transformation et la commercialisation des hydrocarbures, plus connue par son abréviation « SONATRACH », est une entreprise publique Algérienne, une national d'un grand poids économique, et international par son domaine d'activité, industrie pétrolière et gazière, un acteur majeurs de l'industrie pétrolière surnommé la major africaine. SONATRACH est classé la première entreprise d'Afrique.

Elle se situe au premier plan par l'importance de ses activités : transport, forage, production, commercialisation,...etc.

**1-1-2 Historique :**

La compagnie française de pétrole en Algérie (CFPA) et la société nationale de recherche et d'exploitation du pétrole en Algérie (SNEPA) ont donné naissance à la société de gérance (SOPEG) en mars 1959, dont le siège était à Paris en France.

La SOPEG avait pour mission le transport par canalisation d'un oléoduc de HAOUUD-EL-HAMRA à la terminale pétrolière de Bejaia jusqu'à 1971.

C'est en 31/12/1963, que la SONATRACH a été créée, à partir du décret N°636491, où elle devait s'occuper du transport et de la commercialisation des hydrocarbures uniquement. SONATRACH est la première société du continent africain de son genre, elle est classée 11<sup>ème</sup> parmi les compagnies pétrolières mondiales, 2<sup>ème</sup> exportateur de gaz naturel, sa production globale (tous produits confondus) est de 2002 millions de tonnes, ses activités constituent environ 30% de PNB de l'Algérie, elle emploie environ 120000 salariés.

A partir de décret n°66-292 du 22/09/1966, que la SONATRACH, en plus du transport et de commercialisation, sera chargée de la production, de la recherche et de la transformation des hydrocarbures.

Le 24/02/1971, est marquée par la récupération totale des richesses pétrolières, gazières ainsi que leur maîtrise technologique, c'est-à-dire la nationalisation de tous les secteurs des hydrocarbures, suit à leur importance, ce qui a conduit à une restructuration de l'entreprise, dans le cadre d'un schéma directeur approuvé au début du 1981 pour avoir une meilleure efficacité organisationnelle et économique, à partir de laquelle SONATRACH a donné naissance à dix-huit (18) entreprises (NAFTAL, ENIP, ENGTP, ENAC, ...).

En 1985, après sa réorganisation et sa structuration elle s'est mise sur des nouvelles bases que constituent les activités :

- Exploration et recherche ;
- Exploitation des gisements d'hydrocarbures et transformation de gaz ;
- Le transport par canalisation.

**1-1-3 Les activités du SONATRACH :**

SONATRACH développe les quatre branches d'activités suivant :

**a) Activité amont :**

L'activité amont couvre les activités de recherche, d'exploitation de développement et de production d'hydrocarbures. Elles sont assurées par SONATRACH seule, ou en association avec d'autres compagnies pétrolières.

**b) Activité transport par canalisations (TRC) :**

L'activité transport par canalisation assure l'acheminement de hydrocarbures (pétrole brut, gaz naturel, GPL et condensant), depuis les champs de production jusqu'aux différents clients sur le marché national et international.

**c) Activité aval :**

L'activité aval couvre le développement et l'exploitation des complexes de liquéfaction de gaz naturel, de séparation de GPL, de raffinage et des gaz industriels.

**d) Commercialisation :**

L'activité commercialisation a pour missions l'élaboration et l'application de la stratégie de SONATRACH en matière de commercialisation des hydrocarbures sur le marché intérieur et à l'international. (TRC) :

L'activité transport par canalisation (TRC) a pour mission de développer le réseau d'infrastructures de transport par canalisation, de stockage, de chargement et déchargement à travers les infrastructures portuaires quoi et en haute mer.

Elle assure le transport des hydrocarbures depuis les pôles de production au sud vers les pôles de demande et de transformation au nord (marché national et exportation).

Cette activité est un maillon important de la chaîne des hydrocarbures et ce d'un point de vue historique, stratégique et opérationnel, les principaux systèmes de transport par canalisation concernent :

- Le gaz naturel, transporté par gaz duc ;
- Les hydrocarbures liquides, dont surtout le pétrole, transportés par oléoduc.

SONATRACH dispose de 22 systèmes de transport par canalisations (STC), et elle dispose de 82 stations de pompages (pétrole) et de compression dont 39 stations de pompage destinées au brut.

**Figure n°1 : Carte du réseau de Transporta RTC Bejaia**



**Source :** Document interne de SONATRACH.

La direction régionale de Bejaia gère notamment les stations suivantes :

- SP1 Bis : Station de Pompage numéro 1 à Djemaa (El-Oued) ;
- SP2 : Station de Pompage numéro 2 à Biskra ;
- SP 3 : Station de Pompage numéro 3 à Msila ;
- SBM : Station de Pompage Béni -Mansour ;
- SC3 : Station de Compression numéro 3.

**1-2 Présentation de la région transport centre Bejaia :****1 2-1 Histoire de la RTC Bejaia :**

SOPEG (société pétrolier de gérance), le 12 mars 1957 implantée à Bejaia dont le siège était à paris (France), sa mission était d'assurer le transport par centralisation du pétrole via un oléoduc qui s'étend de « Haoud el Hamra » situé a 25 km de Hassi messaoued jusqu'au terminal de pétrolier de Bejaia.

Donc les premières expéditions du pétrole brut à partir de Haoud el Hamra au port de Bejaia on été réalisé en 1959.

Le 31 décembre 1963, après l'indépendance le SOPEG à pris le nom de SONATRACH par le décret n°63/61.

Elle avait pour tache le transport et la commercialisation des hydrocarbures, dont la direction régionale de Bejaia (DRGB), qui l'une des cinq régions de la branche de la TRC, élevé de la division exploitation d'activité de transport par canalisation de SONATRACH.

**1-2-2 Le siège de la RTC :**

La RTC est implantée dans la zone industrielle à 02 km au nord-ouest de la ville en deux coté nord et coté sud, qui repartirent comme suit :

**❖ Terminal « sud et nord » :**

- Surface clôturé : 516135 m<sup>2</sup> ;
- Surface couverte : 7832 m<sup>2</sup> ;
- Surface occupée par les bacs : 2250 m<sup>2</sup> ;
- Hangar de stockage : 3800 m<sup>2</sup>.

**❖ Foyer :**

- Surface couverte : 1155 m<sup>2</sup>

**❖ Port pétrolier :**

- Surface clôturé : 19841 m<sup>2</sup>
- Surface couverte : 300 m<sup>2</sup>
- Surface occupée par le bac de déballastage : 1600 m<sup>2</sup>

**1-2-3 Les mission principale de RTC :**

Les missions principales de RTC sont :

- Exploitation des ouvrages dans des conditions optimales ;
- Développement et préservation de patrimoine ;
- Transport de pétrole brut depuis Haoud el Hamra jusqu'à Bejaia et Alger ;
- Stockage et régulation des flux liquides ;
- Alimentation de la raffinerie d'Alger en pétrole brut ;
- Exportation via le port de Bejaia ;
- Transport du gaz naturel ;
- Alimentation des villes et sites industriels du centre algérien en gaze au travers des antennes de sonelgaz.

**1-3 Description de l'organigramme de la DRGB :****a. La direction régionale :**

La direction régionale est chargée de recevoir de coordonner les actions liées à la gestion et au développement de l'entreprise.

Elle comprend un directeur régional, trois sous directions, deux département, un conseiller de la sureté interne et un secrétariat.

**a-1 Département Hygiène et Sécurité et Environnent (HSE) :**

Relevant directement de la direction, son but et de sauvegarder le patrimoine de la direction et mettre en garde de feu pour éviter les incendias.

Il est aussi chargé d'assurer le bon fonctionnement des matériels informatique, réseau et logiciels installés.

**a-2 Département juridiques :**

Il prend en charge les litages entre la RTC et les différents partenaires et la préservation de tout le patrimoine de l'entreprise.

**a. Sous direction administration et finance :**

Elle se décompose en cinq (05) département :

- 1) Département ressources humaines ;
- 2) **Département administration et sociale** : Il a pour mission de :
  - a) . Gérer les affaires sociales et la tenue du dossier administratif de chaque agent ;
  - b) . La gestion de la paie et les prestations sociales ;
  - c) . Gérer les activités sportives et culturelles ;
- 3) Département moyens généraux ;
- 4) Département finance : il assure la gestion financière de la RTC, il est composé de deux Services :
  - a. Service comptabilité générale ;
  - b. Service trésorerie
- 5) Département budget et contrôle de gestion.
- d) **Sous direction technique** :

Elle englobe sept (07) département :

- 1) Département Entretien Lignes et Bacs de Stockage ;
- 2) Département appros transport ;
- 3) Département méthodes ;
- 4) Département maintenance ;
- 5) Département protection cathodique ;
- 6) Département travaux neuf : Il est chargé de l'étude et du suivi de projets de réalisation

Initiés par les différentes structures. Il joue donc le rôle d'un bureau d'étude de la RTC et

Il gère 80 % du budget de la région.

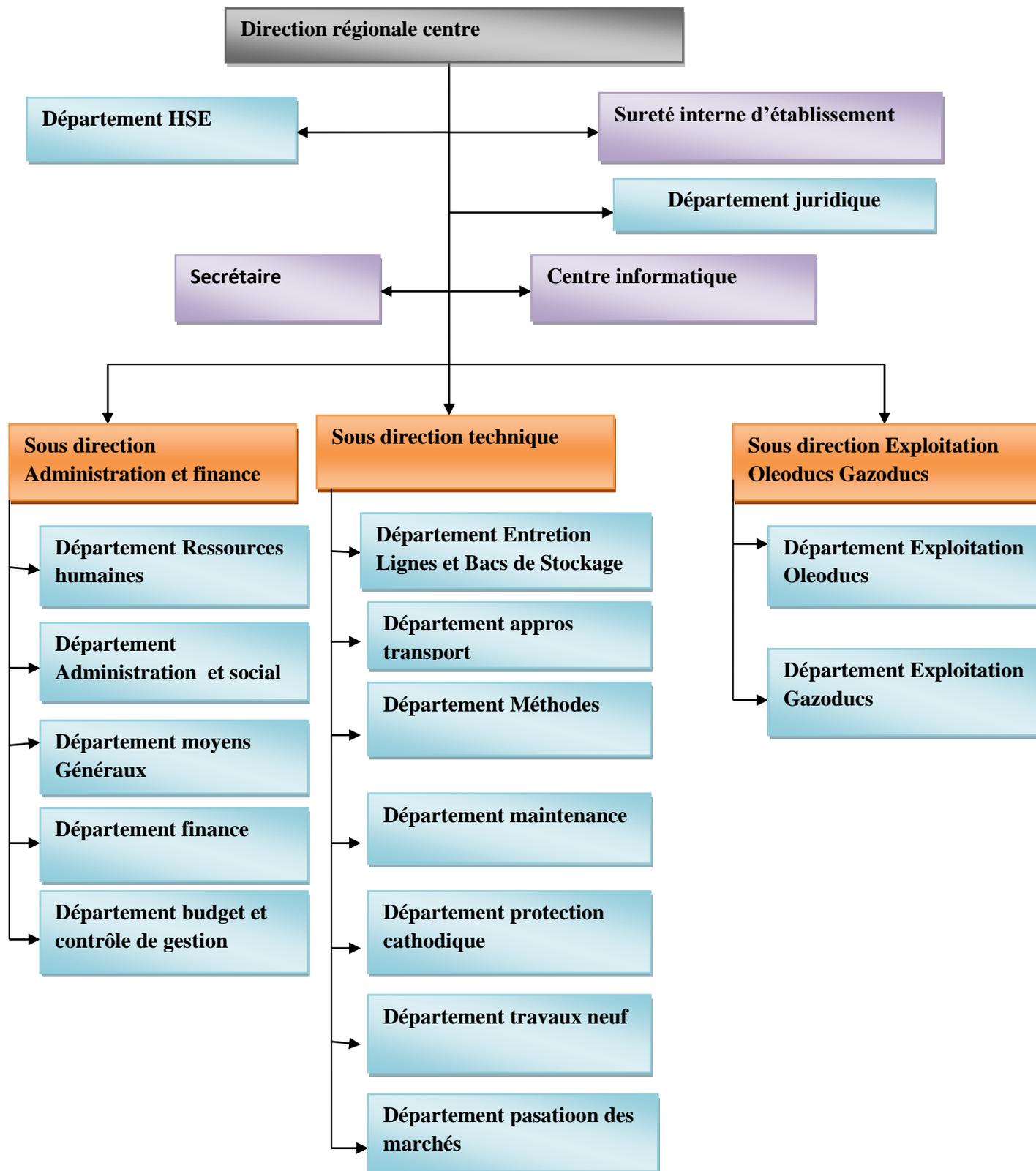
- 7) Département pasatioon des marchés.

**e) Sous direction Exploitation Oleoducs Gazducs :**

Elle s'occupe de toutes les installations dans la région sur le plan de l'exploitation et de transport des hydrocarbures, elle chapeaute deux départements :

- 1) Département exploitation Oléoducs ;
- 2) Département Gazoducs.

Figure n°2 : Organigramme de la Direction Régionale Transport Centre/ RTC



Source : Document interne de SONATRACH.

## Section 02 : Elaboration des bilans fonctionnels et financiers des exercices 2019/2020/2021.

### 2-1 Elaboration des bilans fonctionnels :

**2-1-1 Les bilans fonctionnels :** Ces bilans représentent les bilans fonctionnels pour les exercices 2019, 2020, et 2021.

**Tableau n°7 : L'actif des bilans fonctionnels des exercices 2019/2020/2021.(UM=DA)**

Désignation	2019	2020	2021
<b>Emplois stables (ES)</b>	<b>62414256888,47</b>	<b>103229022445,05</b>	<b>104605166611,51</b>
Immobilisations incorporelles	46836973,56	46836973,56	46836973,56
Immobilisations corporelles	59242213279,21	99915982146,88	102103200458,67
Immobilisations en cours	2463931687,83	2580907235,03	1770953378,62
Immobilisation financier	299328123,52	282432138,21	212891070,10
Impôt différés de l'actif	361946824,35	402863951,37	471284730,56
<b>Emplois d'exploitations (EE)</b>	<b>1704834074,92</b>	<b>1831768157,09</b>	<b>2124416151,07</b>
Stock en cours	1704110364,02	1831768157,09	2124416151,07
Créance et emplois assimilés	723710,90	-	-
<b>Emplois hors exploitation (EHE)</b>	<b>400321968,03</b>	<b>511339385,68</b>	<b>429522808,7</b>
Autres débiteurs	289806017,51	396651124,43	405356994,85
Autres créance et emplois assimilés	22246242,64	26418553,37	24156813,85
Impôt	88269707,88	88269707,88	-
<b>Trésorerie actif</b>	<b>5623754,79</b>	<b>7130157,25</b>	<b>7799689,08</b>
Disponibilité et assimilés	5623754,79	7130157,25	7799689,08
<b>Total d'actif circulant</b>	<b>2110779797,74</b>	<b>2350237700,02</b>	<b>2561738648,85</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>64525036686,21</b>	<b>105579260145,07</b>	<b>107166905260,36</b>

Source : Réalisé par nous mêmes d'après les états financiers de la DRGB.

**Tableau n°8 : Passif des bilans fonctionnels des exercices 2019/2020/2021. (UM=DA)**

Désignation	2019	2020	2021
<b>Ressource durables</b>	<b>62517231806,34</b>	<b>102889910044,19</b>	<b>103995504003,47</b>
<b>Capital, réserves, assimilés</b>			
Report à nouveau	-402492822,71	-	-859774845,75
Résultat de l'exercice	-2562990061,85	-10094325613,50	-2306665509,54
Comptes de liaison	15796427689,08	55203055243,59	49600173448,98
Total des amortissements et provisions	43148295750,84	46607404468,25	51648263508,31
Provision et produits comptabilisé d'avance	6537991250,98	11173775945,85	5913507401,47
<b>Ressource d'exploitation (RE)</b>	<b>779939990,24</b>	<b>708168031,55</b>	<b>729694086,21</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	694770402,24	623718443,55	726228997,17
Impôt (différés et provisionnés)	84449588,00	84449588,00	391838,04
Impôt	720000,00	-	3075251,00
<b>Trésorerie de passif</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ressources hors exploitation (RHE)</b>	<b>1227864889,63</b>	<b>1981182069,33</b>	<b>2441705170,68</b>
Autres dettes	1227864889,63	1981182069,33	2441705170,68
<b>Total passif circulant</b>	<b>2007804879,87</b>	<b>2689350100,88</b>	<b>3171401256,89</b>
<b>Total passif</b>	<b>64525036686,21</b>	<b>105579260145,07</b>	<b>107166905260,36</b>

Source : Réalisé par nous même d'après les états financiers de la DRGB.

## 2-1-2Elaboration du bilan fonctionnel condensé :

Le bilan fonctionnel condensé regroupe les postes sous forme de grands masses, donc nous allons présenter les bilans fonctionnels présentés sous forme de grands masses.

Tableau n°9 : Le bilan en grande masse de 2019.

(UM=DA)

Actif	Montants	%	Passif	Montants	%
Emplois stables	62414256888,47	96,73	R. durables	62517231806,34	96,89
E. d'exploitation	1704834074,22	2,64	R. d'exploitation	779939990,24	1,21
E. hors exploitation	400321968,03	0,62	R. hors exploitation	1227864889,63	1,90
Trésorerie actif	5623754,79	0,009	Trésorerie passif	--	-
<b>Total</b>	<b>64525036686,21</b>	<b>100%</b>	<b>Total</b>	<b>64525036686,21</b>	<b>100%</b>

Source : Réalisé par nous mêmes d'après les états financiers de la DRGB.

Tableau n°10 : Le bilan en grande masse de 2020.

(UM=DA)

Actif	Montants	%	Passif	Montants	%
Emplois stables	103229022445,05	97,77	R. durables	102889910044,19	97,45
E. d'exploitation	1831768157,09	1,73	R. d'exploitation	708168031,55	0,67
E. hors exploitation	511339385,68	0,48	R. hors exploitation	1981182069,33	1,87
Trésorerie actif	7130157,25	0,007	Trésorerie passif	--	-
<b>Total</b>	<b>105579260145,07</b>	<b>100%</b>	<b>Total</b>	<b>105579260145,07</b>	<b>100%</b>

Source : Réalisé par nous mêmes d'après les états financiers de la DRGB.

Tableau n°11 : Le bilan en grande masse de 2021.

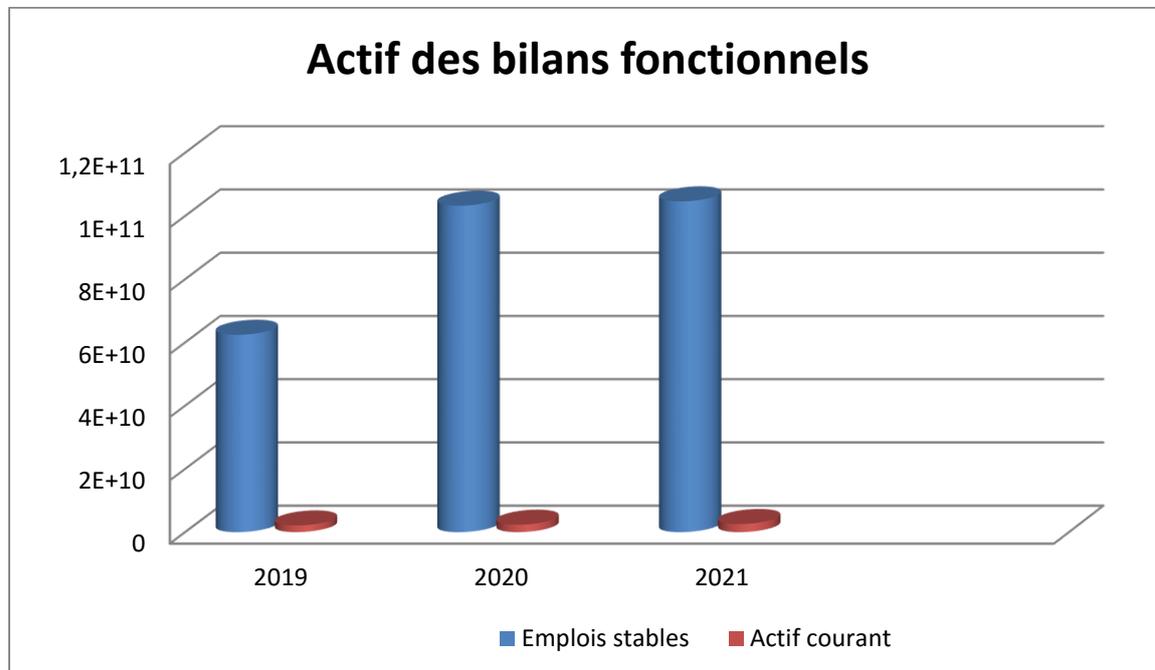
(UM=DA)

Actif	Montants	%	Passif	Montants	%
Emplois stables	104605166611,51	97,61	R. durables	103995504003,47	97,04
E. d'exploitation	2124416151,07	1,98	R. d'exploitation	729694086,21	0,68
E. hors exploitation	429522808,7	0,40	R. hors exploitation	2441705170,68	2,28
Trésorerie actif	7799689,08	0,007	Trésorerie passif	--	--
<b>Total</b>	<b>107166905260,36</b>	<b>100%</b>	<b>Total</b>	<b>107166905260,36</b>	<b>100%</b>

Source : Réalisé par nous mêmes d'après les états financiers de la DRGB.

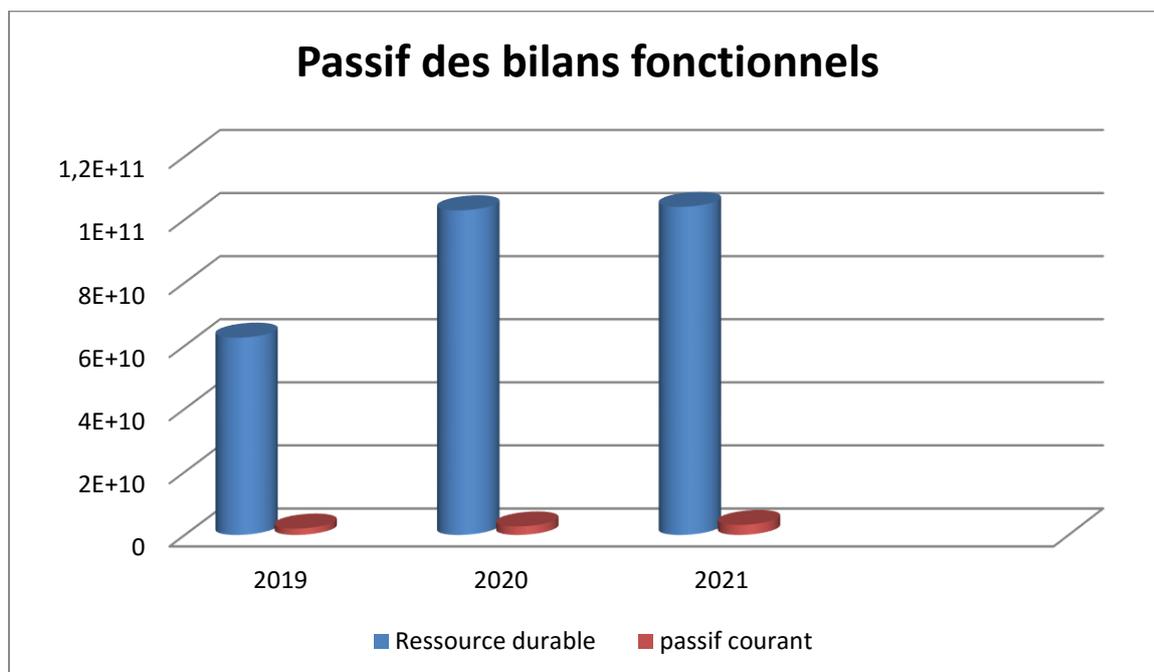
2-1-3 Présentation graphique de l'actif et le passif des bilans fonctionnels en grande masse :

Figure n°3 : Présentation graphique d'actif des bilans fonctionnels en grande masse.



Source : Réalisé par nous mêmes d'après les résultats des tableaux fonctionnels.

Figure n° 4 : Présentation graphique de passif des bilans fonctionnels en grande masse.



Source : Réalisé par nous mêmes d'après les résultats des tableaux fonctionnels.

**2-1-4 Interprétation des résultats :**

D'après les tableaux et les figures nous constatons que :

- ❖ **Emplois stable :** Nous remarquons une augmentation considérable durant les deux années 2020 et 2021 de **40814765556,05 DA** et **42190909723,04 DA** respectivement. Cela est dû à l'augmentation des immobilisations corporelles et immobilisations en cours.
- ❖ **Actif circulant :** Le total d'actif circulant a connu une augmentation durant les deux années d'exercice 2020 et 2021 de **239159720,28 DA** et **450958851,11 DA** respectivement à cause de l'augmentation de trésorerie active en 2020 et l'augmentation de stock en cours en 2021 par rapport à l'année de référence 2019.
- ❖ **Ressources durables :** D'après le graphe et les tableaux, nous remarquons que les ressources durables augmentent en 2020 et 2021 de **40372678237,8 DA** et **41478272197,1 DA** respectivement par rapport à l'année de référence.
- ❖ **Passif circulant :** Nous remarquons une augmentation en 2020 et 2021 de **681545221,01 DA** et **1163596377,02 DA** par rapport à 2019 à cause de ressources hors exploitation (Autres dettes).

**2-2 Elaboration des bilans financiers de l'entreprise SONATRACH (DRGB) :**

Après avoir présenté les bilans fonctionnels de l'entreprise, nous allons procéder à la construction des bilans financiers et leurs grandes masses qui serviront d'instruments d'analyse de la situation financiers de l'entreprise.

**2-2-1 Actif des bilans financiers.**

L'actif des bilans financiers de la DRGB se présente comme suit :

**Tableau n°12 : Présentation de l'actif des bilans financiers 2019/2020/2021. (UM=DA)**

Désignation	2019	2020	2021
Actif non courant (ANC)	19276402487,07	56627184998,64	52964299798,09
Valeurs d'exploitation (VE)	1694327067,95	1829866660,81	2120684981,74
Valeur réalisables (VR)	400387625,56	507673860,12	425857283,14
Valeurs disponibles (VD)	5623754,79	7130157,25	7799689,08
<b>Total actif courant</b>	<b>2100338448,30</b>	<b>2344670678,18</b>	<b>2554341953,96</b>
<b>Total général actif</b>	<b>21376740935,37</b>	<b>58971855676,82</b>	<b>55518641752,05</b>

Source : Réalisé par nous mêmes a partir des données de l'entreprise DRGB.

### 2-2-2 Passif des bilans financiers :

Le passif des bilans financiers de la DRGB se présent comme suit :

**Tableau n°13 : Le passif des bilans de la DRGB 2019/2020/2021. (UM=DA)**

Désignation	2019	2020	2021
<b>Capital émise</b>			
Primes et réserves –réserves consolidées	-	-	-
Ecart de réévaluation	-	-	-
Résultat net – Résultat net par dégroupé	-2562990061,85	-10094325613,50	-2306665509,54
Autres capitaux propres –Report à nouveau	-402492822,71	-	-859774845,75
Comptes de liaison	15796427689,08	55203055243,59	49600173448,98
<b>Fonds propres (FP)</b>	<b>12830944804,52</b>	<b>45108729630,09</b>	<b>46433733093,69</b>
Emprunts et dettes financiers	-	-	-
Impôt (différés et provisionnés)	84449588,00	84449588,00	391838,04
Autres dettes non courants	-	-	-
Provision et produit constatés d'avance	6537991250,93	11173775945,85	5913507401,47
<b>Dettes à moyen et long terme (DLMT)</b>	<b>6622440838,98</b>	<b>11258225533,85</b>	<b>5913899239,51</b>
Fournisseur et comptes rattachés	694770402,24	623718443,55	726228997,17
Impôt	720000,00	-	3075251,00
Autres dettes	1227864889,63	1981182069,33	2441705170,68
Trésorerie passif	-	-	-
<b>Dettes à court terme (DCT)</b>	<b>1923355291,87</b>	<b>2604900512,88</b>	<b>3171009418,85</b>
<b>Total du passif</b>	<b>21376740935,37</b>	<b>58971855676,82</b>	<b>55518641752,05</b>

Source : Réalisé par nous mêmes à partir des données de la DRGB.

### 2-2-3 Présentation des bilans financiers en grande masse des exercices 2019/2020/2021 :

Le bilan en grande masse représente la part de l'actif immobilisé et l'actif circulant dans l'actif financier, et la part des capitaux permanent ainsi que les dettes à moyen et long terme au niveau de passif financier.

Le bilan en grande masse représente comme suit :

Tableau n°14 : Le bilan financier en grande masse 2019. (UM=DA)

Actif	Montants	%	Passif	Montants	%
Valeurs immobilisé	19276402487,07	90,17	FP	12830944804,52	60,02
VE	1694327067,95	7,93	DLMT	6622440838,98	30,98
VR	400387625,56	1,87	DCT	1923355291,87	9,00
VD	5623754,79	0,03	-	-	-
<b>Total</b>	<b>21376740935,37</b>	<b>100%</b>	<b>Total</b>	<b>21376740935,37</b>	<b>100%</b>

Source : Réalisé par nous mêmes à partir des données de la DRGB.

### Interprétation des résultats du bilan financier en grande masse 2019 :

Le total du bilan de l'année 2019 est de **21376740935,37 DA**, il représente les emplois financés par les ressources de la DRGB durant cette année.

#### I. La partie de l'actif :

Les ressources de la DRGB sont utilisées de la manière suivante :

- a) **Les valeurs immobilisées (VI)** : Leurs montants s'élèvent à **19276402487,07 DA** ce qui représente **90,17%** du total de l'actif.

Elles sont composées comme suit :

- Immobilisations corporelles : 16167349594,48 DA (**75,63% de VI**) ;
  - Immobilisations incorporelles : 3904025,49 DA (**0,02% de VI**) ;
  - Immobilisation en cours : 2443873919,23 DA (**11,43% de VI**) ;
  - Immobilisations financières : 299328123,52 DA (**1,40% de VI**).
- b) **Les valeurs d'exploitation (VE)** : Leur montant s'élèvent à **1694327061,95 DA**, ça représente **7,93%** du total de l'actif. Elles sont constituées des stocks et des en cours pour un montant de **1694327061,95 DA**.
- c) **Les valeurs réalisables (VR)** : Leurs montant s'élèvent à **400387625,56 DA** soit **1,87%** du total de l'actif. Elles sont constituées principalement des créances client

pour un montant de **723710,90 DA**, autres débiteurs **289147964,14 DA**, des impôts **88269707,88 DA**, et autres créances **22246242,64 DA**.

- d) **Les valeurs disponibles (VD)** : Ce sont les liquidités dont dispose la DRGB d'une valeur de **5623754,79**, elles représentent **0,03%** du total de l'actif.

## II. La partie du passif :

Les ressources de l'entreprise proviennent des fonds propres, des dettes à long et à moyen terme et dettes à court terme.

- a) **Fonds propres (FP)** : leur montant s'élèvent à **12830944804,52 DA** qui représente **60,02%** du total du passif. Elles sont constituées de :

- Résultat net : **-2562990061,85 DA** ;
- Report à nouveau : **-402492822,71 DA** ;
- Comptes de liaison : **15796427689,08 DA**.

- b) **Dettes à moyen et à long terme (DLMT)** : Sont du montant de **6622440838,98 DA**, qui correspond **30,98%** du passif. Composent des impôt (différés et provisionnés) et des provisions et produits constaté d'avance.

- c) **Dettes a court terme (DCT)** : Sont d'un montant du **1923355291,87 DA**, représentent **9%** du passif. Elles sont composé de :

- Fournisseur et comptes rattachés : **694770402,24 DA** ;
- Impôt : **720000,00 DA** ;
- Autres dettes : **1227864885,63 DA**.

Tableau n°15 : Le bilan financier en grande masse 2020. (UM=DA)

Actif	Montants	%	Passif	Montants	%
Valeur immobilisé	56627184998,64	<b>96,02</b>	FP	45108729630,09	<b>76,49</b>
VE	1829866660,81	<b>3,10</b>	DLMT	11258225533,85	<b>19,09</b>
VR	507673860,12	<b>0,86</b>	DCT	2604900512,88	<b>4,42</b>
VD	7130157,25	<b>0,01</b>	-	-	-
<b>Total</b>	<b>58971855676,82</b>	<b>100%</b>	<b>Total</b>	<b>58971855676,82</b>	<b>100%</b>

Source : Réalisé par nous mêmes à partir des données de la DRGB.

**Interprétation des résultats du bilan en grande masse 2020 :**

Le total de bilan 2020 est de **58971855676,82 DA**, il représente les emplois financés par les ressources de la DRGB durant cette année.

**I. La partie de l'actif :**

a) **Les valeurs immobilisées (VI) :** Leurs valeurs s'élèvent à **56627184998,64 DA**, ce qui représente **96,02%** du total de l'actif. Elles sont composées de :

- Immobilisation corporelles : **53400815066,60 DA (90,55% de VI) ;**
- Immobilisation incorporelles : **995376,03 DA (0,002% de VI) ;**
- Immobilisation en cours : **2540078466,43 DA (4,31% de VI) ;**
- Immobilisation financier : **282432183,21 DA (0,48% de VI).**

b) **Les valeurs d'exploitations (VE) :** Leur montant égal à **1829866660,81 DA**, qui représente **3,10%** de total de l'actif, est composé principalement par des stocks et des en cours pour un montant de **1829860660,81 DA.**

c) **Les valeurs réalisables (VR) :** Sont de montant de **507673860,12 DA**, Représente **0,86%** de l'actif, composé de :

- Impôt : **88269707,88 DA ;**
- Autres débiteurs : **392985598,87 DA ;**
- Autres créances : **26418553,37 DA.**

d) **Les valeurs disponibles (VD) :** Leurs valeurs est de **7130157,25 DA.**

**II. La partie de passif :**

Les ressources de l'entreprise proviennent des fonds propres, des dettes à long et à moyen terme et des dettes à court terme.

a) **Fonds propres (FP) :** Leurs montrant est **45180729630,09 DA**, représente **76,49%** du passif. Composé de :

- Résultat net : **-10094325613,50 DA ;**
- Comptes de liaison : **55203055243,59 DA ;**

b) **DLMT :** Leur valeurs est **11258225533,85 DA**, représente **19,09%** de total passif.

Elles sont composées de :

- Des impôts (différés et provisionnés) : **84449588,00DA ;**
- Provision et produit constatés d'avance : **11173775945,85 DA.**

c) **DCT** : Sont d'un montant de **2604900512,88 DA**, représente **4,42%** de total du passif.

Elles sont composées de :

- Fournisseurs et comptes rattachés : **623718443,55 DA** ;
- Autres dettes : **1981122669,33 DA**.

Tableau n°16 : Le bilan financier en grande masse 2021.

(UM=DA)

Actif	Montants	%	Passif	Montants	%
<b>VI</b>	52964299798,09	<b>95,40</b>	<b>FP</b>	46433733093,69	<b>83,64</b>
<b>VE</b>	2120684981,74	<b>3,82</b>	<b>DLMT</b>	5913899239,51	<b>10,65</b>
<b>VR</b>	425857283,14	<b>0,77</b>	<b>DCT</b>	3171009418,85	<b>5,71</b>
<b>VD</b>	7799689,08	<b>0,01</b>	-	-	-
<b>Total</b>	<b>55518641752,05</b>	<b>100%</b>	<b>Total</b>	<b>55518641752,05</b>	<b>100%</b>

Source : Réalisé par nous mêmes à partir des données de la DRGB.

### Interprétation des résultats du bilan financier en grand masse 2021 :

Le total de bilan de l'année 2021 est de **55518641752,05 DA**. Il représente les emplois financés par les ressources de la DRGB en 2021.

#### I. Concernent l'actif :

- a) **Les valeurs immobilisées (VI)** : Leur montant s'élèvent à **52964299798,09 DA**, qui représente **95,40%** de l'actif de bilan. Elles sont composées de :
- Immobilisation corporelles : **50569724396,19 DA (91,09% de VI)** ;
  - Immobilisation incorporelles : **696763,22 DA (0,001% de VI)** ;
  - Immobilisation en cours : **1709702838,02 DA (3,08% de VI)** ;
  - Immobilisation financières : **212891070,10 DA (0,38% de VI)**.
- b) **Les valeurs d'exploitation (VE)** : Leurs valeurs **2120684981,74 DA** qui représente **3,82%** du total de l'actif.

Elles sont constituées des stocks et des en cours pour un montant de **2120684981,74 DA**.

- c) **Les valeurs réalisables (VR)** : Leurs montant est **425857283,14 DA**, soit **0,77%** du total de l'actif.

Elles sont constituées principalement des autres débiteurs **401691469,29 DA**, et des autres créances **24165813,85 DA**.

d) **Les valeurs disponibles (VD)** : Leur montant est de **7799689,08 DA**, soit **0,01%** du total de l'actif.

**II. Concernant le passif :**

a) **Fonds propres (FP)** : Leur montant s'élève à **46433733093,69 DA**, soit **81,64%** du total de passif. Elles sont constituées de :

- Résultat : **-2306665509,54 DA** ;
- Report à nouveau : **-859774845,75 DA** ;
- Comptes de liaison : **49600173448,98 DA**.

b) **DLMT** : Leur montant est de **5913899239,51 DA**, soit **10,65%** du total de passif.

Elles sont constituées d'impôt et provision et produits constatés d'avance.

c) **DCT** : Leur montant est de **3171009418,85 DA**, qui représente **5,71%** du total de passif. Elles sont constituées de :

- Fournisseurs et comptes rattachés : **726228997,51 DA** ;
- Impôt : **3075251,00 DA** ;
- Autres dettes : **2441705170,68 DA**.

### **Section 03 : L'analyse de la DRGB par les différentes méthodes d'analyse financière.**

Dans cette section nous allons procéder à l'analyse de l'équilibre financier de l'entreprise **SONATRACH (DRGB)**, à l'aide des résultats obtenus à partir des bilans fonctionnels et financiers des années 2019, 2020 et 2021 en se focalisant sur les indicateurs d'équilibre financier, les ratios, et les SIG, qui ont une grande valeur pour la DRGB.

#### **3-1 L'analyse par les indicateurs de l'équilibre financier.**

Certains indicateurs sont utilisés pour l'étude des équilibres financiers, à savoir : le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie. Concernant notre cas de la DRGB à l'aide des résultats obtenus dans les bilans financier et fonctionnelle, nous allons calculer et interpréter les différents indicateurs de l'équilibre financière et analyser l'évolution de ces derniers en considérant l'année 2019 comme l'année de base.

**3-1-1 La partie fonctionnelle** : A partir du bilan fonctionnel on calcule les indicateurs de l'équilibre financier comme suit :

**3-1-1-1 Le fonds de roulement net global (FRNG) :**

Le FRNG se calcule par deux méthodes :

- a. Par l'haut de bilan.
- b. Par le bas de bilan.

**a. Le calcul du FRNG par le haut de bilan :**

Le fonds de roulement net global = Ressources durable – Emplois stables

$$\text{FRNG} = \text{RD} - \text{ES}$$

**Tableau n°17 : Le calcul de FRNG par le haut de bilan.**

(UM=DA)

Désignation	2019	2020	2021
Emplois stables (ES)	62414256888,47	103229022445,05	104605166611,51
Ressources durables (RD)	62517231806,34	102889910044,19	103995504003,47
<b>FRNG</b>	<b>102974917,27</b>	<b>-339112400,86</b>	<b>-609662608,04</b>

Source : Réalise par nous mêmes à partir des données de la DRGB.

**b. Le calcul de FRNG par le bas de bilan :**

Le fonds de roulement net globale = Actif circulant – Dette à court terme

$$\text{FRNG} = (\text{ACE} + \text{ACHE} + \text{TRA}) - (\text{PCE} + \text{PCHE} + \text{TRP})$$

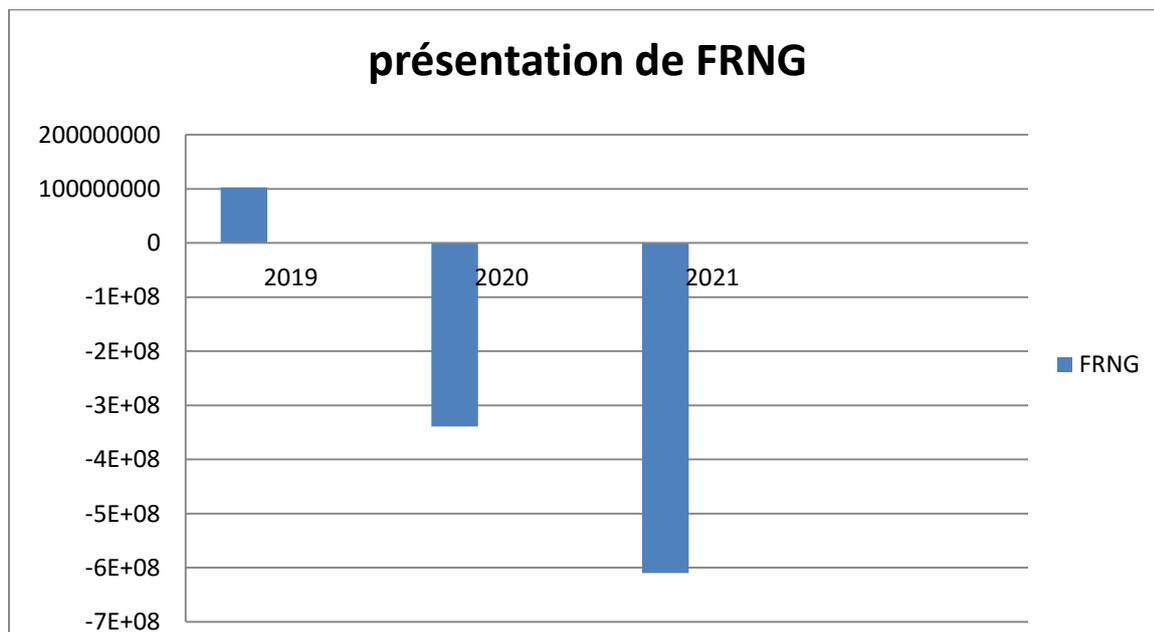
**Tableau n°18 : Le calcul de FRNG par le bas de bilan.**

(UM=DA)

Désignation	2019	2020	2021
ACE	1704834074,92	1831768157 ,09	2124416151,07
ACHE	400321968,03	511339385,68	429522808,7
TRA	5623754,79	7130157,25	7799689,08
PCE	779939990,24	708168031,55	729694086,21
PCHE	1227864889,63	1981182069,33	2441705170,68
TRP	-	-	-
<b>FRNG</b>	<b>102974917,87</b>	<b>-339112400,86</b>	<b>-609660608,04</b>

Source : Réalisé par mêmes à partir des données de la DRGB.

Figure n°5 : Présentation graphique de FRNG.



Source : Réalisé à partir des données de la DRGB.

#### Interprétation des résultats :

D'après les calculs et la présentation graphique de FRNG on remarque que :

- ❖ En 2019, le FRNG est positif ce qui signifie, que l'entreprise DRGB dégage un excédent de trésorerie, ce qui lui permet de financer globalement au partiellement le besoin en fonds de roulement, et aussi de payer leur dettes à court terme avec la liquidation des actifs à court terme, autrement dit leur ressources financières couvrent l'actif immobilisé c'est-à-dire les immobilisations.
- ❖ En 2020 et 2021, le FRNG est négatif, ce qui signifie la DRGB n'a pas suffisamment de ressources financières pour supporter la totalité des ses investissements, et aussi elle n'est pas en mesure de payer ses dettes à court terme en liquidant son actif de court terme.

Pour y remédier, deux options possibles : trouver de nouveaux financements ou réviser la stratégie de la DRGB.

#### 3-1-1-2 Besoin en fonds de roulement :

Le calcul de BFR : Pour déterminer les besoins en fonds de roulement, Nous devons d'abord déterminer les besoins en fonds de roulement d'exploitation et hors exploitation.

Le besoin en fonds de roulement = Besoin en fonds roulement d'exploitation  
+besoin en fonds de roulement hors exploitation

$$\text{BFR} = \text{BFRE} + \text{BFRHE}$$

a) Besoin en fonds de roulement d'exploitation :

Calcul de BFRE :

Besoin en fonds de roulement d'exploitation = Actif courant d'exploitation – Passif  
courant d'exploitation

$$\text{BFRE} = \text{ACE} - \text{PCE}$$

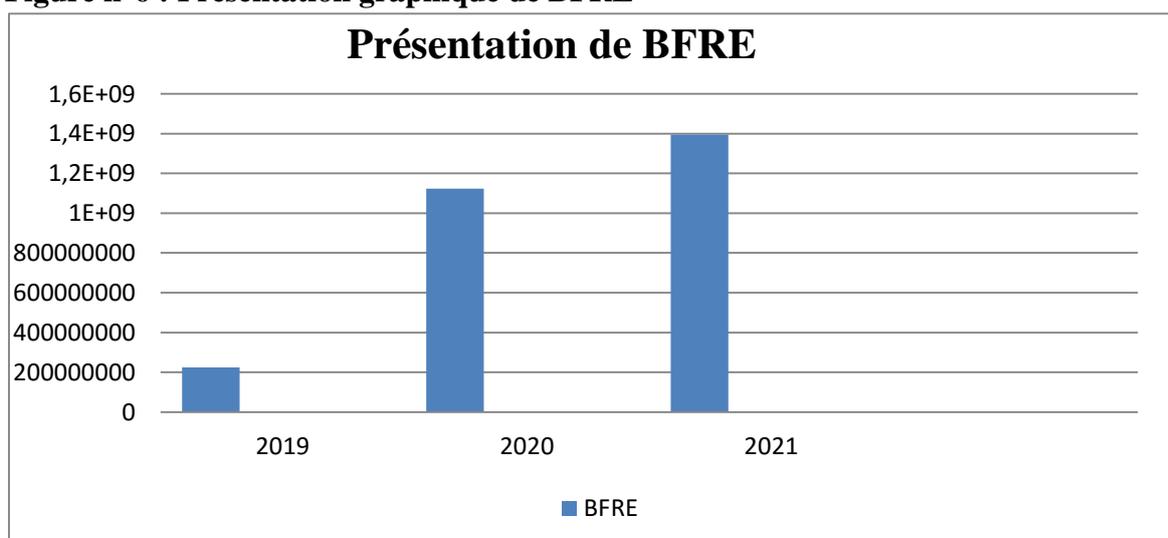
Tableau n°19 : Le calcul de BFRE.

(UM=DA)

Désignation	2019	2020	2021
ACE	1704834074,92	1831768157,09	2124416151,07
PCE	779939990,24	708168031,55	729694086,21
<b>BFRE</b>	<b>224894084,68</b>	<b>1123600125,54</b>	<b>1394722064,86</b>

Source : Réalisé par nous mêmes à partir des donnés de la DRGB.

Figure n°6 : Présentation graphique de BFRE



Source : Réalisé à partir des données de la DRGB.

**Interprétation des résultats :**

D'après le tableau et la figure on constate qu'il y a une augmentation remarquable durant toutes les années d'étude par rapport à l'année de référence (2019), une augmentation de **198706040,86 DA** en 2020, et de **271127939,32 DA** en 2021.

Donc, le besoin en fonds de roulement d'exploitation est positif durant les trois années, ça veut dire que les emplois d'exploitation de l'entreprise sont couverts par les ressources d'exploitation, la DRGB a un besoin de financement, donc il y a un décalage entre le paiement des clients et celui des fournisseurs n'est pas à son avantage.

**b) Besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE) :**

Le calcul de BFRHE :

$$\text{BFRHE} = \text{ACHE} - \text{PCHE}$$

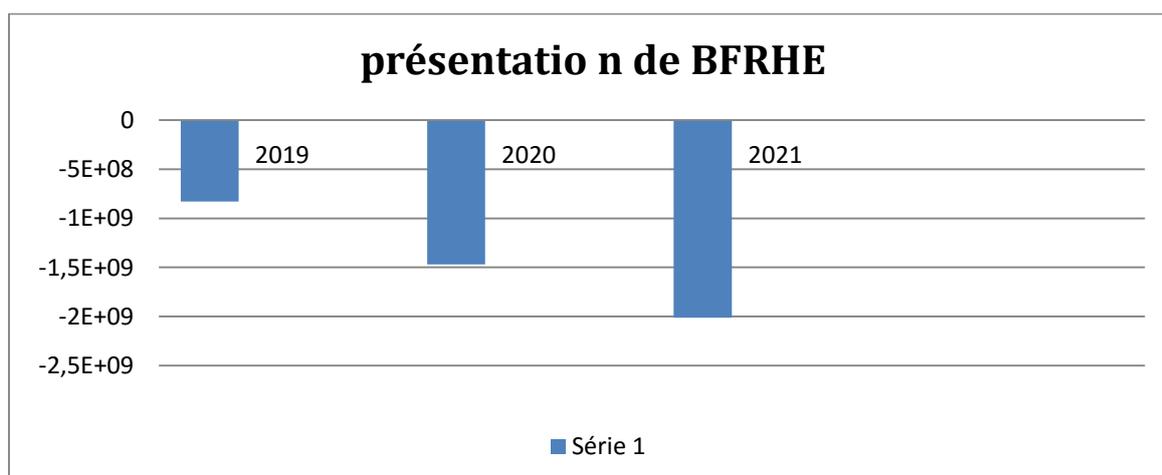
Tableau n°20 : Le calcul de BFRHE.

(UM=DA)

Désignation	2019	2020	2021
ACHE	400321968,03	511339385,68	429522808,70
PCHE	1227864889,63	1981182069,33	2441705170,68
<b>BFRHE</b>	<b>-827542921,60</b>	<b>-1469842683,65</b>	<b>-2012182361,58</b>

Source : Réalisé par nous mêmes à partir des données de la DRGB.

Figure n°7 : Présentation graphique de BFRHE.



Source : Réalisé à partir des données de la DRGB.

**Interprétation des résultats :**

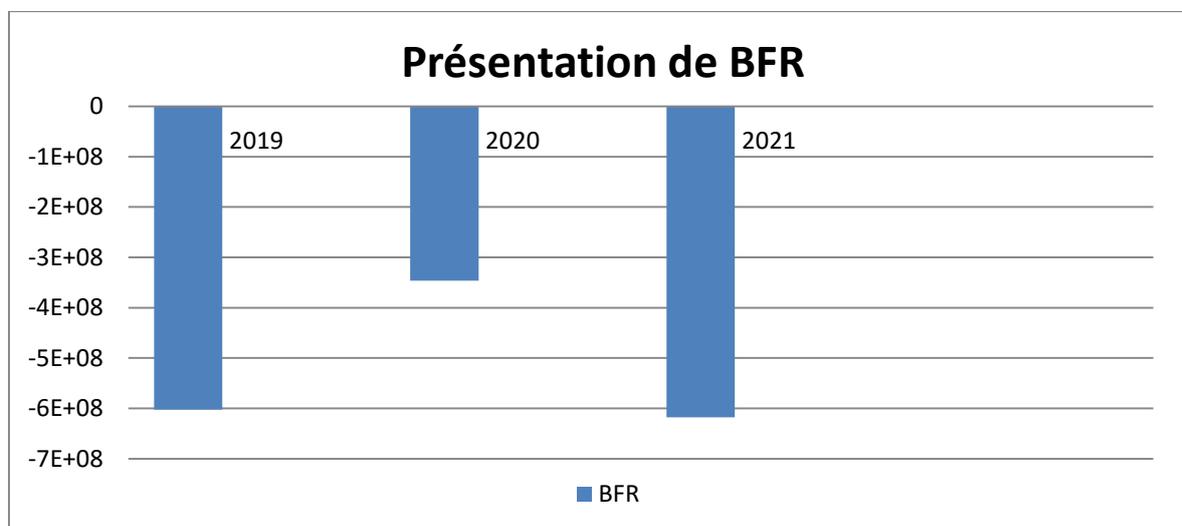
D'après la présentation graphique nous constatons que durant les trois exercices, la DRGB a dégagé un fond de roulement hors exploitation négatif, ce qui veut dire : les emplois hors exploitations ne sont pas couverts par les ressources hors exploitation. Donc la DRGB a une source de financement.

**Le calcul de BFR :****Tableau n°21 : Le calcul de BFR.**

(UM=DA)

Désignation	2019	2020	2021
<b>BFRE</b>	224894084,68	1123600125,54	1394722064,86
<b>BFRHE</b>	-827542921,6	-1469842683,65	-2012182361,98
<b>BFR</b>	<b>-602648836,92</b>	<b>-346 242558,11</b>	<b>-617460297,12</b>

Source : Réalisé à partir des données de la DRGB.

**Figure n°8 : Présentation graphique de BFR.**

Source : Réalisé à partir des données de la DRGB.

**Interprétation des résultats :**

On remarque que le BFR dans les trois années 2019, 2020, et 2021 est négatif. Dans ce cas la DRGB dispose d'une ressource financière car elle encaisse les paiements clients avant de régler les fournisseurs. Autrement dit elle n'a pas besoin de trésorerie pour financer son

décalage entre les décaissements et les encaissements. Ses dettes à court terme financent en totalité les besoins à court terme.

**3-1-1-3 La trésorerie :**

La formule de calcul de la trésorerie est la suivante :

$$\text{La trésorerie nette} = \text{Fonds de roulement net globale} - \text{Besoins en fonds de roulement}$$

$$\text{TR} = \text{FRNG} - \text{BFR}$$

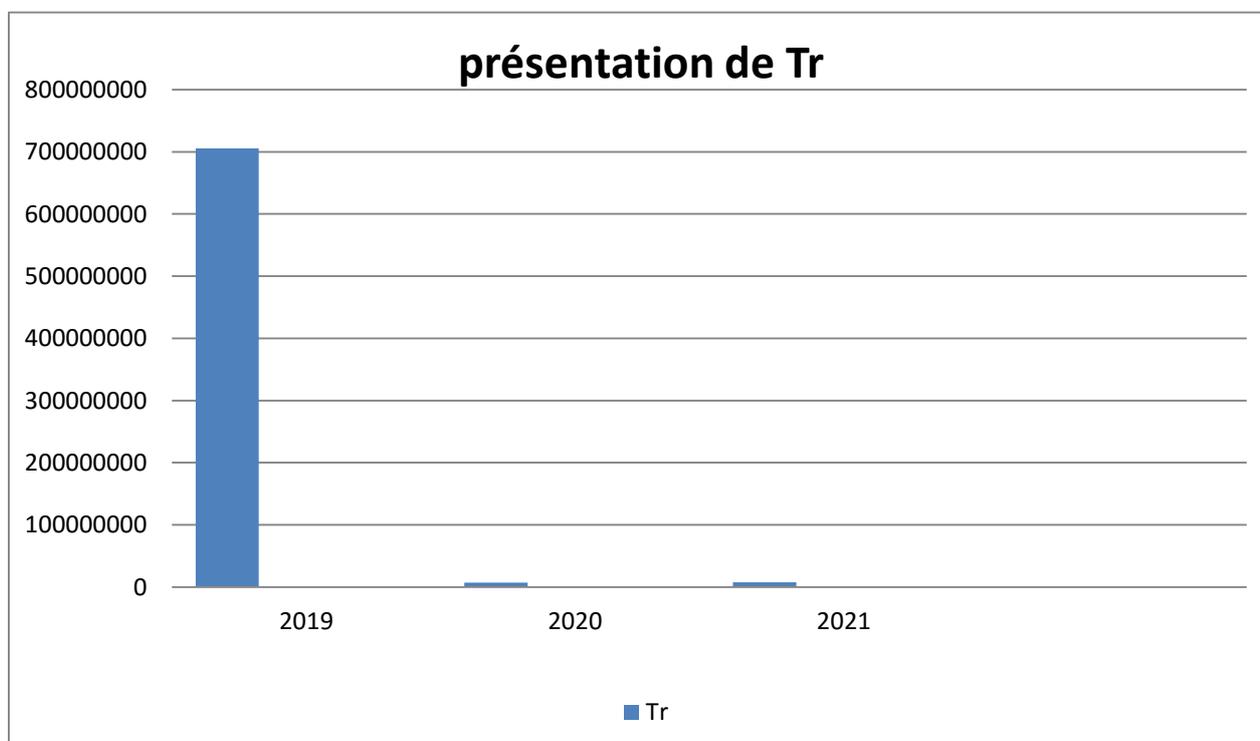
Tableau n° 22 : Calcul de la trésorerie de la DRGB.

(UM=DA)

Désignation	2019	2020	2021
FRNG	102974917,87	-339112400,86	-609660608,04
BFR	-602648836,92	-346242558,11	-617460297,12
<b>TR</b>	<b>705623754,79</b>	<b>713157,25</b>	<b>7799689,08</b>

Source : Réalisé par nous mêmes à partir des données de la DRGB.

Figure n°9 : Présentation graphique de la trésorerie.



Source : Réalisé par nous même à partir des données de tableau n°22.

**Interprétation des résultats :**

Au cours des trois exercices 2019,2020 et 2021, la trésorerie réalisée par la DRGB est positive, ce qui signifie que cette dernière a dégagé un excédent de liquidité qui se trouve en trésorerie. Dans ce cas la situation financière de l'entreprise traduit une essence de trésorerie, puis que la DRGB dispose de liquidité suffisante qui lui permet de rembourser ses dettes à l'échéance.

**3-1-2 La partie financière :** A partir le bilan financier on calcul les indicateurs de l'équilibre financier comme suit :

**3-1-2-1 Le fonds de roulement (FR) :**

Il existe deux méthodes pour calculer le fonds de roulement :

- La méthode du haut de bilan ;
- La méthode du bas de bilan.

**a) Calcule de FR par le haut de bilan :**

$$\text{Fonds de roulement} = \text{capitaux permanente} - \text{Actifs immobilisé}$$

$$\text{FR} = \text{KP} - \text{AI}$$

**Tableau n°23 : Le calcul de FR par le haut de bilan.**

(UM=DA)

Désignation	2019	2020	2021
<b>KP</b>	19453385643,5	56366945163,94	52347632333,2
<b>AI</b>	19276402487,07	56627184998,64	52964299798,09
<b>FR</b>	<b>176983156,43</b>	<b>-260239834,7</b>	<b>-616667464,89</b>

Source : Réalisé par nous mêmes partir des données de la DRGB.

**b) Calcul de FR par le bas de bilan :**

$$\text{Le fonds de roulement} = \text{Actif circulant} - \text{les dettes à court terme}$$

$$\text{FR} = \text{AC} - \text{DCT}$$

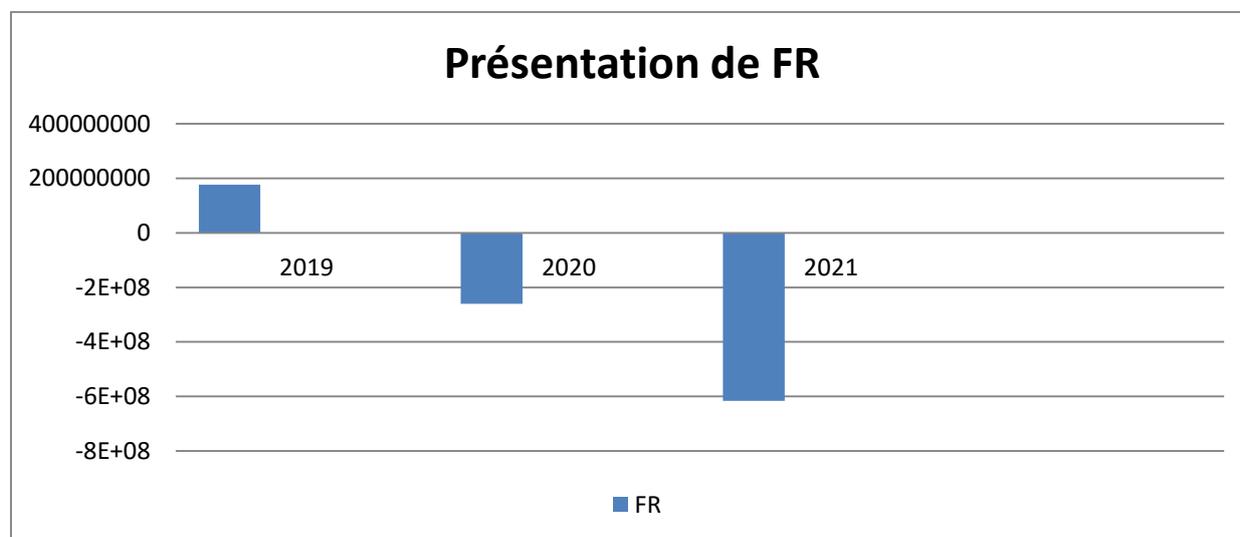
Tableau n°24 : Le calcul de FR par le bas de bilan.

(UM=DA)

Désignation	2019	2020	2021
AC	2100338448,30	2344670678,18	2554341953,96
DCT	1923355291,87	2604900512,88	3171009418,85
<b>FR</b>	<b>176983156,43</b>	<b>-260229834,7</b>	<b>-616667464,89</b>

Source : Réalisé par nous mêmes à partir des données de la DRGB.

Figure n°10 : Présentation graphique de FR.



Source : Réalisé par nous mêmes à partir des données de tableau n°24.

**Interprétation des résultats :**

La DRGB a enregistré un FR négatif (actifs circulants inférieurs aux dettes à court terme) en 2020 et 2021, cela signifie que l'entreprise ne peut pas couvrir ses dettes à court terme par ses actifs circulants. Donc elle doit faire appel à dettes à court et moyen terme.

Contrairement à celui de 2019, qui est positif d'un montant de 176983156,43 DA. Cela signifie que l'entreprise a pu réunir assez de capitaux permanents pour financer l'intégralité des immobilisations d'une part, tout en générant un excédent qui lui permettra de faire face au risque à court terme qui peuvent survenir d'autre part, cela s'explique par l'actif circulant qui arrive à couvrir les DCT ce qui est bénéfique pour SONATRACH (DRGB).

## 3-1-2-2 Besoin en fonds de roulement :

## Calcul de BFR :

Le besoin en fonds de roulement = valeurs d'exploitations + valeurs réalisable –  
(dettes a court terme- concours bancaires)

$$\text{BFR} = (\text{VE} + \text{VR}) - \text{DCT}$$

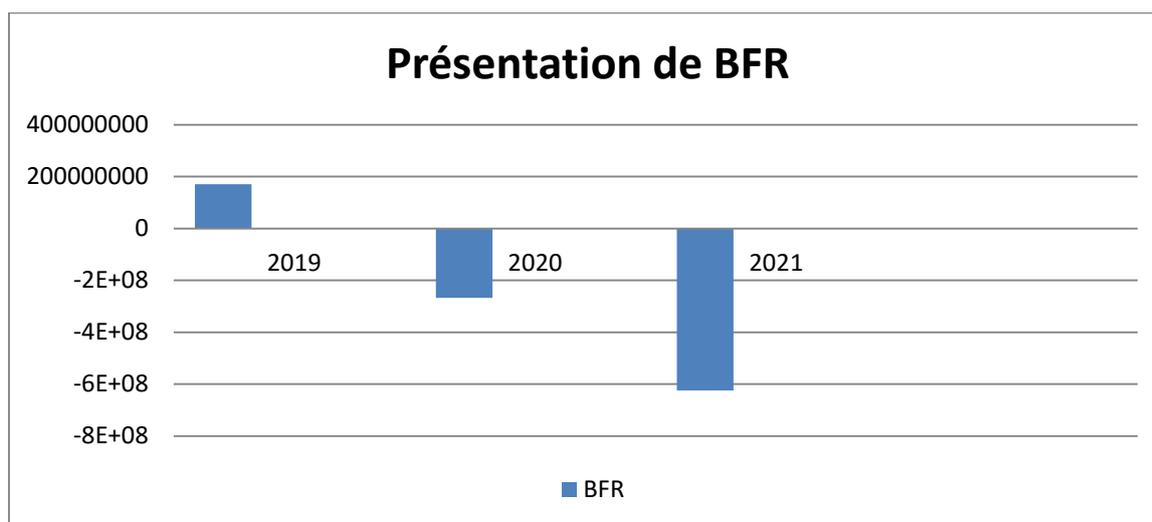
Tableau n°25 : Le calcul de BFR.

(UM=DA)

Désignation	2019	2020	2021
VE	1694327067,95	1829866660,81	2120684981,74
VR	400387625,56	507673860,12	425857283,14
DCT	1923355291,87	2604900512,88	3171009418,85
<b>BFR</b>	<b>171359401,64</b>	<b>-267359991,95</b>	<b>-624467153,97</b>

Source : Réalisé par nous mêmes à partir des données de la DRGB.

Figure n°11 : Présentation graphique de BFR.



Source : Réalisé par nous mêmes à partir des données de tableau n°25.

## Interprétation des résultats :

Le BFR est positif pour l'année 2019, cela peut être expliqué par le manque des ressources financières qui financent le cycle d'exploitation, et pour 2020 et 2021, le BFR est négatif c'est que signifie les emplois d'exploitation sont inférieurs aux ressources d'exploitations, autrement dit les ressources d'exploitation financent largement les emplois d'exploitation. Dans ce cas l'entreprise n'a pas besoin en FR, et elle est en bonne santé financière.

## 3-1-2-3 La trésorerie :

## Calcul de la trésorerie

<b>La trésorerie nette = Fonds de roulement - Besoin en fonds de roulement</b>
--

<b>TR = FR - BFR</b>
----------------------

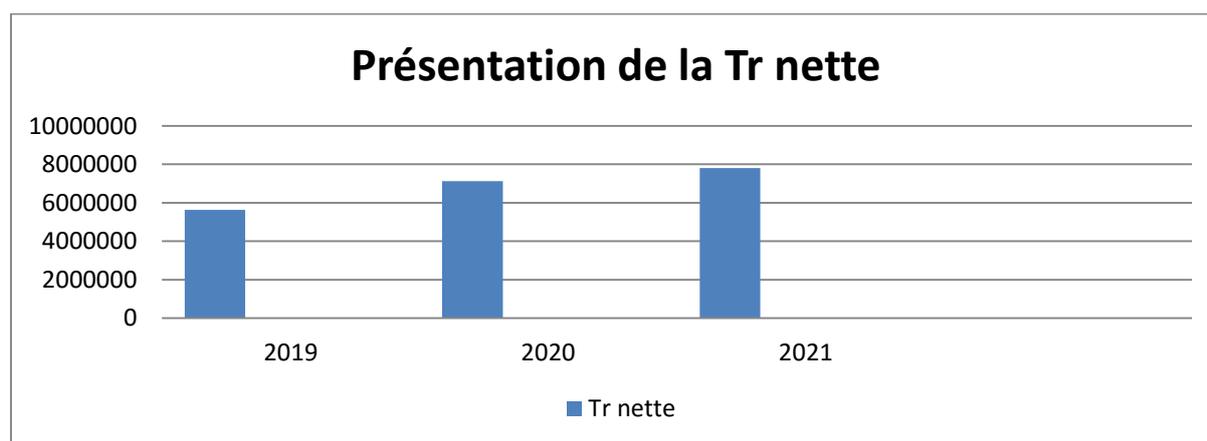
Tableau n°26 : Le calcul de la trésorerie nette.

(UM=DA)

Désignation	2019	2020	2021
FR	176983156,43	-260239834,7	-616667464,89
BFR	171359401,64	-267359991,95	-624467153,97
<b>TN</b>	<b>5623754,79</b>	<b>7120157,25</b>	<b>7799689,08</b>

Source : Réalisé par nous mêmes à partir des données de la DRGB.

Figure n°12 : Présentation graphique de la trésorerie nette.



Source : Réalisé par nous mêmes à partir des données de tableau n°26.

## Interprétation des résultats :

Au cours de trois exercices 2019,2020, et 2021, est en situation d'équilibre financier à très court terme ou immédiat. Elle dégage des excédents de liquidités de **5623 754,79 DA** en 2019, **7120157,25 DA** en 2020, et **7799689,08 DA** en 2021. Cela indique que l'entreprise à pu couvrir largement son besoin à court terme par son fonds de roulement qui représente sa liquidité.

**3-2 L'analyse de SONATRACH par la méthode des ratios.**

Dans cette partie on va se focalisé sur le calcul des différentes ratios de la DRGB durant les trois exercices 2019, 2020 et 2021.

**3-2-1 Les ratios de structure :**

Les ratios de structure de la DRGB durant les trois exercices 2019,2020 et 2021, sont présentés dans les tableaux comme suit :

**Tableau n°27 : Le calcul du ratio de la capacité d'endettement des exercices 2019/2020/2021.**

Ratio	2019	2020	2021
<b>Capacité d'endettement =</b> $\frac{\text{capitaux propre}}{\text{DLMT}} * 100$	$(12830944804,52 / 6622440838,98) * 100$ <b>= 193,75%</b>	$(45108729630,09 / 11258225533,85) * 100$ <b>=400,67%</b>	$(46433733093,69 / 5913899239,51) * 100$ <b>=785,16%</b>

**Source : Réalisé par nous-mêmes d'après les données de la DRGB.**

**Interprétation des résultats :**

Concernent la capacité d'endettement durant les trois années (2019/2020/2021), nous constatons que la DRGB dispose d'une forte capacité d'endettement vu que ce ratio est largement supérieur à la norme qui est de 100%. Nous constatons donc que la société dispose d'un montant important en matière des capitaux propres pour financer son actif, tels que ses investissements sans quelle fasse appel au crédit bancaire.

**Tableau n°28 : Le calcul du ratio de la solvabilité générale des exercices 2019/2020/2021.**

Ratio	2019	2020	2021
<b>Solvabilité générale =</b> $\frac{\text{Total actif}}{\text{Total dettes}} * 100$	$(21376740935,37 / 19453385643,5) * 100$ <b>=109,9%</b>	$(58971855676,82 / 13863126046,65) * 100$ <b>=425,39%</b>	$(55518641752,05 / 9084908658,36) * 100$ <b>=611,11%</b>

**Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de la DRGB.**

**Interprétation des résultats :**

Nous constatons sur les trois années (2019/2020 /2021) que cette ration est largement Supérieure à la norme qui est de 100%, la DRGB finance ses investissements par ses Propres ressources financière.

**Tableau n°29 : Le calcul du ratio de la couverture d'AC par FR des exercices 2019/2020/2021.**

Ratio	2019	2020	2021
<b>Couverture de AC par FR =</b> $\frac{\text{fonds de roulement}}{\text{Actif circulant}} * 100$	(176983156,43 /2100338448,30)*100 <b>=8,43%</b>	(-260239834,7 /2344670678,18)*100 <b>=-11,10%</b>	(-616667464,89 /2554341953,96)*100 <b>= -24,14%</b>

**Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de la DRGB.**

**Interprétation des résultats :**

Nous constatons que sur les deux exercices (2020/2021), ce ratio est négatif. Par contre en 2019 ce ratio est positif c'est -à-dire le FR arrive à financer l'actif circulant et de dégager un excédent.

**Tableau n°30 : Le calcul du ratio de l'indépendance financière des exercices 2019/2020/2021.**

ratio	2019	2020	2021
<b>Indépendance financière =</b> $\frac{\text{Total dettes}}{\text{Total bilan}} * 100$	(19453385643,5 /21376740935,37)*100 <b>= 91%</b>	(13863126046,65 /58971855676,82)*100 <b>=23,51%</b>	(9084908658,36 /55518641752,05)*100 <b>= 16,36%</b>

**Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de la DRGB.**

**Interprétation des résultats :**

Nous constatons que sur les deux exercices 2020 et 2021 ce ratio a connu une baisse. Il passe de 91% en 2019 à 23,51% en 2020 et à 16,36% en 2021. L'entreprise est donc indépendante vis-à-vis de ses partenaires financiers. Cela vous dire qu'elle pourra assurer le remboursement de sa dette.

**3-2-2 Les ratios de gestion :**

Les ratios de gestion de la DRGB des trois exercices, sont présentés dans les tableaux comme suit :

**Tableau n° 31 : Le calcul du ratio de la liquidité restreinte des exercices 2019/2020/2021.**

Ratio	2019	2020	2021
<b>Liquidité restreinte</b> = $\frac{(VR + VD)}{DCT} * 100$	(406011380,35 / 1923335291,87)*100  = <b>21,11 %</b>	(514804017 ,37/ 264900512 ,8)*100  = <b>194,33 %</b>	(425857283,18 /3171009418,85)*100  = <b>13,67%</b>

**Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de la DRGB.**

**Interprétation des résultats :**

Ce ratio mesure la solvabilité de l'entreprise à court terme à l'aide de l'encaissement des créances et de la trésorerie disponible. Nous constatons que sur les deux exercices (2019/2021), ce ratio est inférieur à la norme de 100%, par contre en 2020 est supérieur à 100% donc la situation Financière est jugée défavorable durant ces années.

**Tableau n°32 : Le calcul du ratio de la liquidité immédiate des exercices 2019/2020/2021.**

Ratio	2019	2020	2021
<b>Liquidité immédiate</b> = $\frac{VD}{DCT} * 100$	(5623754,79 *100) /1923355291,87 = <b>0,29 %</b>	(7130157,25*100) /264900512,88 = <b>2,69 %</b>	(7799689,08*100) /3171009418,85 = <b>0,25%</b>

**Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des résultats de la DRGB.**

**Interprétation des résultats :**

Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à payer ses dettes à court terme en utilisant uniquement ses disponibilités. Nous constatons que sur les trois exercices (2019/2020/2021) ce ratio est inférieur à la norme de 100%. Cela s'explique que la DRGB ne dispose pas d'une autonomie financière pour régler ses fournisseurs.

**Tableau n°33 : Le calcul du ratio de la liquidité générale des exercices 2019/2020/2021.**

ratio	2019	2020	2021
<b>Liquidité générale =</b> $\frac{\text{Actif circulant}}{\text{DCT}} * 100$	(2100338448,30 / 1923355291,87)*100	(2344670678,18/ 264900512,88)*100	(2554341953,96/ 3171009418,85)*100
	= <b>109,20 %</b>	= <b>885,11%</b>	= <b>80,55%</b>

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de la DRGB.

**Interprétation des résultats :**

Nous constatons que, en 2021 ce ratio est inférieur à la norme de 100%, ce qui veut dire que l'entreprise ne dispose pas d'une liquidité suffisante pour faire face à ses créanciers à court terme. Par contre, en 2019 et en 2020 ce ratio est supérieur à la norme, c'est-dire elle dispose de la liquidité.

**3-2-3-Les ratios de la rentabilité :**

Ces ratios de rentabilité de la DRGB durant les trois exercices, sont présentés dans les tableaux suivant comme suit :

**Tableau n°34 : Le calcul du ratio de la rentabilité économique des trois exercices.**

Ratio	Formule	2019	2020	2021
<b>RE</b> Rentabilité économique	$\frac{\text{Résultat net}}{\text{Total de l'actif}} * 100$	-11,99%	-17,12%	-4,15%

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de la DRGB.

**Interprétation des résultats :**

A travers de ce tableau, on s'aperçoit que la rentabilité économique de la DRGB reste négatif sur les trois premières années. Elle était de (-11,99%) en 2019, (-17,11%) en 2020 et 4,15% en 2021. Cela signifie que la rentabilité est insuffisante. Autrement dit ses actifs économiques ne sont pas rentable.

**Tableau n°35 : Le calcul du ratio de la rentabilité financière de la DRGB des trois exercices**

Ratio	Formule	2019	2020	2021
<b>RF</b> Rentabilité financière	$\frac{\text{Résultat net}}{\text{Capitaux propres}} * 100$	-19,97%	-22,37%	-4,97

**Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de la DRGB.**

**Interprétation des résultats :**

D'après les résultats obtenus dans le tableau ci-dessus, la rentabilité financière est négative et cela est dû au résultat net qui l'est aussi. Donc les gestionnaires de l'entreprise ne sont pas aptes à rentabiliser les capitaux propres. Le ratio est égale à -19,97% en 2019, -22,37% en 2020, -4,97% en 2021. On constate néanmoins que si l'entreprise continue à faire plus d'effort, elle pourrait positiver sa rentabilité financière.

**Tableau n°36 : Le calcul du ratio de l'effet de levier des trois exercices.**

Ratio	Formule	2019	2020	2021
<b>L'effet de Lever</b>	$\frac{\text{Rentabilité financière}}{\text{Rentabilité économique}}$	1,67	1,31	1,20

**Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de la DRGB.**

**Interprétation des résultats :**

Durant les trois années (2019/2020/2021), l'effet de levier est positif de 1,67 en 2019, 1,31 en 2020 et 1,20 en 2021. Cela signifie que la DRGB exerce un impact positif sur la rentabilité financière dégagée. Dans ce cas, l'endettement est favorable.

**3-3L'analyse de l'activité de SONATRACH.**

L'objet d'étude des ratios portera sur la rentabilité de SONATRACH à travers le calcul et l'interprétation des soldes intermédiaires de gestion des années 2019, 2020, et 2021, qui nous renseignera sur les différents étapes de la formation du résultat, et le calcul de la CAF. Enfin, nous parachèverons notre étude par le calcul d'un certain nombre de ratio jugés significatifs.

**3-3-1 Présentation du tableau des soldes intermédiaires de gestion des années 2019, 2020, et 2021 :****Tableau n°37 : Le tableau de SIG des années 2019, 2020, et 2021.****(UM=DA)**

Désignation	2019	2020	2021
Marge commerciale	0,00	0,00	0,00
Vent et produit annexes	9724191402,89	13855962807,59	12351935427,71
Production stockée ou déstockée	-34319607,78	-22025524,60	-19748488,19
<b>II .Production de l'exercice</b>	<b>9689871795,11</b>	<b>13833937289,99</b>	<b>12332186939,52</b>
Achat consommés	458059732,03	490762323,18	551096917,69
Services extérieurs	946279223,79	865911508,53	971667629,28
Autres services extérieurs	2960412066,40	7604800757,09	6058415903,24
<b>II . Consommation de l'exercice</b>	<b>4364751022,22</b>	<b>8961474588,80</b>	<b>7581180450 ,21</b>
<b>III .Valeur ajoutée (I-II)</b>	<b>5325120772,89</b>	<b>4872462694,19</b>	<b>4751006489,31</b>
Charge de personnel	5383266644,31	5421458876,00	5755171388,53
Impôt, taxes, et versement assimilés	603635766,12	1268604205,42	1486415410,43
<b>IV .Excédent brut d'exploitation</b>	<b>-661781637,54</b>	<b>-1817600387,23</b>	<b>-2490580309,65</b>
Autres produits opérationnels	88993358,82	36437508,15	18242594,65
Autres charge opérationnels	35418868,27	148683179,05	17444220,38
Dotation aux amortissements, provision	2245130845,39	8329216487,15	5816673339,43
Reprise sur pertes de valeur et provision	334007004,55	273889180,90	6047237964,09
<b>V .Résultat d'exploitation</b>	<b>-2519330987,83</b>	<b>-9985173364,38</b>	<b>-2259217310 ,72</b>
Produit financières	1994526,94	7681,23	1507069,39
Charge financières	104472918,06	101210471,75	103610416,53
<b>VI .Résultat financières</b>	<b>-102478391,12</b>	<b>-101202790,52</b>	<b>-102103347,14</b>
<b>VII .RCAI (V+VI)</b>	<b>-256218098378,94</b>	<b>-10086376154,90</b>	<b>-2361320657,86</b>
Impôt différés	-58819317,10	-40917127,02	-68028941,15
Total produit de l'activité ordinaire	10114866685,42	14144271653,27	18399174567,65
Total des charges de l'activité ordinaire	12677856747,21	24189730681,15	20692466284,36
<b>VIII .Résultat des activités ordinaire</b>	<b>-2562990061,85</b>	<b>10045459027,88</b>	<b>-2293291716,71</b>
Elément extraordinaire (produit)	-	-	-
Elément extraordinaire (charge)	-	-48866585,62	13373792,83
<b>IX .Résultat extraordinaire</b>	<b>-</b>	<b>-48866585,62</b>	<b>-13373792,83</b>
<b>X Résultat net de l'exercice</b>	<b>-2562990061,85</b>	<b>-10094325613,50</b>	<b>-2306665509,54</b>

Source : Réalisé par nous mêmes a partir des données de la DRGB.

Une fois le tableau des SIG des trois exercices est élaboré, nous essayerons de faire une interprétation de chaque solde contribuant à la formation de résultat.

### 3-3-2 Interprétation des soldes intermédiaires de gestion :

- ❖ **La marge commerciale :** Est nulle durant tous les exercices. En fait, la DRGB est une entreprise industrielle qui présente des services (elle assure le transport des hydrocarbures), ce qui justifie le résultat nul.
- ❖ **La production de l'exercice :** Durant les trois années (2019/2020/2021), la DRGB a connue une augmentation dans la production. Elle est passée de **9689871795,11 DA** en 2019 à **12332186939,52 DA** en 2021. Ceci s'explique par l'augmentation des ventes des produits annexes, aussi par le raccordement de nouvelle clientèle.
- ❖ **Consommation de l'exercice :** Durant les trois années, la DRGB a connue une augmentation dans la consommation qui est due à la production de l'exercice.
- ❖ **Valeur ajoutée :** La valeur ajoutée indique le volume de richesse apporté par l'entreprise. La richesse portée par l'entreprise est de **5325120772,89 DA** en 2019, **4872462694,19 DA** en 2020, et **4751006489,91 DA** en 2021. Nous constatons que la DRGB a enregistré une diminution en 2020 et 2021 par rapport à l'année de référence 2019, cette diminution est due à une forte variation des consommations.
- ❖ **Excédent brut d'exploitation :** Nous constatons que l'excédent brut d'exploitation est négatif sur les trois années, ce qui signifie que le chiffre d'affaires ne permet pas de compenser les charges qui sont générées par l'activité économique de l'entreprise, ce qui signifie aussi que l'activité n'est pas rentable.
- ❖ **Résultat d'exploitation :** Ce solde mesure la performance économique de l'entreprise, pour les trois années, le résultat d'exploitation est négatif à cause d'une forte augmentation des autres charges opérationnelles et dotation aux amortissements, et provisions.
- ❖ **Résultat financier :** La DRGB a enregistré un résultat financier négatif durant les trois années qui est dû principalement à la prestation reçue de frais financiers.
- ❖ **Résultat courant avant impôt :** Le résultat courant avant impôt exprime l'enrichissement de l'entreprise après prise en compte du coût de ses financements extérieurs. La DRGB a réalisé un résultat négatif sur les trois exercices qui est dû à l'importance des charges d'activités.

- ❖ **Résultat net de l'exercice** : Le résultat net est déficitaire pour les résultats des activités ordinaires et l'augmentation des charges financières.

### 3-3-3 Détermination de la capacité d'autofinancement (CAF) :

La capacité d'autofinancement représente pour l'entreprise l'excédent de ressources internes ou le surplus monétaire potentiel dégagé durant l'exercice par l'ensemble de son activité et qu'elle peut destiner à son autofinancement.

Le tableau suivant nous permet de déterminer la CAF de l'entreprise DRGB pour les exercices 2019, 2020, et 2021. On peut la calculer à partir de deux méthodes :

- a. **Calcul de la CAF a partir de la méthode soustractive (EBE) :**

Tableau n°38 : Calcul de la CAF par la méthode EBE.

(UM=DA)

Désignation	2019	2020	2021
<b>EBE</b>	<b>-661781637,54</b>	<b>-1817600387,23</b>	<b>-2490580309,65</b>
+Produit d'exploitation	88993358,82	36437508,15	18242594,65
-charge d'exploitation	35418868,27	148683179,05	17444220,38
+ produit financier	1994526,94	7681,23	1507069,39
-charge financier	104472918,06	101210471,75	103610416,53
+ produit exceptionnels	0,00	0,00	0,00
-charges exceptionnels	0,00	48866585,62	13373722,83
<b>-IBS</b>	<b>-58819317,10</b>	<b>-40917127,02</b>	<b>-68028941,15</b>
<b>=CAF</b>	<b>-651866221,01</b>	<b>2038998307,25</b>	<b>-2537230134,2</b>

Source : Réalisé par nous mêmes a partir des données de la DRGB.

## b. Le calcul de la CAF par la méthode additive :

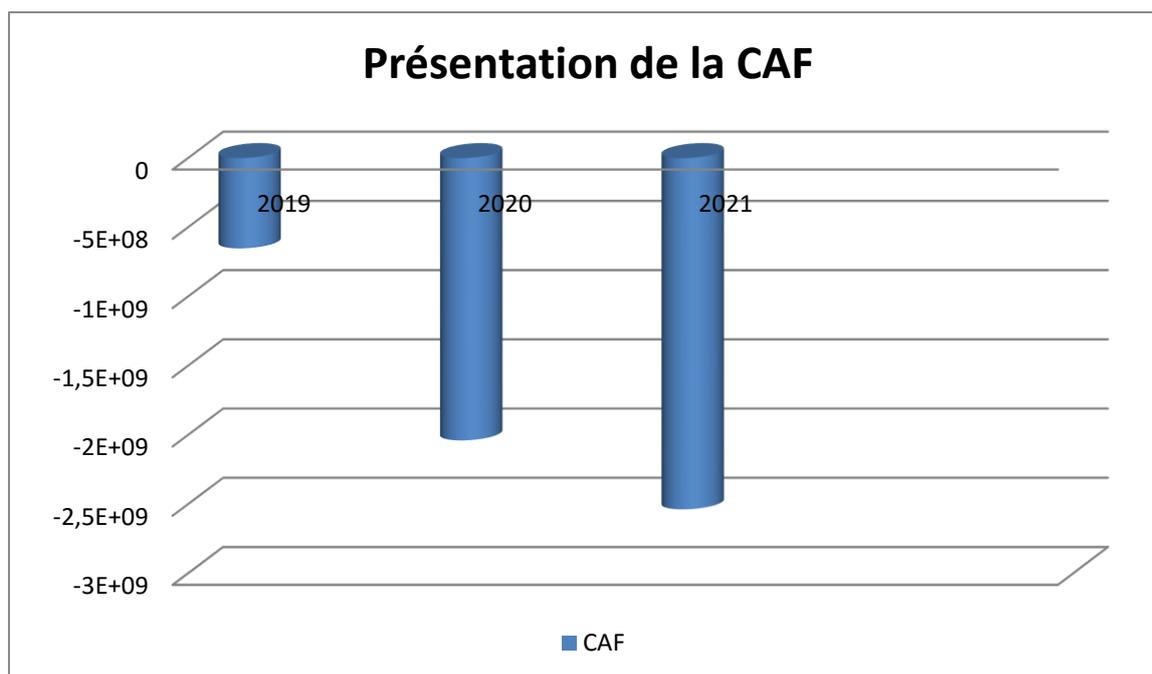
Le calcul de la CAF par la méthode additive se fait comme suit :

Tableau n°39 : Le calcul de la CAF par la méthode additive.

Désignation	2019	2020	2021
Résultat net de l'exercice	-2562990061,85	-10094325613,50	-2306665509,54
+dotation aux amortissements et aux provisions	2245130845,39	8329216487,15	5816673339,43
-reprise sur amortissement et provision	-334007004,55	-273889180,90	-6047237964,09
<b>CAF</b>	<b>-651866221,01</b>	<b>-2038998307,25</b>	<b>-6047237964,09</b>

Source : réalisé par nous mêmes à partir des données de la DRGB.

Figure n°13 : Présentation graphique de la CAF.



Source : Réalisé par nous mêmes à partir des données de tableau n°39.

### 3-3-4 Interprétation de la CAF :

D'après les tableaux de calcul de la CAF par les deux méthodes, nous remarquons que la DRGB ne dispose pas de moyens pour s'autofinancer. La capacité d'autofinancement pour ces trois exercices étudiés, 2019, 2020, et 2021 est négative

Cette valeur négative est due aux résultats déficitaires constatés lors de la période étudiée, d'une part, et de l'augmentation des immobilisations et donc des charges d'amortissement.

### **Conclusion**

Après avoir procédé à l'analyse financière de la DRGB, nous remarquons que celle-ci présente des points forts et des points faibles. La structure financière de l'entreprise dénote un certain équilibre financier, cette structure est expliquée par l'activité de l'entreprise.

Cependant, la dépendance de la DRGB n'est pas sans impact sur certains paramètres tels que la lenteur dans la mise à disposition des fonds pour la prise en charge des dettes fournisseurs ce qui engendre des équilibres financiers instantanés.

Sur le plan de rentabilité, nous avons constaté que celle-ci n'est pas réalisée, pour plusieurs motifs exposés déjà dans notre analyse et qui sont :

Les pertes qui pèsent sur la rentabilité du chiffre d'affaire. L'importance des charges notamment celles des charges du personnel, des impôts... et les prix de vente appliqués qui ne couvrent pas les coûts de revient.

## Conclusion générale

---

Au terme de notre travail qui porte le thème « Le rôle de l'analyse financier dans l'évaluation de la performance et de la rentabilité de l'entreprise » cas de SONATRACH, nous avons souligné l'importance de l'analyse financière pour une entreprise, qui consiste un ensemble d'outils et de méthode permettant de porter une appréciation sur la situation financière et les performances de celle-ci. A ce titre l'analyse financière est donc d'un intérêt capital à tous les partenaires de l'entreprise. Aussi, elle permet de déceler ses points forts, ses points faibles mais aussi ses potentialités.

Pour bien de l'entreprise mener notre travail de rechercher nous avons procédé au traitement d'un cas pratique portant sur l'analyse des documents comptables (les bilans et le compte du résultat) de la SONATACH pendant les trois années successives 2019,2020 et 2021 pour faire une appréciation sur la santé financière, la rentabilité et la performance en question.

Pour se faire, nous avons d'abord mené une étude de ses bilans financiers et fonctionnels. Aussi, nous avons procédé à l'analyse des principaux indicateurs de l'équilibre financier (FRN, BFR, TR). Ensuite, nous avons calculé des différents ratios que nous avons jugés pertinents pour comparer entre les grandeurs économiques. Enfin nous avons évalué l'activité de cette entreprise à travers les SIG et le calcul de CAF.

L'analyse par les indicateurs financiers, démontre que la structure de la DRGB est financièrement équilibrée pendant la période de notre étude

Bien que le FRNG calculé soit négatif pendant les deux dernières années (2020/2021), cette situation ne présente pas un cas indésirable, car le BFR calculé pendant ces deux années est négatif à son tour constituant une ressource en fonds de roulement, ceci permis de faire face à l'insuffisance constatée. La première année quant à elle dégage un FRNG positif et un BFR négatif, ce qui signifie que l'entreprise DRGB dégage un excédent de trésorerie qui permet de financer son besoin au fonds de roulement, autrement dit leur ressources financières couvrent l'actif immobilisé.

La trésorerie est positive durant les trois années, ce qui lui permet d'être toujours solvable. Notons bien que la trésorerie de la SONATRACH Bejaia est alimentée par la direction générale.

## Conclusion générale

---

La méthode des ratios, nous a permis de constater que la DRGB n'est pas rentable étant donné que ses ratios de rentabilité financière et économique sont négatifs durant les trois années d'étude.

La CAF est aussi négative durant les trois années, la DRGB donc ne dispose pas de moyens pour s'autofinancer.

Enfin, d'après les résultats obtenus à partir l'analyse financière de la DRGB, on peut dire que la SONATRCH (DRGB) est performante.

Durant notre exploration du domaine financier, nous avons beaucoup appris et nous sommes heureux d'avoir mis à disposition nos compétences acquises durant notre cycle universitaire. Grâce à cela, nous avons pu sortir de notre zone de confort, chercher des réponses à nos questions et apprendre de nos erreurs. Notre modeste travail est le fruit de nos efforts fournis, bien qu'il ne soit pas parfait, nous avons essayé d'exposer tous les bénéfices qu'une analyse financière pourrait apporter au sein des entreprises.

## Bibliographie

### Ouvrages

1. BARREAU, Jean, DELAYAYE, Jacqueline, « Gestion financière », Edition DUNOD, 4eme édition, Paris, 1995.
2. BOUKHELIF Ahmed, « Analyse financière », Edition Houma, Alger, 2000.
3. BOUYAKOUB Farouk, L'entreprise et le financement bancaire, édition Casbah, Algérie, 2000.
4. BRIQUET, Ferri, « Les plans de financement », Edition Economica, Paris 1997.
5. CABANE, Pierre, « L'essentielle de Finance » Edition Eyrolles, 2eme édition, 2004.
6. CHIHA Khemissi, Edition HOUMA, 2eme édition, Alger, 2006.
7. COHEN, Elie, « Analyse Financière », Edition Economica, 6eme édition, Paris, 2006.
8. COHEN Elie, « Gestion financière de l'entreprise et développement financier », Edition Edicef, Vanves, 1991.
9. COLASSE Bernard, « gestion financière de l'entreprise », 3ème édition, paris, 1993.
10. CONSO Pierre, « La gestion financière de l'entreprise Tome1 », Edition Dunod, Paris, 1983.
11. DELAHAYE Jacqueline, « Finance d'entreprise », Edition Dunod ,5eme édition, Paris, 2016.
12. DORATH Brigitte, GOUJET Christian, «Gestion prévisionnelle et mesure de la performance », DUNOD, 3eme édition, Paris.2007.
13. FERNANDEZ A., Les nouveaux tableaux de bord des managers, Edition d'organisation, paris, 2005.
14. GRANSTED, I., «l'impasse industrielle », Edition du seuil, Paris.
15. GRANGUILLOT Béatrice, Francis « L'essentiel de l'analyse financière »12eme édition, Paris2014/2015.
16. Henri Bouquin, comptabilité de gestion, Economica, Paris, mars 2000.
17. Herbert de la Bruslerie, « Analyse financière », Edition DUNOD, 4eme édition, Paris, 2010.
18. KHEMAKHEM A., «la dynamique de contrôle de gestion », Edition DUNOD, Paris, 1992.

## Bibliographie

---

19. LAHILLE, Jean-Pierre, « Analyse Financière », Edition Dunod ,3eme édition, Paris, 2007.
20. Langlois L., Bonnier C., Bringer M., « Contrôle de gestion », Edition BERTI, Alger, 2008.
21. LORINO Philippe, « Méthode et pratique de la performance » Edition les éditions d'organisations, Paris, 2003.
22. LOTMANI, N, « Analyse financière »Edition pages-blues, Alger, 2003.
23. MARC GAUGAIN Roselyne SAUVEE-CRAMBERT «Gestion de la trésorerie », 2em Edition ECONOMICA, Paris, 2007.
24. MARION Alain, « Analyse financière », concepts et méthodes, Edition DUNOD, 4eme édition, Paris 2007.
25. MELYON Gérard, « Gestion financière », Edition Bréal, 4eme édition, paris, 2007.
26. TAZDAIT A., Maitrise de système comptable financier, 1<sup>er</sup> édition, Alger : ACG 2009.
27. ZAMBOTTO Chistian et Corinne, « Gestion financière ; finance d'entreprise », Edition DUNOD, 8<sup>eme</sup> édition, Paris, 2009.
28. HERBERT de la Bruslerie, « Pratique de gestion analyse financière », Edition DUNOD, 4<sup>eme</sup> édition, Paris, 2019.
29. VIZZANONA Patrice, « Pratique de gestion analyse financière », Tome 1, Edition BERTI, 1991.

### Mémoire

1. ABDES, BAIK, BELGAID, « Analyse financière comme moyen de gouvernance de l'entreprise » Cas ENIEM, université de Bejaia promotion 2010.
2. FRENDI Mebarek, MENAOUEL Chafik, « Diagnostic et analyse financière » cas de la DRGB, SONATRACH Bejaia, université de Bejaia promotion 2018.

# BILAN

Exercice 2019

RUBRIQUE	ACTIF				PASSIF		
	N Brut	N Amort-Prov.	N Net	N-1 Net	RUBRIQUE	N	N-1 Net
<b>ACTIF NON COURANT</b>					<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					Capital émis		
Immobilisations incorporelles	46 836 973,56	42 932 948,07	3 904 025,49	10 440 146,61	Capital non appelé		
Immobilisations corporelles	59 242 213 279,21	43 074 863 684,73	16 167 349 594,48	4 703 474 471,29	Prime et réserves (Réserves consolidées (1))		
Immobilisations en cours	2 463 931 687,83	20 057 768,60	2 443 873 919,23	1 397 595 354,98	Ecart de réévaluation		
Immobilisations financières	299 328 123,52		299 328 123,52	142 661 868,17	Ecart d'équivalence (1)		
Titres mis en équivalence - entreprises associées					<b>Résultat net (Résultat net part du groupe (1))</b>	-2 562 990 061,85	-2 786 046 500,90
Autres participations et créances rattachées					Autres capitaux propres Report à nouveau	-402 492 822,71	9 754 768,23
Autres titres immobilisés					Comptes de liaison	15 796 427 689,08	3 116 307 200,54
Prêts et autres actifs financiers non courants	299 328 123,52		299 328 123,52	142 661 868,17	Part de la société consolidante (1)		
Impôts différés actifs	361 946 824,55		361 946 824,55	303 127 507,25	Part des minoritaires (1)		
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>62 414 256 888,47</b>	<b>43 137 854 401,40</b>	<b>19 276 402 487,07</b>	<b>6 557 299 348,30</b>	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES - I</b>	<b>12 830 944 804,52</b>	<b>339 415 467,87</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					<b>PASSIF NON COURANT</b>		
Stocks et en-cours	1 704 110 364,02	9 783 296,07	1 694 327 067,95	1 596 278 561,20	Emprunts et dettes financières	84 449 588,00	123 577 591,38
Créances et emplois assimilés					Impôts (différés et provisions)		
Clients	723 710,90		723 710,90	3 042 126,62	Autres dettes non courantes	6 537 991 250,98	6 355 934 440,40
Autre débiteurs	289 806 017,51	658 053,37	289 147 964,14	292 409 580,44	Provisions et produits comptabilisés d'avance		
Impôts	88 269 707,88		88 269 707,88	52 961 824,88	<b>TOTAL PASSIF NON COURANT-II</b>	<b>6 622 440 838,98</b>	<b>6 479 512 031,78</b>
Autres actifs courants	22 246 242,64		22 246 242,64	20 559 787,75	<b>PASSIF COURANTS</b>		
<b>Disponibilités et assimilés</b>					Fournisseurs et comptes rattachés	694 770 402,24	642 565 407,36
Placements et autres actifs financiers courants					Impôts	720 000,00	581 102,38
Trésorerie	5 623 754,79		5 623 754,79	2 517 797,74	Autres dettes	1 227 864 889,63	1 062 995 017,54
					Trésorerie Passif		
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>2 110 779 797,74</b>	<b>10 441 349,44</b>	<b>2 100 338 449,30</b>	<b>1 967 769 678,63</b>	<b>TOTAL PASSIF COURANT III</b>	<b>1 923 355 291,87</b>	<b>1 706 141 527,28</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>64 525 036 686,21</b>	<b>43 148 295 750,84</b>	<b>21 376 740 935,37</b>	<b>8 525 069 026,93</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>21 376 740 935,37</b>	<b>8 525 069 026,93</b>
Contrôle équilibre Actif ; Passif >>>				0,00			



# SONATRACH

EN DINARS

CENTRALISATION

AU 31 DECEMBRE 2019

C/PTE	DESIGNATION	N		TOTAL	N-1		TOTAL
		EXTERNES	INTERNES		EXTERNES	INTERNES	
70	Ventes et produits annexes	820 935,78	9 723 370 467,11	9 724 191 402,89	693 490,90	10 907 223 029,73	10 907 916 520,63
72	Production stockée ou destockée	- 34 319 607,78		- 34 319 607,78	- 27 809 919,40		- 27 809 919,40
73	Production immobilisée						
74	Subventions d'exploitation						
	<b>I. PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>- 33 498 672,00</b>	<b>9 723 370 467,11</b>	<b>9 689 871 795,11</b>	<b>- 27 116 428,50</b>	<b>10 907 223 029,73</b>	<b>10 880 106 601,23</b>
60	Achats consommés	414 911 261,11	43 148 470,92	458 059 732,03	557 265 270,35	185 486 127,57	742 751 397,92
61	Services extérieurs	634 389 393,68	311 889 830,11	946 279 223,79	1 274 050 302,58	937 954 895,95	2 212 005 198,53
62	Autres services extérieurs	666 097 074,12	2 294 314 992,28	2 960 412 066,40	591 257 650,54	2 741 444 726,86	3 332 702 377,40
	<b>II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>	<b>1 715 397 728,91</b>	<b>2 649 353 293,31</b>	<b>4 364 751 022,22</b>	<b>2 422 573 223,47</b>	<b>3 864 885 750,38</b>	<b>6 287 458 973,85</b>
	<b>III. VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>- 1 748 896 400,91</b>	<b>7 074 017 173,80</b>	<b>5 325 120 772,89</b>	<b>- 2 449 689 651,97</b>	<b>7 042 337 279,35</b>	<b>4 592 647 627,38</b>
63	Charges de personnel	5 383 266 644,31		5 383 266 644,31	4 508 691 203,23		4 508 691 203,23
64	Impôts, taxes et versements assimilés	603 635 766,12		603 635 766,12	506 961 066,51		506 961 066,51
	<b>IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>- 7 735 798 811,34</b>	<b>7 074 017 173,80</b>	<b>- 661 781 637,54</b>	<b>- 7 465 341 921,71</b>	<b>7 042 337 279,35</b>	<b>- 423 004 642,36</b>
75	Autres produits opérationnels	88 345 775,82	647 583,00	88 993 358,82	96 704 220,49	665 270,00	97 369 490,49
65	Autres charges opérationnels	35 272 859,16	146 009,11	35 418 868,27	58 095 294,03	3 802 335,85	61 897 629,88
68	Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur	2 245 130 845,39		2 245 130 845,39	2 433 796 376,60		2 433 796 376,60
78	Reprises sur pertes de valeur et provisions	334 007 004,55		334 007 004,55	193 967 695,38		193 967 695,38
	<b>V. RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>- 9 593 849 735,52</b>	<b>7 074 518 747,69</b>	<b>- 2 519 330 987,83</b>	<b>- 9 666 561 676,47</b>	<b>7 039 200 213,50</b>	<b>- 2 627 361 462,97</b>
76	Produits financiers	1 994 526,94		1 994 526,94	7 480 942,81		7 480 942,81
66	Charges financières	104 472 918,06		104 472 918,06	219 409 278,03		219 409 278,03
	<b>VI. RESULTAT FINANCIER</b>	<b>- 102 478 391,12</b>		<b>- 102 478 391,12</b>	<b>- 211 928 335,22</b>		<b>- 211 928 335,22</b>
	<b>VII. RESULTAT ORDINAIRES AVANT IMPOT (V+VI)</b>	<b>- 9 696 328 126,64</b>	<b>7 074 518 747,69</b>	<b>- 2 621 809 378,95</b>	<b>- 9 878 490 011,69</b>	<b>7 039 200 213,50</b>	<b>- 2 839 289 798,19</b>
695/8	Impôts exigibles sur résultats ordinaires						
692/3	Impôts différés (variations) sur résultat ordinaires	- 58 819 317,10		- 58 819 317,10	- 52 643 297,29		- 52 643 297,29
	<b>- TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES (c)</b>	<b>390 848 635,31</b>	<b>9 724 018 050,11</b>	<b>10 114 866 685,42</b>	<b>271 036 430,18</b>	<b>10 907 888 299,73</b>	<b>11 178 924 729,91</b>
	<b>- TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES (d)</b>	<b>10 028 357 444,85</b>	<b>2 649 499 302,42</b>	<b>12 677 856 747,27</b>	<b>10 096 883 144,58</b>	<b>3 868 688 086,23</b>	<b>13 965 571 230,81</b>
	<b>VIII. RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES (c-d)</b>	<b>- 9 637 508 809,54</b>	<b>7 074 518 747,69</b>	<b>- 2 562 990 061,85</b>	<b>- 9 825 846 714,40</b>	<b>7 039 200 213,50</b>	<b>- 2 786 646 500,90</b>
77	Eléments extraordinaire (produits)						
67	Eléments extraordinaire (charges)						
	<b>IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>						
	<b>X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>- 9 637 508 809,54</b>	<b>7 074 518 747,69</b>	<b>- 2 562 990 061,85</b>	<b>- 9 825 846 714,40</b>	<b>7 039 200 213,50</b>	<b>- 2 786 646 500,90</b>

# B I L A N

Exercice 2020

ACTIF					PASSIF		
RUBRIQUE	N Brut	N Amort-Prov.	N Net	N-1 Net	RUBRIQUE	N	N-1 Net
<b>ACTIF NON COURANT</b>					<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					Capital émis		
Immobilisations incorporelles	46 836 973,56	45 841 597,53	995 376,03	3 904 025,49	Capital non appelé		
Immobilisations corporelles	99 915 982 146,88	46 515 167 080,28	53 400 815 066,60	16 167 349 594,48	Prime et réserves (Réserves consolidées(1))		
Immobilisations en cours	2 580 907 235,03	40 828 768,60	2 540 078 466,43	2 443 873 919,23	Ecart de réévaluation		
Immobilisations financières	282 432 138,21		282 432 138,21	299 328 123,52	Ecart d'équivalence (1)		
Titres mis en équivalence - entreprises associées					<b>Résultat net{Résultat net part du groupe(1)}</b>	<b>-10 094 325 613,50</b>	<b>-2 562 990 061,85</b>
Autres participations et créances rattachées					Autres capitaux propres Report à nouveau		-402 492 822,71
Autres titres immobilisés					Comptes de liaison	55 203 055 243,59	15 796 427 689,08
Prêts et autres actifs financiers non courants	282 432 138,21		282 432 138,21	299 328 123,52	<b>Part de la société consolidante (1)</b>		
Impôts différés actifs	402 863 951,37		402 863 951,37	361 946 824,35	<b>Part des minoritaires (1)</b>		
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>103 229 022 445,05</b>	<b>46 601 837 446,41</b>	<b>56 627 184 998,64</b>	<b>19 276 402 487,07</b>	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES - I</b>	<b>45 108 729 630,09</b>	<b>12 830 944 804,52</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					<b>PASSIF NON COURANT</b>		
Stocks et en-cours	1 831 768 157,09	1 901 496,28	1 829 866 660,81	1 694 327 067,95	Emprunts et dettes financières		
Créances et emplois assimilés					Impôts (différés et provisions)	84 449 588,00	84 449 588,00
Clients				723 710,90	Autres dettes non courantes		
Autre débiteurs	396 651 124,43	3 665 525,56	392 985 598,87	289 147 964,14	Provisions et produits comptabilisés d'avance	11 173 775 945,85	6 537 991 250,98
Impôts	88 269 707,88		88 269 707,88	88 269 707,88	<b>TOTAL PASSIF NON COURANT-II</b>	<b>11 258 225 533,85</b>	<b>6 622 440 838,98</b>
Autres actifs courants	26 418 553,37		26 418 553,37	22 246 242,64	<b>PASSIF COURANTS</b>		
Disponibilités et assimilés					Fournisseurs et comptes rattachés	623 718 443,55	694 770 402,24
Placements et autres actifs financiers courants					Impôts		720 000,00
Trésorerie	7 130 157,25		7 130 157,25	5 623 754,79	Autres dettes	1 981 182 069,33	1 227 864 889,63
					Trésorerie Passif		
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>2 350 237 700,02</b>	<b>5 567 021,84</b>	<b>2 344 670 678,18</b>	<b>2 100 338 448,30</b>	<b>TOTAL PASSIF COURANT III</b>	<b>2 604 900 512,88</b>	<b>1 923 355 291,87</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>105 579 260 145,07</b>	<b>46 607 404 468,25</b>	<b>58 971 855 676,82</b>	<b>21 376 740 935,37</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>58 971 855 676,82</b>	<b>21 376 740 935,37</b>
Contrôle équilibre Actif ; Passif >>>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	

ACTIF					PASSIF				
REF	RUBRIQUE	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N -1 Net	REF	RUBRIQUE	N Net	N-1 Net
	<b>ACTIF NON COURANT</b>						<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
20	Immobilisations incorporelles	46 836 973,56	45 841 597,53	995 376,03	3 904 025,49				
21	Immobilisations corporelles	17 002 242 684,48	12 466 289 976,42	4 535 952 708,06	4 412 097 779,86	10	Capital, réserves et assimilés		
22	Immobilisations en concession								
24	Equip.Fixes & Complexes/Production	82 913 739 462,40	34 048 877 103,86	48 864 862 358,54	11 755 251 814,62	11	Report à nouveau		-402 492 822,71
23	Immobilisations en-cours	2 580 907 235,03	40 828 768,60	2 540 078 466,43	2 443 873 919,23				
26	Participations et créances rattachées à des participations								
27	Autres immobilisations financières	282 432 138,21		282 432 138,21	299 328 123,52	18	Comptes de liaison	55 203 055 243,59	15 796 427 689,08
	<b>Total immobilisations</b>	<b>102 826 158 493,68</b>	<b>46 601 837 446,41</b>	<b>56 224 321 047,27</b>	<b>18 914 455 662,72</b>		<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>45 108 729 630,09</b>	<b>12 830 944 804,52</b>
133	Impôts différés actifs	402 863 951,37		402 863 951,37	361 946 824,35		<b>PASSIF NON COURANT</b>		
	<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>103 229 022 445,05</b>	<b>46 601 837 446,41</b>	<b>56 627 184 998,64</b>	<b>19 276 402 487,07</b>				
	<b>ACTIF COURANT</b>								
	<b>Stock et en-cours</b>	<b>1 831 768 157,09</b>	<b>1 901 496,28</b>	<b>1 829 866 660,81</b>	<b>1 694 327 067,95</b>				
30	Stocks de marchandises								
31	Matières premières et fournitures								
32	Autres approvisionnements	1 831 768 157,09	1 901 496,28	1 829 866 660,81	1 694 327 067,95				
33	En cours de production de biens								
34	En cours de production de services								
35	Stocks de produits								
36	Stocks provenant d'immobilisations								
37	Stocks à l'extérieur								
38	Achats stockés								
	<b>Créances et emplois assimilés</b>	<b>511 339 385,68</b>	<b>3 665 525,56</b>	<b>507 673 860,12</b>	<b>400 387 625,56</b>		<b>Dettes et emplois assimilés</b>	<b>2 604 900 512,88</b>	<b>1 923 355 291,87</b>
409	Fournisseurs et comptes rattachés	167 221 800,00		167 221 800,00	60 226 080,00	40	Fournisseurs et comptes rattachés	623 718 443,55	694 770 402,24
41	Clients et comptes rattachés				723 710,90	419	Clients créditeurs, avances, RRR...		
42	Personnel et comptes rattachés	50 000,00		50 000,00	680 000,00	42	Personnel et comptes rattachés	625 697 145,31	633 207 223,34
43	Organismes sociaux&comptes rattachés					43	Organismes sociaux et comptes rattachés	220 304 212,48	219 928 409,37
44	Etats collectivités publiques	88 269 707,88		88 269 707,88	88 269 707,88	44	Etat collectivités publiques	1 133 094 430,50	373 713 392,63
	Organismes internationaux et comptes rattachés						Organismes internationaux et comptes rattachés		
45	Groupe et associés					45	Groupe et Associés		
46	Débiteurs divers	229 379 324,43	3 665 525,56	225 713 798,87	228 241 884,14	46	Créditeurs divers	2 086 281,04	1 735 864,29
47	<b>Comptes Transitoires/ Attente</b>					47	<b>Comptes Transitoires/Attente</b>		
48	Charges ou produits constatés d'avance et provisions	26 418 553,37		26 418 553,37	22 246 242,64	48	Charges ou produits constatés d'avances et provisions		
	<b>Disponibilités et assimilés</b>	<b>7 130 157,25</b>		<b>7 130 157,25</b>	<b>5 623 754,79</b>		<b>Disponibilités et assimilés</b>		
50	Valeurs mobilières de placement					50	Valeurs mobilières de placement		
51	Banques, Etab. financiers & assimilés	7 130 157,25		7 130 157,25	5 623 754,79	51	Banques, Etab. Financiers. & assimilés		
52	Instruments financiers dérivés					52	Instruments financiers dérivés		
53	Caisses	0,00				53	Caisses		
54	Regie d'avances et accreditifs					54	Regie d'avances et accreditifs		
58	<b>Virements internes</b>					58	<b>Virements internes</b>		
	<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>2 350 237 700,02</b>	<b>5 567 021,84</b>	<b>2 344 670 678,18</b>	<b>2 100 338 448,30</b>		<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>2 604 900 512,88</b>	<b>1 923 355 291,87</b>
	<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>105 579 260 145,07</b>	<b>46 607 404 468,25</b>	<b>58 971 855 676,82</b>	<b>21 376 740 935,37</b>		<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>58 971 855 676,82</b>	<b>21 376 740 935,37</b>
	<b>Contrôle équilibre Actif ; Passif &gt;&gt;&gt;</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>			

SONATRACH		PROVISIONS ET PERTES DE VALEURS					EN DINARS
CENTRALISATION		AU 31 DECEMBRE 2020					
CPTE	DESIGNATION	SOLDE 01-01- 2020	MOUVEMENTS DE L'EXERCICE				SOLDE 31-12 2020
			DOTATIONS	UTILISATIONS	REPRISES	TOTAL	
<b>15</b>	<b>Provisions pour charges - passifs non courants</b>						
1	Provisions pour risques	2 050 701 069,52	4 478 653 780,00		- 231 180 000,00	4 247 473 780,00	6 298 174 849,52
3	Provisions pour pensions & obligations similaires	763 162 395,43	199 944 906,83		- 38 395 927,17	161 548 979,66	924 711 375,09
5	Provisions pour impôts	84 449 588,00					84 449 588,00
6	Provisions p/renouvellement des immobilisations (Concessions)						
81	Provisions pour abandon & restitution de sites	3 679 296 103,02	222 574 518,64			222 574 518,64	3 901 870 621,66
82	Provisions pour gratification medaille du travail	44 831 683,01	8 254 083,34		- 4 066 666,77	4 187 416,57	49 019 099,58
89	Autres provisions pour charges						
	<b>TOTAL 15</b>	<b>6 622 440 838,98</b>	<b>4 909 427 288,81</b>		<b>- 273 642 593,94</b>	<b>4 635 784 694,87</b>	<b>11 258 225 533,85</b>
<b>39</b>	<b>Pertes de valeurs sur stocks et en-cours</b>						
0	Stocks de marchandises						
1	Matières premières et fournitures						
2	Autres approvisionnements	9 783 296,07	380 374,40	- 8 015 587,23	- 246 586,96	- 7 881 799,79	1 901 496,28
3	En-cours de production de biens						
4	En-cours de production de services						
5	Stocks de produits (intermédiaires, Finis, Déchets & Rebut)						
6	Stocks provenant des immobilisations						
7	Stocks à l'extérieur						
	<b>TOTAL 39</b>	<b>9 783 296,07</b>	<b>380 374,40</b>	<b>- 8 015 587,23</b>	<b>- 246 586,96</b>	<b>- 7 881 799,79</b>	<b>1 901 496,28</b>
<b>49</b>	<b>Pertes de valeur sur comptes de tiers</b>						
1	Comptes clients						
5	Comptes groupe & sur associés						
6	Comptes débiteurs divers	658 053,37	3 007 472,19			3 007 472,19	3 665 525,56
8	Autres comptes tiers						
	<b>TOTAL 49</b>	<b>658 053,37</b>	<b>3 007 472,19</b>			<b>3 007 472,19</b>	<b>3 665 525,56</b>
<b>59</b>	<b>Pertes de valeurs sur actifs financiers courants</b>						
1	Valeurs en banques & établissement financiers						
4	Régies d'avances & accreditifs						
	<b>TOTAL 59</b>						
	<b>TOTAL 39+49+59</b>	<b>10 441 349,44</b>	<b>3 387 846,59</b>	<b>- 8 015 587,23</b>	<b>- 246 586,96</b>	<b>- 4 874 327,60</b>	<b>5 567 021,84</b>
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>6 632 882 188,42</b>	<b>4 912 815 135,40</b>	<b>- 8 015 587,23</b>	<b>- 273 889 180,90</b>	<b>4 630 910 367,27</b>	<b>11 263 792 555,69</b>



SONATRACH			EVOLUTIONS DES IMMOBILISATIONS ET DES ACTIFS FINANCIERS - NON COURANTS										EN DINARS	
CENTRALISATION			AU 31 DECEMBRE 2020											
CPTE	DESIGNATION	VALEUR BRUTE A L'OUVERTURE DE 01-01- 2020	M O U V E M E N T S D E							L' E X E R C I C E			VALEUR BRUTE A LA CLÔTURE DE 31-12- 2020	
			A U G M E N T A T I O N S					D I M I N U T I O N S		VIREMENTS INTERNES				
			ACQUISITIONS TIERS	PRODUCTION DE L'ENTREPRISE	ACQUISITIONS A NOUS-MEMES	REGULARISATIONS	TOTAL	CESSIONS-TIERS DESTRUCTIONS REMBOURSEMENTS	CESSIONS A NOUS-MEMES		TOTAL			
			2	3	4	5	6=(2+3+4+5)	7	8		9 = (7+8)	10		11=(1+6-9+10)
<b>207</b>	<b>Ecart d'acquisition - "goodwil"</b>	<b>TOTAL I - 07</b>												
<b>20</b>	<b>Immobilisations incorporelles</b>													
3	Frais de développment immobilisables													
4	Logiciels informatiques & assimilés	46 836 973,56												46 836 973,56
5	Concessions & droits similaires, brevets, licences, marques													
8	Autres immobilisations incorporelles													
	<b>TOTAL I - 0</b>	<b>46 836 973,56</b>												<b>46 836 973,56</b>
<b>21</b>	<b>Immobilisations corporelles</b>													
0	Materiel de transport	2 078 577 027,52			41 977 757,49			41 977 757,49		- 41 977 757,49	- 41 977 757,49	- 50,00		2 078 576 977,52
1	Terrains	343 829 638,54	1 824 180,00					1 824 180,00						345 653 818,54
2	Agencements & aménagements de terrain	1 284 919 898,27												1 284 919 898,27
3	Constructions	3 249 136 843,95												3 249 136 843,95
4	Equipements sociaux	729 215 878,16			1 721 760,34			1 721 760,34	- 4 324 433,34	- 1 721 760,34	- 6 046 193,68	1,00		724 891 445,82
5	Installations techniques, matériels & outillages ind.	4 571 474 412,10	28 073 976,67		172 294 127,50			200 368 104,17	- 6 855 655,56	- 172 294 127,50	- 179 149 783,06	- 51 962 846,04		4 540 729 887,17
6	Equipements de bureau	94 310 427,35			4 513 565,40			4 513 565,40	- 266 914,94	- 6 313 650,40	- 6 580 565,34	8 027 664,86		100 271 092,27
7	Agencements & installations	3 735 528 398,02	4 740 601,40		4 033 862,76			8 774 464,16	- 10 291 381,82	- 4 033 862,76	- 14 325 244,58	748 583 693,26		4 478 561 310,86
8	Autres immobilisations corporelles	151 912 837,18	10 373 825,00		36 038 965,40			46 412 790,40	- 12 639 799,82	- 36 038 965,40	- 48 678 765,22	49 854 547,72		199 501 410,08
	<b>TOTAL I - 1</b>	<b>16 238 905 361,09</b>	<b>45 012 583,07</b>		<b>260 580 038,89</b>			<b>305 592 621,96</b>	<b>- 34 378 185,48</b>	<b>- 262 380 123,89</b>	<b>- 296 758 309,37</b>	<b>754 503 010,80</b>		<b>17 002 242 684,48</b>
<b>22</b>	<b>Immobilisations en concessions</b>													
1	Terrains et concession													
2	Agencements & aménagements de terrains en consssion													
3	Construction en concession													
5	Installations techniques en concession													
8	Autres immobilisation corporelles													
	<b>TOTAL I - 2</b>													
<b>24</b>	<b>Equipements fixes &amp; complexes de production</b>													
0	Puits & installations d'extraction/collecte hydroc.													
1	Installations de transport par canalisation	28 544 541 466,20							- 589 110,60		- 589 110,60	38 906 435 378,48		67 450 387 734,08
2	Installations de traitements, transformations et fabrications													
4	Installations annexes de production	7 741 045 951,91							- 2,00		- 2,00	797 046 914,95		8 538 092 864,86
5	Installations de conditionnement													
6	Installations de réception, stockage et expédition	6 717 720 500,01							- 486 288,55		- 486 288,55	208 024 652,00		6 925 258 863,46
8	Démantelement équipements fixes & complexe de production													
	<b>TOTAL I - 4</b>	<b>43 003 307 918,12</b>							<b>- 1 075 401,15</b>		<b>- 1 075 401,15</b>	<b>39 911 506 945,43</b>		<b>82 913 739 462,40</b>
	<b>TOTAL I - 1 , 2 , 4</b>	<b>59 242 213 279,21</b>	<b>45 012 583,07</b>		<b>260 580 038,89</b>			<b>305 592 621,96</b>	<b>- 35 453 586,63</b>	<b>- 262 380 123,89</b>	<b>- 297 833 710,52</b>	<b>40 666 009 956,23</b>		<b>99 915 982 146,88</b>
<b>23</b>	<b>Immobilisations en cours</b>													
2	Immobilisations corporelles en cours	2 413 803 767,53	705 175 655,26		41 129 669 937,95	- 19 419 260,00		41 815 426 333,21		- 1 022 807 598,21	- 1 022 807 598,21	- 40 666 009 956,23		2 540 412 546,30
7	Immobilisations incorporelles en cours													
8	Avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations	50 127 920,30							- 9 633 231,57		- 9 633 231,57			40 494 688,73
	<b>TOTAL I - 3</b>	<b>2 463 931 687,83</b>	<b>705 175 655,26</b>		<b>41 129 669 937,95</b>	<b>- 19 419 260,00</b>		<b>41 815 426 333,21</b>	<b>- 9 633 231,57</b>	<b>- 1 022 807 598,21</b>	<b>- 1 032 440 829,78</b>	<b>- 40 666 009 956,23</b>		<b>2 580 907 235,03</b>
<b>26</b>	<b>Participations et créances rattachées à des participations</b>													
1	Titres de filliales													
2	Autres titres de participation													
5	Titres de participation évalués par équivalence (Associés)													
6	Créances rattachées à des participations groupe													
7	Créances rattachées à des participations hors groupe													
8	Créances rattachées aux sociétés en participation													
	<b>TOTAL I - 6</b>													
<b>27</b>	<b>Autres immobilisations financières</b>													
1	Titres Imm. a/que titres imm. de l'activité de portefeuille													
2	Titres représentatifs de droit de créance (obligation, bons)													
3	Titres immobilisés de l'activité de portefeuille													
4	Prêts et créances sur contrat de location-financement	293 585 004,59	114 550 000,00		939 477,99			115 489 477,99	- 130 010 352,99	- 2 507 143,12	- 132 517 496,11			276 556 986,47
5	Dépôts et cautionnements versés	5 743 118,93	132 032,81					132 032,81						5 875 151,74
6	Autres créances immobilisées													
8	Autres produits financiers à recevoir s/autres imm. financières													
	<b>TOTAL I - 7</b>	<b>299 328 123,52</b>	<b>114 682 032,81</b>		<b>939 477,99</b>			<b>115 621 510,80</b>	<b>- 130 010 352,99</b>	<b>- 2 507 143,12</b>	<b>- 132 517 496,11</b>			<b>282 432 138,21</b>
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>62 052 310 064,12</b>	<b>864 870 271,14</b>		<b>41 391 189 454,83</b>	<b>- 19 419 260,00</b>		<b>42 236 640 465,97</b>	<b>- 175 097 171,19</b>	<b>- 1 287 694 865,22</b>	<b>- 1 462 792 036,41</b>			<b>102 826 158 493,68</b>

**SONATRACH  
CENTRALISATION**

**EVOLUTIONS DES AMORTISSEMENTS ET DES ACTIFS FINANCIERS - NON COURANTS**

EN DINARS

AU 31 DECEMBRE 2020

**MOUVEMENTS DE L'EXERCICE**

VALEUR NETTE AMORTISSEMENTS

31-12- 2020

11 = ( 1 - 10 )

CPTE	DESIGNATION	VALEUR BRUTE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	AMORTISSEMENTS CUMULES EN DEBUT EXERCICE	MOUVEMENTS DE L'EXERCICE								VALEUR NETTE AMORTISSEMENTS
		31-12- 2020	01-01- 2020	DOTATIONS	RECUS INTER-UNITES	CEDES INTER-UNITES	REPRISES SUR CESSIONS-TIERS OU DESTRUCTIONS	AJUSTEMENTS	VIREMENTS INTERNES	TOTAL AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE	AMORTISSEMENTS CUMULES EN FIN D'EXERCICE	31-12- 2020
		1	2	3	4	5	6	7	8	9 = (3+4+5-6+7+8)	10 = ( 2 + 9 )	11 = ( 1 - 10 )
<b>207</b>	<b>Ecarts d'acquisition - "goodwil"</b>											
	<b>TOTAL I - 07</b>											
<b>20</b>	<b>Immobilisations incorporelles</b>											
3	Frais de développment immobilisables											
4	Logiciels informatiques & assimilés	46 836 973,56	42 932 948,07	2 908 649,46						2 908 649,46	45 841 597,53	995 376,03
5	Concessions & droits similaires, brevets, licences, marques											
8	Autres immobilisations incorporelles											
	<b>TOTAL I - 0</b>	<b>46 836 973,56</b>	<b>42 932 948,07</b>	<b>2 908 649,46</b>						<b>2 908 649,46</b>	<b>45 841 597,53</b>	<b>995 376,03</b>
<b>21</b>	<b>Immobilisations corporelles</b>											
0	Materiel de transport	2 078 576 977,52	1 728 076 902,52	121 284 608,06	31 441 712,99	- 31 441 712,99			- 50,00	121 284 558,06	1 849 361 460,58	229 215 516,94
1	Terrains	345 653 818,54										345 653 818,54
2	Agencements & aménagements de terrain	1 284 919 898,27	829 457 958,84	69 894 156,72						69 894 156,72	899 352 115,56	385 567 782,71
3	Constructions	3 249 136 843,95	1 201 400 522,48	133 892 354,38						133 892 354,38	1 335 292 876,86	1 913 843 967,09
4	Equipements sociaux	724 891 445,82	342 725 590,99	62 912 333,94	1 368 010,34	- 1 368 010,34	- 4 324 433,34		1,00	58 587 901,60	401 313 492,59	323 577 953,23
5	Installations techniques, matériels & outillages ind.	4 540 729 887,17	4 475 386 615,57	44 447 373,68	166 715 278,33	- 166 715 278,33	- 6 855 655,56		- 52 006 346,04	- 14 414 627,92	4 460 971 987,65	79 757 899,52
6	Equipements de bureau	100 271 092,27	69 596 182,75	4 830 237,43	4 247 190,40	- 4 262 191,11	- 266 914,94		8 027 664,86	12 575 986,64	82 172 169,39	18 098 922,88
7	Agencements & installations	4 478 561 310,86	3 051 830 416,20	145 746 668,11	3 499 301,58	- 3 499 301,58	- 10 291 381,82		75 776 707,16	211 231 993,45	3 263 062 409,65	1 215 498 901,21
8	Autres immobilisations corporelles	199 501 410,08	128 333 391,88	9 215 324,36	35 945 248,81	- 35 945 248,81	- 12 639 799,82		49 854 547,72	46 430 072,26	174 763 464,14	24 737 945,94
	<b>TOTAL I - 1</b>	<b>17 002 242 684,48</b>	<b>11 826 807 581,23</b>	<b>592 223 056,68</b>	<b>243 216 742,45</b>	<b>- 243 231 743,16</b>	<b>- 34 378 185,48</b>		<b>81 652 524,70</b>	<b>639 482 395,19</b>	<b>12 466 289 976,42</b>	<b>4 535 952 708,06</b>
<b>22</b>	<b>Immobilisations en concessions</b>											
1	Terrains et concession											
2	Agencements & aménagements de terrains en consssion											
3	Construction en concession											
5	Installations techniques en concession											
8	Autres immobilisation corporelles											
	<b>TOTAL I - 2</b>											
<b>24</b>	<b>Equipements fixes &amp; complexes de production</b>											
0	Puits & installations d'extraction/collecte hydroc.											
1	Installations de transport par canalisation	67 450 387 734,08	22 918 721 069,49	2 078 910 260,78			- 589 110,60		- 81 652 524,70	1 996 668 625,48	24 915 389 694,97	42 534 998 039,11
2	Installations de traitements, transformations et fabrications											
4	Installations annexes de production	8 538 092 864,86	2 045 357 807,65	699 003 481,04			- 2,00			699 003 479,04	2 744 361 286,69	5 793 731 578,17
5	Installations de conditionnement											
6	Installations de réception, stockage et expédition	6 925 258 863,46	6 283 977 226,36	105 635 184,39			- 486 288,55			105 148 895,84	6 389 126 122,20	536 132 741,26
8	Démantèlement équipements fixes & complexes de production											
	<b>TOTAL I - 4</b>	<b>82 913 739 462,40</b>	<b>31 248 056 103,50</b>	<b>2 883 548 926,21</b>			<b>- 1 075 401,15</b>		<b>- 81 652 524,70</b>	<b>2 800 821 000,36</b>	<b>34 048 877 103,86</b>	<b>48 864 862 358,54</b>
	<b>TOTAL I - 1 ,2,4</b>	<b>99 915 982 146,88</b>	<b>43 074 863 684,73</b>	<b>3 475 771 982,89</b>	<b>243 216 742,45</b>	<b>- 243 231 743,16</b>	<b>- 35 453 586,63</b>			<b>3 440 303 395,55</b>	<b>46 515 167 080,28</b>	<b>53 400 815 066,60</b>
<b>23</b>	<b>Immobilisations en cours</b>											
2	Immobilisations corporelles en cours	2 540 412 546,30										2 540 412 546,30
7	Immobilisations incorporelles en cours											
8	Avances & acomptes versés sur commandes d'immobilisations	40 494 688,73										40 494 688,73
	<b>TOTAL I - 3</b>	<b>2 580 907 235,03</b>										<b>2 580 907 235,03</b>
<b>26</b>	<b>Participations et créances rattachées à des participations</b>											
1	Titres de filliales											
2	Autres titres de participation											
5	Titres de participation évalués par équivalence (Associés)											
6	Créances rattachées à des participations groupe											
7	Créances rattachées à des participations hors groupe											
8	Créances rattachées aux sociétés en participation											
	<b>TOTAL I - 6</b>											
<b>27</b>	<b>Autres immobilisations financières</b>											
1	Titres Imm. a/que titres imm. de l'activité de portefeuille											
2	Titres représentatifs de droit de créance (obligation, bons)											
3	Titres immobilisés de l'activité de portefeuille											
4	Prêts et créances sur contrat de location-financement	276 556 986,47										276 556 986,47
5	Dépôts et cautionnements versés	5 875 151,74										5 875 151,74
6	Autres créances immobilisées											
8	Autres produits financiers à recevoir s/autres imm. financières											
	<b>TOTAL A - 7</b>	<b>282 432 138,21</b>										<b>282 432 138,21</b>
	<b>TOTAL GENERALE</b>	<b>102 826 158 493,68</b>	<b>43 117 796 632,80</b>	<b>3 478 680 632,35</b>	<b>243 216 742,45</b>	<b>- 243 231 743,16</b>	<b>- 35 453 586,63</b>			<b>3 443 212 045,01</b>	<b>46 561 008 677,81</b>	<b>56 265 149 815,87</b>

<b>SONATRACH CENTRALISATION</b>		<b>PERTES DE VALEURS SUR LES IMMOBILISATIONS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS - NON COURANTS</b>										<b>EN DINARS</b>			
		<b>AU 31 DECEMBRE 2020</b>													
<b>CPTE</b>	<b>DESIGNATION</b>	<b>VALEUR NETTE AMORTISSEMENTS</b>	<b>PERTES VALEUR CUMULEES EN DEBUT EXERCICE</b>	<b>MOUVEMENTS DE L'EXERCICE</b>							<b>PERTES VALEUR CUMULEES EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>VALEUR NETTE</b>			
				<b>31-12- 2020</b>	<b>01-01- 2020</b>	<b>DOTATIONS</b>	<b>RECUS INTER-UNITES</b>	<b>CEDES INTER-UNITES</b>	<b>REPRISES SUR CESSIONS-TIERS OU DESTRUCTIONS</b>	<b>AJUSTEMENTS</b>			<b>VIREMENTS INTERNES</b>	<b>TOTAL PERTES DE VALEUR DE L'EXERCICE</b>	<b>31-12- 2020</b>
<b>207</b>	<b>Ecarts d'acquisition - "goodwil"</b>														
	<b>TOTAL I - 07</b>														
<b>20</b>	<b>Immobilisations incorporelles</b>														
3	Frais de développment immobilisables														
4	Logiciels informatiques & assimilés	995 376,03												995 376,03	
5	Concessions & droits similaires, brevets, licences, marques														
8	Autres immobilisations incorporelles														
	<b>TOTAL I - 0</b>	<b>995 376,03</b>												<b>995 376,03</b>	
<b>21</b>	<b>Immobilisations corporelles</b>														
0	Materiel de transport	229 215 516,94												229 215 516,94	
1	Terrains	345 653 818,54												345 653 818,54	
2	Agencements & aménagements de terrain	385 567 782,71												385 567 782,71	
3	Constructions	1 913 843 967,09												1 913 843 967,09	
4	Equipements sociaux	323 577 953,23												323 577 953,23	
5	Installations techniques, matériels & outillages ind.	79 757 899,52												79 757 899,52	
6	Equipements de bureau	18 098 922,88												18 098 922,88	
7	Agencements & installations	1 215 498 901,21												1 215 498 901,21	
8	Autres immobilisations corporelles	24 737 945,94												24 737 945,94	
	<b>TOTAL I - 1</b>	<b>4 535 952 708,06</b>												<b>4 535 952 708,06</b>	
<b>22</b>	<b>Immobilisations en concessions</b>														
1	Terrains et concession														
2	Agencements & aménagements de terrains en consssion														
3	Construction en concession														
5	Installations techniques en concession														
8	Autres immobilisation corporelles														
	<b>TOTAL I - 2</b>														
<b>24</b>	<b>Equipements fixes &amp; complexes de production</b>														
0	Puits & installations d'extraction/collecte hydroc.														
1	Installations de transport par canalisation	42 534 998 039,11												42 534 998 039,11	
2	Installations de traitements, transformations et fabrications														
4	Installations annexes de production	5 793 731 578,17												5 793 731 578,17	
5	Installations de conditionnement														
6	Installations de réception, stockage et expédition	536 132 741,26												536 132 741,26	
8	Démantèlement équipements fixes & complexes de production														
	<b>TOTAL I - 4</b>	<b>48 864 862 358,54</b>												<b>48 864 862 358,54</b>	
	<b>TOTAL I - 1, 2, 4</b>	<b>53 400 815 066,60</b>												<b>53 400 815 066,60</b>	
<b>23</b>	<b>Immobilisations en cours</b>														
2	Immobilisations corporelles en cours	2 540 412 546,30			20 771 000,00						20 771 000,00	20 771 000,00		2 519 641 546,30	
7	Immobilisations incorporelles en cours														
8	Avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations	40 494 688,73	20 057 768,60									20 057 768,60		20 436 920,13	
	<b>TOTAL I - 3</b>	<b>2 580 907 235,03</b>	<b>20 057 768,60</b>		<b>20 771 000,00</b>						<b>20 771 000,00</b>	<b>40 828 768,60</b>		<b>2 540 078 466,43</b>	
<b>26</b>	<b>Participations et créances rattachées à des participations</b>														
1	Titres de filliales														
2	Autres titres de participation														
5	Titres de participation évalués par équivalence (Associés)														
6	Créances rattachées à des participations groupe														
7	Créances rattachées à des participations hors groupe														
8	Créances rattachées aux sociétés en participation														
	<b>TOTAL I - 6</b>														
<b>27</b>	<b>Autres immobilisations financières</b>														
1	Titres Imm. a/que titres imm. de l'activité de portefeuille														
2	Titres représentatifs de droit de créance (obligation, bons)														
3	Titres immobilisés de l'activité de portefeuille														
4	Prêts et créances sur contrat de location-financement	276 556 986,47												276 556 986,47	
5	Dépôts et cautionnements versés	5 875 151,74												5 875 151,74	
6	Autres créances immobilisées														
8	Autres produits financiers à recevoir s/autres imm. financières														
	<b>TOTAL P - 7</b>	<b>282 432 138,21</b>												<b>282 432 138,21</b>	
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>56 265 149 815,87</b>	<b>20 057 768,60</b>		<b>20 771 000,00</b>						<b>20 771 000,00</b>	<b>40 828 768,60</b>		<b>56 224 321 047,27</b>	

**SONATRACH  
CENTRALISATION**
**TABLEAU DES STOCKS ET EN-COURS**

Au 31 Décembre 2020

Page 1

En Dinars

CPTE	Désignation	unité Mesure	SOLDE		MOUVEMENTS DE L'EXERCICE						SOLDE		
			D'OUVERTURE		DEBIT		CREDIT		SOLDE		DE CLOTURE		
			Qtés	VALEURS	Qtés	VALEURS	Qtés	VALEURS	Qtés	VALEURS	Qtés	VALEURS	
<b>30</b>	<b>MARCHANDISES</b>												
01	Hydrocarbures liquides bruts												
10	Carburants st combustibles												
12	G P L												
14	Autres produits traités												
30	Produits des Industries chimiques												
	<b>TOTAL S 0</b>												
<b>31</b>	<b>MATIERE PRM ET FOURNITURES</b>												
20	Matieres industrielles												
30	Produits des Industries chimiques												
31	Matieres & Produits des Inds chimiques												
	<b>TOTAL S 1</b>												
<b>32</b>	<b>AUTRES APPROVISIONNEMENTS</b>												
1201	Additifs												
1202	Additifs et colorant carburant												
1203	Additifs et colorant lubrifiant												
1209	Matieres industrielles divers												
130	Produits des industries chimiques		16 054 368,58		1 140 000,00		5 881 265,37		- 4 741 265,37				11 313 103,21
1311	Matieres & produits plastiques												
1315	Matieres & produits caoutchouc		558 809,51		952,00		3 300,59		- 2 348,59				556 460,92
171	Gaz industriel												
174	Fuel gaz												
2410	Articles alimentaires												
2411	Boissons												
2415	Produits pharmaceutiques												
2416	Equipement individuels		27 823 896,51		51 795 269,70		6 819 884,89		44 975 384,81				72 799 281,32
2419	Autres produits sociaux												
2600	Matériaux de construction et forage												
2601	Petit outillage		15 290 194,99		12 444 395,33		1 501 645,73		10 942 749,60				26 232 944,59
2602	Matériel de rechange		380 459 618,56		6 377 372,07		2 786 332,07		3 591 040,00				384 050 658,56
2603	Pièces détachées pour matériel		940 889 586,92		134 112 376,24		47 149 303,99		86 963 072,25				1 027 852 659,17
2604	Pièces & accessoires autos		10 945 940,06				67 461,88		- 67 461,88				10 878 478,18
2605	Fournitures Electriques		216 699 508,17		937 235,00		5 457 917,57		- 4 520 682,57				212 178 825,60
2606	Casing				39 000,00				39 000,00				39 000,00
2607	Produits à boue de forage												
2608	Ciment forage												
2609	Articles divers de réparation		52 655 821,92		91 512,98		3 180 783,41		- 3 089 270,43				49 566 551,49
2610	Produits d'entretien												
2611	Fournitures de bureau		896 496,30		2 720 518,98		3 329 672,30		- 609 153,32				287 342,98
2612	Carburants & combustibles pour fct		674 626,10		2 772 220,20		2 767 587,30		4 632,90				679 259,00
2613	Lubrifiants pour fonctionnement		15 747 297,61		6 509 552,02		5 512 110,59		997 441,43				16 744 739,04
2614	G P L pour fonctionnement												
2615	Consommables informatiques		4 034 298,71		3 577 484,10		1 992 874,22		1 584 609,88				5 618 908,59
2619	Fournitures divers pour fonctionnement		21 379 900,08		1 066 620,00		9 476 575,64		- 8 409 955,64				12 969 944,44
280	Logiciels												
281	Autres accessoires informatiques												
61	Emballage Non récupérables												
62	Emballage récupérables non identifiables												
8	Stocks en instance de codification												
	<b>TOTAL S 2</b>		<b>1 704 110 364,02</b>		<b>223 584 508,62</b>		<b>95 926 715,55</b>		<b>127 657 793,07</b>				<b>1 831 768 157,09</b>
	<b>TOTAL GENERAL (A REPORTER)</b>		<b>1 704 110 364,02</b>		<b>223 584 508,62</b>		<b>95 926 715,55</b>		<b>127 657 793,07</b>				<b>1 831 768 157,09</b>

**SONATRACH  
CENTRALISATION**
**TABLEAU DES STOCKS ET EN-COURS**

Au 31 Décembre 2020

Page 2

En Dinars

CPTI	Désignation	unité Mesure	SOLDE		MOUVEMENTS DE L'EXERCICE				SOLDE	
			D'OUVERTURE		DEBIT		CREDIT		DE CLOTURE	
			Qtés	VALEURS	Qtés	VALEURS	Qtés	VALEURS	Qtés	VALEURS
	<b>REPORT</b>		1 704 110 364,02		223 584 508,62		95 926 715,55		127 657 793,07	1 831 768 157,09
<b>33</b>	<b>En cours de production de bien</b>									
1	Produits en cours									
5	Travaux en cours									
	<b>TOTAL S 3</b>									
<b>34</b>	<b>En cours de production de services</b>									
1	Etudes en cours									
5	Prestation de services en cours									
	<b>TOTAL S 4</b>									
<b>35</b>	<b>Stocks de produits</b>									
1	Produits Intermédiaires									
5010	Pétrole brut	TM								
5011	Condensat (H.R.720)	TM								
5020	G P L extrait	TM								
5021	Gaz naturel extrait	10 <sup>3</sup> M <sup>3</sup>		16 691,35	22 025 524,60	16 691,35	22 025 524,60			
5100	Essence super	TM								
5101	Essence normale	TM								
5102	Naphta lourd	TM								
5103	Kérosène	TM								
5104	Gaz Oil	TM								
5105	Fuels BTS	TM								
5106	Fuels HTS	TM								
5110	Gaz naturel liquéfié (G.N.L)	TM								
5120	Butane	TM								
5121	Propane	TM								
5140	Naphta léger	TM								
5141	Ethane	TM								
5142	Pentane	TM								
515	Produits chimiques	TM								
516	Autres Produits chimiques	TM								
52	Isobutane	TM								
561	Bitume	TM								
569	Autres produits raffinés	TM								
8	Déchets & rebuts divers									
	<b>TOTAL S 5</b>				22 025 524,60		22 025 524,60			
<b>36</b>	<b>Stocks Prov d'immobilisations</b>									
	<b>TOTAL S 6</b>									
<b>37</b>	<b>Stocks à l'extérieur</b>									
030	Marchandises en algerie									
031	Matières premières et fourniture en ALG									
032	Autres approvisionnement en ALG									
0351	Produits intermédiaires en Algérie									
0355	Produits finis en Algérie									
130	Marchandises à l'Etranger									
131	Matières premières et fourniture à l'étranger									
132	Autres approvisionnements à l'étranger									
1351	Produits intermédiaires à l'étranger									
1355	Produits finis à l'Etranger									
	<b>TOTAL S 7</b>									
<b>TOTAL GENERAL</b>			1 704 110 364,02		245 610 033,22		117 952 240,15		127 657 793,07	1 831 768 157,09

# SONATRACH

# ÉTAT DES ÉCHÉANCES DE CRÉANCES ET DES DETTES

1/2

CENTRALISATION

AU 31 DECEMBRE 2020

EN DINARS

CPTE	DESIGNATION	CREANCES				DETTES				SOLDE
		COURT TERME	MOYEN TERME	LONG TERME	TOTAL	COURT TERME	MOYEN TERME	LONG TERME	TOTAL	
<b>16</b>	<b>EMPRUNT ET DETTES ASSIMILEES</b>									
1	Titres participatifs									
2	Emprunts obligataires convertibles									
3	Autres emprunts obligataires									
4	Emprunts auprès des établissements de crédit									
5	Dépôts et cautionnements reçus									
7	Dettes sur contrat de location-financement									
8	Autres emprunts et dettes assimilées									
9	Primes de remboursement des obligations									
<b>17</b>	<b>DETTES RATTACHEES A DES PARTICIPATIONS</b>									
1	Dettes rattachées à des participations (groupe)									
2	Dettes rattachées à des participations (hors groupe)									
3	Dettes rattachées à des sociétés en participation									
8	Autres dettes rattachées à des participation									
<b>229</b>	<b>DROITS DU CONCEDANT</b>									
<b>269</b>	<b>VERSEMENTS RESTANTS A EFFECT. S/TITRES DE PARTICIP. N/LIBERES</b>									
0	Versement restant à effectuer sur des filiales Algériennes									
1	Versement restant à effectuer sur des filiales Etrangères									
3	Versement restant à effectuer sur autres sociétés apparentées Algériennes									
4	Versement restant à effectuer sur autres sociétés apparentées Etrangères									
<b>279</b>	<b>VERSEMENTS RESTANTS A EFFECT. S/TITRES IMMOBILISES. N/LIBERES</b>									
<b>40</b>	<b>FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES</b>	<b>167 221 800,00</b>			<b>167 221 800,00</b>	<b>623 718 443,55</b>			<b>623 718 443,55</b>	<b>- 456 496 643,55</b>
100	Fournisseurs de stocks					63 422 288,05			63 422 288,05	63 422 288,05
101	Fournisseurs de services					122 045 305,33			122 045 305,33	122 045 305,33
106	Fournisseurs de charges diverses									
170	Fournisseurs de stocks, retenues de garantie									
171	Fournisseurs de services, retenues de garantie					1 947 610,00			1 947 610,00	1 947 610,00
3	Fournisseurs - Effets à payer									
40	Fournisseurs - achats d'immobilisations					33 326 432,36			33 326 432,36	33 326 432,36
47	Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie					149 682 151,92			149 682 151,92	149 682 151,92
5	Fournisseurs d'immobilisations - Effets à payer									
8	Fournisseurs - Factures non parvenues					253 294 655,89			253 294 655,89	253 294 655,89
90	Fournisseurs, avances et acomptes versés sur commandes	167 221 800,00			167 221 800,00					167 221 800,00
96	Consignations versées									
97	Régularisation comptes fournisseurs débiteurs									
98	RRR à obtenir et autres avoirs non encore reçus									
<b>41</b>	<b>CLIENTS &amp; COMPTES RATTACHES</b>									
10	Clients ventes de biens ou de prestations de services									
17	Clients retenues de garantie									
3	Clients - Effets à recevoir									
6	Clients douteux ou litigieux									
7	Créances sur travaux ou prestations en cours									
8	Clients - Produits non encore facturés									
90	Clients, avances et acomptes reçus sur commandes									
96	Consignations à rembourser									
97	Régularisation comptes clients créditeurs									
98	RRR à accorder et autres avoirs à établir									
	<b>A REPORTER</b>	<b>167 221 800,00</b>			<b>167 221 800,00</b>	<b>623 718 443,55</b>			<b>623 718 443,55</b>	<b>- 456 496 643,55</b>

**SONATRACH**

**ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES**

**2/2**

**CENTRALISATION**

**AU 31 DECEMBRE 2020**

**EN DINARS**

CPTE	DESIGNATION	CREANCES				DETTES				SOLDE
		COURT TERME	MOYEN TERME	LONG TERME	TOTAL	COURT TERME	MOYEN TERME	LONG TERME	TOTAL	
	<b>REPORT</b>	<b>167 221 800,00</b>			<b>167 221 800,00</b>	<b>623 718 443,55</b>			<b>623 718 443,55</b>	<b>- 456 496 643,55</b>
<b>42</b>	<b>PERSONNEL &amp; COMPTES RATTACHES</b>	<b>50 000,00</b>			<b>50 000,00</b>	<b>613 649 821,51</b>		<b>12 047 323,80</b>	<b>625 697 145,31</b>	<b>- 625 647 145,31</b>
1	Personnel - Rémunérations dues					137 129 870,68			137 129 870,68	- 137 129 870,68
2	Fonds des œuvres sociales							12 047 323,80	12 047 323,80	- 12 047 323,80
3	Intéressement et participation des salariés au résultat					464 000,00			464 000,00	- 464 000,00
4	Personnel, détentions pour comptes et autres avances					2 229 551,74			2 229 551,74	- 2 229 551,74
5	Personnel - Avances et acomptes accordés	50 000,00			50 000,00					50 000,00
6	Personnel, dépôts reçus									
7	Oppositions sur salaires									
8	Personnel - Charges à payer et produits à recevoir					473 826 399,09			473 826 399,09	- 473 826 399,09
<b>43</b>	<b>ORGANISMES SOCIAUX &amp; COMPTES RATTACHES</b>					<b>220 304 212,48</b>			<b>220 304 212,48</b>	<b>- 220 304 212,48</b>
1	Sécurité sociale					93 608 099,16			93 608 099,16	- 93 608 099,16
2	Autres organismes sociaux					9 864 214,50			9 864 214,50	- 9 864 214,50
8	Organismes sociaux - Charges à payer et produits à recevoir					116 831 898,82			116 831 898,82	- 116 831 898,82
<b>44</b>	<b>ÉTAT, COLL. PUB., ORG. INTER., &amp; CPTS RATTACHES</b>	<b>88 269 707,88</b>			<b>88 269 707,88</b>	<b>1 133 094 430,50</b>			<b>1 133 094 430,50</b>	<b>- 1 044 824 722,62</b>
1	Etat & autres collectivités publiques subventions à recevoir									
2	Etat - Impôts et taxes recouvrables sur des tiers									
3	Opérations particulières avec l'Etat et les collectivités publiques									
4	Etat, Impôts sur les résultats									
5	Etat - Taxes sur le chiffre d'affaires									
6	Organismes internationaux									
7	Autres impôts, taxes et versements assimilés	88 269 707,88			88 269 707,88					88 269 707,88
8	Etat - Charges à payer et produits à recevoir (hors impôts)					1 133 094 430,50			1 133 094 430,50	- 1 133 094 430,50
<b>45</b>	<b>GROUPE &amp; ASSOCIES</b>									
1	Opérations groupe									
4	Intérêts payés pour compte									
5	Associés - Comptes courants									
6	Associés - Opérations sur le capital									
7	Associés - Dividendes à payer									
8	Associés, opérations faites en commun ou en groupement									
<b>46</b>	<b>DEBITEURS DIVERS &amp; CREDITEURS DIVERS</b>	<b>229 379 324,43</b>			<b>229 379 324,43</b>	<b>2 086 281,04</b>			<b>2 086 281,04</b>	<b>227 293 043,39</b>
2	Créances sur cessions d'immobilisations									
4/5	Acquisitions/Cessions VMP & instruments financiers dérivés									
7	Autres comptes débiteurs ou créditeurs	229 379 324,43			229 379 324,43	2 086 281,04			2 086 281,04	227 293 043,39
8	Divers charges à payer & produits à recevoir									
<b>47</b>	<b>COMPTES TRANSITOIRES OU D'ATTENTE ®.</b>									
<b>48</b>	<b>CHARGES OU PRODUITS CONSTATES D'AVANCE ET PROVISIONS</b>	<b>26 418 553,37</b>			<b>26 418 553,37</b>					<b>26 418 553,37</b>
1	Provisions, passifs courants									
6/7	Charges & produits constatés d'avance	26 418 553,37			26 418 553,37					26 418 553,37
<b>5</b>	<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>7 130 157,25</b>			<b>7 130 157,25</b>					<b>7 130 157,25</b>
0	Valeurs mobilières de placement									
11	Valeurs à l'encaissement									
12	Comptes bancaires	7 130 157,25			7 130 157,25					7 130 157,25
15	Trésor public et établissements public									
17	Autres Organismes financiers									
18	Intérêts courus									
19	Concours bancaires courants (Avances bancaires)									
2	Instruments financiers dérivés									
3	Caisse									
4	Régies d'avance et accreditifs									
8	Virements internes									
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>518 469 542,93</b>			<b>518 469 542,93</b>	<b>2 592 853 189,08</b>		<b>12 047 323,80</b>	<b>2 604 900 512,88</b>	<b>- 2 086 430 969,95</b>

®. Doit être soldé en fin d'exercice

**SONATRACH**

**TABLEAU DES COMPTES DE RESULTATS**

**EN DINARS**

**CENTRALISATION**

**AU 31 DECEMBRE 2020**

CPTÉ	DESIGNATION	N			N-1		
		EXTERNES	INTERNES	TOTAL	EXTERNES	INTERNES	TOTAL
70	Ventes et produits annexes	245 042,02	13 855 717 765,57	13 855 962 807,59	820 935,78	9 723 370 467,11	9 724 191 402,89
72	Production stockée ou destockée	- 22 025 524,60		- 22 025 524,60	- 34 319 607,78		- 34 319 607,78
73	Production immobilisée						
74	Subventions d'exploitation						
	<b>I. PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>- 21 780 482,58</b>	<b>13 855 717 765,57</b>	<b>13 833 937 282,99</b>	<b>- 33 498 672,00</b>	<b>9 723 370 467,11</b>	<b>9 689 871 795,11</b>
60	Achats consommés	414 842 525,56	75 919 797,62	490 762 323,18	414 911 261,11	43 148 470,92	458 059 732,03
61	Services extérieurs	720 835 879,64	145 075 628,89	865 911 508,53	634 389 393,68	311 889 830,11	946 279 223,79
62	Autres services extérieurs	597 486 061,65	7 007 314 695,44	7 604 800 757,09	666 097 074,12	2 294 314 992,28	2 960 412 066,40
	<b>II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>	<b>1 733 164 466,85</b>	<b>7 228 310 121,95</b>	<b>8 961 474 588,80</b>	<b>1 715 397 728,91</b>	<b>2 649 353 293,31</b>	<b>4 364 751 022,22</b>
	<b>III. VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>- 1 754 944 949,43</b>	<b>6 627 407 643,62</b>	<b>4 872 462 694,19</b>	<b>- 1 748 896 400,91</b>	<b>7 074 017 173,80</b>	<b>5 325 120 772,89</b>
63	Charges de personnel	5 421 458 876,00		5 421 458 876,00	5 383 266 644,31		5 383 266 644,31
64	Impôts,taxes et versements assimilés	1 268 604 205,42		1 268 604 205,42	603 635 766,12		603 635 766,12
	<b>IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>- 8 445 008 030,85</b>	<b>6 627 407 643,62</b>	<b>- 1 817 600 387,23</b>	<b>- 7 735 798 811,34</b>	<b>7 074 017 173,80</b>	<b>- 661 781 637,54</b>
75	Autres produits opérationnels	34 170 424,15	2 267 084,00	36 437 508,15	88 345 775,82	647 583,00	88 993 358,82
65	Autres charges opérationnels	103 073 067,38	45 610 111,67	148 683 179,05	35 272 859,16	146 009,11	35 418 868,27
68	Dotations aux amortissements,provisions et pertes de valeur	8 329 216 487,15		8 329 216 487,15	2 245 130 845,39		2 245 130 845,39
78	Reprises sur pertes de valeur et provisions	273 889 180,90		273 889 180,90	334 007 004,55		334 007 004,55
	<b>V. RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>- 16 569 237 980,33</b>	<b>6 584 064 615,95</b>	<b>- 9 985 173 364,38</b>	<b>- 9 593 849 735,52</b>	<b>7 074 518 747,69</b>	<b>- 2 519 330 987,83</b>
76	Produits financiers	7 681,23		7 681,23	1 994 526,94		1 994 526,94
66	Charges financieres	101 210 471,75		101 210 471,75	104 472 918,06		104 472 918,06
	<b>VI. RESULTAT FINANCIER</b>	<b>- 101 202 790,52</b>		<b>- 101 202 790,52</b>	<b>- 102 478 391,12</b>		<b>- 102 478 391,12</b>
	<b>VII. RESULTAT ORDINAIRES AVANT IMPOT (V+VI)</b>	<b>- 16 670 440 770,85</b>	<b>6 584 064 615,95</b>	<b>- 10 086 376 154,90</b>	<b>- 9 696 328 126,64</b>	<b>7 074 518 747,69</b>	<b>- 2 621 809 378,95</b>
695/8	Impôts exigibles sur résultats ordinaires						
692/3	Impôts différés(variations)sur résultat ordinaires	- 40 917 127,02		- 40 917 127,02	- 58 819 317,10		- 58 819 317,10
	- TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES (c)	286 286 803,70	13 857 984 849,57	14 144 271 653,27	390 848 635,31	9 724 018 050,11	10 114 866 685,42
	- TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES (d)	16 915 810 447,53	7 273 920 233,62	24 189 730 681,15	10 028 357 444,85	2 649 499 302,42	12 677 856 747,27
	<b>VIII. RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES (c-d)</b>	<b>- 16 629 523 643,83</b>	<b>6 584 064 615,95</b>	<b>- 10 045 459 027,88</b>	<b>- 9 637 508 809,54</b>	<b>7 074 518 747,69</b>	<b>- 2 562 990 061,85</b>
77	Eléments extraordinaire (produits)						
67	Eléments extraordinaire (charges)	48 866 585,62		48 866 585,62			
	<b>IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>	<b>- 48 866 585,62</b>		<b>- 48 866 585,62</b>			
	<b>X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>- 16 678 390 229,45</b>	<b>6 584 064 615,95</b>	<b>- 10 094 325 613,50</b>	<b>- 9 637 508 809,54</b>	<b>7 074 518 747,69</b>	<b>- 2 562 990 061,85</b>

SONATRACH  
CENTRALISATION

## TABLEAU DES CONSOMMATIONS STOCKEES &amp; NON STOCKEES

Au 31 Décembre 2020

Page 1

En Dinars

CPTE	Désignation	CHARGE DE L'EXERCICE			CHARGES SUR EXERCICES ANTERIEURS			CHARGES SUR EXERCICES ANTERIEURS VERSEES DANS LE COMPTE 111x	CHARGES CUMULEES		
		EXTERNE 1	INTERNE 2	TOTAL 3 = 1+2	EXTERNE 4	INTERNE 5	TOTAL 6 = 4+5		EXTERNE 7 = 1+4	INTERNE 8 = 2+5	TOTAL 9 = 7+8
<b>600</b>	<b>ACHATS DE MARCHANDISES</b>										
01	Hydrocarbures liquides bruts										
10	Carburants st combustibles										
12	G P L										
14	Autres produits traités										
20	Matières Industrielles										
30	Produits des Industries chimiques		5 568 857,84	5 568 857,84					5 568 857,84	5 568 857,84	
31	Matières & Produits des Inds synthèse		1 610,86	1 610,86					1 610,86	1 610,86	
41	Produits sociaux		4 077 673,86	4 077 673,86					4 077 673,86	4 077 673,86	
5	Emballage										
60	Article de réparation & construction		54 908 724,83	54 908 724,83					54 908 724,83	54 908 724,83	
61	Articles pour fonctionnement		11 362 930,23	11 362 930,23					11 362 930,23	11 362 930,23	
	<b>TOTAL 600</b>		<b>75 919 797,62</b>	<b>75 919 797,62</b>					<b>75 919 797,62</b>	<b>75 919 797,62</b>	
<b>601</b>	<b>MATIERE PRM ET FOURNITURES</b>										
20	Matières industrielles										
30	Produits des Industries chimiques										
31	Matières & Produits des Inds synthèse										
	<b>TOTAL 601</b>										
<b>602</b>	<b>AUTRES APPROVISIONNEMENTS</b>										
20	Matières Industrielles										
30	Produits des industries chimiques	312 407,53		312 407,53					312 407,53		312 407,53
31	Matières & Produits des Inds synthèse	1 689,73		1 689,73					1 689,73		1 689,73
410	Articles alimentaires										
411	Boissons										
415	Produits pharmaceutiques										
416	Equipements individuels	2 742 211,03		2 742 211,03					2 742 211,03		2 742 211,03
419	Autres produits sociaux										
5	Emballage										
600	Matériaux de constructionet forage										
601	Petit outillage	584 931,69		584 931,69					584 931,69		584 931,69
602	Matériel de recharge	426 480,34		426 480,34					426 480,34		426 480,34
603	Pièces détachées pour matériel	2 663 920,85		2 663 920,85					2 663 920,85		2 663 920,85
604	Pièces & accessoires autos	40 171,32		40 171,32					40 171,32		40 171,32
605	Fournitures Electriques	1 469 386,05		1 469 386,05					1 469 386,05		1 469 386,05
606	Casing										
607	Produits à boue de forage										
608	Ciment forage										
609	Articles divers de réparation	10 373,78		10 373,78					10 373,78		10 373,78
610	Produits d'entretien										
611	Fournitures de bureau	2 044 743,57		2 044 743,57					2 044 743,57		2 044 743,57
612	Carburants & combustibles fonct										
613	Lubrifiant pour fonctionnement	98 370,41		98 370,41					98 370,41		98 370,41
614	G.P.L pour fonctionnement										
615	Consommables informatiques	1 492 806,51		1 492 806,51					1 492 806,51		1 492 806,51
619	Divers fournitures pour fonct	18 868,71		18 868,71					18 868,71		18 868,71
71	Gaz industriel stocké										
74	Fuel gaz										
8	Accessoires informatiques										
	<b>TOTAL 602</b>	<b>11 906 361,52</b>		<b>11 906 361,52</b>					<b>11 906 361,52</b>		<b>11 906 361,52</b>
<b>TOTAL GENERAL :</b>		<b>11 906 361,52</b>	<b>75 919 797,62</b>	<b>87 826 159,14</b>					<b>11 906 361,52</b>	<b>75 919 797,62</b>	<b>87 826 159,14</b>

SONATRACH  
CENTRALISATION

## TABLEAU DES CONSOMMATIONS STOCKEES &amp; NON STOCKEES

Au 31 Décembre 2020

En Dinars

CPTE	Désignation	CHARGE DE L'EXERCICE			CHARGES SUR EXERCICE ANTERIEURS			CHARGES SUR EXERCICES ANTERIEURS VERSEES DANS LE COMPTE 111x	CHARGES CUMULEES		
		EXTERNE	INTERNE	TOTAL	EXTERNE	INTERNE	TOTAL		EXTERNE	INTERNE	TOTAL
	REPORT	11 906 361,52	75 919 797,62	87 826 159,14					11 906 361,52	75 919 797,62	87 826 159,14
603	VARIATIONS DES STOCKS										
	TOTAL 603										
604	ETUDES ET PRESTATIONS DE SERVICES										
	TOTAL 604										
605	MATERELS EQUIPEMENTS ET TRAVAUX										
	TOTAL 605										
607	ACHATS NON STOCKS MATIERE										
20	Matieres Industrielles										
30	Produits des industries chimiques	6 152 655,84		6 152 655,84					6 152 655,84		6 152 655,84
31	Matières & Produits des Inds synthèse	1 357 635,32		1 357 635,32					1 357 635,32		1 357 635,32
410	Articles alimentaires	218 262,10		218 262,10					218 262,10		218 262,10
411	Boissons										
415	Produits pharmaceutiques	3 869 375,64		3 869 375,64					3 869 375,64		3 869 375,64
416	Equipements individuels	10 478 073,86		10 478 073,86					10 478 073,86		10 478 073,86
419	Autres produits sociaux	95 741,00		95 741,00					95 741,00		95 741,00
5	Emballage										
600	Matériaux de constructionet & forage										
601	Petit outillage	2 943 298,24		2 943 298,24					2 943 298,24		2 943 298,24
602	Matériels de rechange	9 421 893,05		9 421 893,05					9 421 893,05		9 421 893,05
603	Pièces détachées pour matériel	49 635 411,65		49 635 411,65					49 635 411,65		49 635 411,65
604	Pièces & accessoires autos	5 539 536,39		5 539 536,39					5 539 536,39		5 539 536,39
605	Fournitures Electriques	9 034 723,48		9 034 723,48					9 034 723,48		9 034 723,48
606	Casing	716 582,95		716 582,95					716 582,95		716 582,95
607	Produits à boue de forage										
608	Ciment forage										
609	Articles divers de réparation	3 361 729,73		3 361 729,73					3 361 729,73		3 361 729,73
610	Produits d'entretien	2 702 202,40		2 702 202,40					2 702 202,40		2 702 202,40
611	Fournitures de bureau	1 066 909,61		1 066 909,61					1 066 909,61		1 066 909,61
612	Carburants & combustibles pour fonct	13 709 157,81		13 709 157,81					13 709 157,81		13 709 157,81
613	Lubrifiant pour fonctionnement	4 123 242,16		4 123 242,16					4 123 242,16		4 123 242,16
614	G.P.L pour fonctionnement										
615	Consommables informatiques	588 863,31		588 863,31					588 863,31		588 863,31
619	Divers fournitures pour fonct	10 230 179,21		10 230 179,21					10 230 179,21		10 230 179,21
70	Electricite Industrielle	256 689 993,93		256 689 993,93					256 689 993,93		256 689 993,93
71	Gaz industriel										
72	Eau	10 851 405,05		10 851 405,05					10 851 405,05		10 851 405,05
73	Gaz naturel										
74	Fuel gaz										
75	Electricite et gaz domestique	149 291,31		149 291,31					149 291,31		149 291,31
8	Accessoires informatiques										
	TOTAL 607	402 936 164,04		402 936 164,04					402 936 164,04		402 936 164,04
608	FRAIS ACCESSOIRES D'ACHATS										
38	Achats stockés										
604	Etudes & prestations de services										
605	Matériels, équipements & travaux										
607	Achats non stockés - mat & frnitures										
92	Prestation transit & opérations stocks										
	TOTAL 608										
609	RABAIS, REMISES ET RISTOURNES										
	TOTAL 609										
	TOTAL GENERAL	414 842 525,56	75 919 797,62	490 762 323,18					414 842 525,56	75 919 797,62	490 762 323,18

SONATRACH s.p.a CENTRALISATION		TABLEAU DE DETAIL DES FRAIS DE GESTION AU 31 DECEMBRE 2020									1/3 EN DINARS
CPTE	DESIGNATION	CHARGES DE L'EXERCICE			CHARGES SUR EXERCICES ANTERIEURES				CHARGES CUMULEES		
		EXTERNE 1	INTERNE 2	TOTAL 3 = 1 + 2	EXTERNE 4	INTERNE 5	TOTAL 6 = 4 + 5	COMPTE 111X 7	EXTERNE 8 = 1 + 4 + 7	INTERNE 9 = 2 + 5	TOTAL 10 = 8 + 9
<b>61</b>	<b>SERVICES EXTERIEURES</b>										
1	Sous-traitances générale	383 250 943,30	200 875,74	383 451 819,04		38 667,37	38 667,37		383 250 943,30	239 543,11	383 490 486,41
20	Travaux de génie civil & de topographie										
21	Forages & prestations annexes										
22	Opérations spéciales dans les puits										
23	Opération mise en production & contr. puits en prod.										
25	Etudes & engineering										
29	Opération de production										
31	Redevance sur production d'hydrocarbure										
32	Locations	48 195 180,00	100 832,00	48 296 012,00					48 195 180,00	100 832,00	48 296 012,00
33	Redevance pour concession	4 500 000,00		4 500 000,00					4 500 000,00		4 500 000,00
4	Charges locatives et de copropriété										
5	Entretien, réparations et maintenance	229 912 002,49	143 521 601,15	373 433 603,64	6 929 100,00	45 571 444,30	52 500 544,30		236 841 102,49	189 093 045,45	425 934 147,94
6	Primes d'assurances	50 247 212,13		50 247 212,13	254 270,22		254 270,22		50 501 482,35		50 501 482,35
74	Recherches géologiques & géophysiques										
75	Travaux à façon & prestations divers		1 252 320,00	1 252 320,00						1 252 320,00	1 252 320,00
76	Participation de la recherche scientifique & technique										
79	Travaux de recherche & de mise en production										
8	Documentation et divers	4 730 541,72		4 730 541,72					4 730 541,72		4 730 541,72
9	Rabais, remises et ristournes										
	<b>TOTAL 61</b>	<b>720 835 879,64</b>	<b>145 075 628,89</b>	<b>865 911 508,53</b>	<b>7 183 370,22</b>	<b>45 610 111,67</b>	<b>52 793 481,89</b>		<b>728 019 249,86</b>	<b>190 685 740,56</b>	<b>918 704 990,42</b>
<b>62</b>	<b>AUTRES SERVICES EXTERIEURS</b>										
0	Frais accessoires d'achats sur immobilisations				65 368,32		65 368,32		65 368,32		65 368,32
1	Personnel exterieur à l'entreprise										
2	Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	504 040 092,05	7 003 657 695,44	7 507 697 787,49	23 856 336,00		23 856 336,00		527 896 428,05	7 003 657 695,44	7 531 554 123,49
3	Publicité, publications, relations publiques	2 773 500,00		2 773 500,00					2 773 500,00		2 773 500,00
40	Frêt et transport sur ventes										
41	Autres frêts & transports	1 927 795,66		1 927 795,66					1 927 795,66		1 927 795,66
50	Déplacements, frais de voyage	22 907 826,50		22 907 826,50					22 907 826,50		22 907 826,50
51	Déplacements, frais de séjour	33 544 223,25		33 544 223,25					33 544 223,25		33 544 223,25
52	Indemnités sur transports	9 671 220,49		9 671 220,49					9 671 220,49		9 671 220,49
55	Réceptions - frais d'hébergement										
56	Réceptions - autres frais										
6	Frais postaux et de télécommunications	20 632 934,85	3 657 000,00	24 289 934,85					20 632 934,85	3 657 000,00	24 289 934,85
710	Frais sur titres										
711	Frais sur effets										
715	Commissions divers	1 726 486,27		1 726 486,27					1 726 486,27		1 726 486,27
716	Frais de change										
72	Commissions s/ouv. De crédits, cautions, avals	2 856,00		2 856,00					2 856,00		2 856,00
8	Cotisations et divers	259 126,58		259 126,58					259 126,58		259 126,58
9	Rabais, remises et ristournes										
	<b>TOTAL 62</b>	<b>597 486 061,65</b>	<b>7 007 314 695,44</b>	<b>7 604 800 757,09</b>	<b>23 921 704,32</b>		<b>23 921 704,32</b>		<b>621 407 765,97</b>	<b>7 007 314 695,44</b>	<b>7 628 722 461,41</b>
	<b>A REPORTER</b>	<b>1 318 321 941,29</b>	<b>7 152 390 324,33</b>	<b>8 470 712 265,62</b>	<b>31 105 074,54</b>	<b>45 610 111,67</b>	<b>76 715 186,21</b>		<b>1 349 427 015,83</b>	<b>7 198 000 436,00</b>	<b>8 547 427 451,83</b>

SONATRACH s.p.a		TABLEAU DE DETAIL DES FRAIS DE GESTION									2/3
CENTRALISATION		AU 31 DECEMBRE 2020									EN DINARS
CPTE	DESIGNATION	CHARGES DE L'EXERCICE			CHARGES SUR EXERCICES ANTERIEURES				CHARGES CUMULEES		
		EXTERNE	INTERNE	TOTAL	EXTERNE	INTERNE	TOTAL	COMPTE 111X	EXTERNE	INTERNE	TOTAL
		1	2	3 = 1 + 2	4	5	6 = 4 + 5	7	8 = 1 + 4 + 7	9 = 2 + 5	10 = 8 + 9
	<b>REPORT 61 + 62</b>	1 318 321 941,29	7 152 390 324,33	8 470 712 265,62	31 105 074,54	45 610 111,67	76 715 186,21		1 349 427 015,83	7 198 000 436,00	8 547 427 451,83
<b>63</b>	<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>										
10	Traitements et salaires	2 012 153 228,43		2 012 153 228,43	24 252 014,81		24 252 014,81		2 036 405 243,24		2 036 405 243,24
11	Heures supplémentaires	18 066 786,76		18 066 786,76					18 066 786,76		18 066 786,76
12	Primes	324 508 822,14		324 508 822,14	56 216,16		56 216,16		324 565 038,30		324 565 038,30
13	Congés payés	222 533,26		222 533,26					222 533,26		222 533,26
14-A	Indemnités divers	1 439 955 239,58		1 439 955 239,58	1 595 976,27		1 595 976,27		1 441 551 215,85		1 441 551 215,85
142	Prestations directes	28 297 500,00		28 297 500,00					28 297 500,00		28 297 500,00
3	Interessement des salaires	391 843 532,07		391 843 532,07					391 843 532,07		391 843 532,07
4	Rémunérations de l'exploitant individuel										
50	Cotisations de sécurité sociale	462 141 579,99		462 141 579,99	3 302 786,42		3 302 786,42		465 444 366,41		465 444 366,41
51	Cotisations aux mutuelles										
52	Cotisations aux caisses de retraite	406 443 447,53		406 443 447,53	2 914 223,30		2 914 223,30		409 357 670,83		409 357 670,83
53	Cotisation assurance chômage (CNAS)	36 105 006,45		36 105 006,45	259 042,08		259 042,08		36 364 048,53		36 364 048,53
54	Contribution P.C.R./M.I.P	188 230 687,96		188 230 687,96					188 230 687,96		188 230 687,96
6	Charges sociales de l'exploitant individuel										
7	Autres ch. sociales (contrib. au fds oeuvres sociales)	113 490 511,83		113 490 511,83					113 490 511,83		113 490 511,83
8	Autres charges de personnel										
	<b>TOTAL 63</b>	<b>5 421 458 876,00</b>		<b>5 421 458 876,00</b>	<b>32 380 259,04</b>		<b>32 380 259,04</b>		<b>5 453 839 135,04</b>		<b>5 453 839 135,04</b>
<b>64</b>	<b>IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES</b>										
1	Impôts, taxes & versements assimilés sur rémunérations	21 394 807,00		21 394 807,00					21 394 807,00		21 394 807,00
20	Taxes sur l'activité professionnelle (TAP)	241 707 904,40		241 707 904,40					241 707 904,40		241 707 904,40
21	FNME - Fonds national de maîtrise de l'énergie	361 534,72		361 534,72					361 534,72		361 534,72
51	Droits d'enregistrement et de timbre	1 240 500,00		1 240 500,00					1 240 500,00		1 240 500,00
520	Taxe foncière	4 137 600,00		4 137 600,00					4 137 600,00		4 137 600,00
523	Droits et taxes de péage à l'exploitation										
524	Taxe sur véhicule de luxe										
525	Taxe d'incitation au destockage	969 357 090,00		969 357 090,00					969 357 090,00		969 357 090,00
528	Taxe sur activités polluantes	25 692 000,00		25 692 000,00					25 692 000,00		25 692 000,00
52-A	Autres droits, impôts et taxes	4 712 769,30		4 712 769,30					4 712 769,30		4 712 769,30
610	Taxe superficière										
611	Taxes sur le revenu pétrolier (TRP)										
612	Droit sur transfert des droits & obligations										
613	Taxe sur torchage du gaz										
614	Taxe sur l'utilisation de l'eau potable										
615	Taxe sur cession de crédit gaz à effet de serre										
62	Droits de douanes à l'exportation										
	<b>TOTAL 64</b>	<b>1 268 604 205,42</b>		<b>1 268 604 205,42</b>					<b>1 268 604 205,42</b>		<b>1 268 604 205,42</b>
	<b>A REPORTER</b>	<b>8 008 385 022,71</b>	<b>7 152 390 324,33</b>	<b>15 160 775 347,04</b>	<b>63 485 333,58</b>	<b>45 610 111,67</b>	<b>109 095 445,25</b>		<b>8 071 870 356,29</b>	<b>7 198 000 436,00</b>	<b>15 269 870 792,29</b>

SONATRACH s.p.a		TABLEAU DE DETAIL DES FRAIS DE GESTION									3/3
CENTRALISATION		AU 31 DECEMBRE 2020									EN DINARS
CPTE	DESIGNATION	CHARGES DE L'EXERCICE			CHARGES SUR EXERCICES ANTERIEURES				CHARGES CUMULEES		
		EXTERNE	INTERNE	TOTAL	EXTERNE	INTERNE	TOTAL	COMPTE 111X	EXTERNE	INTERNE	TOTAL
		1	2	3 = 1 + 2	4	5	6 = 4 + 5	7	8 = 1 + 4 + 7	9 = 2 + 5	10 = 8 + 9
<b>REPORT 61 + 62 + 63 + 64</b>		8 008 385 022,71	7 152 390 324,33	15 160 775 347,04	63 485 333,58	45 610 111,67	109 095 445,25		8 071 870 356,29	7 198 000 436,00	15 269 870 792,29
<b>65</b>	<b>AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES</b>										
1	RDV/Cessions, brevets, licences, log, droits & valeurs similaires										
2	Moins values sur sortie, Actifs immobilises non financiers										
3	Jetons de présence										
4	Créances irrécouvrables										
5	Quote-part de résultat sur opérations faites en commun										
60	Subventions accordées										
61	Amendes et pénalités										
62	Dons et libéralités	565 977,79		565 977,79					565 977,79		565 977,79
63	Pénalités de chargement	37 768,70		37 768,70					37 768,70		37 768,70
64	Pénalités de douane										
65	Pénalités de retard contractuels supportées par l'Entreprise										
66	Dépenses de justice et de perte de proces	38 983 527,92		38 983 527,92					38 983 527,92		38 983 527,92
72	Erreus de caisse										
77	Dotation exceptionnelle aux amortissements										
79	Autres charges exceptionnelles gestion courante	459,39		459,39					459,39		459,39
83/4	Malis sur emballages / Débits sur achats & ventes										
87	Reprise sur produits des Exercices antérieures										
9	Divers autres charges de gestion courante										
<b>TOTAL 65</b>		<b>39 587 733,80</b>		<b>39 587 733,80</b>					<b>39 587 733,80</b>		<b>39 587 733,80</b>
<b>66</b>	<b>CHARGES FINANCIERES</b>										
1	Charges d'intérêts										
4	Pertes sur créances liées à des participations										
5	Ecart d'évaluation sur actifs financiers - Moins Values										
6	Pertes de change	18 160 191,15		18 160 191,15					18 160 191,15		18 160 191,15
7	Pertes nettes sur cessions d'actifs financiers										
8	Autres charges financières	83 050 280,60		83 050 280,60					83 050 280,60		83 050 280,60
<b>TOTAL 66</b>		<b>101 210 471,75</b>		<b>101 210 471,75</b>					<b>101 210 471,75</b>		<b>101 210 471,75</b>
<b>67</b>	<b>ELEMENTS EXTRAORDINAIRES</b>										
<b>TOTAL 67</b>		<b>48 866 585,62</b>		<b>48 866 585,62</b>					<b>48 866 585,62</b>		<b>48 866 585,62</b>
<b>68</b>	<b>DOT. AMORT. , PROV. ET PERTES DE VALEUR</b>										
11	Dotations aux pertes de valeur, actifs non courants (hors financiers)	20 771 000,00		20 771 000,00					20 771 000,00		20 771 000,00
12	Dotations aux amortissements, actifs non courants	3 478 680 632,35		3 478 680 632,35					3 478 680 632,35		3 478 680 632,35
2	Dot. Amort., provisions & pertes de valeurs des biens en concession										
3	Dotations aux provisions	4 826 377 008,21		4 826 377 008,21					4 826 377 008,21		4 826 377 008,21
5	Dotations aux pertes de valeur - actif courant	3 387 846,59		3 387 846,59					3 387 846,59		3 387 846,59
6	Dotations aux amortissements & pertes de valeur - éléments financier										
<b>TOTAL 68</b>		<b>8 329 216 487,15</b>		<b>8 329 216 487,15</b>					<b>8 329 216 487,15</b>		<b>8 329 216 487,15</b>
<b>69</b>	<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS &amp; ASSIMILES</b>										
2	Imposition différée actif	- 40 917 127,02		- 40 917 127,02					- 40 917 127,02		- 40 917 127,02
3	Imposition différée passif										
5	Impôts s/bénéfices basés / résultats activités ordinaires										
8	Autres impôts sur les résultats										
<b>TOTAL 69</b>		<b>- 40 917 127,02</b>		<b>- 40 917 127,02</b>					<b>- 40 917 127,02</b>		<b>- 40 917 127,02</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>16 486 349 174,01</b>	<b>7 152 390 324,33</b>	<b>23 638 739 498,34</b>	<b>63 485 333,58</b>	<b>45 610 111,67</b>	<b>109 095 445,25</b>		<b>16 549 834 507,59</b>	<b>7 198 000 436,00</b>	<b>23 747 834 943,59</b>

®. Hors charges sur exercices antérieures

SONATRACH  
CENTRALISATION

## VENTES MARCHANDISES, PROD FABRIQUEES, SERVICES ET PRODUITS ANNEXES

En Dinars

Au 31 Décembre 2020

CPTE	Désignation	unité Mesure	Ventes aux tiers				Cessions inter-unités		Total général	
			Algérie		Exportations		Qtés	Montants	Qtés	Montants
			Qtés	Montants	Qtés	Montants				
<b>700</b>	<b>VENTE DE MARCHANDISES</b>									
01	Hydrocarbures liquides bruts									
10	Carburants st combustibles									
12	G P L									
14	Autres produits traités									
20	Matière industrielles									
30	Produits des industries chimiques						5 568 857,84		5 568 857,84	
31	Matieres & produits des industries de synthès						1 610,86		1 610,86	
41	Produits sociaux						4 077 673,86		4 077 673,86	
5	Emballages									
60	Articles de réparation & construction						54 908 724,83		54 908 724,83	
61	Articles pour fonctionnement						11 362 930,23		11 362 930,23	
	<b>TOTAL 700</b>						<b>75 919 797,62</b>		<b>75 919 797,62</b>	
<b>701</b>	<b>VENTES DE PRODUITS FINIS</b>									
<b>010</b>	<b>Pétrole brut</b>	TM								
<b>011</b>	<b>Condensat (H.R.720)</b>	TM								
<b>020</b>	<b>G.P.L extrait</b>	TM								
<b>021</b>	<b>Gaz naturel extrait</b>	103M3								
100	Essence Super	TM								
101	Essence Normale	TM								
102	Naphta lourd	TM								
103	Kérosène	TM								
104	Gas - Oil	TM								
105	Fuels BTS	TM								
106	Fuels HTS	TM								
110	Gaz naturel liquéfié (G.N.L)	TM								
120	Butane	TM								
121	Propane	TM								
140	Naphta Léger	TM								
141	Ethane	TM								
142	Pentthane	TM								
15	Produits Chimiques	TM								
16	Autres Produits Chimiques	TM								
2	Isobutane	TM								
61	Bitume	TM								
69	Autres produits traités	TM								
	<b>TOTAL 701</b>									
<b>702</b>	<b>Ventes de Produits Intermédiaires</b>									
	<b>TOTAL 702</b>									
<b>703</b>	<b>Ventes de Produits Résiduels</b>									
	<b>TOTAL 703</b>									
<b>704</b>	<b>Ventes de Travaux</b>									
	<b>TOTAL 704</b>									
<b>705</b>	<b>Ventes d'études</b>									
	<b>TOTAL 705</b>									
<b>706</b>	<b>Autres prestations de services</b>									
	<b>TOTAL 706</b>						13 775 305 063,95		13 775 305 063,95	
<b>708</b>	<b>Produits des activités</b>									
	<b>TOTAL 708</b>			245 042,02			4 492 904,00		4 737 946,02	
<b>709</b>	<b>RRR ACCORDES</b>									
	<b>TOTAL 709</b>									
<b>TOTAL GENERAL :</b>				245 042,02			13 855 717 765,57		13 855 962 807,59	

SONATRACH  
CENTRALISATION**PRODUCTION STOCKEE ET DESTOCKEE**

Au 31 Décembre 2020

En Dinars

Compte	Désignation	unité Mesure	PRODUCTION DESTOCKEE				PRODUCTION STOCKEE		VARIATION DE STOCKS			
			72		8972		TOTAL (1)		72 (2)		(1) > (2) Chiffre .... (1) < (2) Chiffre ....	
			Qtés	Valeurs	Qtés	Valeurs	Qtés	Valeurs	Qtés	Valeurs	Qtés	Valeurs
723	VAR DE STOCKS D'EN-COURS											
	<b>Total 723</b>											
724	VAR DE STOCKS DE PRODUITS											
3	Produits Intermédiaires											
5010	Pétrole Brut	TM										
5011	Condensat (H.R.720)	TM										
5020	G.P.L extrait	TM										
5021	Gaz Naturel extrait	103M3	16 691,35	22 025 524,60			16 691,35	22 025 524,60			-16 691,35	- 22 025 524,60
5100	Essence Super	TM										
5101	Essence Normale	TM										
5102	Naphta lourd	TM										
5103	Kérosène	TM										
5104	Gas - Oil	TM										
5105	Fuels BTS	TM										
5106	Fuels HTS	TM										
5110	Gaz naturel liquéfié (G.N.L)	TM										
5120	Butane	TM										
5121	Propane	TM										
5140	Naphta Léger	TM										
5141	Ethane	TM										
5142	Pentane	TM										
515	Produits chimiques	TM										
516	Autres Produits chimiques	TM										
52	Isobutane	TM										
561	Bitume	TM										
569	Autres produits traités	TM										
6	Dechets & rebuts	TM										
	<b>Total 724</b>			22 025 524,60				22 025 524,60				- 22 025 524,60
	<b>TOTAL GENERAL</b>			22 025 524,60				22 025 524,60				- 22 025 524,60



CHARGES SUR EXERCICES ANTERIEURES - 658				PRODUITS SUR EXERCICES ANTERIEURS - 758					
Cpte	Désignation	Externe	Inter-unités	Total	Cpte	Désignation	Externe	Inter-unités	Total
6	<b>CHARGES SUR EXERC ANTERIEURES</b>				6	<b>REPRISE DE CHARGES DES EXERCICES ANTERIEURS</b>			
0	Achats consommés				0	Achats consommés			
1	Services extérieurs	7 183 370,22	45 610 111,67	52 793 481,89	1	Services extérieurs			
2	Autres services extérieurs	23 921 704,32		23 921 704,32	2	Autres services extérieurs			
3	Charges de personnel	32 380 259,04		32 380 259,04	3	Charges de personnel			
4	Impôts, taxes et versements assimilés				4	Impôts, taxes et versements assimilés			
5	Autres charges opérationnelles				5	Autres charges opérationnelles	43 720,00		43 720,00
6	Charges financières				6	Charges financières			
7	Eléments extraordinaires				7	Eléments extraordinaires			
8	Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur				8	Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs			
9	Impôts sur les résultats & assimilés				9	Impôts sur les résultats & assimilés			
	<b>TOTAL 6:</b>	<b>63 485 333,58</b>	<b>45 610 111,67</b>	<b>109 095 445,25</b>		<b>TOTAL 6:</b>	<b>43 720,00</b>		<b>43 720,00</b>
7	<b>REPRISE SUR PRODS DES EXERC ANT</b>				7	<b>PRODUITS DES EXERCICES ANTERIEURES</b>			
0	Ventes de marchandises et de produits fabriqués, prestations de services				0	Ventes de marchandises et de produits fabriqués, prestations de services		2 267 084,00	2 267 084,00
2	Production stockée ou destockée				2	Production stockée ou destockée			
3	Production immobilisée				3	Production immobilisée			
4	Subventions d'exploitation				4	Subventions d'exploitation			
5	Autres produits opérationnels				5	Autres produits opérationnels			
6	Produits financiers				6	Produits financiers			
7	Eléments extraordinaires				7	Eléments extraordinaires			
8	Reprises sur pertes de valeurs et provisions				8	Reprises sur pertes de valeurs et provisions			
	<b>TOTAL 7:</b>					<b>TOTAL 7:</b>		<b>2 267 084,00</b>	<b>2 267 084,00</b>
	<b>TOTAL 6+7:</b>	<b>63 485 333,58</b>	<b>45 610 111,67</b>	<b>109 095 445,25</b>		<b>TOTAL 6+7:</b>	<b>43 720,00</b>	<b>2 267 084,00</b>	<b>2 310 804,00</b>

TABLEAU DES PRESTATIONS FOURNIES & AUTRES PRODUITS									
Cpte	Désignation	Externe	Inter-unités	Total	Cpte	Désignation	Externe	Inter-unités	Total
706	<b>AUTRES PRESTATIONS DE SERVICES</b>				74	<b>SUBVENTIONS D'EXPLOITATION</b>			
01	Transport hydrocarbure par canalisations		8 056 766 785,36	8 056 766 785,36	1	Subventions d'équilibre			
02	Transport divers				8	Autres subventions d'exploitation			
03	Transport maritime					<b>TOTAL 74 :</b>			
2	Prestations, ateliers réparations				75	<b>AUTRES PRODUITS OPERATIONELS</b>			
30	Travaux de génie civil & de topographie				1	RDV / concessions, brevets, licences, logiciels			
31	Forages & prestations annexes				2	Plus values sur sorties d'actifs immobilisés non financiers	2 934 430,00		2 934 430,00
32	Opérations spéciales dans les puits				3	Jetons de présence, tant. et rémunérations d'administrateurs			
33	Opérations de mise en production & Controle des deputs en production				4	Quotes-parts de subventions d'investissements. virées au résultat			
34	Travaux de recherches géologiques & géophysique				5	Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun			
35	Travaux à facon & Prestations divers				6	Rentrées sur créances amorties			
5	Rémunération de conseil et assistance sur les produits intermédiaires				7	Produits exceptionnels sur op de gestion	2 605 852,75		2 605 852,75
7	Prestations fournies aux associés Non opérateurs				8-A	Autres produits de gestion courante	28 586 421,40		28 586 421,40
9	Autres prestations fournies		5 718 538 278,59	5 718 538 278,59	86/7	<b>Reprise sur charges &amp; Produits / Exercices antérieures</b>	43 720,00	2 267 084,00	2 310 804,00
	<b>TOTAL 706 :</b>		<b>13 775 305 063,95</b>	<b>13 775 305 063,95</b>		<b>TOTAL 75 :</b>	<b>34 170 424,15</b>	<b>2 267 084,00</b>	<b>36 437 508,15</b>
708	<b>PRODUITS DES ACTIVITES ANNEXES</b>				76	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			
1	Produits des locations				1	Produits des participations			
2	Bonis sur reprises d'emballages				2	Revenus des actifs financiers			
4	Mise à disposition de personnel facturé				3	Revenus de créances			
5	Commissions sur les activités intermédiaires				5	Ecart d'évaluations sur actifs financiers plus-values			
6	Produits des Partenaires pour les formations				6	Gains de changes	7 681,23		7 681,23
7	Produits de refacturation				7	Profits nets sur cessions d'actifs financiers			
8	Produits des activités sociales		4 492 904,00	4 492 904,00	8	Autres produits financiers			
9	Vente avec factures dechets Furreux et NON Furreux	245 042,02		245 042,02		<b>TOTAL 76 :</b>	<b>7 681,23</b>		<b>7 681,23</b>
	<b>TOTAL 708 :</b>	<b>245 042,02</b>	<b>4 492 904,00</b>	<b>4 737 946,02</b>	77	<b>ELEMENTS EXTRAORDINAIRES</b>			
73	<b>PRODUCTION IMMOBILISEE</b>					<b>TOTAL 77 :</b>			
1	Immobilisations d'actifs incorporelles				78	<b>REPRISES SUR PERTES DE VALEURS ET PROVISIONS</b>			
21	Production d'investissements				1/2	Reprises d'expl. sur pertes valeur - Actifs non courants			
23	Productions de fournitures d'exploitation				3	Reprises d'exploitation sur provisions	273 642 593,94		273 642 593,94
	<b>TOTAL 73 :</b>				5	Reprises d'expl. sur pertes valeur - Actifs courants	246 586,96		246 586,96
					6	Reprises financieres sur pertes de valeur			
						<b>TOTAL 78 :</b>	<b>273 889 180,90</b>		<b>273 889 180,90</b>

CENTRALISATION

SONATRACH															2020			
SOLDES COMPTES DE LIAISON INTER-UNITES (181...)																		
Unité	En Dinars	OK	Unité	En Dinars	OK	Unité	En Dinars	OK	Unité	En Dinars	OK	Unité	En Dinars	OK	Unité	En Dinars	OK	
0000	-21 442 716 005,30		0600			4072			4177			4426			5021			
0010	-166 600,00		0601			4073			4178			4427			5022			
0020			1010	299 765 343,82		4074			4179			4428			5023			
0030			2000			4075			4180	124 451 670,47		4450			5024			
0040			2010	-1 252 320,00		4076			4181			4451			5025			
0041	-844 494,76		2020			4077			4182			4452			5026			
0042			2050			4078			4183			4453			5027			
0043	-1 465 378,43		2060			4079			4184			4454			5028			
0044	-74 613,70		2061			4080			4185			4455			5029			
0045	-1 768 746,73		2062			4100			4186			4456			5030			
0046	-194 032,82		2064			4101			4200			4457			5031	122 171 919,24		
0047			2065			4102			4201			4458			5032			
0048			2066			4103			4202			4459			5033			
0049			2067			4104			4203			4460			5034			
0050	-2 236 300,00		3010			4105			4204			4500			5035			
0051			3020			4106			4205			4501			5036			
0052			3030			4107			4206			4502			5037			
0053			4001			4108			4207			4503			5038			
0060			4002	280 712,26		4109			4208			4504			5039			
0061	-1 318 700,00		4003	9 107 600,84		4110			4209			4505			5040			
0062	-360 500,00		4004	693 779,32		4111			4250			4506			5041			
0063	-937 300,00		4050	4 732 307 864,40		4112			4251			4507			5042			
0064			4051	126 314 584,80		4113			4252			4508			5043			
0100			4052	23 377 398,00		4150	1 395 027 005,41		4253			4509			5045			
0101			4053			4151	339 942 389,24		4254			4510			5046			
0102			4054			4152	39 556 011,29		4255			4511			5047			
0103			4055			4153	355 060,29		4256			4512			5048			
0104			4056			4154	87 377 236,67		4257			4513			5049			
0105			4057			4159			4258			4514			5050			
0106			4058			4160	102 420 119,30		4259			4515			5051			
0107			4059			4161	29 256 808,77		4300			4516			5052			
0108			4060			4163			4301			5001	-246 428,45		5053			
0109			4061			4164			4302			5002			5054			
0110			4062			4165			4303			5005			5055			
0111			4063			4166			4304			5007			5056			
0112			4064			4167	246 906 447,04		4305			5009			5057			
0113			4065			4170	64 708 822,44		4306			5011			5059			
0114			4066			4171			4307			5012			5061			
0115			4067			4172			4308			5013	36 676 657,20		5062			
0116			4068			4173	12 168 094,41		4309			5014			5063			
0117			4069			4174			4310			5016			5064			
0118			4070			4175			4311			5017			5065			
0500			4071			4176			4312			5018			5067			
															SOLDE:		-	55 203 055 243,59
CONTROLE BILAN - COMPTES DE LIAISONS --->																		

CENTRALISATION

SONATRACH	SOLDES COMPTES DE LIAISON INTER-UNITES (181..)														2020			
Unité	En Dinars	OK	Unité	En Dinars	OK	Unité	En Dinars	OK	Unité	En Dinars	OK	Unité	En Dinars	OK	Unité	En Dinars	OK	
5068			6005			7060	2 082 425,14											
5070			6010			7061												
5071			6011			7062												
5072			6012			7063												
5074			6013			7064												
5075			6014			7080	-683 493 357,10											
5076			6020			7081												
5078			6021			7082												
5080	68 044 400,40		6030			7084												
5081	118 378 230,00		6032			7090	-360 113 176,78											
5082	44 082 297,60		6033			7091												
5083	50 256 858,00		6035			7100	963 991,36											
5084	223 671 619,20		6100			7101												
5085	59 086 578,00		6200			7102												
5087			6210			7103												
5088			6211			7105												
5089			6212			7120	546 961,40											
5090			6213			7130	536 753,54											
5091			6214			7140	-11 417 264,45											
5092			6215			7172												
5093			6220			7173												
5094			6230			7174												
5096			6232			7175												
5097			6300			7176												
5098			6301			7180												
5099			6302			7182	-10 252 174 052,06											
5100			6303			7183	-29 408 125 819,31											
5101			6400			7184												
5102			7001	-663 718 880,87		7185												
5104			7002	-468 243 761,96		7188												
5105			7010	-93 377 384,09		7189												
5107			7011	-34 477 970,91		7190												
5108			7012	-136 093 821,80		7191												
5109			7020	1 246 026,08		7192												
5110			7021			7193												
5111			7022			7194												
5112			7023			7195												
5113			7024			7196												
5114			7025			7197												
6000			7026			7198												
6001			7040	-13 436 548 078,58		7199												
6003			7041	8 132 519 654,20														
6004			7043	5 304 028 424,38														
															SOLDE:		-	55 203 055 243,59
CONTROLE BILAN - COMPTES DE LIAISONS --->																		

**SONATRACH**

**TABLEAU DES CESSIONS ET PRESTATIONS INTER-UNITES**

EN DINARS

CENTRALISATION

AU 31 DECEMBRE 2020

UNITES ( 181 ... )	PRESTATIONS RECUES			PRESTATIONS FOURNIES			CESSIONS M/SES MAT. & FOURNITURES		CESSIONS PRODUITS	
	8960-A	8961/2	8965	89706	89708	8975	89600	89700	8972	89701-5
1810041					-198 000,00	-37 300,00				
1810044					-15 200,00	-78 260,00				
1810045					-13 400,00	-6 280,00				
1810046					-3 800,00					
1810050		2 236 300,00								
1810061		1 318 700,00								
1810062		360 500,00								
1810063		937 300,00								
1812010		1 252 320,00								
1814002				-280 712,26						
1814003				-9 107 600,84						
1814004				-693 779,32						
1814050				-4 732 307 864,40						
1814051				-126 314 584,80						
1814052				-23 377 398,00						
1814150				-1 395 173 626,18						
1814151				-339 942 389,24						
1814152				-39 556 011,29						
1814153				-355 060,29						
1814154				-87 377 236,67						
1814160				-102 420 119,30						
1814161				-29 256 808,77						
1814167				-246 906 447,04						
1814170				-64 708 822,44						
1814173				-12 168 094,41						
1814180				-124 451 670,47						
1815013				-36 676 657,20						
1815031				-122 171 919,24						
1815080				-68 044 400,40						
1815081				-118 378 230,00						
1815082				-44 082 297,60						
1815083				-50 256 858,00						
1815084				-223 671 619,20						
1815085				-59 086 578,00						
1817001		282 228 995,13			-117 743,00	-75 691,00				
1817002		3 823 583,75			-74 485,00	-83 006,00				
1817010		96 004 228,80			-2 511 670,00	-1 424 749,00				
1817011		34 015 086,96			-63 244,00	-190 455,00				
1817012		13 441 813,64	45 574 444,30		-780 309,00	-182 320,00	16,00	-16,00		
1817020					-14 712,00	-3 065,00	223 303,49	-223 303,49		
1817040		5 718 538 278,59								
1817041				-2 919 663 668,70			69 668 148,08	-69 668 148,08		
1817043				-2 798 874 609,89			5 423 416,87	-5 423 416,87		
1817060		21 349,74	5 202,37		-613 295,00	-169 282,00	428 028,65	-428 028,65		
1817080		638 284 586,12	30 465,00		-26 359,00	-3 065,00	10 814,20	-10 814,20		
1817090		359 927 281,60			-11 647,00	-3 065,00				
1817100					-18 390,00	-7 481,00				
1817120					-15 325,00	-3 065,00				
1817130					-15 325,00					
1817182							166 070,33	-166 070,33		
<b>TOTAUX</b>		<b>7 152 390 324,33</b>	<b>45 610 111,67</b>	<b>-13 775 305 063,95</b>	<b>-4 492 904,00</b>	<b>-2 267 084,00</b>	<b>75 919 797,62</b>	<b>-75 919 797,62</b>		



CUMUL RTC

EDITE PAR: DIRECTION ADMINISTRATION ET FINANCES

EDITE LE: 26/03/21 16:31:20

<b>SONATRACH</b>			<b>TABLEAU DES CESSIONS ET PRESTATIONS INTER-UNITES</b>						<b>EN DINARS</b>	
<b>CENTRALISATION</b>			<b>AU 31 DECEMBRE 2020</b>							
<b>UNITES ( 181 ... )</b>	<b>PRESTATIONS RECUES</b>			<b>PRESTATIONS FOURNIES</b>			<b>CESSIONS M/SES MAT. &amp; FOURNITURES</b>		<b>CESSIONS PRODUITS</b>	
	<b>8960-A</b>	<b>8961/2</b>	<b>8965</b>	<b>89706</b>	<b>89708</b>	<b>8975</b>	<b>89600</b>	<b>89700</b>	<b>8972</b>	<b>89701-5</b>
<b>TOTAL EN SOLDE</b>	<b>-6 584 064 615,95</b>									

**RAPPROCHEMENT AVEC SOLDE TABLEAU DES COMPTES DE RESULTATS**

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Rubriques	Exercice 2020	Exercice 2019
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		
Résultat net de l'exercice	-10 094 325 613,50	-2 562 990 061,85
<b>Ajustement pour :</b>		
Amortissements et provisions	8 094 893 412,28	2 272 036 911,40
Variation des impôts différés	-40 917 127,02	-58 819 317,10
Quote-part des subventions virées au résultat		
Variation des stocks	-127 657 793,07	-98 172 356,27
Variation des clients & autres créances	-6 862 416,75	4 243 577,13
Variation des fournisseurs et autres dettes	575 179 501,01	181 555 881,59
Plus ou moins-values de cessions, nettes d'impôts	2 934 430,00	
Report à nouveau & Comptes de liaisons	39 809 120 377,22	12 267 872 897,60
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</b>	<b>38 212 364 770,17</b>	<b>12 005 727 532,50</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement</b>		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-42 121 018 955,17	-21 971 037 757,04
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 330 274 540,30	7 338 435 936,04
Acquisitions d'immobilisations financières	-115 621 510,80	-258 085 894,26
Cessions d'immobilisations financières	132 517 496,11	101 419 638,91
Subventions d'équipement & d'investissement		
Indidence des variations de périmètre de consolidations (1)		
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)</b>	<b>-40 773 848 429,56</b>	<b>-14 789 268 076,35</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement</b>		
Variation des capitaux propres		
Variation des emprunts et dettes financières		
Affectations du résultat (n-1)		
Coupons & Dividendes		
Reserves facultatives	2 562 990 061,85	2 786 646 500,90
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)</b>	<b>2 562 990 061,85</b>	<b>2 786 646 500,90</b>
<b>Flux de trésorerie de la période (A+B+C)</b>	<b>1 506 402,46</b>	<b>3 105 957,05</b>
Trésorerie d'ouverture	5 623 754,79	2 517 797,74
Trésorerie de clôture	7 130 157,25	5 623 754,79
Indidence des variations de cours des devises (1)		
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>1 506 402,46</b>	<b>3 105 957,05</b>
<b>Contrôle Ecart &gt;&gt;&gt;</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés.

**TABLEAU DE CONTROLE**

Au 31 Décembre 2020

AMORTISSEMENTS, PERTES DE VALEURS				AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES			
<b>Dotations</b>				<b>Charges externes</b>			
28	3 478 680 632,35	65771		65	103 073 067,38	60	
		6812	3 478 680 632,35			61-8	63 485 333,58
		6822				65_P	39 587 733,80
29	20 771 000,00	6811	20 771 000,00				<b>103 073 067,38</b>
		6821/229					
		68612					
	<b>3 499 451 632,35</b>		<b>3 499 451 632,35</b>				
<b>PROVISIONS</b>				<b>Charges Internes</b>			
<b>Dotations</b>				8965	45 610 111,67	8960	
15-A	4 909 427 288,81	683248	4 826 377 008,21			8961-8	45 610 111,67
156		6823				8965_P	
481		66843	83 050 280,60				<b>45 610 111,67</b>
	<b>4 909 427 288,81</b>		<b>4 909 427 288,81</b>				
15 - A Hors 156				1: TCR/2: Charges sur exercices antérieure / 3 : Charges de l'exercice			
39	380 374,40	685	3 387 846,59	<b>CESSIONS ET PRESTATIONS INTER-UNITES (89)</b>			
49	3 007 472,19			8960	75 919 797,62	8970	13 855 717 765,57
	<b>3 387 846,59</b>			8961	145 075 628,89	8972	
				8962	7 007 314 695,44	8975	2 267 084,00
591		68615		8965	45 610 111,67		
594							
169		68621					
<b>"SORTIES D'INVESTISSEMENTS"</b>				<b>LES STOCKS</b>			
<b>I</b>	<b>Tiers</b>		<b>Interne</b>	<b>Débit</b>		<b>Crédit</b>	
Cessions	175 097 171,19		1 287 694 865,22	30		380+37x0	
Autres				31		381+37x1	
	<b>175 097 171,19</b>		<b>1 287 694 865,22</b>	32	223 584 508,62	382+3280+37x2	223 545 508,62
<b>A</b>				37		75790	
Cessions	35 453 586,63		243 231 743,16		<b>223 584 508,62</b>		<b>223 545 508,62</b>
Autres				33		723	
	35 453 586,63		243 231 743,16	34		724	
<b>PV</b>				35	22 025 524,60	89387	22 025 524,60
Cessions					<b>22 025 524,60</b>		<b>22 025 524,60</b>
Autres							
VNC	139 643 584,56		1 044 463 122,06	Les achats stockés externes et internes			
				<b>CHATS DE MARCHANDISES VEND., MATIERES PREMIERES &amp; AUTRES</b>			
				<b>Débit</b>		<b>Crédit</b>	
				600	75 919 797,62	30	
				601		31	
				602	11 906 361,52	32-3280	95 926 715,55
				65790	455,79	36	
					<b>87 826 614,93</b>		<b>95 926 715,55</b>
				723		33	
				724	22 025 524,60	34	
						35	22 025 524,60
					<b>22 025 524,60</b>		<b>22 025 524,60</b>
I : Selon tableau des investissements, A des amortissements et PV : des pertes de valeurs				<b>COMPTES A SOLDER EN FIN D'ANNEE</b>			
<b>Résultat sur cession tiers</b>				182		38	
	2 934 430,00			8938		47	
<b>PRODUCTION DE L'ENTREPRISE POUR ELLE-MÊME</b>							
20		731					
21-24		7321					
32		7323					





CUMUL RTC

EDITE PAR : DIRECTION ADMINISTRATION ET FINANCES SIEGE ED

EDITE LE : 26/03/21 16:32:31

<b>SONATRACH</b>		<b>SYNTHESES DES COMPTES BANCAIRES - DINARS</b>						<b>EN DINARS</b>
<b>CENTRALISATION</b>		<b>AU 31 DECEMBRE 2020</b>						
<b>NUMEROS COMPTES</b>		<b>NATURE</b>			<b>POSITION SOLDE EN DINARS</b>			<b>OBSERVATION</b>
<b>DANS NOS LIVRES</b>	<b>A LA BANQUE</b>	<b>EXPLOITATION</b>	<b>INVESTISSEMENT</b>	<b>PLACEMENT</b>	<b>DANS NOS LIVRES</b>	<b>A LA BANQUE</b>	<b>APRES RAPPROCHEMENT ( SOLDE DE CONCORDANCE )</b>	
					<b>SI CR ( ... )</b>	<b>SI DB ( ... )</b>	<b>RAPPROCHE</b>	
<b>TOTAL - "DEBITEURS"</b>					7 130 157,25			
<b>TOTAL - "CREDITEURS"</b>								



CUMUL RTC

EDITE PAR : DIRECTION ADMINISTRATION ET FINANCES SIEGE ED

EDITE LE : 26/03/21 16:32:46

# SONATRACH

# SYNTHESES DES COMPTES BANCAIRES - DEVISES

EN DEVISES

CENTRALISATION

AU 31 DECEMBRE 2020

NUMEROS COMPTES

NATURE

SOLDE

POSITION SOLDE EN DEVISES

DANS  
NOS  
LIVRES

A LA BANQUE

EXPLOITATION

INVESTISSEMENT

PLACEMENT

AU 31/12/2020

DANS NOS LIVRES

A LA BANQUE

APRES  
RAPPROCHEMENT  
( SOLDE DE  
CONCORDANCE )

RAPPROCHE

OBSERVATION

( CONTRE VALEUR EN  
DINARS )

SI CR ( ... )

SI DB ( ... )

TOTAL - "DEBITEURS"

TOTAL - "CREDITEURS"

SONATRACH  
CENTRALISATION

**RESULTATS SUR SORTIES DES IMMOBILISATIONS ET DES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS**

 EXERCICE  
2020

CMPTE	NATURE DE L'IMMOBILISATION ACTIFS FINANCIERS - NON COURANTS	VALEURS BRUTE ①	AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS ②	③	VALEURS ① - ② - ③	PRIX DE CESSION	RESULTATS DE CESSIONS	
							PLUS - VALUES	MOIN - VALUES
20	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES							
	Tiers							
	Inter unités							
	Autres							
	<b>TOTAL \ 20</b>							
21	IMMOBILISATIONS CORPORELLES							
	Tiers	34 378 185,48	34 378 185,48			2 451 110,56	2 451 110,56	
	Inter unités	262 380 123,89	243 231 743,16		19 148 380,73	19 148 380,73		
	Autres							
	<b>TOTAL \ 21</b>	<b>296 758 309,37</b>	<b>277 609 928,64</b>		<b>19 148 380,73</b>	<b>21 599 491,29</b>	<b>2 451 110,56</b>	
22	IMMOBILISATIONS EN CONCESSION							
	Tiers							
	Inter unités							
	Autre							
	<b>TOTAL \ 22</b>							
23	IMMOBILISATIONS EN COURS							
	Tiers	9 633 231,57			9 633 231,57	9 633 231,57		
	Inter unités	1 022 807 598,21			1 022 807 598,21	1 022 807 598,21		
	Autres							
	<b>TOTAL \ 23</b>	<b>1 032 440 829,78</b>			<b>1 032 440 829,78</b>	<b>1 032 440 829,78</b>		
24	EQUIP FIXES ET COMPLEXES PROD							
	Tiers	1 075 401,15	1 075 401,15			483 319,44	483 319,44	
	Inter unités							
	Autres							
	<b>TOTAL \ 24</b>	<b>1 075 401,15</b>	<b>1 075 401,15</b>			<b>483 319,44</b>	<b>483 319,44</b>	
26	PARTS ET CREANCES RATTACHEES							
	Tiers							
	Inter unités							
	Autres							
	<b>TOTAL \ 26</b>							
27	AUTRES IMMOBILISATIONS FIN							
	Tiers	130 010 352,99			130 010 352,99	130 010 352,99		
	Inter unités	2 507 143,12			2 507 143,12	2 507 143,12		
	Autres							
	<b>TOTAL \ 27</b>	<b>132 517 496,11</b>			<b>132 517 496,11</b>	<b>132 517 496,11</b>		
	<b>Total Tiers</b>	<b>175 097 171,19</b>	<b>35 453 586,63</b>		<b>139 643 584,56</b>	<b>142 578 014,56</b>	<b>2 934 430,00</b>	
	<b>Total Inter unités</b>	<b>1 287 694 865,22</b>	<b>243 231 743,16</b>		<b>1 044 463 122,06</b>	<b>1 044 463 122,06</b>		
	<b>Total Autres</b>							
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 462 792 036,41</b>	<b>278 685 329,79</b>		<b>1 184 106 706,62</b>	<b>1 187 041 136,62</b>	<b>2 934 430,00</b>	

# Tables des matières

**Remerciements**

**Dédicaces**

**Sommaire**

**Liste des abréviations**

**Liste des tableaux**

**Liste des figures**

<b>Introduction général.....</b>	<b>01</b>
<b>Chapitre I : Cadre conceptuel de l'analyse financière.....</b>	<b>05</b>
<b>Introduction au chapitre.....</b>	<b>05</b>
<b>Section 01 : Généralité sur l'analyse financière.....</b>	<b>05</b>
<b>1.1 Définition de l'analyse financière.....</b>	<b>05</b>
<b>1.2 Rôle et objectif de l'analyse financière.....</b>	<b>06</b>
<b>1.2 .1 Rôle de l'analyse financière.....</b>	<b>06</b>
<b>1.2.2 Objectif de l'analyse financière.....</b>	<b>07</b>
<b>1.3 Les règle de l'analyse financière.....</b>	<b>07</b>
<b>1.3.1 L'analyse financière doit être complète.....</b>	<b>08</b>
<b>1.3.2 L'analyse financière doit être dynamique.....</b>	<b>08</b>
<b>1.3.3 L'analyse doit être comparative.....</b>	<b>08</b>
<b>1.3.4 L'analyse doit suivre une méthodologie.....</b>	<b>08</b>
<b>1.4 Les sources d'information de l'analyse financière.....</b>	<b>08</b>
<b>1.4.1 Le bilan .....</b>	<b>09</b>
<b>1.4.1.1 Définition du bilan.....</b>	<b>09</b>
<b>1.4.1.2 La structure du bilan.....</b>	<b>09</b>
<b>1.4.2 Compte de résultat.....</b>	<b>15</b>
<b>1.4.2.1 Définition du compte de résultat.....</b>	<b>15</b>
<b>1.4.2.2 La structure du compte de résultat.....</b>	<b>15</b>

1.4.3 L'annexe.....	19
1.4.3.1 Définition de l'annexe.....	19
1.4.3.2 Les objectifs de l'annexe.....	19
1.4.3.3 Les informations de l'annexe.....	19
<b>Section 02 : Généralité sur la performance et la rentabilité de l'entreprise.....</b>	<b>20</b>
<b>I. La rentabilité de l'entreprise.....</b>	<b>21</b>
<b>I.1 Définition.....</b>	<b>21</b>
<b>I.2 Les typologies de la rentabilité.....</b>	<b>21</b>
<b>I.2.1 Rentabilité commerciale.....</b>	<b>21</b>
<b>I.2.2 Rentabilité économique.....</b>	<b>21</b>
<b>I.2.3 Rentabilité financière.....</b>	<b>22</b>
<b>I.3 L'effet de levier.....</b>	<b>23</b>
<b>II. La performance de l'entreprise.....</b>	<b>24</b>
<b>II.1 Définition de la performance.....</b>	<b>24</b>
<b>II.2 Typologie de la performance.....</b>	<b>24</b>
<b>II.2.1 La performance financière/économique.....</b>	<b>24</b>
<b>II.2.2 La performance social.....</b>	<b>24</b>
<b>II.2.3 La performance sociétale et environnementale .....</b>	<b>24</b>
<b>II.2.4 La performance stratégique et concurrentielle.....</b>	<b>25</b>
<b>II.3. Les indicateurs de la performance.....</b>	<b>25</b>
<b>II. 3.1 Les indicateurs financiers.....</b>	<b>25</b>
<b>II. 3.2 Les indicateurs non financiers.....</b>	<b>26</b>
<b>Section03 : Le passage du bilan comptable au bilan financier et au bilan fonctionnel.....</b>	<b>26</b>
<b>3.1 Le passage du bilan comptable au bilan financier.....</b>	<b>27</b>
<b>3.1.1 Définition du bilan financier.....</b>	<b>27</b>
<b>3.1 .2 Les retraitement de l'actif du bilan.....</b>	<b>27</b>
<b>3.1.3 Les retraitement du passif.....</b>	<b>29</b>

3.1.4	Les reclassement.....	30
3.1.5	La présentation du bilan financier.....	30
3.1.5.1	La structure du bilan financier.....	32
3.2	Le passage de bilan comptable au bilan fonctionnel.....	33
3.2.1	Retraitement.....	33
3.2.2	Présentation du bilan fonctionnel.....	36
3.2.3	Principes et objectifs.....	38
	<b>Conclusion du chapitre.....</b>	<b>39</b>
	<b>Chapitre II : Les méthodes et outils de l'analyse financière.....</b>	<b>40</b>
	<b>Introduction au chapitre.....</b>	<b>40</b>
	<b>Section 01 : L'analyse de l'équilibre financier.....</b>	<b>40</b>
1.1	L'équilibre financier à long terme.....	40
1.1.1	Définition du fonds de roulement net.....	40
1.1.2	Calcul de fonds de roulement.....	41
1.1.3	Les différentes situations du fonds de roulement.....	42
1.2	L'équilibre financier à court terme.....	43
1.2.1	Définition du besoin en fonds de roulement.....	43
1.2.2	Calcul de besoin en fonds de roulement.....	43
1.2.3	Les différent situations du besoin en fonds de roulement.....	44
1.2.4	Typologie de besoin en fonds de roulement.....	45
1.2.4.1	Le besoin en fonds de roulement d'exploitation.....	45
1.2.4.2	Le besoin en fonds de roulement hors exploitation .....	45
1.3	L'équilibre immédiat.....	46
1.3.1	Définition.....	46
1.3.2	Calcul de la trésorerie.....	46
1.3.3	Les différents cas de la trésorerie.....	47
	<b>Section 02 : L'analyse par la méthode des ratios.....</b>	<b>48</b>
2.1	Définition.....	48
2.2	Objectifs et intérêts de l'analyse par la méthode des ratios.....	48

2.3 Les différents type des ratios.....	49
2.3.1 Les ratios de structure financière.....	49
2.3.2 Les ratios de gestion de l'activité.....	53
2.3.2.1 Les ratios d'activité.....	53
2.3.2.2 Les ratios de rotation.....	55
2.3.2.3 Les ratios de liquidité.....	56
<b>Section 03 : L'analyse de l'activité.....</b>	<b>56</b>
3.1 Les soldes intermédiaire de gestion.....	57
3.1.1 Définition des soldes intermédiaire de gestion.....	57
3.1.2 L'objectif des soldes intermédiaire de gestion.....	57
3.1.3 Les postes des soldes intermédiaires de gestion.....	57
3.1.4 Présentation des soldes intermédiaires de gestion.....	59
3.2 Etude de la capacité d'autofinancement.....	61
3.2.1 Définition de la CAF.....	61
3.2.2 Mode de calcul.....	61
3.2.3 Intérêt et rôle de la capacité d'autofinancement.....	62
3.3 L'autofinancement.....	63
3.3.1 Définition de l'autofinancement.....	63
3.3.2 Mode de calcul.....	63
3.3.3 Les critique de l'autofinancement.....	63
<b>Conclusion du chapitre.....</b>	<b>64</b>
<b>Chapitre III : Etude de cas : Analyse financière de la DRGB, performance et rentabilité....</b>	<b>66</b>
<b>Introduction au chapitre.....</b>	<b>66</b>
<b>Section 01 : Présentation de l'organisme d'accueil.....</b>	<b>66</b>
1.1 Présentation de « SONATRACH ».....	66
1.1.1 Historique.....	67
1.1.2 Les activités du SONATRACH.....	68

1.2	Présentation de la région transport centre Bejaia.....	70
1.2.1	Histoire de la RTC Bejaia.....	70
1.2.2	Le siège de la RTC.....	70
1.2.3	Les mission principale de RTC.....	71
1.3	Description de l’organigramme de la DRGB.....	71
<b>Section 02 : Elaboration des bilans fonctionnels et financiers des exercices 2019/2020/2021.....</b>		<b>74</b>
2.1	Elaboration des bilans fonctionnels.....	74
2.1.1	Elaboration des bilans fonctionnels des exercices 2019/2020/2021.....	74
2.1.2	Elaboration des bilans fonctionnels condensé.....	75
2.1.3	Présentation graphique de l’actif et du passif des bilans fonctionnels en grande masses.....	76
2.1.4	Interprétation des résultats.....	77
2.2	Elaboration des bilans financiers de l’entreprise SONATRACH (DRGB).....	77
2.2.1	Actif des bilans financiers.....	77
2.2.2	Passif des bilans financiers.....	78
2.2.3	Présentation des bilans financiers en grande masses des exercices 2019/2020/2021.....	78
<b>Section 03 : l’analyse de la DRGB par les différents méthodes d’analyse financière .....</b>		<b>83</b>
3.1	L’analyse par les indicateurs de l’équilibre financier.....	83
3.1.1	La partie fonctionnelle.....	83
3.1.1.1	Le fonds de roulement net global.....	84
3.1.1.2	Besoin en fond de roulement.....	85
3.1.1.3	La trésorerie.....	89
3.1.2	La partie financière.....	90
3.1.2.1	Le fonds de roulement.....	90
3.1.2.2	Besoin en fonds de roulement.....	92
3.1.2.3	La trésorerie.....	93

<b>3.2</b>	L'analyse de SONATRACH (DRGB) par la méthode des ratios.....	94
<b>3.2.1</b>	Les ratios de structure.....	94
<b>3.2.2</b>	Les ratios de gestion.....	96
<b>3.2.3</b>	Les ratios de la rentabilité.....	97
<b>3.3</b>	L'analyse de l'activité de SONATRACH (DRGB).....	99
<b>3.3.1</b>	Présentation du tableau des soldes intermédiaires de gestion des années 2019, 2020, et 2021.....	99
<b>3.3.2</b>	Interprétation des soldes intermédiaires de gestion.....	100
<b>3.3.3</b>	Détermination de la capacité d'autofinancement.....	101
<b>3.3.4</b>	Interprétation de la CAF.....	102
	<b>Conclusion du chapitre</b> .....	103
	<b>Conclusion général</b> .....	104
	<b>Bibliographie</b> .....	106

## **Annexe**

### **Table des matières**

## **Résumé**

Ce mémoire qui porte comme thème « Le rôle de l'analyse financière dans l'évaluation de la performance et la rentabilité de l'entreprise », nous a donné une vision générale sur l'analyse financière des entreprises. Une entreprise doit faire une analyse financière pour avoir la possibilité de porter un jugement sur sa santé financière, et avoir une vision approfondie sur cette dernière, laquelle permet d'améliorer la visibilité financière, la rentabilité et aussi d'envisager son avenir ainsi développement par une nouvelle stratégie.

En effet, au cours de notre stage qui s'est déroulé au sein de SONATRACH (DRGB), nous avons essayé de mener une étude des bilans financiers et des tableaux de compte des résultats, des indicateurs de l'équilibre financier (FRN , BFR , TR ) et la méthode des ratios et une autre sur l'analyse de l'activité (les soldes intermédiaire de gestion, la capacité de l'autofinancement et la rentabilité) durant les trois années 2019, 2020, et 2021.

A partir des résultats que nous avons obtenus des différents méthodes utilisées, nous avons constaté que la SONATRACH (DRGB) dégage un excédent de trésorerie qui permet de financer son besoin au fonds de roulement, et que la DRGB est dans une situation d'équilibre financière, et aussi performante durant les années 2019,2020, et 2021.

## **Summary**

This dissertation, which has the theme "The role of financial analysis in the evaluation of the performance and profitability of the company", gave us a general vision of the financial analysis of companies. A company must carry out a financial analysis to have the possibility of making a judgment on its financial health, and to have an in-depth view of the latter, which makes it possible to improve financial visibility, profitability and also to consider its future as well as development by a new strategy.

Indeed, during our internship which took place within SONATRACH (DRGB), we tried to carry out a study of financial balance sheets and income statement tables, indicators of financial equilibrium (FRN, BFR, TR ) and the ratio method and another on the analysis of activity (intermediate management balances, self-financing capacity and profitability) during the three years 2019, 2020 and 2021.

From the results that we obtained from the different methods used, we found that SONATRACH (DRGB) generates a cash surplus which makes it possible to finance its need for working capital, and that the DRGB is in a financial equilibrium situation. , and also performing well during the years 2019, 2020, and 2021.