



جامعة بجاية  
Tasdawit n Bgayet  
Université de Béjaïa

*Faculté des Sciences Économiques,  
Commerciales et des Sciences de Gestion Département des  
Sciences de Gestion*

**Mémoire de fin de cycle**

*En vue de l'obtention du diplôme  
De Master en Finance et Comptabilité*

**Option : Finance d'entreprise**

**Thème**

***Le financement un projet d'investissement***

***Cas : la Banque BNA agence (356) Béjaïa***

**Réalisé et présenté par :**

**Melle : TATAR CELIA**

**Melle : TAZROUT MELISSA**

**ENCADRÉ PAR :**

**Mme : BOUAICHI NUMIDIA**

**Promotion: 2023**

## *Remerciements*

*Nous tenons à remercier Dieu le tout puissant qui nous a protégées et pour la volonté et la patience qu'il nous a accordées tout au long de notre chemin d'étude.*

*Nous exprimons nos vifs remerciements à notre encadrant Mme*

*BOUAICHI pour ses conseils et ses orientations.*

*Nous remercions aussi les membres du jury qui ont pris le soin de lire et*

*d'évaluer notre travail de recherche.*

*On tient à remercier l'agence « 356» BNA- Banque de Bejaia de nous avoir acceptés et de nous avoir recueillis afin de pouvoir effectuer notre stage pratique.*

*Et nous a encouragées tout au long de notre recherche, qu'il trouve ici,*

*l'expression de notre parfaite considération.*

*Nous remercions également tous ceux qui ont contribué, de près ou de loin,*

*par leur soutien, encouragement, à l'élaboration de ce travail.*

## *Dédicaces*

*Je dédie ce travail à mes chers parents qui m'ont toujours entourée et motivée à, sans cesse, devenir ce que je suis aujourd'hui, par leurs encouragements et leurs grands sacrifices*

*A mes douces sœurs Yasmina et Fifi-Feriel, mes chers frères Jugurtha et Aïmed*

*A toute ma famille, à mes chères copines également à une précieuse personne pour son fort soutien moral*

**TATAR CELIA**

---

*Je dédie ce présent travail à mes chers parents et ma précieuse famille qui m'a soutenue tout au long de mes années d'études, à mes amies, ainsi qu'à toute personne qui m'a encouragée de près ou de loin*

**TAZROUT MELISSA**

## *Sommaire*

### **Liste des abréviations**

<b>Introduction générale .....</b>	<b>1</b>
<b>Chapitre I: Notion de base sur les banques .....</b>	<b>3</b>
<b>Introduction.....</b>	<b>3</b>
<b>Section 1 : Généralité sur de la banque.....</b>	<b>3</b>
<b>Section 2 : Typologie des banques .....</b>	<b>8</b>
<b>Conclusion .....</b>	<b>10</b>
<b>Chapitre II: Les Banques algériennes et le financement des investissements.....</b>	<b>11</b>
<b>Introduction.....</b>	<b>11</b>
<b>Section 1 : Notion liés aux investissements .....</b>	<b>11</b>
<b>Section 2 : Les sources de financement .....</b>	<b>16</b>
<b>Section 3 : Les risques liés au crédit d'investissement et les garantes.....</b>	<b>21</b>
<b>Conclusion.....</b>	<b>26</b>
<b>Chapitrer III : Étude et financement d'un projet d'investissement au sien de la Banque BNA agence (356) Bejaia.....</b>	<b>27</b>
<b>Introduction.....</b>	<b>27</b>
<b>Section 1: Présentation de l'organisme d'accueil la Banque BNA agence (356) Bejaia.....</b>	<b>27</b>
<b>Section 2 : Étude et financement avant et après financement d'un projet d'investissement dans la Banque BNA agence (356) Bejaia.....</b>	<b>33</b>
<b>Conclusion.....</b>	<b>48</b>
<b>Conclusions générale.....</b>	<b>50</b>

### **Références bibliographiques**

### **Liste des tableaux**

### **Liste des figures**

### **Table des matières**

### **Annexes**

## Liste des abréviations

<b>AC</b>	Actif circulant
<b>AF</b>	Actif fixe
<b>ΔBFR</b>	Variation du besoin en fonds de roulement
<b>BFR</b>	Besoins en fonds de roulement
<b>BNA</b>	Banque nationale d'Algérie
<b>CA</b>	Chiffre d'affaires
<b>CF</b>	Cash flow
<b>CFA</b>	Cash flow actualisé
<b>CFC</b>	Cash flow cumulé
<b>CAF</b>	Capacité d'autofinancement
<b>DA</b>	Dotation aux amortissements
<b>da</b>	Dinar Algérien
<b>DR</b>	Délai de récupération
<b>DRA</b>	Délai de récupération actualise
<b>DCT</b>	Dettes à court terme
<b>DLMT</b>	Dettes à long et moyen terme
<b>EBE</b>	Excédent brut d'exploitation
<b>FNT</b>	Flux Net de Trésorerie.
<b>FR</b>	Fonds de roulement net
<b>HT</b>	Hors taxes
<b>IP</b>	Indice de profitabilité
<b>I0</b>	Investissement initial
<b>IBS</b>	Impôts sur les bénéfices des sociétés
<b>IP</b>	Indice de profitabilité
<b>IPG</b>	Indice de profitabilité globale
<b>KDA</b>	Kilos Dinars Algérien
<b>TA</b>	Trésorerie actif
<b>TCR</b>	Compte des résultats
<b>TRI</b>	Taux de rentabilité interne
<b>TR</b>	Trésorerie
<b>TP</b>	Trésorerie passif
<b>TN</b>	Trésorerie net

<b>VRI</b>	La valeur résiduelle des investissements
<b>VNC</b>	Valeur Nette Comptable
<b>VAN</b>	Valeur actuelle nette
<b>VR</b>	Valeur résiduelle

---

# *Introduction générale*

---

## **Introduction générale**

Le système financier d'une économie englobe l'ensemble des institutions, des instruments et des mécanismes qui facilitent la mise en relation des agents ayant des besoins de financement avec ceux ayant une capacité de financement. La fonction fondamentale de ce système est le transfert de fonds des agents disposant de ressources financières excédentaires, tels que les investisseurs, vers ceux qui ont des besoins de financement, comme les emprunteurs.

L'investissement représente l'un des défis économiques les plus cruciaux, à la fois à l'échelle nationale et mondiale, touchant aussi bien les pays en développement que les nations développées. Il joue un rôle central dans de nombreux aspects de la vie, en particulier dans les domaines économiques et sociaux.

La décision d'investissement est un processus crucial qui implique l'allocation de ressources financières dans le but de générer un rendement futur. Cette décision est souvent influencée par divers facteurs, notamment les objectifs financiers, la tolérance au risque, et l'horizon temporel. Depuis les années 70.

En Algérie, le cadre réglementaire de l'investissement est défini par l'ordonnance n°01-03 du 20 août 2001, modifiée et complétée, relative au développement des investissements. Cette ordonnance englobe aussi bien les investissements nationaux qu'étrangers, couvrant des activités telles que l'acquisition d'actifs pour la création d'activités nouvelles, l'extension des capacités de production, la réhabilitation ou la restructuration, ainsi que la participation au capital d'une entreprise sous forme d'apports en numéraires ou en nature. Les reprises d'activités dans le cadre d'une privatisation partielle ou totale sont également considérées comme des investissements.

Pour garantir le succès des projets et la réalisation de rendements, les banques adoptent une approche rigoureuse, effectuant des évaluations économiques et financières approfondies avant d'accorder des prêts. Cette démarche vise à assurer le remboursement des prêts, la réussite des projets et l'atteinte des objectifs souhaités.

En effet, Le but de ce travail est d'évaluer la contribution des banques algériennes dans le financement de l'investissement, pour cela nous allons essayer de développer l'étude de financement d'un projet d'investissement par une banque, qui permet d'avoir si celui-ci est rentable et s'il est opportun de le réaliser, Cela nous amène à poser la problématique suivante : **Comment la banque la BNA agence (356) Bejaia procède l'étude, et**



## **l'évaluation de la rentabilité d'un projet d'investissement ?**

Le problème ainsi posé, nous amène à approfondir notre recherche tout en essayant de répondre aux questions secondaires suivantes :

- Qu'est-ce qu'un investissement et un projet d'investissement ?
- Quelles sont les étapes et techniques d'étude d'un projet d'investissement chez la BNA ?
- Quelles sont les garanties bancaires proposées par la BNA pour réduire ces risques ?

Afin de répondre aux questions posées précédemment, nous proposons les hypothèses suivantes:

**Hypothèse 1:** l'étude du projet d'investissement une procédure indispensable pour les entreprise et les institutions financières.

**Hypothèse 2:** Le banquier s'assure de la bonne santé financière de l'entreprise qui demande le financement.

Dans le but de vérifier nos hypothèses et de répondre à notre question principale, nous avons choisi de mener notre étude de terrain auprès de la Banque national d'Alger (BNA).

Pour bien mener notre travail, et comprendre la notion d'investissement et le processus de prise de décision, nous avons structuré notre travail de la façon Suivante :

- Le premier chapitre est consacré aux notions de base sur Les banque, il est subdivisé en deux section qui traiteront : généralité sur la banque ensuite diffèrent typologie des banques.
- Le second chapitre exposera les Banques algériennes et le financement des investissements il sera réparti en trois sections : La première section notions lies aux investissements, dans la deuxième section sera sur les sources de Financement d'un projet d'investissement. et la troisième section abordera Les risques liés au crédit d'investissement et les garantes
- Enfin, le troisième chapitre détaille étude et financement d'un projet d'investissement à travers l'application de financement avant et après financement sur un crédit d'investissement au sein de la banque national d'Alger (BNA).

---

## *Introduction générale*

---

### **Introduction générale**

Le système financier d'une économie englobe l'ensemble des institutions, des instruments et des mécanismes qui facilitent la mise en relation des agents ayant des besoins de financement avec ceux ayant une capacité de financement. La fonction fondamentale de ce système est le transfert de fonds des agents disposant de ressources financières excédentaires, tels que les investisseurs, vers ceux qui ont des besoins de financement, comme les emprunteurs.

L'investissement représente l'un des défis économiques les plus cruciaux, à la fois à l'échelle nationale et mondiale, touchant aussi bien les pays en développement que les nations développées. Il joue un rôle central dans de nombreux aspects de la vie, en particulier dans les domaines économiques et sociaux.

La décision d'investissement est un processus crucial qui implique l'allocation de ressources financières dans le but de générer un rendement futur. Cette décision est souvent influencée par divers facteurs, notamment les objectifs financiers, la tolérance au risque, et l'horizon temporel. Depuis les années 70.

En Algérie, le cadre réglementaire de l'investissement est défini par l'ordonnance n°01-03 du 20 août 2001, modifiée et complétée, relative au développement des investissements. Cette ordonnance englobe aussi bien les investissements nationaux qu'étrangers, couvrant des activités telles que l'acquisition d'actifs pour la création d'activités nouvelles, l'extension des capacités de production, la réhabilitation ou la restructuration, ainsi que la participation au capital d'une entreprise sous forme d'apports en numéraires ou en nature. Les reprises d'activités dans le cadre d'une privatisation partielle ou totale sont également considérées comme des investissements.

Pour garantir le succès des projets et la réalisation de rendements, les banques adoptent une approche rigoureuse, effectuant des évaluations économiques et financières approfondies avant d'accorder des prêts. Cette démarche vise à assurer le remboursement des prêts, la réussite des projets et l'atteinte des objectifs souhaités.

En effet, Le but de ce travail est d'évaluer la contribution des banques algériennes dans le financement de l'investissement, pour cela nous allons essayer de développer l'étude de financement d'un projet d'investissement par une banque, qui permet d'avoir si celui-ci est rentable et s'il est opportun de le réaliser, Cela nous amène à poser la problématique suivante : **Comment la banque la BNA agence (356) Bejaia procède l'étude, et l'évaluation de la rentabilité d'un projet d'investissement ?**

Le problème ainsi posé, nous amène à approfondir notre recherche tout en essayant de répondre aux questions secondaires suivantes :

- Qu'est-ce qu'un investissement et un projet d'investissement ?
- Quelles sont les étapes et techniques d'étude d'un projet d'investissement chez la BNA ?
- Quelles sont les garanties bancaires proposées par la BNA pour réduire ces risques ?

Afin de répondre aux questions posées précédemment, nous proposons les hypothèses suivantes:

**Hypothèse 1:** l'étude du projet d'investissement une procédure indispensable pour les entreprise et les institutions financières.

**Hypothèse 2:** Le banquier s'assure de la bonne santé financière de l'entreprise qui demande le financement.

Dans le but de vérifier nos hypothèses et de répondre à notre question principale, nous avons choisi de mener notre étude de terrain auprès de la Banque national d'Alger (BNA).

Pour bien mener notre travail, et comprendre la notion d'investissement et le processus de prise de décision, nous avons structuré notre travail de la façon Suivante :

- Le premier chapitre est consacré aux notions de base sur Les banque, il est subdivisé en deux section qui traiteront : généralité sur la banque ensuite différent typologie des banques.
- Le second chapitre exposera les Banques algériennes et le financement des investissements il sera réparti en trois sections : La première section notions lies aux investissements, dans la deuxième section sera sur les sources de Financement d'un projet d'investissement. et la troisième section abordera Les risques liés au crédit d'investissement et les garantes
- Enfin, le troisième chapitre détaille étude et financement d'un projet d'investissement à travers l'application de financement avant et après financement sur un crédit d'investissement au sein de la banque national d'Alger (BNA).

---

*Chapitre I :*  
*Notion de base sur la banque*

---

## **Chapitre I : Notion de base sur la banque**

La banque est une institution financière qui fournit une gamme de services financiers à ses clients, tels que la gestion de comptes bancaires, les prêts, les crédits, les cartes de crédit, les investissements, les assurances et les opérations de change. Les banques peuvent être des institutions publiques ou privées, et sont réglementées par les autorités financières de chaque pays.

Les banques jouent un rôle important dans l'économie en facilitant les transactions commerciales et en offrant des services de financement à différents secteurs de l'économie.

L'objet du présent chapitre est de donner une vision globale sur la banque. Dans la première section, nous allons présenter la banque, ses fonctions ainsi le bilan de la banque. Dans la deuxième section il sera objet de présenter ses différents types de la banque. Enfin dans la troisième section, nous intéressons à définir la relation entre la banque et l'entreprise.

### **Section 1 : généralité sur la banque**

#### **1.1. Définition de la banque**

La banque est une entreprise ou un établissement qui fait profession habituelle de recevoir du public, sous forme de dépôts ou autrement, des fonds qu'elle emploie pour son compte en opérations de crédit.

Ainsi « *La banque est un intermédiaire qui redistribue des fonds qu'elle récolte auprès de ses agents économiques en vue de réaliser des gains* ».

D'après ces définitions nous constatons que la banque est une entreprise qui joue un rôle important en tant qu'intermédiaire financier dans l'économie. Elle collecte des fonds auprès des déposants (particuliers ou entreprises) et les utilise pour accorder des prêts à ceux qui en ont besoin (particuliers, entreprises, Etat.)

##### **1.1.1. Définition juridique de la banque**

En Algérie, la banque est définie par la loi n° 05-06 du 20 février 2005 relative aux banques et aux établissements financiers. Selon cette loi, une banque est une entreprise dont l'activité principale consiste à effectuer des opérations de banque, c'est-à-dire la réception de fonds du public et l'octroi de crédits.

### **1.2. Les fonctions de la banque**

La banque remplit une multitude de fonctions, mais les principales sont résumées dans ce qui suit :

#### **1.2.1. Collecte des dépôts**

Les dépôts bancaires sont des fonds du public de personnes physiques ou morales qui confient leur épargne ou leur trésorerie à une banque en échange d'un intérêt ou d'autres avantages financiers. Les dépôts bancaires peuvent prendre deux formes principales les dépôts à vue et les dépôts à terme.

#### **1.2.2. Les dépôts à vue**

Sont des fonds que les clients peuvent retirer à tout moment sans préavis ni pénalité. Ces dépôts sont également appelés dépôts de compte courant ou compte cheque, et sont utilisés pour les opérations courantes des paiements et de retrait.

#### **1.2.3. Les dépôts à terme**

Sont des fonds placés pour une période déterminée, souvent de quelques mois à plusieurs années, et qui ne peuvent être retirés avant l'échéance sans pénalité. Les dépôts à terme sont également appelés dépôts à échéance fixe ou dépôts à terme fixe, et offrent généralement un taux d'intérêt plus élevé que les dépôts à vue, en raison du fait que les fonds sont immobilisés pour une période déterminée.

#### **1.2.4. La distribution des crédits**

Cette fonction est une activité clé pour les banques. Elle consiste à évaluer les demandes de crédit des clients potentiels et à décider si les prêts doivent être accordés ou non, ainsi que les conditions de remboursement. Les banques peuvent accorder des crédits à différents types de clients, tels que les entreprises, les particuliers ou l'Etat.

#### **1.2.5. Les services de gestion de trésorerie**

Les services de gestion de trésorerie sont des services proposés par les banques et les institutions financières pour aider les entreprises à gérer efficacement leur trésorerie. La gestion de trésorerie consiste à gérer les liquidités et les flux de trésorerie d'une entreprise pour maximiser sa rentabilité et minimiser les risques financiers.

Les services de gestion de trésorerie comprennent généralement des services de gestion de comptes bancaires, de collecte de fonds, de gestion des paiements, de gestion des risques de change et de taux d'intérêt, ainsi que des services de financement à court terme.

### **1.2.6. Les services de change**

Les services de change sont des services proposés par les banques permettent aux clients d'acheter et de vendre des devises.

### **1.2.7. Les services de gestion de patrimoine**

Les banques offrent des services de gestion de patrimoine, qui aident les clients à gérer leur patrimoine et leurs investissements, à planifier leur retraite et à atteindre leurs objectifs financiers à long terme. Les clients peuvent bénéficier d'une gamme de services personnalisés, y compris la gestion de portefeuille, la sélection de fonds et la planification successorale.

### **1.2.8. Les services de trading**

Les banques proposent des services de trading sur les marchés financiers. pour permettre aux investisseurs d'acheter et de vendre des produits financiers tels que des actions, des obligations.

## **1.3. La création de la monnaie**

Les banques ont le pouvoir de création monétaire, par le mécanisme ex-nihilo est un processus par lequel les banques commerciales créent de la monnaie en émettant des crédits. Contrairement à ce que l'on pourrait penser, les banques commerciales ne prêtent pas l'argent qu'elles ont collecté en dépôt de leurs clients, mais elles créent de l'argent ex-nihilo, c'est-à-dire à partir de rien, lorsqu'elles émettent des crédits. Cette création se réalise par une simple écriture comptable.

## **1.4. Les moyens de paiement**

Les moyens de paiement sont des instruments utilisés pour régler des transactions entre deux parties. La banque à disposition de ses clients divers moyens de paiement :

### **1.4.1. L'effet de commerce**

Désigne un moyen de paiement. C'est un document qui permet à une entreprise d'être payée en échange d'un service ou de la vente d'un produit. Il mentionne également sous quel délai le paiement doit être effectué.

### **1.4.2. La carte bancaire**

Est un moyen de paiement électronique utilise pour effectuer des transactions financières

### **1.4.3. Les espèces**

Sont des billets et des pièces de monnaie émis par une autorité monétaire, telle que la banque



centrale, et utilisées comme moyen de paiement pour des biens et des services

### **1.4.4. Le chèque**

Est un moyen de paiement papier qui permet à un titulaire de compte de transférer de l'argent d'un compte bancaire à un autre compte bancaire en écrivant un document sur lequel il indique le montant à transférer et le bénéficiaire du paiement .

### **1.4.5. E-banking (banque en ligne)**

Est un service bancaire qui permet aux clients de réaliser des opérations bancaires en ligne via un site web ou une application mobile. Il s'agit d'un moyen pratique et efficace pour les clients de gérer leur compte bancaire et effectuer des transactions financières à distance.

### **1.4.6. Billet à ordre**

Le billet à ordre est un document écrit par lequel le souscripteur (ou débiteur) s'engage à payer à une date précise une somme d'argent déterminée au bénéficiaire (ou créancier). Cette date est fixée à l'avance et peut être à vue.

## **1.5. Le bilan de la banque**

Le bilan de la banque se compose de deux parties principales. L'actif correspond à ce que la banque possède, tandis que le passif est l'ensemble de ce que doit la banque à ses créanciers et investisseurs :

### **1.5.1. L'actif du bilan bancaire**

L'actif du bilan bancaire se divise généralement en quatre principales parties qui organisent les emplois bancaires :

- **Les Prêts interbancaires**

Les banques peuvent parfois avoir des excédents de liquidité à différentes échéances, tels que des prêts à un jour, trois mois, un an, etc. Elles prêtent ces excédents à d'autres banques qui ont un besoin de liquidité

- **Les crédits à la clientèle**

Il s'agit des prêts accordés par les banques à l'économie réelle, tels que les particuliers, les professionnels et les entreprises. Les crédits à la clientèle peuvent prendre différentes formes, comme des prêts hypothécaires, des prêts automobiles, des prêts commerciaux, etc

- **Les portefeuilles de titres**

Les banques investissent sur les marchés financiers pour faire travailler l'argent. On distingue

différentes classes d'actifs : actions, obligations, immobilier, produits dérivés...

- **Les immobilisations**

Cette catégorie regroupe les actifs immobiliers et les équipements utilisés par les banques dans leurs opérations. Cela peut inclure les biens immobiliers détenus par les banques, tels que les agences et les bureaux, ainsi que le matériel informatique, les outils et autres équipements nécessaires au fonctionnement de la banque.

### **1.5.2. le passif du bilan bancaire**

Le passif du bilan bancaire est constitué des différentes ressources utilisées par la banque pour accorder des prêts à la clientèle ou financer ses investissements, Voici les principales composantes du passif du bilan bancaire :

- **Les emprunts interbancaires**

Les banques empruntent quotidiennement à leurs consœurs sur le marché interbancaire pour financer les actifs. Les taux les plus connus pour ces emprunts est l'Eonia<sup>1</sup> (taux au jour le jour) ou l'Euribor<sup>2</sup> 3 mois.

- **Les dépôts de la clientèle**

C'est de trésors des banques, les réseaux bancaires se disputent cette ressource peu chère ! Lorsque le client dépose de l'argent sur son livret, son dépôt à vue ou son compte courant cela représente une ressource pour la banque, plus ou moins stable selon la durée d'épargne.

- **Les certificats de dépôts et les obligations**

C'est une ressource plus longue pour les banques qui permet notamment de financer les prêts immobiliers

- **Les fonds propres**

Ce sont les ressources les plus stables (capital, réserve, provision). Les fonds propres sont au centre de la réglementation prudentielle car ils représentent la solidité de la banque. L'actif d'une banque Les fonds collectés au passif sont utilisés pour financer les actifs.

---

<sup>1</sup> L'Eonia (Euro Overnight Index Average) est un taux de référence utilisé pour les prêts au jour le jour sur le marché interbancaire de la zone euro. Il est calculé comme une moyenne pondérée des taux d'intérêt pratiqués sur les prêts non garantis entre les banques de la zone euro.

<sup>2</sup> L'Euribor (Euro Interbank Offered Rate) est un autre taux de référence couramment utilisé pour les emprunts interbancaires en euros. Il est calculé comme une moyenne des taux auxquels un panel de banques européennes se prêtent de l'argent sur le marché interbancaire

**Tableau N°01 : Bilan de la banque**

<b>Classe</b>	<b>ACTIF</b>	<b>Classe</b>	<b>PASSIF</b>
<b>1</b>	<b>Prêts interbancaires</b>	<b>1</b>	
<b>2</b>	<b>Crédits à la clientèle</b>	<b>2</b>	<b>Dépôts de la clientèle</b>
	<b>Divers</b>		<b>Divers</b>
<b>3</b>	<b>Portefeuille titres</b>	<b>3</b>	<b>Certificats de dépôt</b>
<b>4</b>	<b>Immobilisations</b>	<b>5</b>	<b>Fonds propres</b>
	<b>Total bilan à l'actif</b>		<b>Total bilan au passif</b>

## **Section 2 : Typologie des banques**

Les banques sont classées par catégorie. Nous distinguons plusieurs types chacune offrant des services financiers spécifiques pour répondre aux besoins de différents clients.

### **1.1. La banque centrale**

La banque centrale est l'établissement de premier rang, il n'existe qu'une seule par pays, elle est chargée de l'émission de la création de la monnaie et conduit la politique monétaire ainsi elle assure le bon fonctionnement des banques commerciales au niveau de la réglementation et de la solvabilité.

### **1.2. Banque d'investissement (d'affaires)**

Ce sont des banques essentiellement tournées vers les prises de participation dans les sociétés industrielles et commerciales, leurs opérations sont focalisées sur le financement, en servant d'interlocuteur pour les entreprises qui cherchent à se financer par le marché, et la gestion des entreprises auprès desquelles elles possèdent des participations et/ou les portefeuilles de participation de leur clientèle entreprise. Cette banque est une institution multifonctionnelle, car elle participe au Développement économique national et international

### **1.3. Les banques commerciales (dépôt)**

Les banques commerciales sont des institutions financières qui offrent des services bancaires traditionnels aux particuliers, aux entreprises et à l'Etat. Elles sont également appelées banques de détail ou banques de dépôt. Les banques commerciales acceptent les dépôts des clients et leur fournissent des services de crédit, tels que des prêts, des cartes de crédit et des marges de crédit. Les banques commerciales tirent leurs revenus principalement des intérêts sur les prêts accordés et des frais de services bancaires.

**1.4. Les banques d'épargne**

Les banques d'épargne sont des institutions financières qui se concentrent sur la collecte de dépôts et la fourniture de services d'épargne pour les particuliers. Elles sont également connues sous le nom de caisses d'épargne ou de coopératives de crédit. Les banques d'épargne acceptent les dépôts des clients, tels que les comptes d'épargne, les comptes à terme, les comptes de retraite et les comptes d'épargne-études, et fournissent également des prêts hypothécaires et des prêts personnels.

## **Conclusion**

En conclusion, les banques sont des institutions financières cruciales qui jouent un rôle fondamental dans l'économie. Elles facilitent la circulation de l'argent, fournissent des services financiers essentiels, contribuent à la croissance économique et assurent la stabilité financière. Les banques agissent en tant qu'intermédiaires financiers, collectant les dépôts des clients et les utilisant pour accorder des prêts à d'autres emprunteurs. Elles offrent également une gamme de services bancaires de base tels que les comptes courants, les comptes d'épargne et les prêts. La sécurité et la confiance sont des principes clés dans le secteur bancaire, avec des mesures de sécurité en place pour protéger les dépôts des clients et la réglementation visant à maintenir la stabilité financière. Les banques ont également la capacité de créer de la monnaie par le biais de prêts et sont impliquées dans des activités d'investissement et des opérations sur les marchés financiers. Enfin, les banques sont soumises à une réglementation stricte et à une supervision pour garantir leur solidité financière et leur conformité.

---

*Chapitre II*

*Les banques algériennes et le financement des  
investissements*

---

## **Chapitre II : les banques algériennes et le financement des investissements**

Les banques algériennes jouent un rôle très important dans le financement de l'investissement, Elles offrent une gamme de produits et de services financiers pour soutenir les entreprises et les projets d'investissement.

Investir dans un projet d'investissement comporte des risques et maximiser les chances de succès, et pour cela il est crucial de mener une étude approfondie de la viabilité de projet avant de le prendre.

L'objet du présent chapitre est de donner la généralité et concepts de base sur le financement de l'investissement, Dans la première section, nous allons présenter Notion lies aux investissements. Dans la deuxième section il sera objet de présenter les sources de financement finalement la troisième section sera sur les risques liés au crédit d'investissement et les garanties.

### **Section 01 : Notion lies aux investissements**

L'investissement est considéré comme l'un des déterminants fondamentaux de la croissance économique a long terme. Le choix d'investissement concerne les décisions relatives aux moyens nécessaires pour la réalisation de l'activité d'une entreprise .ces moyens peuvent recouvrir les moyens humains et matériels.

#### **1.1.Définition de l'investissement**

L'investissement peut être considéré comme une opération à long terme dans laquelle une entreprise transforme des ressources financières en éléments tels que des équipements, des machines, des immeubles, etc., qui sont utilisés de manière continue pour atteindre les objectifs de l'entreprise.

Ainsi, on appelle investissement « l'engagement d'un Capital dans une opération de laquelle on attend des gains futurs, étalés dans le temps»<sup>1</sup>. La notion d'investissement à plusieurs Définitions qui diffèrent d'un théoricien à un autre :

##### **1.1.1. Selon les comptables**

L'investissement est un actif immobilisé acquis ou créé par l'entité. Il est constitué de l'ensemble des actifs :

---

<sup>1</sup> MOURGUES N. Le choix des investissements dans l'entreprise, édition ECONOMICA, 1994, p15.

## *Chapitre II : les banques algériennes et le financement des investissements*

- Les immobilisations corporelles (terrains, construction, matériel et outillage).
- Les immobilisations incorporelles (brevets, licences, fonds de commerce).
- Les immobilisations financières (participation, prêt à long terme).

### **1.1.2. Selon les économistes**

L'investissement « constitue l'échange d'une satisfaction immédiate et certaine à laquelle on renonce contre une espérance que l'on acquiert et dont le bien investi et le support »<sup>2</sup>.

En effet, les économistes marquent la double caractéristique essentielle de l'investissement. Tout d'abord, il y a un échange entre la satisfaction immédiate (ou la consommation immédiate) et l'espérance de rendements futurs. Ces définitions économiques considèrent l'investissement comme un flux de ressources qui vient augmenter le stock de capital. Selon La définition de Boughaba de l'investissement suggère qu'il s'agit de sacrifier des ressources actuelles en prévision de résultats futurs qui valent plus que l'investissement initial. <sup>3</sup>

### **1.1.3. Selon les financières**

L'investissement consiste un engagement durable de capital réalisé en vue de dégager des flux financier que l'on espère positif ans le temps. Pour une entreprise, investir « c'est mettre en œuvre aujourd'hui des moyens financiers pour, au travers des activités de production et de vente, générer des ressources financières sur plusieurs périodes ultérieures »<sup>4</sup>

### **1.1.4. Selon les gestionnaires**

« L'investissement (coût pour l'entreprise) génère de nouveau cash-flows (avantages) et il est nécessaire de hiérarchiser le divers projet possibles à partir d'un bilan global (couts avantages), définissent la rentabilité de chaque projet. »<sup>5</sup>

On constate donc que la notion de l'investissement est plus large et s'attache à saisir ce dernier dans une conception plus globale

## **1.2. Classification selon leurs natures**

Les projets d'investissement peuvent être classifiés selon les différents critères :

---

<sup>2</sup> KOEHL.J « Choix d'investissement », Edition Dunod paris. 2013. P11.

<sup>3</sup> AFITEP, « Dictionnaire de Management de Projet », Ed, Afnor, 2010, P139.

<sup>4</sup> GARDES, N « Finance d'entreprise », Edition d'organisation. Paris. 2006, P2.

<sup>5</sup> FRANCH-BANCEL, ALBAN-RICHARD. « Choix des investissements », Edition Economica, paris 1995. P 21-22



### **1.2.1. Les investissements incorporels**

Les investissements incorporels sont des dépenses engagées par une entreprise pour acquérir des actifs immatériels tels que des brevets, des droits d'auteur, des marques de commerce, des logiciels, des frais de recherche et développement, des frais de formation et de lancement de nouveaux produits.

### **1.2.2. Les investissements corporels**

Les investissements corporels sont des investissements matériels effectués par une entreprise pour acquérir des actifs physiques tels que des constructions, désinstallations techniques, du matériel et de l'outillage industriel, qui sont destinés à être utilisés durablement comme moyens de production.

### **1.2.3. Les investissements financiers**

Les investissements financiers font référence aux investissements d'ordre financier réalisés par une entreprise, tels que des investissements dans des titres financiers, des prêts et des crédits à long terme.<sup>6</sup>

## **1.3. Classification selon leurs objectifs**

On distingue les catégories suivantes :

### **1.3.1. Les investissements de remplacement**

Les investissements de remplacement sont des projets d'investissement dont l'objectif principal est de permettre le renouvellement des immobilisations existantes d'une entreprise, telles que des équipements ou des bâtiments, qui ont atteint la fin de leur durée de vie utile.

### **1.3.2 Les investissements de capacité**

Les investissements de capacité désignent les investissements réalisés par une entreprise pour augmenter sa capacité de production, c'est-à-dire sa capacité à produire davantage de bien sou de Services dans un délai donné.

### **1.3.3. Les investissements de productivité, ou investissement de modernisation**

Sont des projets d'investissement visant à réduire les coûts de production et à améliorer les rendements d'une entreprise. Ces projets peuvent prendre différentes formes, telles que l'achat

---

<sup>6</sup> RIVET. A « Gestion Financière, analyse et politique financière de l'entreprise », Ed Ellipses, Paris, 2003.P133

de nouveaux équipements, l'introduction de nouveaux procédés de fabrication, ou encore la mise en place d'une nouvelle organisation de production.

### **1.3.4 Les investissements d'innovation ou de diversification**

Ils répondent à la volonté de se déployer sur de nouveaux couples produits marchés.<sup>7</sup>

### **1.3.5. Les projets d'investissements collectifs ou sociaux**

Visent à améliorer les conditions de vie et de travail des employés, à favoriser leur intégration et à accroître leur satisfaction. Ces investissements sont susceptibles de conduire à une amélioration du rendement individuel et collectif de travail, avec des répercussions positives sur la productivité et la performance globale de l'entreprise.

### **1.3.6. Les projets de développement**

Font référence à des initiatives qui ont pour objectif principal de favoriser la croissance et le développement de l'entreprise, en prenant en compte les différentes catégories précédentes. Ces projets ont une finalité spécifique axée sur le développement de l'entreprise dans son ensemble

## **1.4. Le projet d'investissement**

Un projet d'investissement constitue une opération entraînant l'affectation des ressources à un projet industriel ou financier dans l'espoir d'en tirer des flux de liquidité sur un certain nombre de périodes afin d'enrichir l'entreprise.

### **1.4.1. Définition de projet d'investissement**

HOUDAYER. R définit le projet d'investissement comme « L'acquisition d'un ensemble d'immobilisation, permettant de réaliser ou de développer une activité ou un objectif donnée. Dans son aspect commun, il correspond à une dépense immédiate dont on attend des avantages futurs »<sup>8</sup>.

### **1.4.2. Typologie de projet**

On peut les classer selon l'activité :

#### **1.4.2.1. Le cas de secteur agricole et industriel**

L'opposition entre les secteurs agricole et industriel est une réalité économique depuis longtemps. Ces deux secteurs ont des caractéristiques et des besoins de production très différents.

---

<sup>7</sup> KÖEHL. J, « Les Choix d'Investissement », Ed Dunod, Paris, 2003, P12

<sup>8</sup> HOUDAYER. R, Op Cité, P13.

**1.4.2.2. Le cas de la production d'un bien et de la réalisation d'un service :**

La production d'un bien et la réalisation d'un service sont deux activités économiques qui ont des Caractéristiques distinctes. Les biens sont des produits tangibles, fabriqués à partir de matériaux et d'éléments physiques, tandis que les services sont des activités intangibles qui. Fournissent une valeur ajoutée à un client

**1.4.2.3. Le cas de la saisonnalité des ventes**

La saisonnalité des ventes ou de la production est une variation significative qui se produit régulièrement au sein de l'année dans différents secteurs économiques, y compris les projets agricoles et industriels.

**1.4.2.4. Le cas d'une durée du cycle d'exploitation supérieur à l'année**

Lorsque la durée du cycle d'exploitation d'un projet dépasse une année, cela peut présenter des défis particuliers pour l'entreprise. Cela se produit notamment dans les projets forestiers ou d'infrastructure, cycles d'exploitation peuvent s'étendre sur plusieurs années ou où les même des décennies.<sup>9</sup>

**1.5. Caractéristiques d'un projet d'investissement**

**1.5.1. Le montant de l'investissement**

Le montant de l'investissement est l'un des éléments clés à considérer lors de l'évaluation d'un projet d'investissement. C'est le montant total des dépenses qui doivent être engagées pour réaliser le projet. Ce montant peut inclure l'achat d'équipements, l'embauche de personnel, la construction d'infrastructures set autres coûts liés à la mise en place du projet.

**1.5.2. La durée de vie**

La durée de vie d'un projet d'investissement est un élément important à considérer lors de son évaluation. La durée de vie économique du projet est la période pendant laquelle le projet peut être exploité de manière rentable, c'est-à-dire la période pendant laquelle il peut générer des flux de trésorerie positifs.

**1.5.3. Les flux nets de trésorerie liés à l'exploitation**

Pour préparer l'analyse de la rentabilité d'un projet d'investissement, il est important dépendre en Considération les deux types de flux de trésorerie : ceux qui ont un impact sur le compte de

---

<sup>9</sup> 9 Idem, P13.

résultat et ceux qui ont un impact sur le bilan.

#### **1.5.4. Le calcul du cash-flow dégagé par l'investissement**

Le cash-flow dégagé par l'investissement, également appelé marge brute d'autofinancement, est effectivement calculé à partir du compte de résultat lié à l'investissement<sup>10</sup>. La marge brute d'autofinancement est le solde entre les recettes et les charges d'exploitation de l'entreprise, c'est-à-dire la différence entre le chiffre d'affaires et les coûts liés à la production et à la commercialisation des biens ou services

$$\text{Cash-flow} = \text{Résultat net après impôt} + \text{dotation aux amortissements}$$

#### **1.5.5. La valeur résiduelle**

La valeur résiduelle correspond à la valeur estimée d'un investissement, d'une installation ou d'un équipement à la fin de sa durée de vie. Cette valeur résiduelle peut être significative et doit donc être prise en compte dans le calcul de la rentabilité de l'investissement à la fin de sa durée de vie.<sup>11</sup>

## **Section 02 : Les sources de financement des investissements**

Pour qu'un projet ou un investissement réussisse et soit cohérent. Il est fréquent de se tourner vers les différentes modalités de financement existant.

En effet, dans cette section nous allons déterminer plusieurs sources de financement qui se présentent :

### **1.1. Le financement par fonds propres**

Les fonds propres sont la première source de financement de la création d'entreprise correspond généralement aux ressources financières, qui proviennent l'autofinancement, les apports en numéraire des actionnaires, les réserves légales et facultatives.

#### **1.1.1. Autofinancement**

C'est la capacité de l'entreprise à financer elle-même ses investissements, dégagés au cours de l'exercice. Autrement dit le surplus monétaire généré par l'entreprise grâce à sa capacité d'autofinancement, qui est la différence entre ses flux de trésorerie disponibles et la distribution de dividendes. Sous la forme suivante :

---

<sup>10</sup> CANSO.P, OP Cité, P260.

<sup>11</sup> AFITAP, Op Cité, P260.

### **1.1.2. Les avantages et les inconvénients de l'autofinancement**

La capacité d'autofinancement procure certains avantages, qui sont comme suit :

➤ **Indépendance financière**

L'autofinancement permet à une entreprise de maintenir une plus grande indépendance financière car elle n'est pas redevable à des prêteurs ou à des investisseurs externes.

➤ **Pas de remboursement**

L'autofinancement évite le remboursement d'intérêts et le paiement des dividendes aux investisseurs, ce qui permet à l'entreprise de conserver plus de bénéfices.

➤ **Meilleure image de marque**

Les investisseurs et les clients peuvent percevoir une entreprise qui autofinance ses projets comme étant plus stable et fiable.

Comme il soulève quelques inconvénients

➤ **Limitation des ressources**

L'autofinancement peut limiter les ressources disponibles pour financer des projets à grande échelle. Les entreprises doivent donc être prêtes à sacrifier certains projets s'ils n'ont pas suffisamment de liquidités pour les financer.

➤ **Augmentation du coût d'opportunité**

Si une entreprise choisit d'autofinancer plutôt que de rechercher des financements externes, elle peut manquer des opportunités d'investissement plus lucratives, car les fonds sont bloqués en interne.

➤ **Dilution de la propriété**

Les investisseurs peuvent être réticents à investir dans une entreprise qui ne cherche pas de financement externe, ce qui peut conduire à une dilution de la propriété.

### **1.1.3. La capacité d'autofinancement (CAF)**

La capacité d'autofinancement (CAF) est calculée selon deux méthodes :

#### **1.1.3.1.. La méthode soustractive**

La méthode soustractive présente l'autofinancement comme un résidu (la différence entre des flux d'encaissement et de décaissement. Explique la formation de la capacité d'autofinancement

## Chapitre II : les banques algériennes et le financement des investissements

à partir de l'excédent brut d'exploitation (EBE). Cette méthode est illustrée dans le tableau suivant :

**Tableau N° 02:** Méthode soustractive de calcul de la CAF

Excédent brut d'exploitation (ou insuffisance)
+ Transfert de charge (d'exploitation)
+ Autres produits (d'exploitation)
- Autres charges (d'exploitation)
± Quotes-parts de résultat sur opération faites en commun
+ Produits financiers(a)
- Charges financières(b)
+ Produits exceptionnels(c)
- Charges exceptionnelles(d)
- Participation des salariés aux résultats
- Impôts sur les bénéfices
= Capacité d'autofinancement

Source : GINGELIER E, « Les décisions d'investissement », ED NATHAN, Paris, 1998, P63

### 1.1.3.2.La méthode additive

La méthode additive présente l'autofinancement apparait bien comme une part de surplus monétaire. Consiste à soustraire au résultat de l'exercice l'ensemble des produits calculés et à y ajouter l'ensemble des charges calculées.

**Tableau N° 03 :** Méthode additive de calcul de la CAF

Résultat net de l'exercice
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provision
- Reprise sur amortissements, dépréciations, et provisions
+ Valeur comptable des éléments d'actif cédés
- Produits des cessions d'éléments d'actif immobilisés
- Quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice
= Capacité d'autofinancement

Source : GINGELIER E, « les décisions d'investissement », ED NATHAN, Paris, 1998, P62

#### **1.1.4. La cession d'élément d'actif**

La cession d'éléments d'actif est une opération financière par laquelle une entreprise vend une partie de ses actifs à une autre entreprise ou à un investisseur. Les actifs peuvent être des biens physiques, des droits de propriété intellectuelle,

#### **1.1.5. L'augmentation de capital**

L'augmentation de capital repose sur le fait d'apporter des liquidités de l'extérieur vers l'entreprise. L'augmentation du capital de l'entreprise peut être réalisée par plusieurs formes :

➤ **Par des apports à nouveau en numéraire ou en nature**

Avec augmentation de la valeur nominale des titres en ne sollicitant que d'anciens actionnaires  
Avec émission d'actions nouvelles.

➤ **Par conversion de dettes**

Il s'agit de convertir les dettes de l'entreprise en capitaux propres.

➤ **Par incorporation de réserves**

Dans le capital de la société avec distribution d'actions gratuites.

### **1.2. Le financement par quasi fond propres**

Le financement par quasi-fond propre est fixé comme «des sources de financement hybrides dont la nature se situe entre fonds propres et dettes financières»<sup>12</sup>. Les principales formes de quasi-fonds propres comprennent :

#### **1.2.1. Titres participatifs**

Il s'agit de titres émis par une entreprise qui confèrent certains droits économiques aux investisseurs, tels que le droit de participer aux bénéfices ou le droit de conversion en actions ordinaires. Les titres participatifs combinent des éléments de dettes et de capitaux propres.

#### **1.2.2. Prêts participatifs**

Ce sont des prêts accordés par des investisseurs ou des institutions financières aux entreprises. Contrairement aux prêts traditionnels, les prêts participatifs donnent aux prêteurs le droit de participer aux bénéfices de l'entreprise emprunteuse. Ces prêts peuvent également inclure des clauses de conversion en actions.

#### **1.2.3. Capital-risque**

---

<sup>12</sup> GARDES, Finance d'entreprise Edition D'organisation, Paris, 2006.P50

Il s'agit d'un type d'investissement dans des entreprises en phase de démarrage ou de croissance. Les investisseurs en capital-risque fournissent des fonds en échange d'une participation dans l'entreprise. Cela peut se traduire par une prise de participation au capital social de l'entreprise ou par d'autres formes de droits économiques.

### **1.3. Le financement par endettement**

Le financement par emprunt est connu comme l'une des principales sources de financement des entreprises, octroyées auprès des banques et des institutions financières spécialisées. Cette source de financement représente les ressources internes de l'entreprise, peut scindée en trois catégories :

#### **1.3.1. les emprunts auprès des établissements de crédit**

Les emprunts auprès des établissements de crédit sont souvent utilisés pour financer des projets pour couvrir les dépenses courantes. Les prêteurs accordent des prêts en fonction de la solvabilité de l'emprunteur, qui est évaluée en fonction de son historique de crédit, de son revenu et de sa capacité à rembourser le prêt. Les emprunteurs remboursent ensuite le prêt en effectuant des Paiements réguliers, qui comprennent des intérêts et le capital emprunté.

#### **1.3.2. les emprunts obligataires**

Substantiel divisé en parts égales, appelé obligations, et mis à la disposition du public grâce au concours du système bancaire. Ces obligations sont achetées par divers prêteurs, appelés Obligataires<sup>13</sup>. Le lien est identifiable par ses caractéristiques distinctes, qui comprennent :

- La valeur pour laquelle les intérêts sont calculés est appelée valeur nominale.
- Le prix auquel le titre est acheté par l'obligataire est appelé prix d'émission.
- Le taux d'intérêt nominal fixe établit les paiements de coupon annuels pour les détenteurs d'obligations.

#### **1.3.3. le crédit-bail.**

Le crédit-bail appelé aussi leasing, est une forme de financement qui permet à une entreprise ou à un particulier d'utiliser un bien

Cependant, pour des investissements plus importants, les entreprises peuvent également recourir à l'emprunt bancaire traditionnel, qui implique un remboursement du capital et des intérêts sur une période définie. Le choix entre le crédit-bail et l'emprunt bancaire dépend des besoins et de la situation financière spécifique de chaque entreprise.

---

<sup>13</sup> 37. 37 Jean Barreau et All, Op-cit, P 379



### **Section03 : Les risques liés au crédit d'investissement et les garantes**

La notion de risques est très complexe, sa définition peut varier d'une situation à une autre, C'est une condition ou un événement incertain qui, s'il se produit, aura un effet Positif ou négatif sur au moins un des objectifs du projet<sup>14</sup>

#### **1.1. Les risques liés au crédit d'investissement**

##### **1.1.1. Définition de risque**

La définition de risque proposée par DARSA.J.D est la suivante : "la mesure du danger par trois paramètres : la probabilité ou fréquence de survenance de l'élément ou des événements qui le constituent, la gravité ou la sévérité de l'impact dudit risque.

##### **1.1.2. Définition d'un risque crédit**

Selon Cécile KHAROUBI et THOMAS, Le risque de crédit est « Dès qu'un agent économique consent un crédit à une entreprise à une contrepartie, une relation risquée s'instaure entre le créancier et son débiteur. Ce dernier peut en effet, de bonne ou mauvaise foi, ne pas payer sa dette à l'échéance convenue. L'aléa qui pèse sur le respect d'un engagement de régler une dette constitue le risque de crédit <sup>15</sup>».

##### **1.1.3. Les Différents types de risque liés à un crédit**

On distingue plusieurs types de risque liée à un crédit, sont les suivants :

###### **1.1.3.1. Risque d'immobilisation**

Le risque d'immobilisation est un risque majeur pour les banques et les établissements financiers. Il est lié à la transformation des échéances, c'est-à-dire le fait que les banques financent des emplois à long terme (comme des prêts immobiliers) avec des ressources à court terme (comme les dépôts de la clientèle). Ce phénomène de transformation peut entraîner une situation d'il liquidité si les clients retirent massivement leurs dépôts ou si les autres Établissements financiers ne renouvellent pas leurs Financements à court terme.

###### **1.1.3.2. Le risque de taux**

Le risque de taux est en effet lié aux écarts entre les taux d'intérêt des actifs et des passifs d'une banque. Si une banque détient des actifs à taux fixe et des passifs à taux variable, elle peut être

---

<sup>14</sup> DRECQ Vincent, « Pratique de management de projet », Edition DUNOD, 2017, P234.

<sup>15</sup> Cécile KHAROUBI et PHILIPPE THOMAS, analyse du risque de crédit , édition18, RUE la Fayette, 2013, P18.

## *Chapitre II : les banques algériennes et le financement des investissements*

exposée à un risque de taux d'intérêt si les taux augmentent, car cela réduira sa marge d'intérêt nette. De même, si une banque détient des actifs à taux variable et des passifs à taux fixe, elle peut être exposée à un risque de taux si les taux baissent, car cela réduira également sa marge d'intérêt nette.

### **1.1.3.3. Le risque de change**

Le risque de change est lié à l'internationalisation des activités de la banque et concerne les variations des taux de change entre les devises. Les banques peuvent être exposées au risque de change lorsqu'elles ont des actifs ou des passifs libellés dans une devise différente de leur devise de Référence. Les variations des taux de change peuvent entraîner des pertes pour la banque si la devise dans laquelle elle a investi se déprécie par rapport à sa devise de référence.

### **1.1.3.4. Risque d'insolvabilité ou de non remboursement**

Le risque d'insolvabilité ou de non-remboursement est un risque majeur pour les banques et les institutions financières. Il survient lorsque les emprunteurs ne sont pas en mesure de rembourser leurs dettes à temps ou pas du tout. Cela peut entraîner des pertes financières importantes pour les banques et mettre en péril leur stabilité financière.

### **1.1.3.5. Risque de liquidité**

Le risque de liquidité se réfère à la possibilité pour une entreprise, une banque ou une institution financière de ne pas être en mesure de répondre à ses obligations financières à court terme, telles que le remboursement des dettes ou le financement de projets. Ce risque est considéré comme l'un des plus importants pour les banques et les institutions financières, car il peut conduire à une panique bancaire et à la faillite de l'établissement.

## **1.2. Les garanties**

### **1.2.1. Définition de garantie**

La garantie est une mesure de sécurité prise pour s'assurer de l'exécution d'une obligation ou d'un engagement contractuel. Elle peut prendre différentes formes, telles que des cautions, des nantissements, des hypothèques, des garanties à première demande, etc. La mise en place d'une garantie vise à couvrir les risques liés à une transaction ou à un contrat en cas d'éventuels impayés ou défaillances de l'une des parties, et permet de rassurer les parties prenantes et de renforcer la confiance mutuelle dans le cadre de la réalisation d'un projet ou d'une opération.

## **1.2.2. Les formes des garanties**

### **1.2.2.1. Les garanties personnelles**

Les garanties personnelles sont des engagements pris par une personne physique ou morale envers un créancier, en vue de garantir le remboursement d'une dette ou le respect d'une obligation contractuelle. Ces garanties sont souvent exigées par les créanciers pour se protéger contre le risque de non-remboursement ou de non-exécution de la part de leur débiteur. Cette garantie personnelle se présente sous forme de cautionnement ou de l'aval, on distingue:

#### **1.2.2.1.1. Le cautionnement**

Le cautionnement est une forme de garantie personnelle où une personne physique ou morale, appelée caution, s'engage auprès d'un créancier à garantir le remboursement d'une dette contractée par une autre personne, le débiteur principal. Concrètement, la caution s'engage à payer la dette à la place du débiteur principal si celui-ci n'est pas en mesure de la rembourser. En cas de défaillance du débiteur principal, le créancier peut alors se retourner vers la caution pour récupérer le montant de la dette, avec les intérêts et les frais éventuels. On distingue deux types de cautionnement : La caution simple et la caution solidaire.

- **Le cautionnement simple**

Le cautionnement simple, la caution s'engage personnellement à garantir le remboursement d'une dette contractée par le débiteur principal auprès d'un créancier. Toutefois, la caution ne peut être poursuivie directement par le créancier qu'après avoir poursuivi en premier lieu le débiteur principal sur tous ses biens, ce qui est appelé le bénéfice de discussion. Ce dernier permet à la caution de ne pas être immédiatement tenue de payer la dette en cas de défaillance du débiteur principal.

- **Le cautionnement solidaire**

La caution solidaire ne peut pas bénéficier du bénéfice de discussion ni de celui de division. Cela signifie que si le débiteur principal ne rembourse pas la dette, le créancier peut poursuivre directement et immédiatement la caution solidaire pour obtenir le remboursement de la totalité de la dette.

#### **1.2.2.1.3. L'aval**

L'aval implique une garantie plus directe, car l'avaliste s'engage à payer la dette lui-même et non pas à rembourser le créancier si le débiteur ne peut pas le faire. En d'autres termes, l'avaliste

## *Chapitre II : les banques algériennes et le financement des investissements*

Devient lui-même débiteur, avec une obligation personnelle de payer la dette. De plus, contrairement au cautionnement, l'aval ne bénéficie ni de la discussion, ni de la division.

L'aval doit être expressément indiqué sur l'acte de cautionnement, par l'apposition de la mention "bon Pour aval", suivie de la signature de l'avaliste. Comme pour le cautionnement, il est important pour l'avaliste de bien comprendre les risques de cet engagement avant de le signer, car il s'agit d'une garantie personnelle qui peut engager sa responsabilité financière.

### **1.2.2.1.4. Les garanties réelles :**

Les garanties réelles sont des actifs mobilier ou immobilier qui sont affectés en garantie d'un emprunt ou d'une dette. Ces actifs peuvent prendre différentes formes, comme des stocks de marchandises, des titres, des créances, des fonds de commerce, des matériels, des immeubles ou des sommes d'argent. la garantie réelle est de permettre au créancier de se rembourser en cas de non-paiement de la dette, en vendant le bien objet de la garantie et en se faisant payer sur le produit de la vente. Cela permet d'assurer une sécurité supplémentaire pour le créancier, qui a ainsi un droit de préférence sur l'actif donné en garantie. Les garanties réelles très utilisées sont, le nantissement et l'hypothèque.

- **Le nantissement**

L'article 948 du Code civil définit le nantissement comme un contrat par lequel une personne s'engage à remettre un objet à un créancier ou à une tierce personne choisie par les parties, en garantie d'une dette, et à constituer un droit réel sur cet objet en faveur du créancier. Ce droit permet au créancier de retenir l'objet jusqu'au paiement de sa créance et de se faire payer sur le prix de cet objet en cas de vente, avant les créanciers chirographaires et inférieurs en rang.

Les banques ont besoin d'évaluer les risques liés aux nantissements pour protéger leurs investissements et maintenir un équilibre entre les risques et les rendements. Elles utilisent donc des techniques d'évaluation avancées pour réduire les risques bancaires. Ces techniques peuvent Inclure l'analyse de la qualité du bien donné en nantissement, l'évaluation de sa valeur marchande, la vérification de l'existence de droits antérieurs sur le bien, etc.

Ces mesures aident les banques à garantir la sécurité de leur investissement et à protéger leurs intérêts en cas de non-remboursement de la dette

- **L'hypothèque**

Il est défini par l'article 882 du code civil qui dispose : « le contrat par lequel le créancier acquiert sur un immeuble affecté au paiement de sa créance, un droit réel qui lui permet de rembourser, par préférence aux créanciers inférieurs en rang, sur le prix de cet immeuble en quelque main qu'il passe .

Il existe trois types d'hypothèques :

- L'hypothèque conventionnelle
- L'hypothèque légale
- L'hypothèque juridique

L'hypothèque est une garantie très sûre pour les prêteurs car elle porte sur un droit immobilier. Cependant, pour éviter les risques, les banquiers doivent prendre les précautions suivantes :

- S'assurer que l'immeuble n'est pas grevé d'hypothèques antérieures
- Veiller à l'inscription de l'hypothèque conformément aux dispositions légales
- Veiller au respect des délais de renouvellement

Respecter et suivre avec rigueur les délais et la procédure imposée pour la saisie et la vente aux enchères publiques du bien. Ces précautions permettent aux banques de se protéger contre les risques et de garantir la récupération de leur argent en cas de non-remboursement de la dette participation ou d'acquisitions d'autres entreprises

**Conclusion**

Dans ce chapitre, nous avons abordé les différentes sources de financement et les concepts liés à l'investissement, ainsi que les risques liés au crédit d'investissement.

Le choix des sources de financement et la gestion des risques liés au crédit d'investissement sont des aspects essentiels pour assurer le succès des projets d'investissement d'une entreprise. Il est important de comprendre les différentes options de financement disponibles, d'évaluer les risques associés à chaque source de financement et d'adapter ces techniques en fonction des besoins et des exigences spécifiques de l'entreprise. Cela permettra à l'entreprise de minimiser les risques et de réaliser ses projets d'investissement de manière efficace.

---

***Chapitre III :***  
***Étude et financement d'un projet d'investissement au***  
***sein de la BNA agence (356)***

---

## ***Chapitre III : Étude et financement d'un projet d'investissement au sein de la BNA agence (356)***

### **Chapitre III : Étude et financement d'un projet d'investissement au sein de la BNA agence (356)**

La BNA était la première banque nationale créée en juin 1966 et devient une SPA aux termes de la loi n°88-01 du 01 janvier 1988 relative à l'autonomie des entreprises publiques et obtient son agrément en 1995 après les réformes engagées par les pouvoirs publics.

Notre étude sera organisée en deux (02) sections, dans la première section, nous allons présenter l'organisme d'accueil (BNA). La deuxième section portera sur étude et financement avant et après financement d'un projet d'investissement.

### **Section 01 : présentation de l'organisme d'accueil la banque BNA agence (356)**

#### **Bejaia**

##### **1.1. Présentation de la BNA**

La Banque Nationale d'Algérie (BNA) a été créée le 13 juin 1966 et est considérée comme la première banque commerciale nationale en Algérie., Elle a été fondée dans un contexte économique et financier marqué par la nationalisation des établissements étrangers en Algérie. Avant sa création, il existait plus d'une vingtaine de banques dans le pays, toutes contrôlées par des Français, qui se montraient réticentes à participer activement au financement de l'activité économique, compte tenu de l'option socialiste du pays.

Au moment de sa création, les activités de la BNA tournaient autour de celles d'une banque de dépôt, avec notamment le monopole du financement de l'agriculture. En 1982, elle a été restructurée par les pouvoirs publics en lui créant une nouvelle banque spécialisée qui avait pour vocation principale la prise en charge du financement et de la promotion du monde rural. Avec la promulgation de la constitution de 1989, qui consacre l'abandon de l'option socialiste, la BNA a dû se réorganiser pour s'adapter aux nouvelles réalités économiques. Les réformes économiques ont ouvert progressivement la transition vers l'économie de marché, et la loi n° 88-01 du 12 janvier 1988 portant orientation des entreprises économiques vers leur autonomie a eu des implications incontestables sur l'organisation et les missions de la BNA.

La loi 90-103 du 14 avril 1990 relative à la monnaie et au crédit a posé une refonte radicale du système bancaire en harmonie avec les nouvelles orientations économiques du pays. Elle a établi la BNA, à l'instar des autres banques, comme une personne morale qui effectue à titre de



## ***Chapitre III : Étude et financement d'un projet d'investissement au sein de la BNA agence (356)***

profession Habituelle et principalement, des opérations portant sur la réception de fonds du public, des opérations de crédit ainsi que la mise à disposition de la clientèle des moyens de paiement. La BNA peut également effectuer des opérations de change sur l'or, les métaux précieux et les devises.

Aujourd'hui, la BNA est une banque de détail qui exerce son activité dans plusieurs régions du pays. Elle propose une large gamme de produits et de services bancaires pour répondre aux besoins de ses clients, notamment les chefs d'entreprise, les professionnels et les particuliers. Elle assure notamment le service financier des groupements professionnels des entreprises et traite toutes les opérations de banque, de change et de crédit dans le cadre de la législation et de la réglementation des banques.

### **1.2.Présentation de l'Agence BNATOBAL-BEJAIA-Code 356**

L'agence BNA TOBBAL a été ouverte les années 1980, elle est de la 1ere catégorie elle fait partie intégrante du réseau d'exploitation elle assure la représentation de la banque au niveau local .l'Agence est rattachée hiérarchiquement a la direction du réseau d'exploitation DRE, ainsi elle entretient des relations fonctionnelles avec l'ensemble des structures de la banque.

#### **1.2.1. Mission et objectifs de l'Agence**

L'Agence est un organe d'action commerciale dont les missions principales consistent à :

- La recherche et la collecte des ressources
- La distribution des crédits
- La gestion des moyens de paiement
- La gestion des opérations connexes

Comme pont de vente, l'agence veille au développement et à la rentabilité de son fonds de commerce à travers la distribution et le placement des produits et services destinés à la clientèle.

L'agence dispose de prérogative de gestion des limites des pouvoirs qui lui sont conférés. A ce titre, elle veille à sauvegarder l'image de marque de la banque et assure son développement dans le cadre des objectifs qui lui sont assignés. Elle exécute les opérations de la clientèle avec diligence et en conformité avec les textes réglementaires et organique en vigueur. Pour mener bien sa mission, l'agence est dotée de moyens matériels et humains en adéquation avec son niveau d'activité.

## ***Chapitre III : Étude et financement d'un projet d'investissement au sein de la BNA agence (356)***

### **1.2.2. Organisation de l'agence**

Les agences de l'établissement bancaire que constitue la BNA, sont classées selon le volume d'activité qui est fonction des pouvoirs conférés, quatre catégories :

Les agences principales.

- Les agences 1<sup>ères</sup> catégorie. (BNA -356-)
- Les agences 2<sup>èmes</sup> catégorie.
- Les agences 3<sup>èmes</sup> catégorie.

### **1.2.3. Rôle des services de l'agence**

L'agence principale BNA-356- est dirigée par un directeur de l'agence et deux directeurs adjoint qui ont pour missions :

#### **1.2.3.1. Directeur de l'agence**

Ses missions sont les suivantes :

- Le directeur de l'agence assure, dans la limite de son rayon d'exploitation, une fonction de représentation tant à l'égard des autorités, qu'à l'égard de la clientèle.
- Il assure, organise, suit, coordonne et contrôle quotidiennement les activités tâches relevant de son agence dans le strict respect des textes et procédures.
- Il veille au respect de l'application des règles prudentielles de gestion édictées par la banque d'Algérie et de la politique de crédit de la banque.
- Il valide toute opération relevant de ses attributions.
- Il établit le plan de vérification des caisses (dinars et divisés) et veille à sa mise en œuvre.

#### **1.2.3.2. Direction adjoint charge du Front Office**

Ses missions sont les suivantes :

- L'application des directives mises en place par la banque en matière d'animation commerciale et de traitement des opérations de caisse.
- l'exploitation des comptes rendus de visites.
- l'identification et à la gestion des comptes dormants.

Place sous la responsabilité du directeur adjoint, le front office de l'Agence est composé du :

- relation clientèle.

## ***Chapitre III : Étude et financement d'un projet d'investissement au sein de la BNA agence (356)***

- service caisse.

### **1.2.3.3. Directeur adjoint du back office**

Ses missions sont les suivantes

- Veille à la réalisation des objectifs, notamment en matière de distribution de crédit.
- Suit la prise en charge des réclamations émanant des clients.
- Contrôler les conditions de mise en place et de mobilisation des crédits octroyés.

Place sous la responsabilité du directeur adjoint, le back office de l'Agence est composé du

- service engagements.
- service commerce extérieur.

### **1.24. Les services de l'Agence**

L'Agence principale est structurée respectivement en quatre (04) services à savoir :

#### **1.2.4.1. Service relations clientèle**

La clientèle constitue la partie essentielle du fonds de commerce de la banque. En effet, la connaissance approfondie de cette clientèle, ses caractéristiques, sa nature juridique et son fonctionnement comptable et financier sont essentiels. Pour faire face aux différents besoins des clients et afin de faciliter leur gestion commerciale, le banquier procède avant tout à l'ouverture de comptes, qui constitue l'étape préalable est importante avant toute nouvelle relation entre le client et sa banque. Ce service est composé de sections chargées de la clientèle.

#### **1.2.4.2. Services caisse**

Le service caisse a pour fonction de recevoir les dépôts d'espèces, d'exécuter des virements pour le compte de la clientèle et d'effectuer les règlements ou paiements ordonnances par celle-ci dans la limite des montants dont elle dispose. Son rôle est de :

- maintenir le contact étroit et constant avec la clientèle qui se présente aux guichets.
- exécuter les opérations qui lui sont confiées par la clientèle ainsi que celles émanant des sièges de l'établissement ou de ses correspondants.
- assurer la trésorerie du siège éventuellement celles des autres agences.
- gérer les valeurs et veiller à la conservation des documents dont il a la garde

## *Chapitre III : Étude et financement d'un projet d'investissement au sein de la BNA agence (356)*

Ce service contient 4 sections :

- Section guichet et caisse DZA
- Section comptes devises et change manuel.
- Section moyens de paiement.
- Section placement et produits monétique.

### **1.2.4.3. Service commerce extérieur (COMEX)**

Le service Comex est chargé de réaliser, de gérer et de superviser toutes les opérations qui matérialisent les relations du banquier avec sa clientèle et /ou ses correspondants essentiellement dans le cadre du commerce extérieur. Ce service contient 2 sections :

- Section domiciliation et apurement.
- Section crédit documentaire, remise documentaire transfert et rapatriement.

### **1.2.4.3. Service engagements**

L'activité principale de la banque consiste à prêter les ressources collectées dans les meilleures conditions de coûts et de sécurité .selon le type de clientèle et l'activité peut recouvrir des formes très diverses et ce pour des durées très variables :

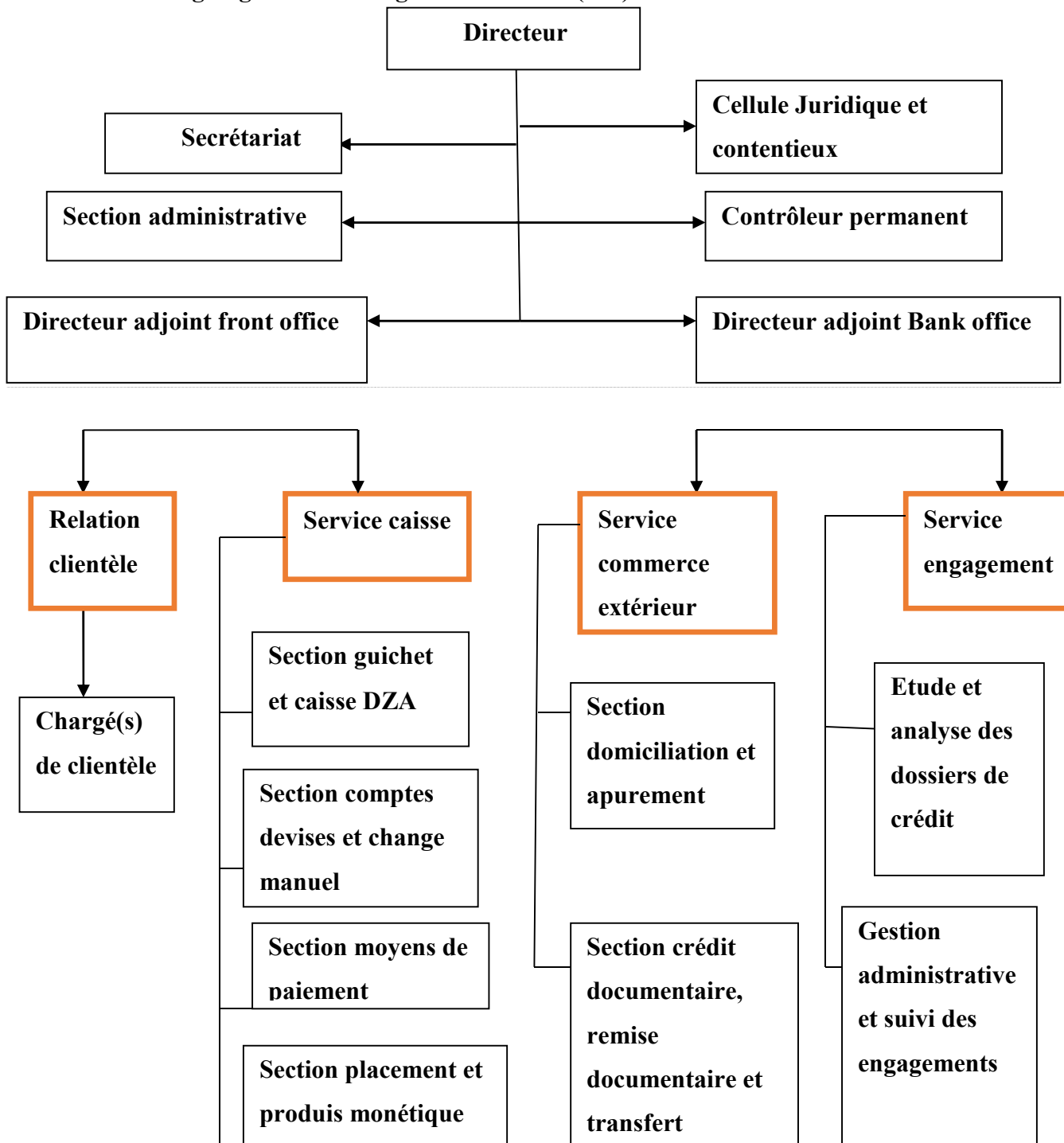
- Prête le temps en attendant l'argent, (crédit par signature)
- Elle prête l'argent en attendant un temps (crédit par caisse).

Le service des engagements s'occupe principalement des études et analyses des dossiers de crédit, et le suivi des conditions d'octroi de crédit.

Ce service est composé de 2 sections :

- Section étude et analyse des dossiers de crédit.
- Section gestion administrative et suivi des engagements.

1.2.5. Organigramme de l'agence TOBBAL (356)



La source : document interne de la banque.

## **Section 02 : étude et financement avant et après financement d'un projet d'investissement dans la banque BNA agences (356) Bejaia**

Après avoir donné un aperçu présentatif de l'organisme d'accueil la banque BNA agence (356) Bejaia dans la première section, nous passons à l'évaluation du nouveau projet lancé par « l'entreprise individuelle monsieur Rabah transport de marchandises ». Elle se base sur une étude prévisionnelle d'une durée de 5 ans et elle contient les différentes étapes indispensables à l'évaluation d'un projet d'investissement. La première étape consiste à faire une étude technico-économique afin de confirmer la viabilité et la faisabilité du projet et la seconde consiste à mener une étude des critères d'évaluation afin d'apprécier la rentabilité de ce projet.

### **1.1. Étude technico-économique**

Avant de s'engager dans les procédures d'évaluation, il est crucial de bien identifier le projet pour l'évaluer avec précision et faire une bonne appréciation de l'investissement tout en appliquant les critères du choix d'investissement.

#### **1.1.1. Identification de l'entreprise**

L'entreprise concernée exerce dans le secteur du transport routier des marchandises vers toute l'Algérie son siège se situe à Ait attik commune de Darguina wilaya de Bejaia.

Afin mieux cerner le client, la banque demande de tant une liste des données générales qui se présente comme suit :

- **Nom ou raison sociale** : l'entreprise individuelle Mr Rabah transport de marchandises
- **Capital social** : /
- **Forme juridique** : entreprise individuelle.
- **Activités** : transport de marchandises sur toutes distances
- **Secteur d'activité** : Production et commerce
- **Siège sociale** : Ait attik commune de Darguina wilaya de Bejaia.

Il s'agit d'une création, d'une entreprise de transport de marchandises, sur toutes distances.

### *Chapitre III : Étude et financement d'un projet d'investissement au sein de la BNA agence (356)*

#### **1.1.2. Structure financement de l'investissement**

Pour pouvoir démarrer son activité, Mr Rabah demande à la banque un crédit à moyen terme (CMT) de 5 993 743,52DA représentant un financement à hauteur de 60% du montant de l'investissement et ce pour l'acquisition d'un tracteur premium d'une valeur de 9 989 572,54DA.

Cet investissement est présent dans le tableau suivant :

**Tableau N°04: Structure de l'investissement :**

<b>Rubrique</b>	<b>En devis</b>	<b>En DA/TTC</b>
Matériel roulant (01 tracteur)	-	9 989 572.54
Total	-	989 572.54

**Source :** Documents fournis par la BNA.

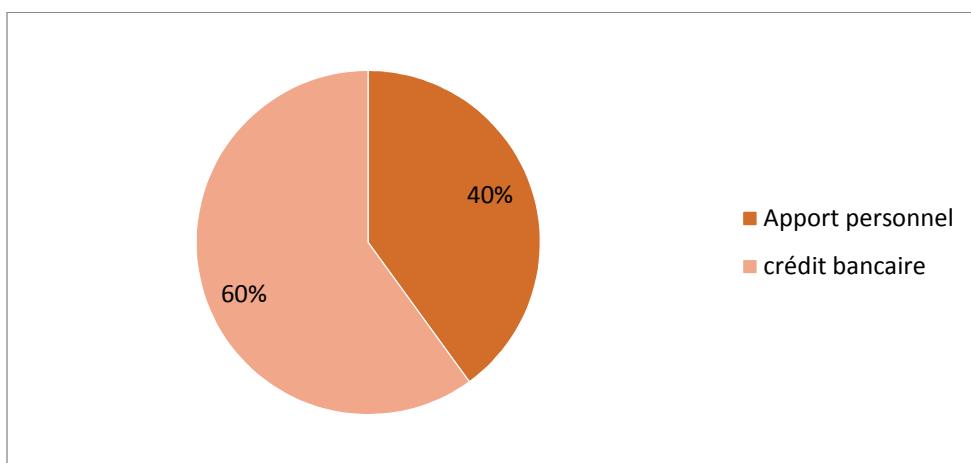
Quant à la structure de son financement, elle est comme suit :

**Tableau N°05 : Structure de financement**

<b>Rubriques</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>
Apport personnel	3 995 829.02	40%
Crédit bancaire	5 993 734.52	60%
Total	9 989 572.54	100%

**Source :** Documents fournis par la BNA.

**Figure N\_01: Coût total de projet**



**Source :** Réalisé sur base des données du tableau précédent.

**Chapitre III : Étude et financement d'un projet d'investissement au sein de la  
BNA agence (356)**

**1.1.3. Analyse des bilans réalisés**

Pour mieux évaluer le projet, l'étude des cinq dernières années des bilans fonctionnels réalisés qui sont regroupés dans les tableaux suivants sont nécessaire

**Tableau N°06 : Bilan fonctionnel en grandes masses actif (en kDA).**

<b>Emplois</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Actif immobilisé net	8299	6609	4919	3228	1538
Actif circulant d'exploitation	3	3	87	169	218
Actif circulant hors exploitation	0				0
TA	1218	2972	4920	7150	9480
Totaux	9520	2972	4920	7150	11236

**Source :** Documents fournis par la BNA.

**Tableau N°07 : bilan fonctionnel en grandes masses passif (en KDA).**

<b>Ressources</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Capitaux permanents	9515	9584	9925	10547	11236
Ressources propres	4721	5988	7528	9349	11236
Actifs sans valeurs	00	00	00	00	00
Dettes financières à LMT	4794	3596	2397	1198	00
Dettes à CT d'exploitation	00	00	00	00	00
Dettes hors exploitation	00	00	00	00	00
TP	00	00	00	00	00
Totaux	9520	9586	9928	10550	11237

**Source :** Documents fournis par la BNA.



**Chapitre III : Étude et financement d'un projet d'investissement au sein de la  
BNA agence (356)**

**1.1.4. Analyse les soldes intermédiaires de gestion :**

Après avoir estimé l'ensemble des rubriques de charges et de produit relatifs au matériel roulant (01 tracteur), nous arrivons à l'établissement du compte de résultats prévisionnels pour les cinq années d'activité est le suivant

**Tableau N°08 : Compte de résultat**

<b>Désignation (KDA)</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Ventes de marchandises	0	0	0	0	0
Marchandises consommées	0	0	0	0	0
Marge brute	0	0	0	0	0
Production vendue	-	-	-	-	-
Production stockée prestation Fourmies	4200	4800	5400	6000	6300
Production de l'entreprise pour elle –même	-	-	-	-	-
Transferts charge de production	-	-	-	-	-
Matières et fournitures consommées	420	480	540	600	630
Services	356	362	369	377	376
Valeur ajoutée	3424	3958	4491	5023	5294
Produits divers	-	-	-	-	-
Transfert de charges d'exploitation	-	-	-	-	-
Frais personnelle	442	522	696	917	1106
Impôt et taxes	84	96	108	120	126
Frais financières	482	236	173	110	47
Frais divers	-	-	-	-	-
Dotation aux amortissements et provisions	1690	1690	1690	1690	1690
Résulta d'exploitation	726	1414	1824	2186	2325
produits hors exploitation	0	0	0	0	0

### Chapitre III : Étude et financement d'un projet d'investissement au sein de la

#### BNA agence (356)

Charge hors exploitation	0	0	0	0	0
Résultat hors exploitation	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	726	1414	1824	2186	2325
Résultat d'exploitation	0	0	0	0	0
Résultat brut de l'exercice	726	1414	1824	2186	2325
Impôts sur les sociétés	0	0	0	0	0
Résultat net de l'exercice	725	1413	1822	2185	2324

Source : Documents fournis par la BNA

#### 1.1.4.1. Calcul du résultat Net (RN)

RN = Résultat brut avant impôt – IBS

Résultat Brut avant impôt = Résultat d'exploitation – Frais financiers

Résultat d'exploitation = EBE – Dotations aux amortissements

##### ➤ calcul La valeur ajoutée :

$$VA_{2015} = 4200 - 776 = 3424$$

$$VA_{2016} = 4800 - 842 = 3958$$

$$VA_{2017} = 5400 - 909 = 4491$$

$$VA_{2018} = 6000 - 977 = 5023$$

$$VA_{2019} = 6300 - 1006 = 5294$$

##### ➤ Calcul de l'excédent Brut d'Exploitation (EBE):

$$EBE_{2015} = 3424 - 442 - 84 = 2898$$

$$EBE_{2016} = 3958 - 522 - 96 = 3340$$

$$EBE_{2017} = 4491 - 696 - 108 = 3687$$

$$EBE_{2018} = 5023 - 917 - 120 = 3986$$

$$EBE_{2019} = 5294 - 1105 - 126 = 4063$$

##### ✓ Interprétation

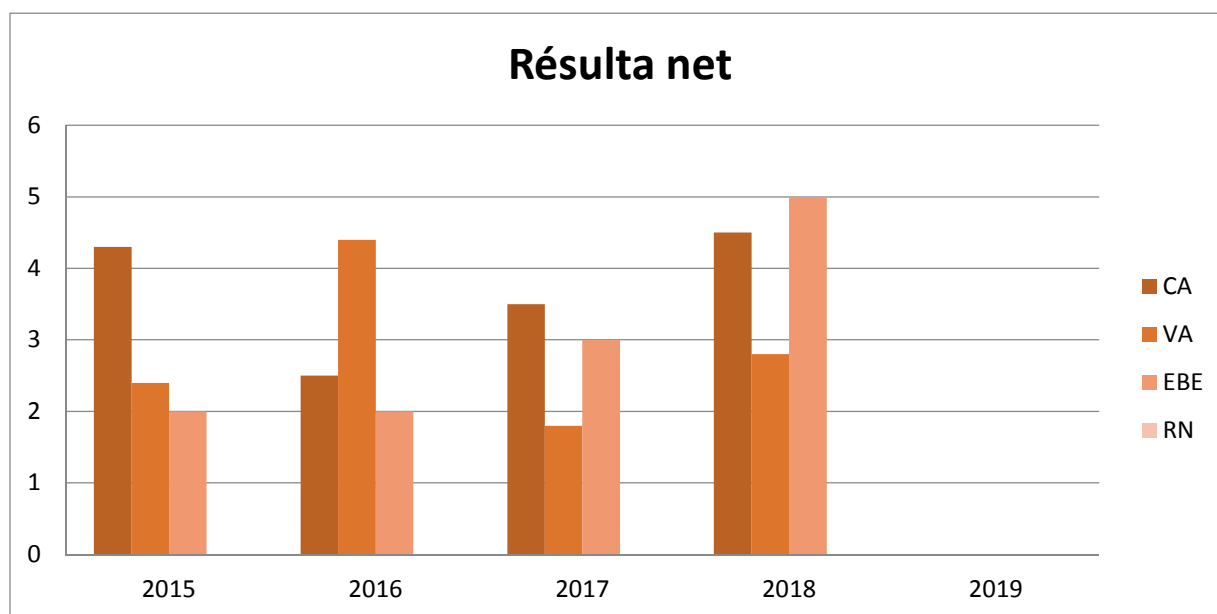
Nous montrant que l'excédent brut d'exploitation (E.B.E) augmente progressivement d'année en année, durant la durée de vie du projet, et la valeur ajoutée est resté positive

**Tableau N°09 : Le calcul du Résultat Net (RN) du projet avant financement**

Désignation des comptes	2015	2016	2017	2018	2019
Ventes de marchandises	0	0	0	0	0
Production vendue	0	0	0	0	0
Prestation fournies	4200	4800	5400	6000	6300
CA	4200	4800	5400	6000	6300
VA	3424	3958	4491	5023	5294
EBE	2898	3340	3687	3986	4062
Résultat d'exploitation	726	1414	1824	2186	2325
Résultat hors exploitation	0	0	0	0	0
Résultat brut de l'exercice	726	1414	1824	2186	2325
Impôt sur l'exercice	0	0	0	0	0
Résultat net de l'exercice	726	1414	1824	2186	2324

**Source:** réalisé par nous-mêmes sur la base des documents de la BNA

**Figure N°2 : Le Résultat Net du projet avant financement**



**Source :** Réalisé sur base des données du tableau précédent.

✓ **Interprétation**

Les résultats dégagés par l'entreprise sont positifs durant toutes les 5 années. Ça signifie que l'entreprise est bien positionnée financièrement. Et dégage des bénéfices chaque année.

**Chapitre III : Étude et financement d'un projet d'investissement au sein de la  
BNA agence (356)**

**1.1.4.2. Le calcul de la capacité d'autofinancement (CAF) avant financement**

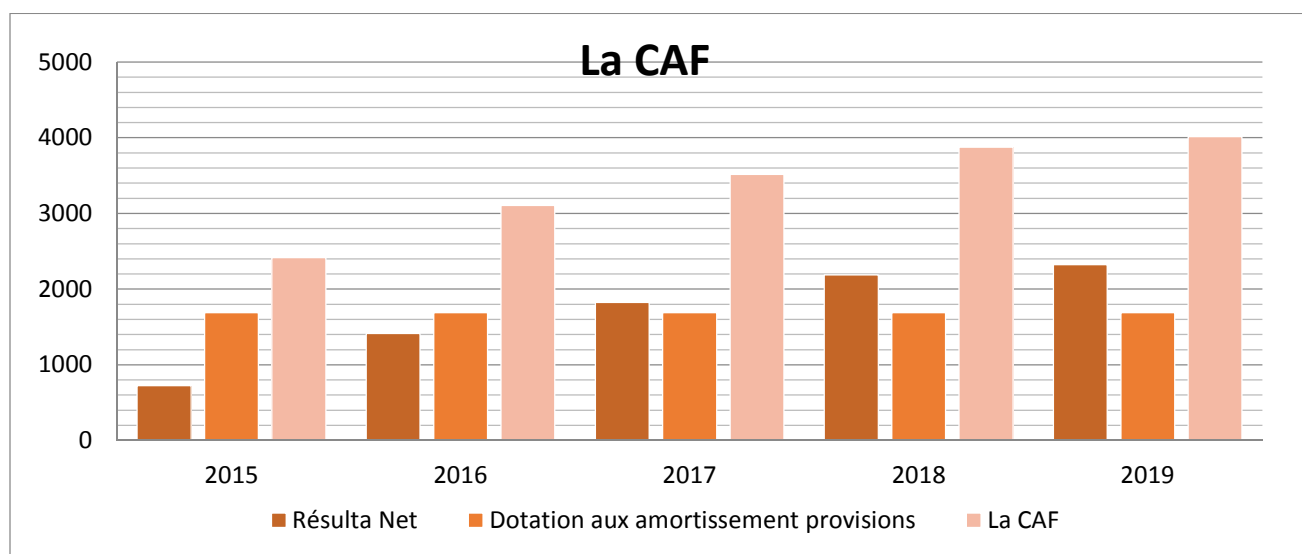
La capacité d'autofinancement est l'autofinancement maximal dont peut disposer une entreprise. À partir du Résultat net on peut déterminer la CAF comme suit :

**Tableau N°10 : Capacité d'autonomie financière et capacité de remboursement(en DA)**

Désignation	2015	2016	2017	2018	2019
Résultat net de l'exercice	726	1414	1824	2186	2324
Dotations aux amortissements provisions	1690	1690	1690	1690	1690
<b>La CAF</b>	<b>2416</b>	<b>3104</b>	<b>3514</b>	<b>3876</b>	<b>4014</b>
CAF/emprunt	2416/4794= 0.50	3104/3595= 0.86	3514/2397= 1.47	3876/1198= 3.24	4014/0=0

**Source** : réalisé par nous-mêmes sur la base des documents de la BNA

**Figure N°3** : La capacité d'autofinancement de l'entreprise avant financement (En KDA)



**Source** : Réalisé sur base des données du tableau précédent.

✓ **interprétation**

La capacité d'autofinancement de cette entreprise est croissante, elle augmente d'année en année, ça prouve que l'entreprise est bien située économiquement et financièrement parlant. Et elle a des capacités pour pouvoir couvrir ses dépenses à venir

### *Chapitre III : Étude et financement d'un projet d'investissement au sein de la*

### *BNA agence (356)*

#### **1.1.5. Analyse des ratios financiers**

Dans cette analyse nous allons déterminer la rentabilité. D'entreprise à partir des ratios de structure, les délais de récupération et enfin évolution du projet.

**Tableau N°11 : Ratios de solvabilité et de financement**

<b>Ration</b>	<b>Formule</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Indépendance financière	Capitaux propres/total passif	1	1	1	1	1
Autonomie financière	Capitaux propres/capitaux permanent	0.49	0.62	0.75	0.88	1
Ration de solvabilité	Ressources propres /capitaux permanent	0.5	0.62	0.76	0.89	1

**Source :** réalisé par nous-mêmes sur la base des documents de la BNA

#### ✓ **Interprétation**

La capacité d'autofinancement de client est très forte c'est-à-dire que le pourcentage de son autofinancement est (0.49, 0.62, 0.75, 0.88, 1) dès ses besoins, il implique que le client est capable de s'autofinancer lui-même

**Tableau N°12 : Ratios de rentabilité (en %)**

<b>Ration</b>	<b>Formule</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Commercial	Résultat Net/ CA	0.17	0.29	0.33	0.36	0.37
Économique	Résultat Net/investissement	0.08	0.15	0.18	0.20	0.22
Financière	Résultat Net/ CP	0.15	0.23	0.24	0.23	0.20

**Source :** réalisé par nous-mêmes sur la base des documents de la BNA

#### ✓ **Interprétation**

Ce tableau montre que les ratios de Rentabilité commerciale, économique et Financière sont positifs sur toute la période sauf que leurs valeurs sont faibles.

### **Chapitre III : Étude et financement d'un projet d'investissement au sein de la BNA agence (356)**

- Chaque dinar de vente donne 0,17 du résultat net pour l'année 2015, 0,29 pour 2016, 0.33 pour 2017, 0.36 pour 2018 et 0.37 pour 2019.
- Chaque dinar investi donne 0.08, 0.15, 0.18, 0.20 et 0.22 de résultat net pour les années 2015, 2016, 2017, 2018 et 2019
- Chaque dinar de capitaux propres donne 0,15, 0,23, 0.24, 0.23 et 0,20 de résultat net pour les années 2015, 2016, 2017, 2018 et 2019

**Tableau N°13:** Indicateur d'équilibre financière(en kDA)

<b>Ration</b>	<b>Formule</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
FR	Ressources durables – emplois stables	1216	2975	5007	7319	9698
BFR	Actif circulant –passif Circulant	-2	3	87	169	218
TN	TA– TP	1218	2972	4920	7150	9480

**Source :** réalisé par nous-mêmes sur la base des documents de la BNA

#### **✓ Interprétation**

La structure financière de l'entreprise sera équilibrée durant toute la durée de remboursement du CMT selon que les FR à dégager seront positifs et permettront de couvrir les BFR de la même période, d'où des trésoreries positives : 1.218KDA la 1<sup>er</sup> année, 2.972 KDA la 2<sup>ème</sup> année, 9.480KDA au bout de la 5<sup>ème</sup> année signifie que l'entreprise permet de financer de nouveaux engagement à court terme ce qui indique que l'entreprise est en bonne santé.

#### **1.2. Etude de la rentabilité**

Nous allons dans ce qui suit procéder à une évaluation du projet avant financement. La finalité à ce niveau étant d'apprécier sa rentabilité intrinsèque sans recours au financement externe

##### **1.2.1. Détermination du plan de financement**

Estimation de la trésorerie annuelle du projet est réalisée à travers le plan de financement, comme suit :

**Chapitre III : Étude et financement d'un projet d'investissement au sein de la  
BNA agence (356)**

**1.2.1.1. Le plan de financement avant le financement bancaire**

Nous devons construire le tableau des emplois-ressources avant le financement. Qui permettra de dégager les flux nets de trésoreries annuels, qui sont nécessaires à la construction des critères d'évaluation de la rentabilité d'un projet d'investissement.

**Tableau N°14 : Le plan de financement avant le financement**

Désignation	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b><u>Ressource</u></b>						
CAF		2416	3104	3514	3876	4014
Augmentation de capital		0	579	1131	1458	1748
<b>Total ressource</b>		2416	3683	4645	5334	5762
Investissement						
BFR		3	3	87	169	218
Dividendes		0	0	0	0	0
<b>Total dépenses</b>		3	3	87	169	218
<b>FNT (1)-(2)</b>		<b>2413</b>	<b>3680</b>	<b>4558</b>	<b>5165</b>	<b>5544</b>

Source: réalisé par nous-mêmes sur la base des documents de la BNA

**1.2.1.2. Amortissement de crédit bancaire**

Cette étude consiste à vérifier si la rentabilité du projet n'a pas été affectée par le cout de financement bancaire :

Type du crédit	CMT
Montant du crédit	5 993 743.52
Taux d'intérêt	5.25% (HT)
Durée du crédit	05 ans

**Chapitre III : Étude et financement d'un projet d'investissement au sein de la  
BNA agence (356)**

Les annuités de remboursement de l'emprunt sont présentées comme suit :

**Tableau N°15 : Frais financiers (en DA).**

Date échéance	Capital début d'année	Amortissement	Intérêts	TVA 19%	Anuité	Capital restant
2014	599374.35	-	31467.153	5978.759	37445.91	599374.35
2015	599374.35	119874.87	31467.153	5978.759	157320.78	479499.48
2016	479499.48	119874.87	25173.722	4783.007	14983.159	359624.61
2017	359624.61	119874.87	18880.292	3587.255	142342.41	239749.74
2018	239749.74	119874.87	12586.861	2391.503	134853.23	119874.87
2019	1198749.87	119874.87	6293.43	1195.75	127364.05	00

**Source:** réalisé par nous-mêmes sur la base des documents de la BNA

**1.2.1.3. Plan de financement après le financement bancaire**

Le plan de financement du projet d'extension de l'entreprise de Mr Rabah comme suit :

**Tableau N°16 : le plan de financement après le financement (en KDA)**

Désignation	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<u>Ressource</u>						
CAF		2416	3104	3514	3876	4014
Apport personnel	3995					
Emprunt	5993					
Récupération BFR		4794	3595	2396	1197	-218
Total Ressource (1)	9989	7210	6699	5910	5073	3796
<u>Emploi</u>						
Investissement	9989					
BFR						
Remboursement du principal		1199	1199	1199	1199	1199
Total Emploi (2)	9989	1199	1199	1199	1199	1199
FNT		6011	5500	4711	3874	2597
FNT cumule		6011	11511	16222	20096	22693

**Source:** réalisé par nous-mêmes sur la base des documents de la BNA



**Chapitre III : Étude et financement d'un projet d'investissement au sein de la  
BNA agence (356)**

✓ **Interprétation**

D'après le plan de financement, on a remarqué que le total des ressources est supérieur au total des dépenses ce qui nous donne une trésorerie positive durant toute la durée de vie de projet.

**1.3. Etude des critères d'évaluation**

Après avoir établi les instruments de base de l'analyse de la rentabilité, il convient de calculer les différents critères de rentabilité du projet

**1.3.1. Détermination des cash-flows**

**Tableau N°17: Calculs cash-flows**

Désignation	2015	2016	2017	2018	2019
Résultat net de l'exercice	726	1414	1824	2186	2324
Dotations aux amortissements provisions	1690	1690	1690	1690	1690
Cash-flow net	2416	3104	3514	3876	4014

**Source:** réalisé par nous-mêmes sur la base des documents de la BNA

**1.3.2. Actualisation cash-flows**

L'entreprise Mr RABAH a retenu un taux d'actualisation de 3,25%. Le calcul des cash-flows se présente comme suit :

**Tableau N°18 : calcule Cumule des cash- flow actualises**

Désignation	2015	2016	2017	2018	2019
Cash-flow net	2416	3104	3514	3876	4014
Cumuls du cash-flow net	6011	5500	4711	3874	2597
Coefficient d'actualisation 3.25%	0.968523002	0.938036806	0.908510224	0.87991305	0.852216029
Cash- flow actualise	5821.7918	5159.202	4279.992	3408.783	2213.205
Cumule des cash- flow actualises	5821.7918	10980.9938	15260.9858	18669.7688	20882.9738

**Source:** réalisé par nous-mêmes sur la base des documents de la BNA

**1.3.3. Détermination de la valeur actuelle nette (VAN)**

La valeur actuelle nette est un indicateur de rentabilité pour un projet d'investissement. Il représente la différence entre la somme des flux nets de trésorerie actualisés à la date zéro et le montant de capital investi

$$VAN = \sum_{t=1}^n CF(1+i)^{-t} - I_0$$

$$VAN = 20882.9738 - 9989$$

$$VAN = 10893.97$$

✓ **Interprétation**

La valeur actuelle nette des flux de trésorerie est positive, cela signifie que le projet est très rentable donc il sera réalisé. Par l'entreprise et financé par la banque.

Cela va permettre de :

- Récupérer le capital investi : 9989572.54 DA
- Dégager un surplus qui correspond à la VAN qui est de: 10893.97 DA

**1.3.4. Le délai de récupération actualisé (DRA)**

Le délai de récupération de capital investi correspond au délai nécessaire pour que le montant des flux nets de trésorerie actualisés atteigne le montant de capital investi, d'après le tableau des

flux de trésorerie, le délai de récupération de ce projet se situe entre les deux années 1 et 2, plus exactement :

$$DRA = \text{Année de cumul inférieur} + \frac{\text{Investissement-cumul inférieur}}{\text{Cumul supérieur-cumul inférieur}}$$

$$DRA = 1 + \frac{9989 - 5821.7918}{10980.9938 - 5821.7918}$$

$$DRA = 1.807$$

DRA = 1 an et 9 mois et 20 jours

L'entreprise pourra récupérer le capital investi après 1 an et 9 mois et 20 jours.

**1.3.5. L'indice de profitabilité (IP) :**

L'indice de profitabilité est égal au rapport entre la valeur présente des flux de trésorerie futurs et le montant investi dans un projet.

**Chapitre III : Étude et financement d'un projet d'investissement au sein de la  
BNA agence (356)**

$$IP = \frac{\text{Cumul du cash-flow actualisé}}{\text{Investissement initial}}$$

$$IP = \frac{20882.9738}{9989}$$

$$IP = 2.0906$$

IP > 1 donc le projet est rentable et cela signifie que chaque dinar investit l'entreprise

Rapporte 1.0906 DA de gain

Rapporte 1.0906 DA de gain

**1.3.6. Le taux de rendement interne :**

Le TRI est le taux d'équilibre entre le montant de l'investissement et les flux de

Trésorerie actualisés. C'est ce qui résume l'équation suivant :

$$TRI = -I_0 + \sum_{i=1}^n CF (1 + TRI)^{-n} = 0$$

**Tableau N°16:** Calcul de TRI (en KDA)

Désignation	2015	2016	2017	2018	2019
Cumuls du cash-flow net	6011	5500	4711	3874	2597
Cash-flows (40%)	4293.57	2806.12	1716.83	1008.43	482.87
Cash-flows (50%)	4007.33	2444.44	1395.85	765.23	341.99

**Source:** réalisé par nous-mêmes sur la base des documents de la BNA

Taux d'actualisation = 40%      10307.82      VAN= 10307.82-9989 = 318.82

Taux d'actualisation =50%      8954.84      VAN= 8954.84-9989= -1034.16

$$TRI = 40 + (50-40) \frac{318.82 - 0}{318.82 + 1034.16}$$

TRI = 42.35%

*Chapitre III : Étude et financement d'un projet d'investissement au sein de la  
BNA agence (356)*

✓ **Interprétation**

Le taux de rentabilité interne est de l'ordre de 42.35%, ce qui laisse croire que le Projet peut admettre un coût global supérieur de l'ordre de 42.35 % du coût total et à ce Pourcentage le coût total de l'investissement égal à la somme des cash-flows actualisés et que la VAN s'annule.

*Chapitre III : Étude et financement d'un projet d'investissement au sein de la  
BNA agence (356)*

**Conclusion**

Avant de prendre une décision quant à l'octroi d'un financement pour un projet d'investissement, la banque réalise une étude approfondie de la situation financière de l'entreprise. Cette étude vise à évaluer la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes dans les délais prévus. Dans le cadre de cette analyse, la banque se base sur différents critères, notamment la liquidité et la rentabilité de l'entreprise.

---

## *Conclusion générale*

---

### **Conclusion générale**

Dans le cadre de notre mémoire de fin d'étude nous, nous sommes intéressées à savoir comment une banque évalue la rentabilité d'un projet d'investissement et quels sont les risques du crédit qu'elle accorde, et comment se protéger par des garanties.

En premier lieu, nous n'avons constaté que l'investissement est un processus par lequel des ressources financières sont engagées dans le but d'acquérir des actifs ou des instruments financiers avec de générer des rendements positifs sur le capital investi. Cependant il comporte également des risques, tels que la possibilité de pertes financières ou d'échec du projet. Par conséquent, les investisseurs évaluent attentivement les opportunités d'investissement en tenant compte des facteurs tels que le rendement potentiel, le niveau de risque, la liquidité, les conditions du marché et leurs propres objectifs financiers.

Ensuite, le crédit d'investissement considéré comme un crédit affecté, dans le sens où il est accordé par une banque ou un établissement financier à une entreprise. Les crédits d'investissement sont généralement accordés aux entreprises pour soutenir leur croissance, leur expansion, l'acquisition de nouveaux équipements, la recherche et développement, l'innovation ou d'autres projets d'investissement. Ces prêts peuvent contribuer à renforcer la capacité productive, à améliorer la compétitivité et à stimuler la création d'emplois et la croissance économique.

Le financement d'un projet d'investissement implique une démarche suivie par le banquier. Dans un premier temps, le banquier collectera des informations sur le client et le projet. Pour cela, il exigera du client la présentation de documents comptables tels que les bilans, les comptes de résultats, ainsi que tous les documents jugés nécessaires pour mener son étude. Ces informations permettent au banquier d'évaluer la situation financière du client et la viabilité du projet.

En ce qui concerne l'évaluation économique et financière des projets, les banques utilisent plusieurs méthodes et éléments pour prendre leur décision quant à l'octroi des prêts. Voici quelques-unes de ces méthodes :

- Selon le critère de la VAN, ce projet Permet de récupérer le capital investi 9989572.54 DA et de dégager un surplus qui s'élève à 10893.97 DA.
- Un délai de récupération actualisé (DRA), ce projet arrivera à récupérer le montant d'investissement avant l'échéance qui est de 1 ans et 9 mois et 20 jours de sa mise en œuvre.
- L'indice de profitabilité (IP), nous confirme l'opportunité d'investir dans ce projet, car chaque dinar investi rapportera à l'entreprise 1.0906 DA

- Le taux de rentabilité interne (TRI) est de 42.35% est supérieur au taux d'actualisation choisi par l'entreprise qui est de 40%, signifie que ce projet est rentable.

Dans le but d'assurer le recouvrement des prêts accordés par la banque et la réussite du projet afin d'atteindre les objectifs fixés. En utilisant ces outils d'analyse, les banques peuvent prendre des décisions éclairées sur l'octroi de prêts pour des projets d'investissement.

Pour terminer, les banques sont des acteurs essentiels dans le financement des entreprises et des projets d'investissement. Elles facilitent l'accès aux ressources financières, favorisent la création monétaire et contribuent au développement économique en soutenant la croissance des entreprises.



## Références bibliographiques

1. JOUABERT Kaouther Snoussi et RIGOBERT Marie-joséphe, « Finance d'entreprise », Edition DUNOD, Paris, 2007, P 172 ,
2. Daniel ANTRAIGUE, comptabilité des sociétés et des groupes : augmentation du capital, Page 03. GINGELIER E, « Les décisions d'investissement », ED NATHAN, Paris, 1998, P63
3. CAPUL.J.V et GARNIER.O, « Dictionnaire d'économie et des sciences sociales », Hâtier, Paris 1994, p 20.
4. AFITAP, Op Cité, P260.
5. DRECQ Vincent, « Pratique de management de projet », Edition DUNOD, 2017, P234.
6. Cécile KHAROUBI et PHILIPPE THOMAS, analyse du risque de crédit , édition18, RUE la Fayette, 2013, P18
7. 37. 37 Jean Barreau et All, Op-cit, P 379
8. MOURGUES N. Le choix des investissements dans l'entreprise, édition ECONOMICA, 1994, p15.
9. KOEHL.J « Choix d'investissement», Edition Dunod paris. 2013. P11.
10. AFITEP, « Dictionnaire de Management de Projet », Ed, Afnor, 2010, P139.
11. GARDES,N «Finance d'entreprise », Edition d'organisation. Paris. 2006, P2.
12. FRANCH-BANCEL, ALBAN-RICHARD. «Choix des investissements », Edition Economica, paris 1995. P 21-22
13. RIVET. A « Gestion Financière, analyse et politique financière de l'entreprise », Ed Ellipses, Paris, 2003.P133
14. KÖEHL. J, « Les Choix d'Investissement », Ed Dunod, Paris, 2003, P12
15. HOUDAYER. R, Op Cité, P13.
16. 9 Idem, P13.
17. CANSO.P, OP Cité, P260.
18. GARDES, Finance d'entreprise Edition D'organisation, Paris, 2006.P50

## Sites Internet :

- <http://projet-investissement.jimdo.com/mon-cours/>
- [www.Banque-Algérie.com](http://www.Banque-Algérie.com)
- Documents internes de la BNA.

## Liste des tableaux

**Tableau N°01** : Bilan de la banque

**Tableau N° 02**: Méthode soustractive de calcul de la CAF

**Tableau N° 03** : Méthode additive de calcul de la CAF

**Tableau N°04**: Structure de l'investissement

**Tableau N°05** : Structure de financement

**Tableau N°06** : Bilan fonctionnel en grandes masses actif (en kDA).

**Tableau N°07** : bilan fonctionnel en grandes masses passif (en KDA).

**Tableau N°08** : Compte de résultat

**Tableau N°09** : Le calcul du Résultat Net (RN) du projet avant financement

**Tableau N°10** : Capacité d'autonomie financière et capacité de remboursement(en DA)

**Tableau N°11** : Ratios de solvabilité et de financement

**Tableau N°12** : Ratios de rentabilité (en %)

**Tableau N°13**: Indicateur d'équilibre financière(en kDA)

**Tableau N°14** : Le plan de financement avant le financement

**Tableau N°15** : Frais financiers (en DA).

**Tableau N°16** : le plan de financement après le financement (en KDA)

**Tableau N°17**: Calculs cash-flows

**Tableau N°18** : calcule Cumule des cash- flow actualises

**Tableau N°16**: Calcul de TRI (en KDA)

## Listes des figures

**Figure N°01**: Coût total de projet

**Figure N°02** : Le Résultat Net du projet avant financement

**Figure N°03** : La capacité d'autofinancement de l'entreprise avant financement (En KDA)

## Table des matières

Introduction générale.....	1
<b>Chapitre I : Notion de base sur la banque.....</b>	<b>3</b>
Introduction .....	3
<b>Section 1 : généralité sur la banque.....</b>	<b>3</b>
1.1. Définition de la banque .....	3
1.1.1. Définition juridique de la banque .....	3
1.2. Les fonctions de la banque .....	4
1.2.1. Collecte des dépôts.....	4
1.2.2. Les dépôts à vue .....	4
1.2.3. Les dépôts à terme.....	4
1.2.4. La distribution des crédits .....	4
1.2.5. Les services de gestion de trésorerie.....	4
1.2.6. Les services de change.....	5
1.2.7. Les services de gestion de patrimoine .....	5
1.2.8. Les services de trading .....	5
1.3. La création de la monnaie .....	5
1.3.1. Les moyennes de paiement.....	5
1.3.1.1. L'effet de commerce .....	5
1.3.1.2. Le chèque .....	6
1.3.1.3. La carte bancaire .....	6
1.3.1.4. Les espèces .....	6
1.3.1.5. E-banking.....	6
1.3.1.6. Billet à ordre.....	6
1.4. Le bilan de la banque .....	6
1.4.1. l'actif du bilan bancaire.....	6
1.4.1.1. Les crédits à la clientèle.....	6
1.4.1.2. Les Prêts interbancaires.....	6
1.4.1.3. Les immobilisations.....	6
1.4.2. le passif du bilan bancaire.....	7
1.4.2.1. Les emprunts interbancaires .....	7
1.4.2.2. Les dépôts de la clientèle .....	7
1.4.2.3. Les certificats de dépôts et les obligations .....	7

1.4.2.4. Les fonds propres .....	7
<b>Section 2 : Typologie des banques .....</b>	<b>8</b>
1.1. La banque centrale .....	8
1.2. Banque d'investissement (d'affaires).....	8
1.3. Les banques commerciales (dépôt).....	8
1.4. Les banques d'épargne .....	9
Conclusion.....	10
<b>Chapitre II : les banques algériennes et le financement des investissements.....</b>	<b>11</b>
Introduction .....	11
<b>Section 01 : Notion lies aux investissements.....</b>	<b>11</b>
1.1. Définition de l'investissement .....	11
1.1.1. Selon les comptables .....	11
1.1.2. Selon les économistes .....	12
1.1.3. Selon les financières .....	12
1.1.4. Selon les gestionnaires.....	12
1.2. Classification selon leurs natures .....	12
1.2.1. Les investissements incorporels.....	13
1.2.2. Les investissements corporels.....	13
1.2.3. Les investissements financiers .....	13
1.3. Classification selon leurs objectifs.....	13
1.3.1. Les investissements de remplacement .....	13
1.3.2. Les investissements de capacité .....	13
1.3.3. Les investissements de productivité, ou investissement de modernisation.....	13
1.3.4. Les investissements d'innovation ou de diversification .....	14
1.4. Le projet d'investissement .....	14
1.4.1. Définition de projet d'investissement	
1.4.2. Typologie de projet	
<b>1.4.2.1. Le cas de secteur agricole et industriel .....</b>	<b>14</b>
<b>1.4.2.2. Le cas de la production d'un bien et de la réalisation d'un service.....</b>	<b>15</b>
<b>1.4.2.3. Le cas de la saisonnalité des ventes .....</b>	<b>15</b>
<b>1.4.2.4. Le cas d'une durée du cycle d'exploitation supérieur à l'année .....</b>	<b>15</b>
1.5. Caractéristiques d'un projet d'investissement.....	15
1.5.1. Le montant de l'investissement .....	15
1.5.2. La durée de vie .....	15

1.5.3. Les flux nets de trésorerie liés à l'exploitation.....	15
1.5.4. Le calcul du cash-flow dégagé par l'investissement .....	16
1.5.5. La valeur résiduelle .....	16
<b>Section 02 : Les sources de financement des investissements.....</b>	<b>16</b>
1.1.Le financement par fond propres .....	16
1.1.1. Autofinancement .....	16
1.1.2. Les avantages et les inconvénients de l'autofinancement .....	17
1.1.3. La capacité d'autofinancement (CAF).....	17
1.1.3.1.La méthode additive .....	17
1.1.3.2. La méthode soustractive .....	18
1.1.4. La cession d'élément d'actif .....	19
1.1.5. L'augmentation de capital .....	19
1.2.Le financement par quasi fond propres .....	19
1.3. Le financement par endettement.....	20
1.3.1. les emprunts auprès des établissements de crédit.....	20
1.3.2. les emprunts obligataires .....	20
1.3.3. le crédit-bail. ....	20
<b>Section03 : Les risques liés au crédit d'investissement et les garanties.....</b>	<b>21</b>
1.1. Les risques liés au crédit d'investissement.....	21
1.1.1. Définition de risque .....	21
1.1.2. Définition d'un risque crédit .....	21
1.1.3. Les Différents types de risque liés à un crédit .....	21
1.1.3.1.Risque d'immobilisation .....	21
1.1.3.2.Le risque de taux .....	22
1.1.3.3.Le risque de change .....	22
1.1.3.4.Risque d'insolvabilité ou de non remboursement.....	22
1.1.3.5.Risque de liquidité .....	22
1.2. Les garanties.....	22
1.2.1. Définition de garantie .....	22
1.2.2. Les formes des garanties .....	23
1.2.2.1. Les garanties personnelles .....	23
1.2.2.1.1. Le cautionnement .....	23
1.2.2.1.2. L'aval .....	24

1.2.2.2. Les garanties réelles .....	24
Conclusion.....	26
Chapitre III : Étude et financement d'un projet d'investissement au sein de la BNA agence (356)....	27
Introduction .....	27
<b>Section 01 : présentation de l'organisme d'accueil la banque BNA agence (356) Bejaia.....</b>	<b>27</b>
1.1. Présentation de la BNA.....	27
1.2.Présentation de l'Agence BNATOBAL-BEJAIA-Code 356.....	28
1.2.1. Mission et objectifs de l'Agence .....	28
1.2.2. Organisation de l'agence .....	29
1.2.3. Rôle des services de l'agence .....	29
1.2.3.1.Directeur de l'agence .....	29
1.2.3.2.Direction adjoint charge du Front Office .....	29
1.2.3.3.Directeur adjoint du back office .....	30
1.2.3.4.Les servies de l'Agence .....	30
1.2.3.5.Service relations clientèle .....	30
1.2.3.6.Services caisse .....	30
1.2.3.7.Service commerce extérieur(COMEX) .....	31
1.2.3.8.Service engagements.....	31
1.2.4. Organigramme de l'agence TOBBAL (356) .....	32
<b>Section 02 : étude et financement avant et après financement d'un projet d'investissement dans la banque BNA agences (356) Bejaia.....</b>	<b>33</b>
1.1.Étude technico-économique .....	33
1.1.1. Identification de l'entreprise .....	33
1.1.2. Structure financement de l'investissement.....	34
1.1.3. Analyse des bilans réalisés.....	35
1.1.4. Analyse les soldes intermédiaires de gestion .....	36
1.1.4.1.Calcul du résultat Net (RN) .....	37
➤ Calcul La valeur ajoutée .....	37
➤ Calcul de l'excédent Brut d'Exploitation (EBE).....	37
1.1.5. Le calcul de la capacité d'autofinancement (CAF) avant financement.....	39
1.1.1. Analyse des ratios financiers.....	40
1.2.Etude de la rentabilité.....	41

1.2.1. Détermination du plan de financement .....	41
1.2.1.1.Le plan de financement avant le financement bancaire .....	42
1.2.1.2.Amortissement de crédit bancaire.....	42
1.2.1.3.Plan de financement après le financement bancaire.....	43
1.3.Etude des critères d'évaluation.....	44
1.3.1. Détermination des cash-flows.....	44
1.3.2. Actualisation cash-flows.....	44
1.3.3. Détermination de la valeur actuelle nette (VAN).....	45
1.3.4. Le délai de récupération actualisé (DRA).....	45
1.3.5. Le taux de rendement interne.....	46
1.3.6. L'indice de profitabilité (IP) .....	46
Conclusion.....	48
<b>Conclusion générale.....</b>	<b>50</b>

## **Annexes**

Annexe 01 : la demande de crédits d'investissement

Annexe 02 : bilan actif 2013/2014

Annexe 03 : bilan actif 2014/2015

Annexe 04 : bilan actif 2015/2016

Annexe 05 : bilan actif 2016/2017

Annexe 06 : bilan actif 2017/2018

Annexe 07 : bilan actif 2018/2019

Annexe 08 : bilan passif 2013/2014

Annexe 09 : bilan passif 2014/2015

Annexe 10 : bilan passif 2015/2016

Annexe 11 : bilan passif 2016/2017

Annexe 12 : bilan passif 2017/2018

Annexe 13 : bilan passif 2018/2019

Annexe 14 : compte de résultat 2014/2015

Annexe 15 : compte de résultat 2015/2016

Annexe 16 : compte de résultat 2016/2017

Annexe 17 : compte de résultat 2017/2018

Annexe 18 : compte de résultat 2018/2019

Annexe 19 : Tableau de flux de trésorerie 2014/2015

Annexe 20 : Tableau de flux de trésorerie 2015/2016

Annexe 21 : Tableau de flux de trésorerie 2016/2017

Annexe 22 : Tableau de flux de trésorerie 2017/2018

Annexe 23 : Tableau de flux de trésorerie 2018/2019

Annexe 24 : Les garanties.



## ***Résumé***

L'étude démontre l'importance du financement des projets d'investissement par une banque pour générer des bénéfices et des avantages pour les installations et promouvoir le développement économique et financier. L'analyse réalisée sur la Banque Nationale d'Algérie (BNA agence 356) a révélé que tous les processus d'investissement financés par la banque font l'objet d'une étude analytique précise, ce qui permet d'avoir une vision prévisible, de gagner du temps et de réussir les projets. Il est donc possible de dire que le financement bancaire des projets d'investissement joue un rôle actif dans la pérennité des entreprises. Cependant, il convient de noter que le financement de projets d'investissement est l'une des opérations les plus complexes pour les banques, en raison de l'efficacité du projet en termes de développement, de rendements élevés et de faibles coûts, ainsi que de l'étude et de l'analyse des risques qui pourraient le compromettre.

Les banques jouent un rôle vital et efficace dans le développement de divers secteurs économiques grâce à leur capacité à fournir des ressources financières nécessaires aux projets d'investissement. Elles contribuent ainsi à stimuler la croissance économique et favoriser le développement des entreprises.

**Mots clés :** projet d'investissement, rentabilité, financement bancaire, la banque BNA

**BILAN (ACTIF) -copie provisoire**


ACTIF	NOTE	2014			2013
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrains					
Bâtiments					
Autres immobilisations corporelles		9 989 572,54		9 989 572,54	
Immobilisations en concession					
<b>Immobilisations encours</b>					
<b>Immobilisations financières</b>					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif					
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>9 989 572,54</b>		<b>9 989 572,54</b>	
<b>ACTIF COURANT</b>					
<b>Stocks et encours</b>					
<b>Créances et emplois assimilés</b>					
Clients					
Autres débiteurs					
Impôts et assimilés					
Autres créances et emplois assimilés					
<b>Disponibilités et assimilés</b>					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie					
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>					
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>9 989 572,54</b>		<b>9 989 572,54</b>	

DJENANE Rafik  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agréé  
 Attestation N° 3737

## BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	2019	2018
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidés (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net du groupe (1)		2 324 514,18	2 185 059,87
Autres capitaux propres - Report à nouveau		8 912 172,32	7 164 124,42
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL I</b>		<b>11 236 686,50</b>	<b>9 349 184,29</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières			1 198 748,72
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
<b>TOTAL II</b>			<b>1 198 748,72</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés			
Impôts			
Autres dettes			
Trésorerie passif			
<b>TOTAL III</b>			
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>		<b>11 236 686,50</b>	<b>10 547 933,01</b>

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés

  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agrée  
 Attestation N° 3 737

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE -copie provisoire

	NOTE	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>			
Encaissements reçus des clients		6 300 000,00	6 000 000,00
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-2 238 062,89	-2 014 582,89
Intérêts et autres frais financiers payés		-47 200,73	-110 135,04
Impôts sur les résultats payés		-49 146,67	-82 577,36
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		3 965 589,71	3 792 704,71
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires			
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)</b>		<b>3 965 589,71</b>	<b>3 792 704,71</b>
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières			
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)</b>			
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financements</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		-1 635 760,69	-1 563 257,03
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)</b>		<b>-1 635 760,69</b>	<b>-1 563 257,03</b>
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
<b>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</b>		<b>2 329 829,02</b>	<b>2 229 447,68</b>
<b>Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période</b>		<b>7 149 690,94</b>	<b>4 920 243,26</b>
<b>Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période</b>		<b>9 479 519,96</b>	<b>7 149 690,94</b>
Variation de la trésorerie de la période		2 329 829,02	2 229 447,68
<b>Rapprochement avec le résultat comptable</b>		<b>5 314,84</b>	<b>44 387,81</b>

  
**DJENANE Rafik**  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agrégé  
 Attestation N° 3 737

## BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	2014	2013
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidés (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net du groupe (1)			
Autres capitaux propres - Report à nouveau		3 995 829,02	
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL I</b>		<b>3 995 829,02</b>	
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières		5 993 743,52	
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
<b>TOTAL II</b>		<b>5 993 743,52</b>	
<b>PASSIFS COURANTS:</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés			
Impôts			
Autres dettes			
Trésorerie passif			
<b>TOTAL III</b>			
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>		<b>9 989 572,54</b>	

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés

DJENANE Rafik  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agréé  
 Attestation N° 3 737

N° D'IDENTIFICATION:197306440085718

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE -copie provisoire**

	NOTE	2018	2017
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>			
Encaissements reçus des clients		6 000 000,00	5 400 000,00
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-2 014 582,89	-1 714 166,81
Intérêts et autres frais financiers payés		-110 135,04	-173 069,34
Impôts sur les résultats payés		-82 577,36	-83 980,97
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		3 792 704,71	3 428 782,88
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires			
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)</b>		<b>3 792 704,71</b>	<b>3 428 782,88</b>
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières			
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)</b>			
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financements</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		-1 563 257,03	-1 481 345,93
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)</b>		<b>-1 563 257,03</b>	<b>-1 481 345,93</b>
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi liquidités			
<b>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</b>		<b>2 229 447,68</b>	<b>1 947 436,95</b>
<b>Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période</b>		<b>4 920 243,26</b>	<b>2 972 806,31</b>
<b>Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période</b>		<b>7 149 690,94</b>	<b>4 920 243,26</b>
<b>Variation de la trésorerie de la période</b>		<b>2 229 447,68</b>	<b>1 947 436,95</b>
<b>Rapprochement avec le résultat comptable</b>		<b>44 387,81</b>	<b>124 895,30</b>

DJENANE Rafik  
Commissaire aux Comptes  
Comptable Agréé  
Attestation N° 3737

**BILAN (PASSIF) -copie provisoire**

	NOTE	2018	2017
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidés (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net du groupe (1)		2 185 059,87	1 822 541,65
Autres capitaux propres - Report à nouveau		7 164 124,42	5 706 091,10
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL I</b>		<b>9 349 184,29</b>	<b>7 528 632,75</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières		1 198 748,72	2 397 497,42
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
<b>TOTAL II</b>		<b>1 198 748,72</b>	<b>2 397 497,42</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés			
Impôts			
Autres dettes			
Trésorerie passif			
<b>TOTAL III</b>			
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>		<b>10 547 933,01</b>	<b>9 926 130,17</b>

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés

**DJENANE Rafik**  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agrée  
 Attestation N° 3 737

## COMPTE DE RESULTAT/NATURE -cople provisoire

	NOTE	2018	2017
Ventes et produits annexes		6 000 000,00	5 400 000,00
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>6 000 000,00</b>	<b>5 400 000,00</b>
Achats consommés		-600 000,00	-540 000,00
Services extérieurs et autres consommations		-377 196,25	-369 575,00
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>-977 196,25</b>	<b>-909 575,00</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>5 022 803,75</b>	<b>4 490 425,00</b>
Charges de personnel		-917 386,64	-696 591,81
Impôts, taxes et versements assimilés		-120 000,00	-108 000,00
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>3 985 417,11</b>	<b>3 685 833,19</b>
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnelles			
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-1 690 222,20	-1 690 222,20
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>2 295 194,91</b>	<b>1 995 610,99</b>
Produits financiers			
Charges financières		-110 135,04	-173 069,34
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-110 135,04</b>	<b>-173 069,34</b>
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( V+VI)</b>		<b>2 185 059,87</b>	<b>1 822 541,65</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires			
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>6 000 000,00</b>	<b>5 400 000,00</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-3 814 940,13</b>	<b>-3 577 458,35</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>2 185 059,87</b>	<b>1 822 541,65</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>2 185 059,87</b>	<b>1 822 541,65</b>

DJENANE Rafik  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agréé  
 Attestation N° 3737



## COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

	NOTE	2017	2016
Ventes et produits annexes		5 400 000,00	4 800 000,00
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>5 400 000,00</b>	<b>4 800 000,00</b>
Achats consommés		-540 000,00	-480 000,00
Services extérieurs et autres consommations		-369 575,00	-362 500,00
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>-909 575,00</b>	<b>-842 500,00</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>4 490 425,00</b>	<b>3 957 500,00</b>
Charges de personnel		-696 591,81	-522 288,00
Impôts, taxes et versements assimilés		-108 000,00	-96 000,00
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>3 685 833,19</b>	<b>3 339 212,00</b>
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnelles			
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-1 690 222,20	-1 690 222,20
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>1 995 610,99</b>	<b>1 648 989,80</b>
Produits financiers			
Charges financières		-173 069,34	-236 003,65
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-173 069,34</b>	<b>-236 003,65</b>
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( V+VI)</b>		<b>1 822 541,65</b>	<b>1 412 986,15</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires			
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>5 400 000,00</b>	<b>4 800 000,00</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-3 577 458,35</b>	<b>-3 387 013,85</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>1 822 541,65</b>	<b>1 412 986,15</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>1 822 541,65</b>	<b>1 412 986,15</b>

DJENANE Rafik  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agréé  
 Attestation N° 3 737

## BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2015			2014
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Bâtiments					
Autres immobilisations corporelles		9 989 572,54	1 690 222,20	8 299 350,34	9 989 572,54
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours					
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif					
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>9 989 572,54</b>	<b>1 690 222,20</b>	<b>8 299 350,34</b>	<b>9 989 572,54</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
Stocks et encours					
Créances et emplois assimilés					
Clients					
Autres débiteurs					
Impôts et assimilés		3 000,00		3 000,00	
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		1 218 282,95		1 218 282,95	
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>1 221 282,95</b>		<b>1 221 282,95</b>	
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>11 210 855,49</b>	<b>1 690 222,20</b>	<b>9 520 633,29</b>	<b>9 989 572,54</b>

DJENANE Rafik  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agrée  
 Attestation N° 3 737

RABAH

VLGE AT ATTIK BEJAIA

N° D'IDENTIFICATION:197306440085718

EDITION\_DU:03/08/2014 13:17

EXERCICE:01/01/18 AU 31/12/18

## BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	2018	2017
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidés (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net du groupe (1)		2 185 059,87	1 822 541,65
Autres capitaux propres - Report à nouveau		7 164 124,42	5 706 091,10
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL I</b>		<b>9 349 184,29</b>	<b>7 528 632,75</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières		1 198 748,72	2 397 497,42
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
<b>TOTAL II</b>		<b>1 198 748,72</b>	<b>2 397 497,42</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés			
Impôts			
Autres dettes			
Trésorerie passif			
<b>TOTAL III</b>			
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>		<b>10 547 933,01</b>	<b>9 926 130,17</b>

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés

  
 DJENANE Rafik  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agrée  
 Attestation N° 3 737

## BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	2015	2014
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidés (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net du groupe (1)		724 841,45	
Autres capitaux propres - Report à nouveau		3 995 829,02	3 995 829,02
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL I</b>		<b>4 720 670,47</b>	<b>3 995 829,02</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières		4 794 994,82	5 993 743,52
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
<b>TOTAL II</b>		<b>4 794 994,82</b>	<b>5 993 743,52</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés			
Impôts			
Autres dettes		4 968,00	
Trésorerie passif			
<b>TOTAL III</b>		<b>4 968,00</b>	
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>		<b>9 520 633,29</b>	<b>9 989 572,54</b>

(1) Utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés

DJENANE Rafik  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agréé  
 Attestation N° 3 737

RABAH

VLGE AT ATTIK BEJAIA

N° D'IDENTIFICATION:197306440085718

EDITION\_DU:03/08/2014 13:10

EXERCICE:01/01/17 AU 31/12/17

## BILAN (PASSIF) -copie provisoire

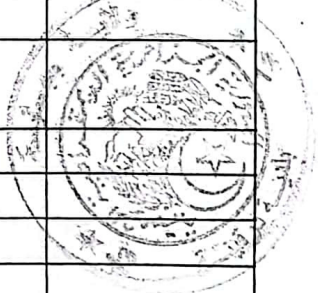
	NOTE	2017	2016
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidés (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net du groupe (1)		1 822 541,65	1 412 986,15
Autres capitaux propres - Report à nouveau		5 706 091,10	4 575 702,18
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL I</b>		<b>7 528 632,75</b>	<b>5 988 688,33</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières		2 397 497,42	3 596 246,12
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
<b>TOTAL II</b>		<b>2 397 497,42</b>	<b>3 596 246,12</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés			
Impôts			
Autres dettes			
Trésorerie-passif			
<b>TOTAL III</b>			
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>		<b>9 926 130,17</b>	<b>9 584 934,45</b>

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés

DJENANE Rafik  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agréé  
 Attestation N° 3 73


## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE -copie provisoire

	NOTE	2017	2016
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>			
Encaissements reçus des clients		5 400 000,00	4 800 000,00
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-1 714 166,81	-1 465 756,00
Intérêts et autres frais financiers payés		-173 069,34	-236 003,65
Impôts sur les résultats payés		-83 980,97	
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		3 428 782,88	3 098 240,35
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires			
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)</b>		<b>3 428 782,88</b>	<b>3 098 240,35</b>
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières			
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)</b>			
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financements</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		-1 481 345,93	-1 343 716,99
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)</b>		<b>-1 481 345,93</b>	<b>-1 343 716,99</b>
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
<b>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</b>		<b>1 947 436,95</b>	<b>1 754 523,36</b>
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		2 972 806,31	1 218 282,95
<b>Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période</b>		<b>4 920 243,26</b>	<b>2 972 806,31</b>
Variation de la trésorerie de la période		1 947 436,95	1 754 523,36
<b>Rapprochement avec le résultat comptable</b>		<b>124 895,30</b>	<b>341 537,21</b>

  
 DRÉNANE Rafik  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agréé  
 Attestation N° 3 737

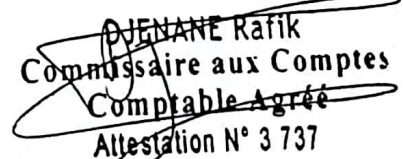
## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE -copie provisoire

	NOTE	2015	2014
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>			
Encaissements reçus des clients		4 200 000,00	
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-1 297 472,00	
Intérêts et autres frais financiers payés		-482 496,35	
Impôts sur les résultats payés		-3 000,00	
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		2 417 031,65	
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires			
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)</b>		<b>2 417 031,65</b>	
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières			
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)</b>			
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financements</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		-1 198 748,70	
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)</b>		<b>-1 198 748,70</b>	
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasiliquidités			
<b>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</b>		<b>1 218 282,95</b>	
<b>Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période</b>			
<b>Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période</b>		<b>1 218 282,95</b>	
<b>Variation de la trésorerie de la période</b>		<b>1 218 282,95</b>	
<b>Rapprochement avec le résultat comptable</b>		<b>493 441,50</b>	

  
 DJENANE Rafik  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agréé  
 Attestation N° 3 737

## BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2018		2017	
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Bâtiments					
Autres immobilisations corporelles		9 989 572,54	6 760 888,80	3 228 683,74	4 918 905,94
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours					
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif					
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>9 989 572,54</b>	<b>6 760 888,80</b>	<b>3 228 683,74</b>	<b>4 918 905,94</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
Stocks et encours					
Créances et emplois assimilés					
Clients					
Autres débiteurs					
Impôts et assimilés		169 558,33		169 558,33	86 980,97
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		7 149 690,94		7 149 690,94	4 920 243,26
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>7 319 249,27</b>		<b>7 319 249,27</b>	<b>5 007 224,23</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>17 308 821,81</b>	<b>6 760 888,80</b>	<b>10 547 933,01</b>	<b>9 926 130,17</b>

  
 DJENANE Rafik  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agrée  
 Attestation N° 3 737



DARGUINA Le ; 30/07/2014

**RABAH**  
**TRANSPORT SUR TOUTES DISTANCE DE MARCHANDISES**  
**AIT ATTIK (Cne) DARGUINA**  
**(W) DE BEJAIA**

**A Monsieur le directeur de La Banque**  
**Nationale d'Algérie BNA**  
**AGENCE BEJAIA 00356 (w) de Bejaia**

**Objet :** Demande d'un crédit d'investissement dans le cadre de l'Agence national de Développement Investissement (ANDI).

**PJ:** - Etude technico-économique

- Dossier financier
- Annexes

J'ai l'honneur de solliciter votre haute bienveillance l'examen de ma demande de crédit d'investissement (ANDI) de : 5 993 743.52 DA (Soit 60% du projet).

La somme de notre projet est de : 9 989 572.54 DA, et les garanties proposés sont les suivantes :

- Engagement de gage du matériel à financer.
- Hypothèque la maison de Samir qui se situe à AIT ATTIK (Cne) DARGUINA (W) BEJAIA.
- Versement de l'apport personnel en numéraire de 40% soit de : 3 995 829.02DA.
- Domiciliation de mes affaires auprès de la BNA DE BEJAIA 00356

Ce projet que je voudrai réaliser ; Monsieur le directeur me parait rentable vu le développement économique dans notre pays et je serai en mesure de rembourser le crédit accordé et les intérêts qui y affèrent sur cinq année avec un différé de six mois.

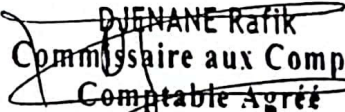
Dans l'attente d'une suite favorable, veuillez agréer, Monsieur le Directeur l'expression de ma parfaite distinction.

L'Entreprise ;

**Rabah**  
**T.A.M**  
**Darguina W. Bejaia**  
**RC N° 14 A 0986579-00/06**

## BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2016			2015
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrains					
Bâtiments					
Autres immobilisations corporelles		9 989 572,54	3 380 444,40	6 609 128,14	8 299 350,34
Immobilisations en concession					
<b>Immobilisations encours</b>					
<b>Immobilisations financières</b>					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif					
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>9 989 572,54</b>	<b>3 380 444,40</b>	<b>6 609 128,14</b>	<b>8 299 350,34</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
<b>Stocks et encours</b>					
<b>Créances et emplois assimilés</b>					
Clients					
Autres débiteurs					
Impôts et assimilés		3 000,00		3 000,00	3 000,00
Autres créances et emplois assimilés					
<b>Disponibilités et assimilés</b>					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		2 972 806,31		2 972 806,31	1 218 282,95
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>2 975 806,31</b>		<b>2 975 806,31</b>	<b>1 221 282,95</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>12 965 378,85</b>	<b>3 380 444,40</b>	<b>9 584 934,45</b>	<b>9 520 633,29</b>

  
 DJENANE Rafik  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agrégé  
 Attestation N° 3 737

RABAH

VLGE AT ATTIK BEJAJA

N° D'IDENTIFICATION:197306440085718

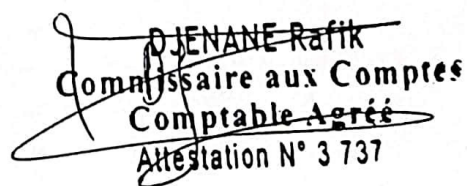
EDITION\_DU:03/08/2014 13:7

EXERCICE:01/01/16 AU 31/12/16

## BILAN (PASSIF) -cople provisoire

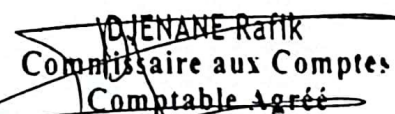
	NOTE	2016	2015
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidés (1)			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net du groupe (1)		1 412 986,15	724 841,45
Autres capitaux propres - Report à nouveau		4 575 702,18	3 995 829,02
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL I</b>		<b>5 988 688,33</b>	<b>4 720 670,47</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières		3 596 246,12	4 794 994,82
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
<b>TOTAL II</b>		<b>3 596 246,12</b>	<b>4 794 994,82</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés			
Impôts			
Autres dettes			4 968,00
Trésorerie passif			
<b>TOTAL III</b>			<b>4 968,00</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>		<b>9 584 934,45</b>	<b>9 520 633,29</b>

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés

  
 D. JENANE Rafik  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agréé  
 Attestation N° 3 737

## BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2017			2016
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Bâtiments					
Autres immobilisations corporelles		9 989 572,54	5 070 666,60	4 918 905,94	6 609 128,14
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours					
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif					
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>9 989 572,54</b>	<b>5 070 666,60</b>	<b>4 918 905,94</b>	<b>6 609 128,14</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
Stocks et encours					
Créances et emplois assimilés					
Clients					
Autres débiteurs					
Impôts et assimilés		86 980,97		86 980,97	3 000,00
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		4 920 243,26		4 920 243,26	2 972 806,31
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>5 007 224,23</b>		<b>5 007 224,23</b>	<b>2 975 806,31</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>14 996 796,77</b>	<b>5 070 666,60</b>	<b>9 926 130,17</b>	<b>9 584 934,45</b>

  
 DJENANE Rafik  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agréé  
 Attestation N° 3 737

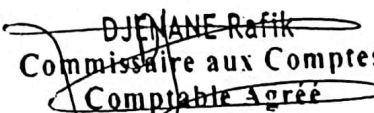
## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE -cople provisoire

	NOTE	2016	2015
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>			
Encaissements reçus des clients		4 800 000,00	4 200 000,00
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-1 465 756,00	-1 297 472,00
Intérêts et autres frais financiers payés		-236 003,65	-482 496,35
Impôts sur les résultats payés			-3 000,00
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		3 098 240,35	2 417 031,65
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires			
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)</b>		<b>3 098 240,35</b>	<b>2 417 031,65</b>
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières			
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)</b>			
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financements</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		-1 343 716,99	-1 198 748,70
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)</b>		<b>-1 343 716,99</b>	<b>-1 198 748,70</b>
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasiliquidités			
<b>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</b>		<b>1 754 523,36</b>	<b>1 218 282,95</b>
<b>Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période</b>		<b>1 218 282,95</b>	
<b>Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période</b>		<b>2 972 806,31</b>	<b>1 218 282,95</b>
<b>Variation de la trésorerie de la période</b>		<b>1 754 523,36</b>	<b>1 218 282,95</b>
<b>Rapprochement avec le résultat comptable</b>		<b>341 537,21</b>	<b>493 441,50</b>

DJENANE Rafik  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agré  
 Attestation N° 3 737

## COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

	NOTE	2016	2015
Ventes et produits annexes		4 800 000,00	4 200 000,00
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>4 800 000,00</b>	<b>4 200 000,00</b>
Achats consommés		-480 000,00	-420 000,00
Services extérieurs et autres consommations		-362 500,00	-356 000,00
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>-842 500,00</b>	<b>-776 000,00</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>3 957 500,00</b>	<b>3 424 000,00</b>
Charges de personnel		-522 288,00	-442 440,00
Impôts, taxes et versements assimilés		-96 000,00	-84 000,00
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>3 339 212,00</b>	<b>2 897 560,00</b>
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnelles			
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-1 690 222,20	-1 690 222,20
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>1 648 989,80</b>	<b>1 207 337,80</b>
Produits financiers			
Charges financières		-236 003,65	-482 496,35
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-236 003,65</b>	<b>-482 496,35</b>
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( V+VI)</b>		<b>1 412 986,15</b>	<b>724 841,45</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires			
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>4 800 000,00</b>	<b>4 200 000,00</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-3 387 013,85</b>	<b>-3 475 158,55</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>1 412 986,15</b>	<b>724 841,45</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>1 412 986,15</b>	<b>724 841,45</b>

  
 DJENANE Rafik  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agrée  
 Attestation N° 3 737

BEJAIA le 28/04/2015

## BANQUE NATIONALE D'ALGERIE


 DECLARATION DE DEBLOCAGE DE CREDIT  
 N° 40/15 au profit de la relation RABAH.

Emetteur : Agence Principale « 356 » de BEJAIA.

Destination: DRE BEJAIA "191".

1. Autorisation de crédit :

- ST 124, établi le 22/02/2015 par l'Agence Principale de BEJAIA « 356 ».

2. Nature de crédit :Crédit Moyen et Long Terme :C.M Terme à préciser :

- CMT (crédit classique) de 5.900.000,00 DA, pour l'acquisition d'un tracteur et remorque plateau, date d'échéance le 31/03/2020.

3. Convention de crédit :

- Convention de Crédit d'Investissement du 02/03/2015 enregistrée le 09/03/2015;

4. Garanties :

Garanties à recueillir	Garanties recueillies
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Gages sur le matériel roulant à acquérir ;</li> <li>- DPA TR + Avenants de subrogation au profit de notre Banque ;</li> <li>- Garantie CGCI.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Hypothèque sur deux terrains et construction avec une superficie successivement de 198M<sup>2</sup> et 94M<sup>2</sup> sis à ILLOUL village Ait Atik commune DERGUINA W- BEJAIA : bordereau d'inscription d'hypothèque du 11/03/2015, publié le 11/03/2015 Vol 01 N° 75 et validé par la DRE le 23/04/2015;</li> <li>- Convention de Crédit d'Investissement du 02/03/2015 enregistrée le 09/03/2015; Vol 19, N° 101971.</li> </ul>

Nous déclarons que toutes les conditions réglementaires, y compris celles reprises sur le ticket d'autorisation cité ci-dessus, exigées pour le financement de cette affaire, ont été réunies avant le déblocage des crédits.

La Chargée d'Etudes

F. RABAHIE



Le Directeur d'Agence

F. SAFSAF

## BILAN (ACTIF) -cople provisoire

ACTIF	NOTE	2019		2018	
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Bâtiments					
Autres immobilisations corporelles		9 989 572,54	8 451 111,00	1 538 461,54	3 228 683,74
Immobilisations en concession					
Immobilisations en cours					
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif					
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>9 989 572,54</b>	<b>8 451 111,00</b>	<b>1 538 461,54</b>	<b>3 228 683,74</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
Stocks et encours					
Créances et emplois assimilés					
Clients					
Autres débiteurs					
Impôts et assimilés		218 705,00		218 705,00	169 558,33
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		9 479 519,96		9 479 519,96	7 149 690,94
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>9 698 224,96</b>		<b>9 698 224,96</b>	<b>7 319 249,27</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>19 687 797,50</b>	<b>8 451 111,00</b>	<b>11 236 686,50</b>	<b>10 547 933,01</b>

**DIENANE Rafik**  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agréé  
 Attestation N° 3 737



COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

	NOTE	2015	2014
Ventes et produits annexes		4 200 000,00	
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>4 200 000,00</b>	
Achats consommés		-420 000,00	
Services extérieurs et autres consommations		-356 000,00	
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>-776 000,00</b>	
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>3 424 000,00</b>	
Charges de personnel		-442 440,00	
Impôts, taxes et versements assimilés		-84 000,00	
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>2 897 560,00</b>	
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnelles			
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-1 690 222,20	
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>1 207 337,80</b>	
Produits financiers			
Charges financières		-482 496,35	
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-482 496,35</b>	
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( V+VI)</b>		<b>724 841,45</b>	
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires			
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>4 200 000,00</b>	
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-3 475 158,55</b>	
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>724 841,45</b>	
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>724 841,45</b>	

*DJENANE Rafik*  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agréé  
 Attestation N° 3 737

COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

	NOTE	2015	2014
Ventes et produits annexes		4 200 000,00	
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>4 200 000,00</b>	
Achats consommés		-420 000,00	
Services extérieurs et autres consommations		-356 000,00	
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>-776 000,00</b>	
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>3 424 000,00</b>	
Charges de personnel		-442 440,00	
Impôts, taxes et versements assimilés		-84 000,00	
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>2 897 560,00</b>	
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnelles			
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-1 690 222,20	
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>1 207 337,80</b>	
Produits financiers			
Charges financières		-482 496,35	
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-482 496,35</b>	
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( V+VI)</b>		<b>724 841,45</b>	
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires			
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>4 200 000,00</b>	
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-3 475 158,55</b>	
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>724 841,45</b>	
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>724 841,45</b>	

*DJENANE Rafik*  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agréé  
 Attestation N° 3 737

## COMPTE DE RESULTAT/NATURE -cople provisoire

	NOTE	2019	2018
Ventes et produits annexes		6 300 000,00	6 000 000,00
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>6 300 000,00</b>	<b>6 000 000,00</b>
Achats consommés		-630 000,00	-600 000,00
Services extérieurs et autres consommations		-376 336,43	-377 196,25
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>-1 006 336,43</b>	<b>-977 196,25</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>5 293 663,57</b>	<b>5 022 803,75</b>
Charges de personnel		-1 105 726,46	-917 386,64
Impôts, taxes et versements assimilés		-126 000,00	-120 000,00
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>4 061 937,11</b>	<b>3 985 417,11</b>
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnelles			
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-1 690 222,20	-1 690 222,20
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>2 371 714,91</b>	<b>2 295 194,91</b>
Produits financiers			
Charges financières		-47 200,73	-110 135,04
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-47 200,73</b>	<b>-110 135,04</b>
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( V+VI)</b>		<b>2 324 514,18</b>	<b>2 185 059,87</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires			
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>6 300 000,00</b>	<b>6 000 000,00</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-3 975 485,82</b>	<b>-3 814 940,13</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>2 324 514,18</b>	<b>2 185 059,87</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>2 324 514,18</b>	<b>2 185 059,87</b>

Rafik  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agréé  
 Attestation N° 3 737

## COMPTE DE RESULTAT/NATURE -cople provisoire

	NOTE	2019	2018
Ventes et produits annexes		6 300 000,00	6 000 000,00
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>6 300 000,00</b>	<b>6 000 000,00</b>
Achats consommés		-630 000,00	-600 000,00
Services extérieurs et autres consommations		-376 336,43	-377 196,25
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>-1 006 336,43</b>	<b>-977 196,25</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>5 293 663,57</b>	<b>5 022 803,75</b>
Charges de personnel		-1 105 726,46	-917 386,64
Impôts, taxes et versements assimilés		-126 000,00	-120 000,00
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>4 061 937,11</b>	<b>3 985 417,11</b>
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnelles			
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-1 690 222,20	-1 690 222,20
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>2 371 714,91</b>	<b>2 295 194,91</b>
Produits financiers			
Charges financières		-47 200,73	-110 135,04
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-47 200,73</b>	<b>-110 135,04</b>
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( V+VI)</b>		<b>2 324 514,18</b>	<b>2 185 059,87</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires			
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>6 300 000,00</b>	<b>6 000 000,00</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-3 975 485,82</b>	<b>-3 814 940,13</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>2 324 514,18</b>	<b>2 185 059,87</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>2 324 514,18</b>	<b>2 185 059,87</b>

Rafik  
 Commissaire aux Comptes  
 Comptable Agréé  
 Attestation N° 3 737