

Université ABDERRAHMANE MIRA -Bejaia-  
Faculté des Sciences Economiques, Commerciales et des Sciences de Gestion  
Département des Sciences Financière et Comptabilité



# *Mémoire de fin de cycle*

*En vue de l'obtention du diplôme de Master en Finance et Comptabilité  
Option : Finance d'entreprise*

## **Thème**

*Diagnostic financier d'une entreprise  
Cas de l'entreprise SONATRACH-RTC*

**Organisme d'accueil : SONATRACH-RTC**

**Réalisé par :**

*Melle Zekrini Massilva*

*Melle Yousfi Hayette*

**Encadré par :**

*Mme Bouaichi Numidia*

## *Remerciement*

### *Nous remercions d'abord Dieu le tout puissant*

*Nous tenons à exprimer notre sincère reconnaissance et nos vifs remerciements à tous ceux qui ont contribué de près ou de loin à l'élaboration de ce travail en l'occurrence nos chers parents qui n'ont jamais cessé de nous encourager.*

*Nos remerciements vont d'abord à notre promotrice **Mme Bouaichi** pour avoir acceptée de nous encadrer et aussi et surtout pour tous les précieux conseils qu'elle nous a donnée tout au long de la préparation de notre mémoire.*

*Ainsi, nous remercions tout particulièrement **M. Hannat Abdelkader**, notre maître de stage, qui nous ont formés et accompagnés tout au long de cette expérience professionnelle passée à la **SONATRACH**, et ça, avec beaucoup de patience et surtout de pédagogie.*

*Nous tenons également à présenter nos sincères remerciements à tous les membres de jury pour leur aimable acceptation d'évaluer notre travail de recherche.*

*Comme nous adressons nos sincères reconnaissances à tous nos proches et amis qui nous ont toujours soutenues et encouragées au cours de la réalisation de ce mémoire*

## *Dédicaces*

*Je dédie ce modeste travail*

*A mes très chers parents.*

*Votre amour, votre soutien inconditionnel et votre encouragement ont été les piliers sur lesquels j'ai construit mon parcours académique. Ce mémoire de fin d'études est autant le vôtre que le mien, car chaque réussite que j'ai accomplie est le fruit de vos sacrifices et de votre dévouement. Votre foi en moi a été une source constante d'inspiration et de motivation. Que Dieu vous accorde santé, bonheur et longue vie.*

*A mon, frère « maxel » et à ma petite sœur « maysen », les piliers de ma vie, les compagnons de mes plus beaux souvenirs et les témoins de mes plus grandes réalisations.*

*A la mémoire de mon grand-père.*

*A ma grand-mère que Dieu lui accorde longue vie.*

*A mes tantes et oncles.*

*A mon binôme, ma loyale et formidable amie Hayette.*

*A ma sœur de cœur Hadjira.*

*A mes chère cousine « Yamina » et « Ibtissem »*

*A tous ceux qui occupent une place dans mon cœur.*

*Merci à tous !*

*Massilva*

## *Dédicaces*

*Je dédie ce projet*

*A ma très chère mère « Zahia »*

*A mon très cher père « Laaziz »*

*Quoi que je fasse ou que je dise, Aucune dédicace ne serait exprimée mon respect, mon amour éternel et ma considération pour les sacrifices que vous avez consenti pour mon instruction et mon bien être.*

*Je vous remercie pour tout le soutien et l'amour que vous me portez depuis mon enfance et j'espère que votre bénédiction m'accompagne toujours.*

*Que ce modeste travail soit l'exaucement de vos vœux tant formulés, le fruit de vos innombrables sacrifices, Que Dieu vous accorde santé, bonheur et longue vie.*

*Je dédie aussi ce modeste travail*

*A mes très chères grandes sœurs « Kahina » « Rahma »*

*Et ma jolie petite sœur « Amel »*

*Merci énormément pour votre conseils et soutien plus que précieux, ma vie ne serait pas aussi magnifique sans votre présence et votre amour.*

*Et A Ma petite princesse « Nihad » Et mes deux petits prince « Amir » « Makzen » Je vous aime de tout mon cœur.*

*Et je remercie mon binôme « Siva » ma fidèle et ma chère amie, pour son aide et supports dans les moments difficiles.*

*Hayette*

## LISTE DES ABRÉVIATIONS

**AF** : Actif fixe

**BFR** : Besoin de fonds de roulement

**CAF** : Capacité d'autofinancement

**CP** : Capitaux permanents

**DCT** : Dettes à court terme

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

**EBE** : Excédent brut d'exploitation

**FP** : Fonds propres

**FRN** : Fonds de roulement net

**IBE** : Insuffisance brut d'exploitation

**IBS** : Impôt sur les bénéfices des sociétés

**RCAI** : Résultat courant avant impôt

**RE** : Résultat d'exploitation

**Ré** : Rentabilité économique

**RF** : Rentabilité financière

**RN** : Résultat net

**RTC** : Région transport centre

**SIG** : Soldes intermédiaires de gestion

**TCR** : Tableau du compte de résultat

**TN** : Trésorerie net

**TRC** : transport par canalisation

**VA** : Valeur ajoutée

**VD** : Valeur disponible

**VE** : Valeur d'exploitation

**VR** : Valeur réalisable

## LISTE DES TABLEAUX

<i>Tableau : .....</i>	<i>page</i>
Tableau N°01 : Avantage et inconvénient de la croissance interne -----	6
Tableau N°02 : Avantages et inconvénients de la croissance externe -----	8
Tableau N°03 : Le bilan -----	16
Tableau N°4 : La structure du tableau des comptes de résultats (TCR)-----	19
Tableau N°5 : Bilan financier après retraitement -----	26
Tableau N°06 : Présentation du bilan financier en grande masse-----	27
Tableau N°7 : Retraitement rubrique de l'actifs-----	29
Tableau N°8 : Retraitement rubrique du passifs-----	30
Tableau N°9 : Retraitement des éléments hors bilan « fonctionnel » -----	31
Tableau N°10 : Structure du bilan fonctionnel -----	32
Tableau N°11 : Présentation du bilan fonctionnel en grande masse-----	33
Tableau N°12 : Représentation des composantes du BFRE et BFRHE -----	37
Tableau N°13 : Présentation de SIG -----	52
Tableau N°14 : Calcul la CAF à partir de la méthode additive -----	54
Tableau N°15 : Calcul de la CAF par la méthode soustractive-----	54
Tableau N°16 : Patrimoine de la DRGB-----	64
Tableau N°17 : Présentation de l'actif de bilan financier 2021-----	73
Tableau N°18 : Présentation de l'actif du bilan financier 2022-----	74
Tableau N°19 : Passif de bilan financier 2021-----	74
Tableau N°20 : Passif de bilan financier 2022-----	75
Tableau N°21 : Active des bilans en grande masse 2021,2022-----	75
Tableau N°22 : Passif des bilan grande masse 2021,2022 -----	78
Tableau N°23 : Le calcul du fond de roulement par le haut du bilan-----	80
Tableau N°24 : Le calcul du fond de roulement par le bas du bilan-----	80
Tableau N°25 : Le calcul du besoin en fond de roulement méthode « 1 » -----	82
Tableau N°26 : Le calcul du besoin en fond de roulement méthode « 2 » -----	82

Tableau N°27 : Calcul de la trésorerie nette-----	84
Tableau N°28 : Calcul des ratios de la structure financière -----	85
Tableau N°29 : Calcul du ratio de liquidité-----	86
Tableau N°30 : Calcul du ratio de la solvabilité-----	86
Tableau N°31 : Présentation des soldes intermédiaires de gestion « SIG » -----	88
Tableau N°32 : Calcul de la CAF par la méthode additive -----	90
Tableau N°33 : Calcul de la CAF par la méthode soustractive-----	90
Tableau N°34 : Ratios de rentabilité d'exploitation, économique et financière-----	92

## ***LISTE DES FIGURES***

<b><i>Figure :</i></b> .....	<b><i>page</i></b>
Figure N°01 : Explication de principe de l'analyse de la solvabilité -----	5
Figure N°02 : Démarche du diagnostic financier-----	10
Figure N°03 : La différence entre le compte de résultat et le bilan-----	18
Figure N°04 : Passage du bilan comptable au bilan financier-----	21
Figure N°05 : Représentation schématique de FRN à partir du haut du bilan-----	35
Figure N°06 : Représentation schématique de FRN à partir du bas du bilan -----	35
Figure N°07 : Organigramme de la direction régionale transport centre de Béjaïa-----	65
Figure N°08 : Organigramme du département finance et comptabilité -----	72
Figure N°09 : Représentation graphique des actifs des bilans financiers en grande masse-----	76
Figure N°10 : Représentation graphique des passifs des bilan financiers grande masse-----	78
Figure N°11 : Présentation graphique du FRN-----	81
Figure N°12 : Présentation graphique de BFR -----	83
Figure N°13 : Présentation graphique de la trésorerie net-----	84
Figure N°14 : Représentation schématique de l'évolution de la CAF-----	91



## Liste Schéma

Schéma N°01 : Présentation schématique des SIG-----	51
Schéma N°02 : La macro structure de SONATRACH -----	61

## Sommaire

Remerciement

Dédicace

Liste des abréviations

Liste des tableaux

Liste des figure

Liste des schémas

**Introduction générale----- 1**

**Chapitre I : Notions de base relative au diagnostic financier-----3**

**Section 01 : Généralité sur le diagnostic financier -----3**

**Section 02 : Les sources d'information du diagnostic financier-----12**

**Section 03 : Les documents financiers-----20**

**Chapitre II : Outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise-----34**

**Section 01 : Analyse de l'équilibre financier -----34**

**Section 02 : Analyse par la méthode des ratios-----39**

**Section 03 : Analyse de l'activité et de rentabilité-----46**

**Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC) -----58**

**Section 01 : Présentation de l'organisme d'accueil-----58**

**Section 02 : Elaboration des instruments de l'analyse financière-----73**

**Section 03 : L'analyse de la structure financière de (RTC) -----80**

**Section 04 : Le diagnostic de l'activité de la (RTC) -----87**

**Conclusion Générale-----94**

**Bibliographie**

**Annexe**

**Table de matière**



# **Introduction Générale**

### Introduction générale

Une entreprise est une structure économique et sociale qui rassemble des ressources humaines, matérielles, immatérielles et financières. Autrement dit ; Selon Bressy, konkuyt, (2000) l'entreprise est une unité économique autonome disposant de moyens humains et matériels qu'elle combine en vue de produire des biens et services destinés à la vente.

Le principal objectif financier de l'entreprise est de maintenir en permanence son équilibre financier. Pour ce faire, elle s'appuie sur un diagnostic financier régulier, un outil crucial qui permet d'évaluer la situation financière de l'entreprise et d'identifier les points d'amélioration potentiels. Selon KHELIFATI (2014) le diagnostic permet de prendre la photographie de l'entreprise, de la situer dans son environnement et d'agrandir toute ou partie de cette photographie... Il décrit la situation actuelle et la confronte aux critères qui sont présentés sous la forme d'une grille d'évaluation. Cette dernière est renseignée sur la base des données recueillies, les points forts et les points faibles sont identifiés ils listés.

D'une part, le diagnostic financier représente une étude comptable, d'autre part il consiste à une analyse économique globale à partir des données économiques et de gestion afin de toucher tous les domaines et secteurs de l'entreprise dans le but d'une bonne amélioration de sa situation.

Pour mieux cerner l'étude et la pratique de diagnostic financier d'une entreprise, nous allons procéder à l'élaboration d'un cas pratique au niveau de la SONATRACH DRGB, à travers l'application des techniques de l'analyse et du diagnostic financier sur les documents comptables de la SONATRACH DRGB.

En effet cette entreprise publique, comme toute autres entreprises, applique le diagnostic financier sur ces documents comptables afin de mieux apprécier sa santé financière notamment sa rentabilité, en appliquant la performance et cela pour construire un bon diagnostic financier et pousser les dirigeants à élaborer des stratégies solides et pertinente d'une part, générer des bénéfiques, maximiser sa valeur.

Ainsi, nous tentons de répondre à nos interrogations en formulant la question suivante :

### **Quelles sont les procédures suivies par la SONATRACH pour mener à bien son diagnostic financier ?**

À travers cette question essentielle nous pouvons dégager des questions secondaires :

Question 1 : Comment SONATRACH analyse-t-elle ses données financières ?

Question 2 : la DRGB rencontre-t-elle des difficultés à établir le diagnostic financier ?

Question 3 : Dans quelle mesure un bon diagnostic financier peut-il contribuer à l'amélioration de la situation financière d'une entreprise ?

- Pour répondre à ces questions posées nous avons formulé deux hypothèses suivantes :

Hypothèse 1 : SONATRACH analyse ses données financières de manière méthodique en utilisant des bilans et des indicateurs clés pour ajuster ses stratégies en fonction des performances.

## Introduction Générale

---

Hypothèse 2 : Un bon diagnostic financier peut identifier les points forts et faibles d'une entreprise et proposer des solutions concrètes pour améliorer sa rentabilité, sa solvabilité et sa performance globale.

Afin de concrétiser notre étude, de répondre à notre problématique et de vérifier nos hypothèses, nous avons adopté une méthodologie mixte.

Pour la partie théorique, nous avons effectué une recherche bibliographique en consultant des ouvrages, des cours, des mémoires et des sites internet, compte tenu de la nature de notre recherche. Pour la partie pratique, nous avons élaboré un questionnaire qui nous a permis d'obtenir des réponses précises à nos questions. De plus, nous avons mené des entretiens au sein de l'entreprise.

Notre recherche est limitée dans le temps et l'espace. Sur le plan spatial, nous avons choisi de nous concentrer sur la SONATRACH. Sur le plan temporel, nous avons analysé la période allant de 2021 à 2022 afin de mieux apprécier l'évolution de la santé financière de l'entreprise.

Pour bien structurer notre étude, nous avons divisé notre mémoire en trois chapitres. Les deux premiers chapitres sont consacrés à la recherche théorique, tandis que le troisième présente une application pratique de notre étude de cas :

- Le premier chapitre, intitulé « Notions de base relatives au diagnostic financier », comprend trois sections : la première section aborde la notion de diagnostic financier et ses objectifs, la deuxième section les sources d'information du diagnostic financier, et la troisième section les documents financiers.
- Le deuxième chapitre, intitulé « Outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise », est également divisé en trois sections : la première section évalue l'analyse de l'équilibre financier, la deuxième section analyse la situation à l'aide de la méthode des ratios, et la troisième section se concentre sur l'analyse de l'activité et de la rentabilité.
- Le troisième chapitre, intitulé « Diagnostic financier de la région transport centre de Bejaïa », est composé de quatre sections : la première section présente une vue d'ensemble de l'organisme d'accueil et évalue la performance financière de la SONATRACH, la deuxième section décrit l'élaboration des instruments de l'analyse financière, la troisième section analyse la structure financière de la RTC, et la quatrième section se concentre sur le diagnostic de l'activité de la RTC
- Une conclusion sera formulée afin de déterminer si nos hypothèses initiales sont confirmées ou infirmées.

A decorative graphic of a scroll with a light orange border and a white interior. The scroll is partially unrolled at the top and bottom corners, with grey shading indicating the depth of the folds. The text is centered within the scroll.

# *Chapitre I*

*Notions de base relative*

**Au diagnostic financier**

## Chapitre I : Notions de base relative au diagnostic financier

### Introduction

Le diagnostic financier est un outil indispensable pour évaluer la santé financière d'une organisation, son importance exige sa bonne compréhension, Et pour cela notre chapitre examinera trois aspects cruciaux du diagnostic financier.

Tout d'abord, dans ce premier chapitre nous aborderons l'ensemble des concepts relatifs au diagnostic financier d'une entreprise.

Ensuite, nous aborderons les différentes sources d'information disponibles pour réaliser un diagnostic financier précis.

Enfin, nous soulignerons l'importance cruciale des documents financier, mettant en évidence leur rôle dans la prise de décisions stratégiques et opérationnelles au sein de l'entreprise.

### Section1 : Généralités sur le diagnostic financier

Nous avons consacré cette section pour donner quelques notions, définitions, et informations qui éclairent le sens du diagnostic financier.

#### 1.1 Définition du diagnostic financier

Le diagnostic financier est une évaluation systématique et approfondie de la situation financière d'une entreprise ou d'une organisation. En terme général le diagnostic d'une entreprise consiste à examiner attentivement sa situation et ses performances à un moment précis, en se basant sur des observations historiques et actuelles dans un contexte défini, afin de comprendre clairement sa réalité et d'identifier des objectifs à atteindre.

Pour Thibaut J (1995), le diagnostic c'est un outil de direction susceptible de l'aider à comprendre le passé, le présent et à Agir au présent, dans le futur

*« Le diagnostic financier constitue un ensemble de concepts de méthodes et d'instrument qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière d'une entreprise, aux risques qui l'affectent, au niveau et à la qualité des performances »<sup>1</sup>*

Le diagnostic financier, en tant qu'outil essentiel de gestion, regroupe diverses approches et techniques permettant d'évaluer la santé financière d'une entreprise. Il englobe l'analyse de ses états financiers, des ratio financiers et d'autre indicateur.

De ces définitions, nous pouvons conclure que le diagnostic financier d'une entreprise est un outil de direction qui consiste à cerner d'une part, les points forts et les opportunités et à améliorer la gestion de l'entreprise, d'autre part d'identifier les problèmes des dysfonctionnements financiers autrement dit les point faibles et menace, ainsi de proposer des solutions à régler ces problèmes.

---

<sup>1</sup> Elie Cohen « analyse financier et développement financier » ,Edition EDICEF, paris 1977, page 04 .

## 1.2 Le rôle de diagnostic financier

Le diagnostic financier joue un rôle crucial :

- En agissant comme un détecteur de problème émergents susceptibles qui met en danger la continuité des activités de l'entreprise.
- Il guide les décisions de gestion à court et moyen terme et utilise l'analyse du passé pour éclairer les choix futurs, Il offre ainsi une perspective stratégique indispensable pour assurer la pérennité de l'entreprise

## 1.3 Les objectifs du diagnostic financier

Le diagnostic financier est considéré comme un élément-clé pour le financement de l'entreprise. Il implique une évaluation approfondie des performances, de la croissance et des risques potentiels auxquels une entreprise pourrait être confrontée, Le réaliser correctement est crucial, car il devrait être intégré aux priorités de l'entreprise.

*« Le diagnostic financier est un outil qui permet de piloter l'entreprise à tous les stades du processus de décision, il se veut un outil d'analyse dynamique »<sup>2</sup>.*

Et dans ce sens, identifier clairement les objectifs de ce diagnostic est donc essentiel pour en garantir l'efficacité, et ces objectifs sont :

### 1.3.1 Appréciation de la solvabilité et la rentabilité

La solvabilité de l'entreprise se définit par sa capacité à rembourser ses dettes selon les échéances convenues. Cela implique une gestion efficace de la trésorerie pour éviter les problèmes de liquidité. En effet, pour assurer la continuité de ses activités, l'entreprise doit évaluer sa rentabilité réelle et sa capacité à rembourser ses obligations à temps. *« L'appréciation de la solvabilité ou du risque de faillite constitue un thème fondamental de tout diagnostic financier »<sup>3</sup>.*

Tandis qu'une situation d'insolvabilité amène l'entreprise à un risque de faillite et l'expose à la menace d'une disparition et pour cela Le diagnostic financier doit anticiper et projeter l'avenir de l'entreprise en évaluant sa situation financière et ses équilibres. Cela implique deux approches :

- L'analyse du bilan, qui confronte les engagement actuels (Passif) aux liquidités prévus (Actif).
- L'examen de l'évolution passée des résultats et de la situation financière pour repérer les tendances durables qui pourraient se poursuivre à l'avenir. Ces démarches visent à éclairer la solvabilité de l'entreprise et peut être représentée par ce schéma :

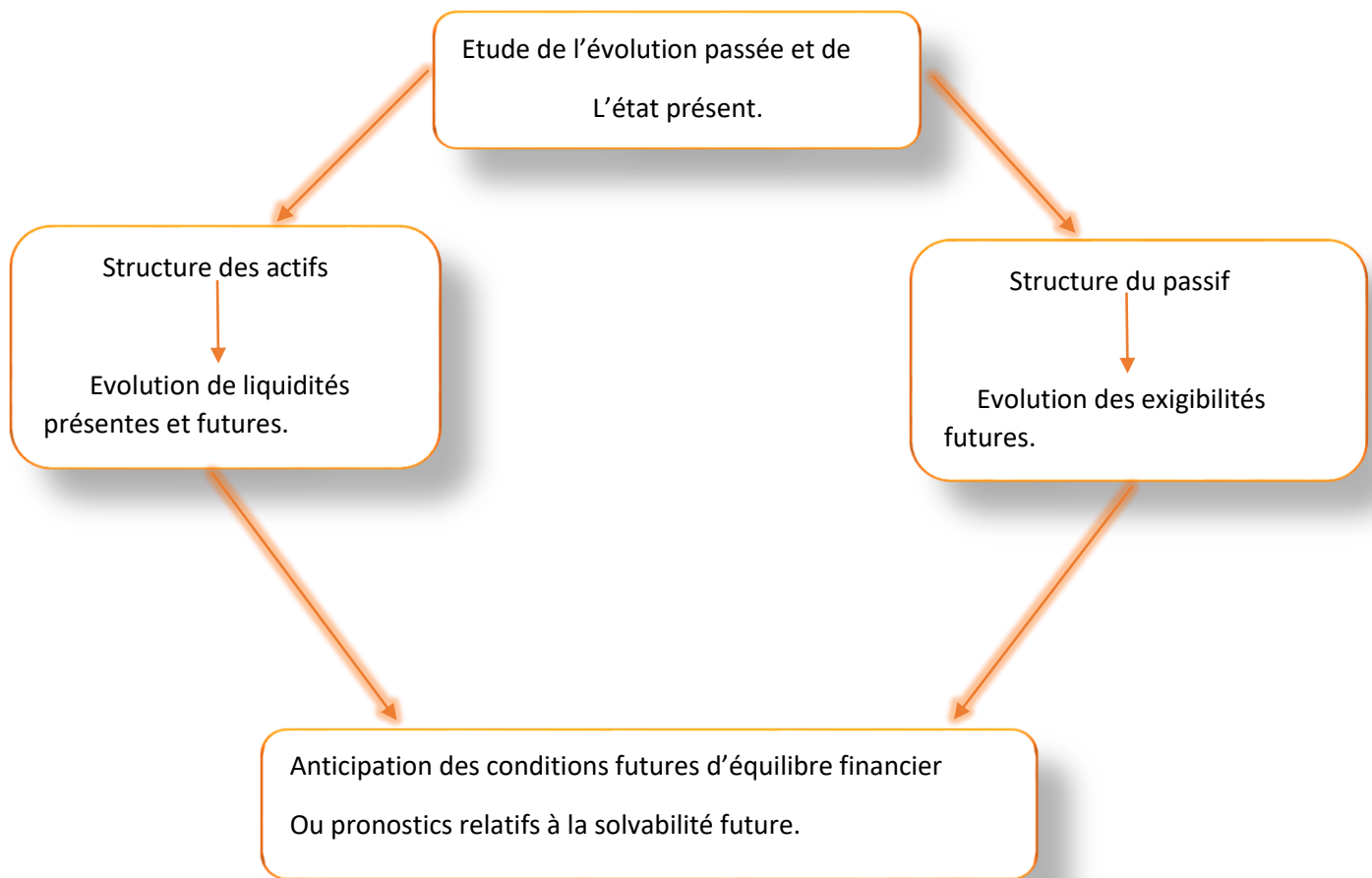
---

<sup>2</sup> Gérard melyon, « gestion financière », édition Bréal ,2001, page 22.

<sup>3</sup> Cohen E « gestion financière de l'entreprise et développement financier », édition EDICEF, canada, 1991, p70.



Figure N°1 : Explication de principe d'analyse de la solvabilité



*Source : COHEN E « gestion financier de l'entreprise et développement financier » édition EDICEF France 1991 P 70*

### 1.3.2 Connaitre les risques

L'un des objectifs du diagnostic financier est d'évaluer les risques encourus par l'entreprise, car ces derniers peuvent perturber ses activités si elle ne parvient pas à la gérer. Il est donc crucial de détecter les problèmes, en particulier les problèmes financiers, « *la notion du risque est associée à celle de danger ou d'inconvénient dont on n'est pas certain de l'occurrence, mais seulement de la probabilité de leurs survenue* ». <sup>4</sup>

L'analyse des risques permet à l'entreprise d'évaluer sa pérennité en identifiant deux types de risques :

- Les risques internes, liés aux décisions internes et à la qualité de la gestion dans divers domaines tels que la finance, les ressources humaines, la technologie et le marketing.
- Les risques externes, liés à l'environnement commercial et économique de l'entreprise, tels que la concurrence et les fluctuations du marché.

<sup>4</sup> CHIHA K « finance d'entreprise », édition HOUMA, Alger, 2009 P 41

Il est essentiel de prendre en compte et d'évaluer ces risques afin de les prévenir et de les gérer efficacement.

### 1.3.3 Evaluer les performances des différentes fonctions

Pour évaluer la performance d'une entreprise, il est nécessaire de confronter les ressources investies aux résultats obtenus, cette évaluation de la performance se concentre principalement sur la rentabilité et la résolution des problèmes de résultats.

*« le diagnostic peut avoir pour objectif d'évaluer les performances de l'entreprise et déceler des dysfonctionnements afin de mettre en disposition un plan d'action permettant d'améliorer les performances financières de l'entreprise ».*<sup>5</sup>

Lorsqu'on vise à améliorer les performances de l'entreprise, cela peut concerner chaque fonction individuelle de manière indépendante, comme les aspects financiers, administratifs, commerciaux, marketing, techniques, industriels, logistiques ou humains. Il s'agit généralement d'un diagnostic interne de l'entreprise, révèlent ses forces et faiblesse. Ce diagnostic vise à optimiser la chaîne de valeur et à identifier les sources de gaspillage afin d'apporter des améliorations globales.

### 1.3.4 La croissance de l'entreprise

La croissance est envisagée comme une option stratégique pour une entreprise, mesurée principalement par l'augmentation du chiffre d'affaires (CA) et de la valeur ajoutée (VA). Elle implique une analyse approfondie du secteur d'activité de l'entreprise et de ses concurrents.

Lorsqu'une entreprise souhaite étendre son activité, elle peut recourir à deux différentes méthodes :

- **Croissance interne** : qui consistent à maximiser le chiffre d'affaires en mobilisant les ressources internes. Ces méthodes comprennent l'exploration de nouveaux marchés, l'acquisition d'avantages compétitifs, l'investissement dans la recherche et le développement, l'amélioration des relations avec les clients et le recrutement de nouvelles compétences.<sup>6</sup>

---

<sup>5</sup> Cohen E « analyse financier », Edition Economica, paris 2004, P21

<sup>6</sup> LEROY Frédéric « les stratégies de l'entreprise » édition DUNOD Belgique 2012 P 107

Cette méthode repose sur des avantages comme des inconvénients qui sont comme suite :

**Tableau 1 : Avantage et inconvénient de la croissance interne**

Avantage de croissance interne	Inconvénients de croissance interne
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Préservation de l'indépendance Financière grâce à l'autofinancement</li> <li>- Exploration de nouvelles perspective Professionnelles</li> <li>- Sécurité accrue dans le processus De croissance, malgré sa durée.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Exigence parfois de mobiliser d'importantes ressources financières</li> <li>- risque de menace concurrentielles avec l'émergence de concurrents solides</li> </ul>

*Source : réaliser par nous-même*

#### - Croissance externe

La stratégie de croissance externe vise à stimuler la croissance en unissant deux entreprise. Cette approche peut se matérialiser par des Fusion, des acquisitions ou des prises de participation. Trois formes principales de cette croissance externe sont observées :

- La croissance verticale, ou des entreprises liées se combinent pour produire un produit final.
- La croissance horizontale, ou une entreprise décide d'acquérir une autre entreprise concurrente.
- Conglomérale ou une entreprise élargit ses activités au-delà de son secteur d'activité initial, souvent par diversification.

Cette méthode repose sur certains avantages et inconvénients comme suite :

**Tableau 2:Avantages et inconvénients de la croissance externe**

Avantages de croissance externe	Inconvénients de croissance externe
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Acquisition de compétences inexistantes en interne, favorisant un développement rapide</li> <li>-Renforcement du pouvoir de négociation.</li> <li>-Diversification et atteinte d'une taille critique.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- risque de perte d'emplois pour les employés suite à la fusion.</li> <li>- divergence de culture d'entreprise et problèmes structurels, nécessitant une adaptation au changement et la résolution de difficultés potentielles.</li> </ul>

*Source : réaliser par nous même*

### 1.3.5 Prendre des décisions stratégiques permet d'assurer la pérennité de l'entreprise

Pour atteindre ses objectifs fixés, une entreprise est confrontée à des décisions qui peuvent avoir un impact positif ou négatif sur ses activités, c'est ce qu'on appelle le diagnostic stratégique.

Ce processus permet à l'entreprise d'identifier les axes stratégiques nécessaires pour assurer sa pérennité, en se basant sur l'analyse des forces et des faiblesses internes de l'entreprise, ainsi que sur les opportunités et les menaces de son environnement, le diagnostic stratégique conduit à l'identification de différentes orientations possibles. Ces orientations peuvent inclure le développement de nouvelles activités, l'arrêt de certaines activités au profit de celles plus rentables ou demandées, le renforcement de certaines activités, l'expansion vers de nouveaux marchés géographiques ou types de marché, ainsi que des changements organisationnels tels que la restructuration par domaine d'activité ou par région.

### 1.3.6 Résoudre des problèmes financiers

Lorsque l'entreprise rencontre des problèmes, elle peut faire appel à un consultant pour mener un diagnostic spécifique.

Le diagnostic financier est un outil essentiel pour résoudre les problèmes financiers au sein d'une entreprise en identifiant les domaines critiques et en proposant des solutions adaptées. En analysant les états financiers, les ratios et d'autres indicateurs, il permet de détecter les déséquilibres financiers potentiels, les risques. Ces données analysées permettent aux décideurs de prendre des mesures correctives telles que la réduction des coûts, la recherche de nouvelles sources de financement.

En tout, le diagnostic financier offre une base solide pour mettre en œuvre des stratégies visant à renforcer la santé financière globale de l'entreprise.

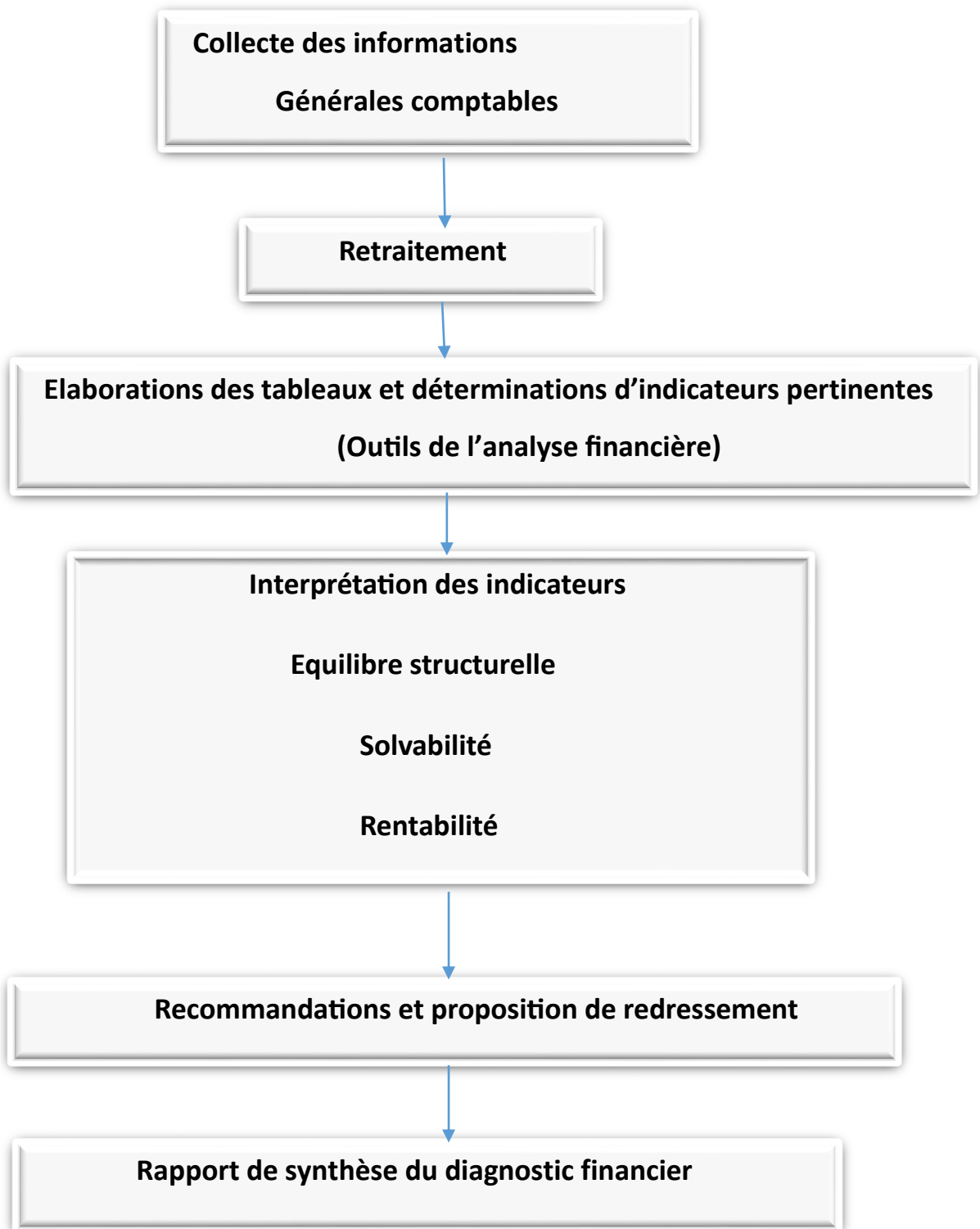
**1.4 Les démarches à suivre pour le diagnostic financier**

L'entreprise suit un processus standard, en respectant des étapes cruciales pour mener à bien le diagnostic financier.

La réalisation d'un diagnostic financier efficace implique plusieurs étapes essentielles, nous citons les suivantes :

- Acquérir une connaissance approfondie de l'entreprise, de son historique et de son environnement pour obtenir des résultats fiables.
- Collecter les informations pertinentes, en incluant les données stratégiques de l'entreprise ainsi que les documents importants tels que les états financiers et les rapports d'audit des années précédentes.
- Traiter les données en calculant des indicateurs, en reclassant et en retraitant les états financiers pour élaborer le bilan financier.
- Analyser les résultats pour interpréter et commenter les conclusions obtenues, puis formuler des propositions.
- Élaborer un rapport synthétisant les différentes étapes précédentes.

Figure N°2 : Démarche du diagnostic financier



Source : HAMDI K « le diagnostic financier » édition El -Salem Alger 2001 P22

### 1.5 Les utilisateurs du diagnostic financier

Le diagnostic financier a besoin de plusieurs agents pour qu'il soit élaboré, et ce sont les suivants :

- **Les dirigeants** : ils ont pour mission la gestion c'est-à-dire repérer les éléments à améliorer et prendre les décisions pour mieux avancer.
- **Les actionnaires** : ces derniers sont titulaires d'action qui représente des titres s'intéressent généralement à la qualité de gestion de l'entreprise ainsi que les bénéfices attendus.
- **Les créanciers** : se représentent comme les acteurs qui apportent des ressources financières à l'entreprise retrouvons principalement les banques les institutions financières
- **Les clients** : sont des utilisateurs importants de l'information financière qui s'intéresse généralement à la capacité de production la gamme de vente et les différents produits.
- **L'état** : l'état un rôle majeur en tant que partenaire de l'entreprise.
- **Les salariés** : les salaires versés par les entreprises constituent une source principale de revenus des salariés il s'intéresse à la capacité de l'entreprise on les rémunérant et maintiennent leur emploi.<sup>7</sup>

### 1.6 Les types d'analyses d'un diagnostic financier

- **L'analyse de la structure** : basée sur le bilan comptable, consiste à examiner la construction du bilan fonctionnel et financier, mettant en lumière les postes tels que les actifs et les ressources, elle permet d'établir l'équilibre financier en calculant des indicateurs clés tels que le fonds de roulement financier (FRF), le besoin en fonds de roulement (BFR) et la trésorerie nette (TN).
- **L'analyse de l'activité et de la rentabilité** : elle s'appuie sur le compte de résultat pour élaborer le tableau des soldes intermédiaires de gestion, puis calcule la capacité d'autofinancement
- **L'analyse dynamique** : c'est une analyse complémentaire à l'analyse stratégique, elle utilise les tableaux de flux de trésorerie pour étudier les marges et la rentabilité de l'entreprise.

---

<sup>7</sup> STEPHANY E « gestion financier » édition ECONOMICA paris 2000 P (11-13)

## Section 2 : Les sources d'information du diagnostic financier

L'analyse financière s'appuie principalement sur les informations comptables provenant de la comptabilité générale.

Les sources du diagnostic financier se matérialisent principalement à travers les états financiers et les documents comptables. Dans notre diagnostic, nous nous appuyons sur les états financiers, qui sont les principaux instruments d'analyse disponibles : le bilan, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie et l'annexe.

### Les sources d'information financières

- Le bilan comptable
- Le tableau du compte de résultat
- Les annexes

#### 2.1 Le bilan comptable

Le bilan établi par une entreprise se définit « *Le bilan comptable est la visualisation du patrimoine d'entreprise à une date Donnée. En effet, grâce au bilan comptable, il est possible de connaître le détail de ce que Possède l'entreprise : c'est ce que l'on appelle l'actif du bilan.de plus, une entreprise contracte des dettes envers des tiers dont le détail s'inscrit au passif* »<sup>8</sup>

Et se définit étant « *un compte de capital destiné à mesurer à un moment donné l'état du patrimoine d'une entité* »<sup>9</sup>

Il est établi à partir de cinq soldes qui sont définies par le nouveau système Comptable, qui sont :

- Classe01 : compte des capitaux ;
- Classe02 : comptes des immobilisations ;
- Classe03 : comptes des stocks ;
- Classe04 : comptes des tiers ;
- Classe05 : comptes financiers.

Ce dernier décomposé de deux parties la partie gauche « ACTIF » et la partie droite « PASSIF » :

---

<sup>8</sup> MEUNIER, ROCHER, B diagnostic financière » deuxième édition, organisation, paris, page 13.

<sup>9</sup> EVAERT S PRAT DIT HAURET C (2002) les documents de synthèse bilan compte de résultat annexe e-thèque France p15



- **Les Actifs** : sont des ressources contrôlées par l'entreprise du fait d'événements passés et dont elle attend des avantages économiques futurs, En tous les actifs concerne les biens détenus par l'entreprise, Cela favorise notamment une meilleure compréhension de l'outil de soutien de l'activité.

L'actif est constitué par : l'actif immobilisé

L'actif circulant

**Actif immobilisé** : se décompose en trois catégories :

**Les immobilisations incorporelles** : les immobilisations incorporelles comprennent divers éléments essentiels à la valeur d'une entreprise. Cela inclut les frais d'établissement, dépensés lors de la création ou de l'augmentation du capital, ainsi que les frais de publication associés. Les investissements en recherche et développement sont également considérés ;

Représentant les dépenses liées à l'innovation. Le fonds de commerce, intégrant la clientèle, la réputation et l'image de marque, est un autre élément clé des actifs incorporels. Enfin, les droits de propriété intellectuelle tels que les brevets, licences, marques et procédés sont également inclus dans cette catégorie.

**Les immobilisations corporelles** représentent les éléments matériels et concrets de l'actif d'une entreprise. Parmi ces biens physiques figurent notamment les terrains, les constructions, les machines, les équipements, ainsi que les véhicules de transport tels que les camions et les voitures, et enfin les équipements de bureau.

**Les immobilisations financières** sont composées de divers instruments financiers détenus par une entreprise. Cela inclut les actions détenues dans d'autres sociétés, les prêts consentis aux filiales ou aux sociétés affiliées, ainsi que les placements à long terme. En outre, les prêts accordés aux salariés et les avances versées sur les immobilisations financières sont également considérés comme faisant partie de cette catégorie d'actifs.

### **Actif circulant**

L'actif circulant regroupe l'ensemble des biens, créances et disponibilités directement liés au cycle d'exploitation de l'entreprise. Il se compose de plusieurs éléments :

- **Les stocks et les travaux en cours** représentent les biens destinés à être vendus ou consommés par l'entreprise, incluant les matières premières, les fournitures, les marchandises achetées et non encore vendues, ainsi que les produits en cours de fabrication ou déjà achevés mais non encore commercialisés.
- **Les avances et acomptes versés sur commande** sont des paiements effectués aux fournisseurs en vue de commandes futures, correspondant à des contrats déjà conclus mais pas encore exécutés.
- **Les créances clients** sont les montants dus par des tiers à l'entreprise, principalement les clients, ainsi que les achats déjà facturés mais pas encore livrés par les fournisseurs.
- **Les valeurs mobilières** de placement comprennent les titres acquis par l'entreprise dans le but d'un placement à court terme, relevant de la gestion de trésorerie.

- **Les disponibilités** : désignent les liquidités immédiatement disponibles pour l'entreprise, incluant les soldes bancaires, les comptes chèques postaux et les fonds en caisse, représentant les valeurs en espèces disponibles.

**Actif net** La valeur comptable nette des biens après dépréciation correspond à l'actif net. L'amortissement est la répartition du coût de l'immobilisation sur sa durée probable d'utilisation.

$$\text{Actif net} = \text{Actif brut} - \text{Amortissements ou dépréciations}$$

- **Les passifs** : Colonne « droite » le passif présente les ressources ou moyens de financement.

Sont les obligations actuelles de l'entreprise résultante d'événements passés et dans l'extinction de de s'expliquer par une sortie de ressources représentatives davantage économique.

Il contient : Ressources propres : Capitaux propres

Ressources étrangères : Dettes

- Ressources propres  $\Rightarrow$  **Capitaux propres** :

Les capitaux propres représentent les fonds appartenant à la société ou aux actionnaires de l'entreprise, constituant (le passif interne) par opposition aux (passifs externes) qui sont les ressources empruntées auprès de tiers tels que les banques, les fournisseurs ou l'État. Les capitaux propres se composent de plusieurs éléments :

- Le capital** : il symbolise les apports effectués par les propriétaires de l'entreprise. Sous forme individuelle, il est appelé « capital individuel », tandis que sous forme de société, il représente la valeur nominale des parts sociales ou des actions détenues par les associés ou les actionnaires.
- Les réserves** : elles correspondent aux bénéfices non distribués laissés à la disposition de l'entreprise.
- Le report à nouveau** : il peut être positif ou négatif. Positif s'il représente les bénéfices reportés en attente d'une décision de distribution ou de mise en réserve, et négatif s'il indique les pertes cumulées des exercices antérieurs en attente de bénéfices éventuels. Il est déduit des capitaux propres.
- Les résultats de l'exercice** : ils peuvent être soit des bénéfices (+), soit des pertes (-), reflétant le résultat financier de l'entreprise pour la période considérée.

- Ressources étrangères  $\Rightarrow$  **Dettes**

Les dettes représentent les fonds appartenant à des tiers et comprennent divers éléments :

- Les emprunts contractés auprès des banques et des établissements de crédit**, qu'ils soient à moyen ou à long terme, ainsi que les concours bancaires courants.
- Les emprunts obligataires** contractés auprès du public par l'émission d'obligations sur le marché financier.

- C) **Les avances et acomptes reçus sur commande en cours** : qui sont des paiements obtenus des clients et utilisés comme acomptes sur le prix convenu pour des ventes déjà conclues mais non encore exécutées.
- D) **Les dettes envers les fournisseurs** : résultant des achats de biens ou de services effectués auprès de ces derniers
- E) **Les dettes fiscales et sociales** envers le personnel, comprenant les salaires à payer, les cotisations sociales dues aux organismes sociaux et les impôts à payer à l'État
- F) **Les dettes liées aux immobilisations** : envers les fournisseurs de biens d'investissement.
- G) **Les autres dettes** : qui englobent toutes les obligations envers des tiers non mentionnées précédemment, à l'exception des dettes envers les associés.

**Tableau N°03 : Le bilan**

Bilan au 31 décembre N	
<b>ACTIF</b>	<b>PASSIF</b>
<p><b><u>Actif immobilisé</u></b></p> <p>Immobilisation incorporelle</p> <p>Frais d'établissement</p> <p>Fonds de commerce</p> <p>Immobilisations corporelles</p> <p>Terrain</p> <p>Constructions</p> <p>Matériels</p> <p>Immobilisation financière</p> <p>Participation</p> <p>Prêt</p> <p>Dépôt et cotisations versées</p>	<p><b><u>Capitaux propres</u></b></p> <p>Capital</p> <p>Réserve</p> <p>Reports à nouveau</p> <p>Résultat de l'exercice</p>
<p><b><u>Actif circulant</u></b></p> <p>Stocks en cours</p> <p>Matière première</p> <p>En cours de production</p> <p>Produit fini</p> <p>Marchandise</p> <p>Avance et acompte versé</p> <p>Créance</p> <p>Client</p> <p>Autres</p> <p>VMP</p> <p>Disponibilité</p> <p>Caisse</p> <p>Banque</p>	<p><b><u>Dettes</u></b></p> <p>Des entrants obligataires</p> <p>Emprunt auprès d'établissement de crédit</p> <p>Avant et à compte reçu</p> <p>Dettes financières</p> <p>Dettes sur immobilisation</p> <p>Autres dettes</p>
<b>Total ACTIF</b>	<b>Total PASSIF</b>

*Source : Friedrich « comptabilité générale et gestion des entreprise » édition HACHETTE supérieur ,paris 2010, p20.*

➤ **Le bilan est toujours équilibré**

✚ *Total actif = Total passif*

## 2.2 Comptes de résultat

Le compte de résultat « *représente une synthèse de l'activité de l'entreprise au cours De l'exercice (entre deux bilans).il est structuré en trois parties qui reprennent les éléments liés à l'exploitation, les éléments lies aux aspects financiers et ceux provenant des phénomènes qui ne correspondent pas à l'activité normale de entreprise (les éléments exceptionnels).tout Comme dans le bilan , ces éléments sont dissociés en deux groupes, ceux ayant un caractère de Ressources, que l'on nomme des produits et ceux qui ayant un caractère de ressource, que l'on Nomme les produits et ceux qui ayant un caractère d'emploi que l'on nomme charge. »<sup>10</sup>*

Le tableau du compte de résultat, élaboré à partir des comptes de gestion générale, constitue une partie intégrante des comptes annuels. Il peut être décrit comme un document dynamique résumant les revenus et les dépenses de l'exercice, sans prendre en compte leur moment d'encaissement ou de paiement.

Le TCR comme un tableau qui « *récapitule les produits et les charges de l'entreprise sans qu'il soit tenu compte de leur date d'encaissement ou de paiement il fait apparaître par des différences après déduction des amortissements et des provisions le bénéfice ou la perte de l'exercice »<sup>11</sup>*

Il est établi à partir des soldes de gestion :

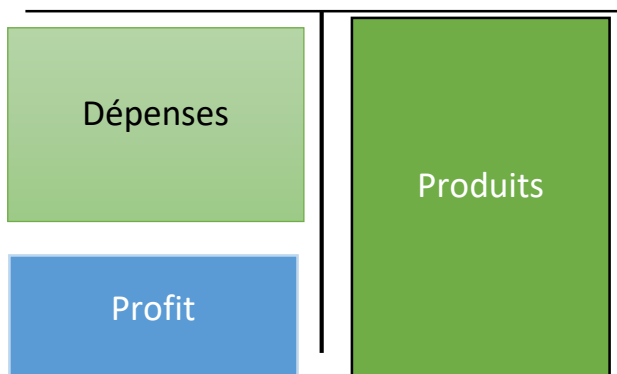
- Classe 06 : compte de charge
- Classe 07 : compte de produit

<sup>10</sup> BRIQUET, FERRI. Les plans de financement. Édition : Economica 1997.P45.

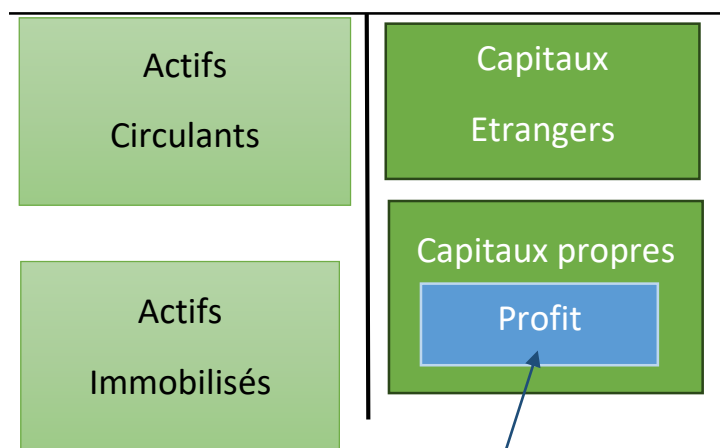
<sup>11</sup> LAHILLE. Jeane pierre « analyse financière » édition DUNOD 3em ÉDITION paris 2007 page 17

**Figure N°3** : la différence entre le compte de résultat et le bilan

Compte de résultat



BILAN



### 2.2.1 Présentation schématique du tableau du compte de résultat

Le tableau du compte de résultat se divise en trois catégories conformément au plan comptable national, également appelé compte de gestion. Ces catégories sont :

1. **Les charges** : elles regroupent l'ensemble des dépenses ou frais supportés par l'entreprise au cours d'un exercice donné, comprenant les coûts d'acquisition nets des biens ou la valeur nette des services. Parmi ces dépenses, on peut citer, par exemple, les frais de transport, les charges de personnel et les primes d'assurance.
2. **Les produits** : ils représentent l'ensemble des recettes générées par l'entreprise au cours d'un exercice donné, incluant les revenus issus des ventes de marchandises, les intérêts perçus sur les prêts accordés et les subventions reçues.
3. **Les résultats** : ils sont calculés par la différence entre les produits et les charges, constituant ainsi le bénéfice ou la perte réalisé par l'entreprise au cours de l'exercice, également appelé marge brute ou résultat de l'exercice.

**Tableau N° 4 :** La structure du tableau des comptes de résultats (TCR)

Désignation des comptes	Exercice N	Exercice N-1
Chiffre d'affaires		
Variation stock produit finis et en cours		
Production immobilisée		
Subvention d'exploitation		
<b>Production de l'exercice</b>		
Achat consommé		
Services extérieurs et autres consommations		
<b>Consommation de l'exercice</b>		
<b>Valeur ajoutée d'exploitation (1-2)</b>		
Charge personnelle		
Impôts, taxes et versements assimilés		
<b>Excédent brut d'exploitation</b>		
Autres produits opérationnels		
Autres charges opérationnelles		
Dotations aux amortissements et aux provisions		
Reprises sur pertes de valeur et provisions		
<b>Résultat opérationnel</b>		
Produits financiers		
Charges financières		
<b>Résultat financier</b>		
<b>Résultat ordinaire avant impôts (5-6)</b>		
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		
Impôts différés sur résultat ordinaires		
<b>Total des produits des activités ordinaires</b>		
<b>Total des charges des activités ordinaires</b>		
Éléments extraordinaires		
<b>Résultats extraordinaires</b>		
<b>Résultat net de l'exercice</b>		

Source : Journal officiel algérienne, N°19, 25 mars 2009, page 26.

### 2.3 L'annexe

« L'annexe est un état comptable qui fournit des informations nécessaires à la compréhension du compte de résultat et de bilan »<sup>12</sup>

Et selon Elisabeth Ganavre, (2011), *l'annexe c'est un état qui comporte des explications nécessaires à la bonne compréhension des deux documents de synthèse*

Aux côtés du bilan et du compte de résultat, l'annexe fait partie des documents comptables incontournables. Cette note contient l'ensemble des informations dont l'importance est notoire, vouées à enrichir ou commenter celles apportées par le bilan et le compte de résultat. L'annexe recèle des renseignements comptables et financiers. Ils permettent de déduire différents enseignements, notamment sur la gestion de l'entreprise.

L'annexe comporte généralement les documents suivants :

- Evaluation des immobilisations et des actifs financiers non courants ;
- Tableau des amortissements ;
- Tableau des pertes de valeur sur immobilisations et autres actifs non courants ;
- Tableau des participations (filiales et entités associées) ;
- Tableau des provisions ;
- Etats des échéances, des créances et des dettes à la clôture de l'exercice.<sup>13</sup>

### Section3 : les documents financiers

Les documents financiers sont essentiels pour évaluer la santé et la performance d'une entreprise dans un diagnostic financier. Cette section examine en détail le bilan financier et fonctionnel, en expliquant leur contenu et leur utilité pour une analyse financière précise.

#### 3.1 Passage du bilan comptable au bilan financier

Le passage du bilan comptable au bilan financier consiste à retraiter les éléments comptables. Cela implique de reclasser les actifs et passifs en fonction de leur liquidité et exigibilité, et d'ajuster certaines valeurs pour obtenir une vision plus précise de la situation financière.

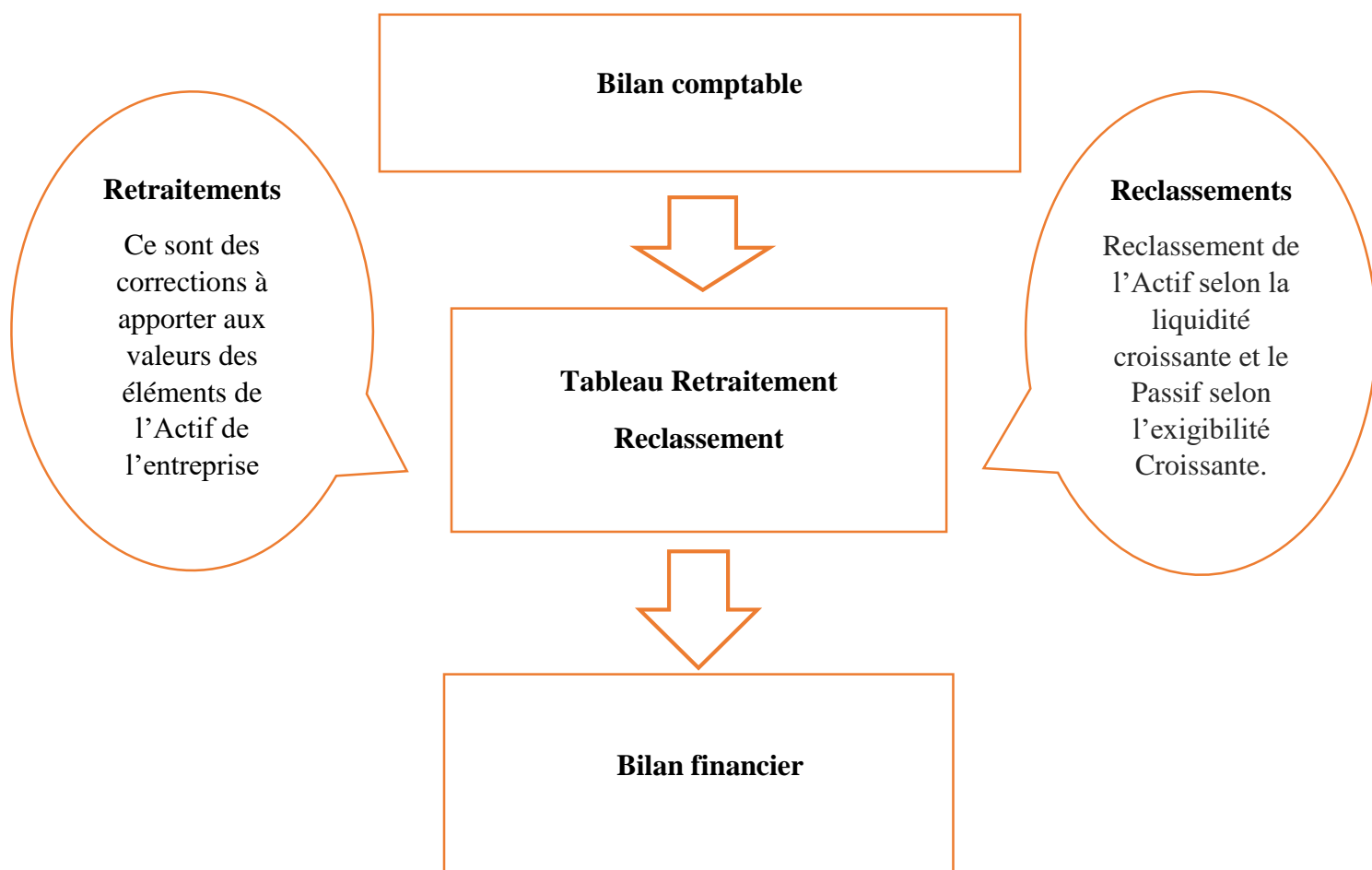
---

<sup>12</sup> Analyse financière 4e édition gualino Paris 2006 p91

<sup>13</sup> <https://www.mooncard.co/fr/cas-usage/comptabilite/bilan-comptable/annexe-comptable>



Figure N°4 : Passage du bilan comptable au bilan financier



### 3.1.1 Bilan financier

Pour étudier le BFR nous commençons par sa définition :

#### A. Définition du bilan financier

Pour évaluer les risques liés aux échéances des dettes et des créances, une entreprise peut analyser son bilan du point de vue financier. Le bilan financier est un document qui résume les actifs et les passifs de l'entreprise, indiquant ses engagements et ses obligations.

« Le bilan financier doit permettre de renseigner les actionnaires et les tiers (notamment les prêteurs) quant à la solvabilité de l'entreprise et surtout quant à sa liquidité financière. Il est obtenu après l'analyse et Retraitement de certains postes du bilan comptable. Cette présentation est également appelée 'bilan liquidités' »<sup>14</sup>

<sup>14</sup> André Philippe Christiane raullet « analyse comptable et financière » 6e édition, DUNOD, France 1997 page 67

Ce bilan permet d'évaluer le patrimoine de l'entreprise et d'identifier les risques potentiels de défaut à court terme, Il est élaboré à partir du bilan comptable en tenant compte du résultat distribué. Le bilan financier est établi à partir du montant Net du bilan comptable.

### **B. L'objectif du bilan financier**

- Évaluation de la santé financière : Le bilan financier offre une vision complète des actifs, passifs et capitaux propres de l'entreprise, permettant ainsi d'évaluer sa santé financière et sa capacité à répondre à ses engagements à court et à long terme.
- Analyse de la structure du financement : le bilan financier permet d'analyser le niveau d'endettement de l'entreprise et sa dépendance aux sources de financement externes
- Prévion des besoins de financement : le bilan financier aide à anticiper les futurs besoins de financement de l'entreprise, que ce soit pour des investissements en immobilisations, le financement des stocks ou d'autres besoins opérationnels.
- Mesure de la rentabilité : le bilan financier permet de calculer des ratios financiers, offrant ainsi des indications sur la rentabilité et la performance financière globale de l'entreprise.

### **C. Les éléments constitutifs du bilan financier**

Le bilan est un tableau en 2 colonnes représentant l'état patrimonial d'une entreprise à un instant donné. En le lisant, vous en apprendrez beaucoup sur sa situation financière, Le bilan financier et le bilan comptable se divisent en deux parties distinctes : l'actif, représentant l'ensemble des emplois de l'entreprise, et le passif, englobant l'ensemble des ressources utilisées pour financer ces emplois.

#### **❖ L'actif**

Se compose de 2 catégories : l'actif immobilisé et l'actif circulant. Plus les actifs se trouvent vers le bas du tableau, plus ils sont liquides (transformables rapidement en argent).

#### **➤ L'actif immobilisé**

L'actif immobilisé représente les emplois long terme, qui vont subsister quelques années, constituant ainsi l'outil de travail de l'entreprise.

Ainsi, nous allons y retrouver :

- . Les immobilisations corporelles (que l'on peut toucher physiquement) comme les bâtiments, les terrains, les matériels industriels.
- . Les immobilisations incorporelles (sans structure physique) comme les brevets, les marques.
- . Les immobilisations financières comme les participations au capital d'autres entreprises ou bien des prêts qu'elle a octroyés.

#### **➤ L'actif circulant**

L'actif circulant est constitué des actifs restants moins d'un an dans l'entreprise :

- . Les stocks de l'entreprise qui comprennent les matières premières, les produits semi-finis et bien sûr les produits finis

. Les créances clients représentent l'argent que les clients doivent lorsqu'ils ne payent pas comptant. Ces créances ne rapportent pas d'intérêts à l'entreprise, car ce sont des facilités de paiements pour les clients sur 1, 2 ou 3 mois généralement.

Les valeurs mobilières de placements sont les excédents de trésorerie placés par l'entreprise sur un horizon de moins d'un an

.la trésorerie est constituée des sommes d'argent disponibles dans les caisses et en banque

### ❖ Passif

Le passif se compose de 2 catégories : les capitaux propres et les dettes. Plus les éléments du passif se trouvent vers le bas du tableau et plus ils sont exigibles rapidement.

#### ➤ Les capitaux propres

Les capitaux propres représentent les ressources stables de l'entreprise. On y retrouve :

. Le capital social c'est-à-dire l'argent apporté par les actionnaires. On peut le voir comme une dette envers les actionnaires mais qui ne sera remboursée que lorsque l'entreprise fermera

. Les réserves qui représentent l'argent non distribué (aux actionnaires ou réinvestis) lors des résultats des précédents exercices

. Le résultat de l'exercice actuel : bénéfice ou perte réalisé lors de l'exploitation de l'entreprise sur le dernier exercice (durée d'un an)

#### ➤ Les dettes

Les dettes représentent l'argent qui a été prêté par des tiers et qui devront être remboursées à long terme comme à court terme.

. Les emprunts obligataires : qui sont les emprunts contractés directement sur les marchés financiers

. Les emprunts bancaires : qui sont les emprunts contractés auprès des organismes de crédits comme les banques

. Les dettes fournisseurs : représentent l'argent que l'entreprise doit à ses fournisseurs lorsqu'elle ne les paye pas au comptant Les dettes fiscales envers l'Etat principalement (impôts, TVA, ...)

### D. Les Retraitements et Reclassement

Le bilan comptable n'est pas adapté à l'analyse financière, Pour pouvoir procéder à une analyse financière cohérente du bilan, il est nécessaire de procéder à certains retraitements afin de dégager des grandes masses. Le reclassement du bilan est une étape intermédiaire suivie d'autres travaux de retraitement.

Retraiter : consiste à ajouter dans le bilan des éléments qui n'y figurent pas ou à effectuer des calculs sur certains postes.

**Reclasser** : consiste à déplacer les postes du bilan en agrégats significatif.

**Retraiter** : consiste à ajouter dans le bilan des éléments qui n'y figurent pas ou à effectuer des calculs sur certains postes.

- **Retraitement à l'actif**

Les éléments d'actif sont pris par leur valeur réelle :

-Plus-values sont rajouter aux capitaux propres

-moins-values\_sont déduits des capitaux propres

**Les différents éléments du stock** : sont également à vérifier car ils sont parfois surévalués dans ce cas, il faut éliminer les rebuts au déprécier certaines marchandises ou certains produits.

**Stock outils ou stock minimum** : indispensable au fonctionnement de l'entreprise, il est considéré comme immobilisé et donc à plus d'un an.

Il doit être transférer de l'actif circulant vers l'actif immobilisé

**L'actif fictif** : et déduit des capitaux propres il comprend :

Les frais d'établissement, les frais de recherche et de développement, les charges à répartir sur plusieurs exercices, le fond commercial (si sans valeur significative sinon il est conservé à l'actif), primes de remboursement des obligations.

**Actionnaires, capitale souscrit non appelé** : ce poste doit être éliminé de l'actif et des capitaux propres Actif fictifs cependant, si un versement doit avoir lieu dans moins d'un an alors il doit être reclassé dans les créances a moins d'un an.

**Les charges constater d'avance** : si elles sont incertaines elles sont considérées comme actif fictif donc à éliminer, sinon elles sont à rattacher aux créances à plus ou moins d'un an.

**Écart de conversion -Actif** : ils correspondent à des pertes latentes de change Constatées lors de la conversion des créances et des dettes libérées en devises. Ils sont : à retrancher des capitaux propres

**Les valeurs mobilières de placement** : titre réalisable sans délais leur montant figure aux disponibilités si elles sont facilement négociables.

**Les effets escomptés non échus** : désignant les effets escomptés auprès des banques mais dont le terme n'est pas encore arrivé ils sont à : Réintégrer dans les créances à moins d'un an, et à ajouter aux dettes à moins d'un an.

- **Retraitement au passif**

Le bilan financier est établi après répartition des bénéfices :

- une partie en réserve (capitaux propres)
- une partie distribution de dividendes (dettes à moins d'un an)

**Les capitaux propres** : déduire les Actifs ou non valeurs

**Les dettes fiscales latentes** : les postes suivantes supportent l'impôt sur le bénéfice :

- subvention d'investissements
- provisions pour hausse des prix

Le montant de l'impôt latent est retranché des capitaux propres et transférer aux dettes à + ou – d'un An selon leur échéance.

**Les provisions pour risques** :

- une provision non justifiée est réintégrée aux capitaux propres
- une provision justifiée sont en fonction de leur échéance : éliminées du poste capital propre, ajoutés aux dettes à + d'un an ou dette à – d'un an.

**Comptes courants d'associés** : ce sont des apports effectués par les associés pour une période plus ou moins longue.

Lorsqu'ils sont bloqués ou stables, ils doivent être transférés des dettes financières vers les capitaux propres.

**Ecarts de conversion – Passif** : ils correspondent à des gains latents de change, constatés lors de la conversion de créances et de dettes libellées en monnaies étrangères, ces gains doivent être ajoutés aux capitaux propres

**Produits constatés d'avance** : ils sont considérés comme des dettes à moins d'un an ou plus d'un an selon leur échéance.

**Tableau N°5 : bilan financier après retraitements**

Actif (Degré de liquidité)	Passif (Degré d'exigibilité)
<p><b>Actif à plus d'un an</b></p> <p>+plus-values latentes</p> <p>+part de l'actifs circulant net à plus d'un an (stocks outils, créances)</p> <p>+charges constatées d'avance à plus d'un an</p> <p>-moins -values latentes</p> <p>- part de l'actif immobilisé net moins d'un an</p> <p>-capital suscrit-non appelé</p>	<p><b>Passif à plus d'un an</b></p> <p>Capitaux propres</p> <p>+plus-values latentes</p> <p>+comptes courants bloqués</p> <p>+Ecart de conversion passive</p> <p>-part de l'écart de conversion actif non couvert par une provision</p> <p>-impôt latents sur subvention d'investissement et provision réglementées</p> <p>-actifs fictif net</p> <p>-moins-values latentes</p>
<p><b>Postes constituant l'actifs fictif à éliminer</b></p> <p>- frais d'établissement</p> <p>- prime de remboursement des obligations</p> <p>-charges à répartir plusieurs exercices</p>	<p><b>Dettes à plus d'un an</b></p> <p>+provision à plus d'un an</p> <p>+impôts latents à plus d'un an sur subvention D'investissement et provision réglementés</p> <p>+produits constatés d'avance à plus d'un an</p>
<p><b>Actif à moins d'un an</b></p> <p><b>Actif circulant Net</b></p> <p>-part de l'actif circulant à plus d'un an</p> <p>+charges constatées d'avance à moins d'un an</p> <p>+part de l'actif immobilisé à moins d'un an</p> <p>+Effet escompté non échus</p> <p>+capital suscrit non – appelé</p> <p>+part des écarts de conversion couverte par une provision</p>	<p><b>Passif circulant à moins d'un An</b></p> <p><b>Dettes fournisseur, sociales, fiscale, diverses</b></p> <p>+Dettes financières à moins d'un an</p> <p>+provision à moins d'un an</p> <p>+impôts latents à moins d'un an sur subventions d'investissement et provision réglementés</p> <p>+Effets escomptés non échus</p> <p>+produits constatés d'avance à moins d'un an</p>

<b>Total Actif</b>	<b>Total Passif</b>
--------------------	---------------------

Sources : Beatrice et Grandguillot.F, « l'analyse financière » 21<sup>ème</sup> Edition ,2017-2018, paris, p13

### 3.1.1.5 Présentation du bilan financier en grandes masses (bilan condensé)

Le bilan condensé « est le résumé du bilan financier dont il représente les grandes masses par pourcentages pour déterminer l'évolution au cours des années »<sup>15</sup>

**Tableau N°6** : présentation du bilan financier en grande masse

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
<b>Actif non courant</b>			<b>Passif stable</b>		
Immobilisations incorporelles			Capitaux propres		
Immobilisations corporelles			Passif non courant (DLM)		
Immobilisations financières					
<b>Total actif non courant</b>			<b>Total passif stables</b>		
<b>Actif courant</b>			<b>Passif courant</b>		
Valeurs d'exploitations (V.E)			DCT		
Valeur réalisable ( V.R)					
Valeur disponibles (V.D)					
<b>Total actif courant</b>			<b>Total passif courant</b>		

<sup>15</sup> BOUYAKOUB Farouk « l'entreprise et le financement bancaire », édition CASBAH, Alger p100

<b>Total actif</b>		100%	<b>Total passif</b>		100%
--------------------	--	------	---------------------	--	------

Source : PEVRANGD G, « analyse financière avec exercice », édition paris vue lbert, 1990,P 9

### 3.1 Passage du bilan comptable au bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel est construit à partir du bilan comptable. Toutefois, afin de réaliser l'analyse fonctionnel du bilan, certaines rubriques du bilan comptable doivent faire l'objet de reclassements ou retraitements selon les informations complémentaires fournies en annexe.

« Le bilan fonctionnel est un bilan comptable retraité dans le but d'expliquer le fonctionnement de l'entreprise »<sup>16</sup>

#### 3.2.1 Définition du bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel est un bilan dans lequel les ressources et les emplois sont classé par fonction (fonctions financements, fonctions investissements et exploitation). Il s'établi à partir du bilan comptable avant de répartition du résultat. Autrement dit, le bilan fonctionnel retrace les différents cycles qui ponctuent la vie d'une entreprise : le cycle d'investissement, le cycle de financement le cycle d'exploitation.

« Le bilan fonctionnel est défini comme l'ensemble de stocks d'emploi et de ressources. L'activité de l'entreprise est analysée selon trois cycles principaux : le cycle d'investissement, le cycle de financement, et le cycle d'exploitation. Les éléments d'actifs sont évalués à leur valeur d'origine. L'analyse fonctionnelle est surtout orientée vers une analyse endogène de la situation économique et financière de l'entreprise ».<sup>17</sup>

#### 3.2.2 objectifs du bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel a pour rôle :

- Mettre en évidence l'équilibre financier de l'entreprise ;
- Comprendre comment l'entreprise finance ses investissements à long terme ;
- Analyser la structure de son modèle économique ;
- Évaluer la santé financière de l'entreprise et optimiser sa gestion ;

#### 3.2.3. Les retraitements pour établir le bilan fonctionnel

« Plusieurs postes du bilan comptable font l'objet d'un retraitement avant leur affectation dans le bilan fonctionnel »<sup>18</sup>

##### ➤ Les retraitements

- Les actifs sont pris en compte à leurs valeurs brutes,

<sup>16</sup> ibid, page 14

<sup>17</sup> Chiha k, « finance d'entreprise » Ed.Houma ,2009, Alger p 55.

<sup>18</sup> Pierre RAMA, « analyse et diagnostic financier », édition d'organisation, paris 2001, page 56.



- Le total des amortissements, dépréciations et provisions pour dépréciation est éliminés de l'actif et sont ajouté aux ressources stables à
- L'actifs circulant est décomposé en actif circulant d'exploitation en actif circulant exploitation et en trésorerie active.
- Le passif circulant est décomposé en passif circulant d'exploitation en passif circulant exploitation et en trésorerie active.

**Tableau N° 7 : Retraitement rubriques de l'actifs**

Poste du bilan	Retraitements
Poste capital souscrit non appelé	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ A éliminer de l'actif (actif fictif en haut du bilan)</li> <li>○ À déduire du capital social.</li> </ul>
Charge à répartir sur plusieurs exercices	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ A faire disparaître des régularisations de l'actif</li> <li>○ A transférer des emplois stables immobilisés (en signe négatif)</li> </ul>
Prime de remboursement des obligations	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ A éliminer des régulations de l'actif</li> <li>○ A déduire des emprunts obligataires</li> </ul>
Ecart de conversion actif	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ Cas de diminution de créances : à ajouter à l'actif d'exploitation (afin de neutraliser les pertes latentes de charge sur créance et de revenir à la situation initiale)</li> <li>○ Cas d'augmentation de dettes : à déduire des dettes d'exploitation (Afin de neutraliser les pertes latentes de charge sur dettes et de revenir à la situation initiale)</li> </ul>
Intérêts courus sur prêt (non échus)	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ A déduire des immobilisations financières</li> <li>○ -A ajouter à l'actif hors exploitation</li> </ul>

Source : Etabli par nous-même

Tableau N°8 : retraitements rubriques du passif

Postes du bilan	Retraitements
Concours bancaire courant	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ A déduire auprès des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</li> <li>○ A transférer en trésorerie passive</li> </ul>
Soldes créditeurs de banque	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ A déduire des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</li> <li>○ A transférer trésorerie passive</li> </ul>
Ecart de conversion passif	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ Cas d'augmentation de créances : à déduire de l'actif d'exploitation (afin de neutraliser les gains latents de charge sur créance et de revenir à la situation initiale)</li> <li>○ Cas de diminution de dettes : à ajouter aux dettes d'exploitation (afin de neutraliser les gains latents de charge sur dette et de revenir à la situation initiale)</li> </ul>
Provision pour risque et charges	<p>(Voir informations éventuelles et annexes)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Si elles ne sont pas justifiées : A transférer dans les ressources stables car elles sont considérées comme des réserves occultes</li> <li>○ Si elles sont justifiées : A transférer selon leur nature dans les dettes d'exploitation ou les dettes hors exploitation</li> </ul>
Intérêts courus non échus sur emprunts	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ A déduire des emprunts et dettes</li> <li>○ A ajouter aux dettes hors exploitation</li> </ul>

*Source : Etabli par nous-même*

- **Intégration des éléments hors bilan**

Certains éléments hors bilan doivent également être intégrés dans le bilan fonctionnel

**Tableau N°9** : retraitements des éléments hors bilan « fonctionnel »

Postes à intégrer	Analyse
Effets escomptés non échus	Ils sont ajoutés à l'actif circulant d'exploitation et à la trésorerie passive, car l'entreprise doit rembourser la banque en cas de défaillance du client à la date d'échéance
Crédit-bail	Les équipements financés par crédit-bail sont considérés comme des immobilisations financées par emprunt, ils sont de ce fait ajoutés à l'actif immobilisé pour leur valeur brute d'acquisition, ajoutés aux capitaux propres pour la part représentant l'équivalent de l'amortissement fictif du bien, et ils sont enfin ajoutés aux dettes financières pour le montant net

*Source : Chantal buissart, M.benkaci « analyse financière », édition BERTI, Alger 2011, page 41*

### 3.2.4 Structure du bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel permet une analyse structurelle de l'entreprise, cela implique une décomposition des rubriques de l'actif et du passif circulation en : - Éléments d'exploitation / - Éléments hors exploitation / - Éléments de trésorerie.

Le bilan fonctionnel se présente sous la forme d'un tableau divisé en deux parties, Emplois et ressources.

Tableau N°10 : structure du bilan fonctionnel

Actif stable	Passif stable
Actif immobilisation brute	Capitaux propres
+Valeur d'origine des équipements financier	+amortissement et dépréciations
Pour crédit-bail	+amortissement du crédit-bail
+charges à répartir brut	+provisions
+Ecart de conversion (actif)	Capital non appelé
-Ecart de conversion (passif)	Dettes financières
-intérêts courus sur prêts	Valeurs nettes des équipements finances par
Postes à éliminer	Crédit-bail
Capital non appelé	-primes de remboursement des obligations
Primes de remboursement des obligations	-intérêt courus sur emprunts
	+Ecart de conversion (passif)
	Ecart de conversion (actif)
	-concours bancaires et soldes créditeurs
	Banque
Actif courant brut	Dettes courant
Actif exploitation	Passif d'exploitation
Stock	Avances et acomptes versés sur commandes
+avances et comptes versés sur commandes	+Dette d'exploitation
+Créance d'exploitation	+produits constatés d'avance d'exploitation
+effets escomptes non échus	+dettes sociales et fiscale d'exploitation
+charges constatées d'avance d'exploitation	+Ecart de conversion (passif)
+Ecart de conversion (actif)	-Ecart de conversion (actif)
-Ecart de conversion (passif)	
Actif hors exploitation	Passif hors exploitation
Créances hors exploitation	Dettes hors exploitation
+charges constatées d'avance hors exploitation	+dettes fiscales
+capital souscrit appelé non verser	+produits constatés d'avance hors
+intérêt courus sur prêt	Exploitation
Trésorerie active	+intérêt courus sur emprunts
Valeurs mobilières de placement	Trésorerie passif (T)
+Disponibilité	Concours bancaires courants et solde
	Créditeurs banque
	+effet escomptes non échus
Total	Total

Source : BEATRICE ET GRANDGUILLOT, « analyse financière », 4<sup>ème</sup> édition Gualino, page 91.

Tableau N°11 : présentation du bilan fonctionnel en grande masse

<b>Actif</b>	<b>Montant</b>	<b>Passif</b>	<b>Montant</b>
<b>Emplois stables</b>		<b>Ressources stables</b> Capitaux propres Dettes financières	
<b>Actif circulant</b> Actif circulant d'exploitation Actif circulant hors exploitation Trésorerie active (TA)		<b>Passif circulant</b> Passif circulant d'exploitation Passif circulant hors exploitation Trésorerie passive (TP)	
<b>Total Actif</b>		<b>Total Passif</b>	

*Source : RDJEM NECIB « méthodes d'analyses financière » édition dar elouloum ; Annaba Algérie, 2005page 82.*

## Conclusion

En conclusion, le diagnostic financier, grâce à son approche dynamique et financière, évalue les flux d'investissement et de financement. C'est un outil essentiel pour comprendre le passé et anticiper l'avenir de l'entreprise. Ce chapitre présente les concepts clés de notre étude.

Après avoir étudié divers concepts et généralités sur le diagnostic, l'analyse financière et le bilan comptable, nous avons découvert que le bilan fonctionnel et le bilan financier sont établis à partir du bilan comptable après des retraitements et des reclassements des comptes.

À partir de ces documents, nous pouvons procéder à une analyse plus significative à l'aide des indicateurs d'équilibre financier (FR, BFR, TR) et de l'analyse par la méthode des ratios, Le chapitre suivant examinera les techniques d'analyse statique.



*Chapitre II*

*Outils d'analyse de  
situation financière de  
l'entreprise*

## Chapitre II : Outils d'analyse de situation financière de l'entreprise

### Introduction

Dans ce chapitre, notre objectif est d'expliquer en détail les méthodes et techniques utilisées par les analystes pour établir des diagnostics financiers précis et fiables.

La première section est dédiée à l'exploration de la notion d'équilibre financier, où nous examinerons comment les entreprises peuvent maintenir un équilibre sain entre leurs actifs et leurs passifs afin d'assurer leur stabilité à long terme.

La deuxième section aborde l'analyse financière à l'aide des ratios, en expliquant comment différents ratios financiers peuvent être utilisés pour évaluer divers aspects de la performance financière d'une entreprise, tels que sa rentabilité, sa liquidité et son solvabilité.

Enfin, la troisième section se concentre sur l'analyse des activités de l'entreprise, en examinant les différents indicateurs de performance opérationnelle qui permettent de comprendre comment les activités courantes de l'entreprise contribuent à sa santé financière globale.

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

L'analyse de l'équilibre financier permet de respecter et d'établir des règles de base, et peut également porter un jugement préliminaire sur la situation financière de l'entreprise.

L'analyse financière contient trois indicateurs :

- Le fond de roulement ;
- le besoin de fond de roulement ;
- la trésorerie ;

#### 1. Le fonds de roulement

Le fonds de roulement représente la partie des capitaux permanents qui finance l'activité courante de l'entreprise, assurant ainsi sa stabilité financière à court terme.

##### 1.1 Définition

Le fonds de roulement est la partie des ressources durables qui contribue au financement de l'actif circulant, en d'autres termes, c'est l'excédent des capitaux permanents sur l'actif fixe.

##### 1.2 Mode de calcul de fonds de roulement

Nous pouvons calculer le fonds de roulement de deux manières :

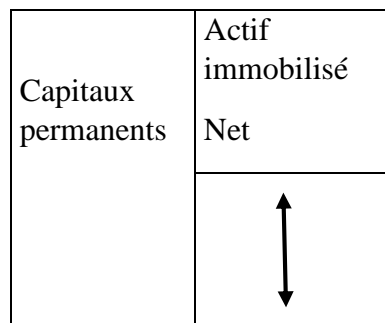
- Par le haut du bilan.
- Par le bas du bilan.

Le calcul du fonds de roulement par le haut du bilan ; qui constitue la base structurelle de l'entreprise qui se compose de :

- ◇ Au passif : les capitaux permanents.
- ◇ A l'actif : les immobilisations.

Il se calcul de la manière suivante :

$$\text{Fonds de roulement} = \text{capitaux permanents} - \text{actif immobilisé}$$

**Figure N°05 : Représentation schématique de FRN à partir du haut du bilan**

*Source : RAMAGE Pierre « analyse et diagnostic financier » édition, d'organisation, paris, 2001, page 124*

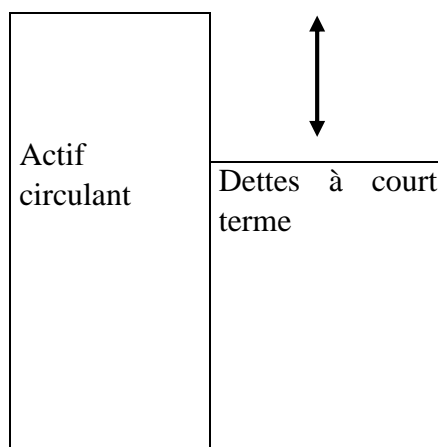
Le calcul du fond de roulement par le bas du bilan ; qui représente tous les flux financiers liés à l'exploitation, se fait principalement en utilisant :

◇ A l'actif : les stocks, les créances ;

◇ Au passif : dettes à court terme ;

Il se calcule de la manière suivante :

$$\text{FRN} = \text{actif circulant} - \text{dette à court terme}$$

**Figure N°06 : représentation schématique de FRN à partie du bas du bilan**

*Source : RAMAGE Pierre « analyse et diagnostic financier » édition, d'organisation, paris, 2001, page 124*



### 1.3 Interprétation de fond de roulement

Le FRN peut être nul, positif, ou négatif. Ces trois cas de figure peuvent s'évaluer comme suit :

#### ▪ Le fonds de roulement positif $FRN > 0$

Signifie que l'entreprise a la possibilité de collecter des capitaux qui lui permettent de financer l'intégralité des immobilisations d'une part, tout en générant un excédent qui lui permettra de faire face aux risques à court terme qui peuvent être utiles.

#### ▪ le fonds de roulement négatif $FRN < 0$

Cela implique que l'entreprise a dû prendre des dettes à court terme pour financer une partie de ces actifs, ce qui signifie qu'elle n'a pas de marge de sécurité.

#### ▪ Le fonds de roulement net nul $FRN = 0$

Cette situation implique un déséquilibre total entre la structure des ressources et celle des emplois.

## 2 Le besoin de fonds de roulement

Le besoin en fonds de roulement (BFR) représente le montant nécessaire pour financer le décalage entre les encaissements et les décaissements liés à l'activité courante de l'entreprise.

### 2.1 Définition

*« Le besoin en fond de roulement représente la différence entre les actifs D'exploitation (stocks et créances clients) et les dettes d'exploitation. Il s'exprime alors par la Différence entre les besoins nés du cycle d'exploitation (financement des stocks et des Créances) et les ressources d'exploitation (dettes à court terme) »<sup>19</sup>*

### 2.2 Mode de Calcul de besoin en fond de roulement

Le besoin en fonds de roulement peut être calculé comme suit :

$$\text{Besoin en fond de roulement} = \text{actif circulant (hors trésorerie)} - \text{passif circulant (hors}$$

### 2.3 Typologies de besoin en fonds de roulement

Le BFR se divise en deux parties :

#### 2-3-1- le besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE)

Il s'agit d'un besoin de financement à caractère permanent liés aux conditions d'exploitation de l'entreprise (durée de stockage, crédits, crédits fournisseurs). C'est la partie essentielle du besoin en fonds de roulement, il est issu du cycle

D'exploitation et provient de la différence entre les besoins de financement d'exploitation (actifs circulant d'exploitation) et les ressources d'exploitation (passifs circulants d'exploitation). Ce BFRE est déterminé par :

<sup>19</sup> THIBIERGE, Christophe. « Analyse financière », Paris, décembre 2005. page 46

$$\text{Besoin en fond de roulement d'exploitation} = \text{Actif circulant d'exploitation} - \text{Dettes circulantes d'exploitation}$$

### 2-3-2- Le besoin de fonds de roulement hors d'exploitation (BFRHE)

Il s'agit des besoins de financement qui n'ont pas un lien direct avec l'exploitation et présentent un caractère instable. Le besoin en fonds de roulement hors exploitation résulte, entre autres, des créances diverses, des dettes envers les fournisseurs des immobilisations. Il se calcule de la manière suivante :

$$\text{Besoin en fond de roulement hors exploitation} = \text{Actif circulant hors exploitation} - \text{Dettes hors circulation hors d'exploitation}$$

Après le calcul des composantes du fond de roulement global, ce dernier sera calculé suivant cette formule :

$$\text{Besoin en fond de roulement} = \text{besoin en fond de roulement d'exploitation} + \text{besoin en fond de roulement hors exploitation}$$

**Tableau N°12** : représentation des composantes du BFRE et BFRHE

<b>BFRE</b>	Stocks et encours - Avances et acomptes sur commandes - Créances clients - Autres créances d'exploitation - Charges constatées d'avance liées à l'exploitation	- Avances et acomptes reçus sur commandes - Dettes fournisseurs - Autres dettes d'exploitation - Produits constatés d'avance liés à l'exploitation
<b>BFRHE</b>	- Autres débiteurs - Charges constatées d'avance hors exploitation	- Autres créanciers - Produits constatés d'avance hors exploitation

*Source* : Jean-Louis Amelon, *Gestion Financière, Maxima, 3ème Edition, Paris 2002.P83*

## 2.4 L'interprétation du BFR

Le besoin en fonds de roulement (BFR) découle des décalages temporels entre les activités opérationnelles et financières d'une entreprise. En gros, il peut se présenter sous trois formes différentes :

### 2.4.1 le BFR est positif $BFR > 0$

Dans ce cas, les emplois d'exploitations de l'entreprise sont supérieurs aux ressources d'exploitation.

L'entreprise doit donc financer ses besoins par d'autres moyens.

- Soit par le FR qui doit permettre le financement de ce besoin ;
- Si l'entreprise souffre d'une insuffisance en FR, elle doit faire recours au crédit de trésorerie.

### 2.4.2 le BFR est négatif $BFR < 0$

Cette situation indique que les emplois d'exploitation de l'entreprise sont inférieurs aux ressources d'exploitation, ce qui implique que l'entreprise produit des ressources pour financer son cycle d'exploitation.

### 2.4.3 le BFR est nul $BFR = 0$

Signifie que les ressources d'exploitation sont égales aux emplois d'exploitation. L'entreprise n'a pas, donc, besoins d'exploitations à financer puisque le passif suffit à financer l'actif circulant.

## 3. La trésorerie TN

La trésorerie nette est la différence entre les liquidités disponibles et les dettes financières à court terme. Une TN positive montre que l'entreprise peut couvrir ses obligations immédiates, indiquant une bonne santé financière à court terme.

### 3.1 Définition

« La trésorerie <appelée parfois trésorerie nette > est la différence entre l'actif de trésorerie et le passif de trésorerie. »<sup>20</sup>

Autrement dit : La trésorerie joue un rôle fondamental dans l'entreprise. Il permet d'obtenir un équilibre financier à court terme entre un fonds de roulement relativement fixe et un besoin en fonds de roulement fluctuant dans le temps.

Cette notion est très importante car l'entreprise doit disposer de disponibilités suffisantes pour rembourser sa dette à l'échéance.

---

<sup>20</sup> J.BARREAU, J et F.DELAHAYE, « gestion financière manuel et applications », 15emeEdition, Dunod, paris 2006, P154.

### 3.2 Mode de calcul

La trésorerie nette se calcule de deux méthodes :

#### 1er Méthode

$$\text{Trésorerie nette} = \text{fond de roulement net global} - \text{besoin en fond de roulement}$$

#### 2ème Méthode

$$\text{Trésorerie nette} = \text{trésorerie actif} - \text{trésorerie passif}$$

### 3.3 Interprétation de la trésorerie

La trésorerie d'une entreprise dépend à la fois du fonds de roulement et du besoin en fonds de roulement. Mais en gros, on peut identifier trois situations différentes en ce qui concerne la trésorerie :

- **Trésorerie positive**

Cela signifie que le fonds de roulement est supérieur aux besoins en fonds de roulement et que les ressources financières de l'entreprise sont suffisantes pour répondre aux besoins. L'entreprise dispose d'un excédent de trésorerie et elle est en bonne santé financière.

- **Trésorerie négative**

Cela implique le FR est inférieur au BFR, ce qui signifie que l'entreprise ne dispose pas suffisamment de ressources financières pour répondre à ses besoins ou respecter les délais. Elle doit donc recourir à des financements à court terme pour faire face à ses besoins de financement d'exploitation.

Par conséquent, des risques financiers à court terme existent si une entreprise ne peut pas augmenter rapidement ses ressources financières à long terme ou limiter ses besoins d'exploitation à court terme.

- **Trésoreries nulle**

Dans ce cas, les ressources financières de l'entreprise sont juste suffisantes pour répondre à ses besoins (fonds de roulement = besoin en fonds de roulement). La situation financière de l'entreprise est équilibrée, mais elle ne dispose pas de réserves pour couvrir les dépenses excédentaires, que ce soit en termes d'investissement ou d'exploitation.

### Section 02 : l'analyse par la méthode des ratios

Afin de réaliser une étude plus précise et plus efficace, ainsi que pour évaluer de manière plus précise la situation et la performance financière d'une entreprise, le diagnostic financier repose sur une analyse à l'aide d'outils essentiels. En analyse financière, les « ratios » sont des outils qui sont définis par des relations entre deux ou plusieurs grandeurs variables.

## 1. Définition de ratio

« Un ratio est le rapport entre deux grandeurs, celles-ci peuvent recouvrir des données brutes telles que le stock ou un poste du bilan ainsi que des données plus élaborées telles que le fond de roulement, la valeur ajoutée, l'excédent brut d'exploitation ». <sup>21</sup>

« Un ratio exprime le rapport entre deux valeurs. Les ratios sont utilisés pour effectuer des comparaisons dans le temps et dans l'espace » <sup>22</sup>

Le ratio est donc un outil d'analyse financière qui établit un lien entre deux grandeurs économiques ou financières afin de faire deux types de comparaisons :

- Une comparaison dans le temps : appelée également analyse des tendances, qui consiste à comparer l'entreprise à son passé.

- Une comparaison dans l'espace : appelée également comparaison interentreprises, consiste à comparer l'entreprise à son secteur d'activité (la moyenne du secteur) ou à des entreprises similaires ayant la même branche d'activité.

Le ratio peut être exprimé par un nombre, ou un pourcentage.

## 2. Intérêt de la méthode

« Les ratios permettent de faciliter la compréhension de la situation de l'entreprise et d'identifier rapidement d'éventuels problèmes. Ils simplifient également l'exploitation de l'information en opérant une sélection des données les plus significatives. » <sup>23</sup>

La méthode des ratios évalue la performance d'une entreprise et la compare à celle des entreprises concurrentes sur une base statistique ou avec des qualifications de « modèle ». On peut y voir un double intérêt :

– le ratio permet de donner une information plus complète que celle contenue dans chacune des grandeurs combinées ;

– Le ratio représente une valeur relative et peut être plus important que la valeur absolue lors de l'évaluation de la performance d'entreprises de différentes tailles.

Cependant, calculer des ratios sur une seule période ou sans les comparer aux standards de l'industrie ne sert à rien et rend impossible de porter un jugement pertinent sur la situation d'une entreprise. L'intérêt des ratios réside essentiellement dans le fait qu'ils permettent d'effectuer des comparaisons dans le temps (plusieurs périodes) ou dans l'espace (entre plusieurs entreprises).

## 3. Type de ratios

De nombreux ratios existent, Certains sont calculés sur la base des bilans financiers et fonctionnels, d'autres sur la base du TSIG et du CAF. Les plus couramment utilisés et les plus connus sont les suivants :

### 3.1 Les ratios liés au bilan financier

Le bilan financier est utilisé pour évaluer la liquidité du bilan et la capacité de l'entreprise à être solvable.

#### 3.1.1 Les ratios de structure financière

Les ratios de structure financière font référence à des ratios qui permettent de comparer les structures d'actif et du passif et d'évaluer leur importance relative pour étudier la solidité de la structure financière de l'entreprise. On distingue :

<sup>21</sup> VIZZAVONA .P, Gestion financière, 9eme édition ATTOLS, Paris, 2004, Page49

<sup>22</sup> Chantal Buissart, M. Benkaci : « Analyse financière », édition BERTI, Alger 2011, Page 56.

<sup>23</sup> Pierre Cabane : « L'essentiel de la finance à l'usage des managers », 2ème édition, EYROLLES, Paris 2004, P328

➤ **Ratio des capitaux permanents**

Également connu sous le nom de ratio des fonds de roulement, il permet d'évaluer la capacité de l'entreprise à financer ses immobilisations et générer des fonds de roulement.

$$\text{Ratio des capitaux permanents} = \frac{\text{capitaux permanent}}{\text{actif fixe}}$$

**Si :  $R > 1$** , les ressources stables financent non seulement les immobilisations nettes mais aussi, une partie de l'actif circulant. C'est à dire que l'entreprise dispose d'un fond de roulement positif.

**Si :  $R < 1$** , le fonds de roulement net est négatif, C'est-à-dire l'entreprise n'arrive pas à couvrir l'actif immobilisé par les fond de roulement.

**Si :  $R = 1$** , dans ce cas, le fonds de roulement net est nul. C'est une situation d'équilibre financier minimum.

➤ **Ratios de financement propre**

Ce ratio fournit une estimation de la capacité interne d'une entreprise à financer ses immobilisations. C'est-à-dire le taux de couverture des capitaux propres des immobilisations. La méthode de calcul est la suivante :

$$\text{Ratio de capitaux propres} = \frac{\text{capitaux propres}}{\text{actif fixe}}$$

Ce ratio doit être  $\geq \frac{1}{2}$ , indiquant que l'entreprise respecte le principe d'équilibre financier, c'est-à-dire que le financement en fonds propres ne concerne pas seulement les immobilisations, mais inclut également certains actifs circulants.

➤ **Ratios d'Autonomie financière**

La comparaison entre les ressources internes et externes est possible grâce à ce ratio. Il met en évidence le niveau d'autonomie de l'entreprise par rapport à sa clientèle. Plus ce ratio est élevé, plus l'entreprise possède une autonomie financière. Il est recommandé qu'il soit supérieur à 1.

$$\text{Ratio d'autonomie financière} = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{total des dettes}}$$

### 3.1.2. Les ratios de liquidité

La mesure des ratios de liquidités permet d'analyser l'équilibre financier de l'entreprise en évaluant sa capacité à rembourser ses dettes courantes à partir de son actif circulant et sa capacité à convertir ce dernier en liquidités. On distingue les ratios suivants :

➤ **Ratio de liquidité générale (R.L.G)**

Ce ratio permet d'évaluer la capacité d'une entreprise à assumer ses dettes à court terme en les comparant à ses actifs à court terme.

$$\text{ratio de liquidité générale} = \frac{\text{actif circulant}}{DCT}$$

Ce ratio doit être > 1

➤ **Ratio de liquidité réduite (restreinte ou ratio de trésorerie) R.L.R**

Ce ratio exclu les stocks.

$$\text{Ratio de liquidité réduite} = \frac{\text{valeurs réalisables} + \text{valeurs disponibles}}{DCT}$$

La valeur de ce ratio doit de préférence être entre 30% et 50 %

➤ **Ratio de liquidité immédiate**

IL indique le montant des dettes à court terme qui pourra être remboursé dans l'immédiate et cela en utilisant la liquidité disponible.

$$\text{Ratio de liquidité immédiate} = \frac{VD}{DCT}$$

La valeur de ce ratio doit être entre 20% et 30%

### 3.1.2 Les ratios de solvabilité

De manière générale, les ratios de solvabilité peuvent être utilisés pour estimer la solvabilité à long terme d'une entreprise.

➤ **Ratio de solvabilité générale**

Il évalue la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes à court et à long terme. Il est nécessaire qu'il soit supérieur ou égal à 1, car en cas de faillite ou de liquidation, l'entreprise a la possibilité de rembourser ces dettes en vendant ces actifs comme dernière option.

$$\text{Ratio de solvabilité générale} = \frac{\text{total actif}}{\text{capitaux étrangers}}$$

Avec :

$$\text{Capitaux étrangers} = \text{dettes financières} + \text{passif circulant}$$

### ➤ Ratios d'Autonomie financière

La comparaison entre les ressources internes et externes est possible grâce à ce ratio. Il met en évidence le niveau d'autonomie de l'entreprise par rapport à sa clientèle. Plus ce ratio est élevé, plus l'entreprise possède une autonomie financière. Il est recommandé qu'il soit supérieur à 1.

$$\text{Ratio d'autonomie financière} = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{total des dettes}}$$

Ou encore par le ratio appelé ratio d'indépendance financière :

$$\text{Ratio d'indépendance financière} = \frac{\text{capitaux propre}}{\text{capitaux permanente}}$$

On note que le ratio d'autonomie financière est un ratio de l'équilibre du passif.

## 3.2 Les ratios liés au bilan fonctionnel

Deux types de ratios sont liés au bilan fonctionnel :

### 3.2.1 Les ratios de structure

Nous commençons par le ratio de financement des emplois stables

#### ➤ Ratio de financement des emplois stables

On peut également utiliser le ratio de financement structurel ou de financement des immobilisations pour évaluer comment l'entreprise finance ses emplois stables.

$$\text{RFES} = \frac{\text{ressources stables}}{\text{emplois stables}} > 1$$

#### ➤ Ratio d'indépendance financière

Il se compose de taux d'endettement et Ratio de couverture des capitaux investis.



### ◇ Taux d'endettement

Dans la recherche de l'équilibre de financement, il est essentiel de prendre en compte l'importance de l'endettement par rapport aux ressources propres. Le taux d'endettement est mesuré en utilisant le ratio :

$$\text{RIF} = \frac{\text{endettement}}{\text{ressources propres}}$$

Avec :

$$\begin{aligned} \text{Endettement} &= \text{dettes financières} + \text{trésorerie passive} \\ \text{Ressources propres} &= \text{capitaux propres} + \text{amortissements et} \end{aligned}$$

Ce ratio doit être  $< 1$

### ◇ Ratio de couverture des capitaux investis

#### 3.2.2 Les ratios de rotations

Les ratios d'activité, également connus sous le nom de ratios de gestion, sont utilisés pour évaluer l'efficacité de la gestion de l'entreprise en traduisant le rythme de renouvellement de certains éléments du bilan, tels que le temps nécessaire pour les clients de payer, les fournisseurs à régler, ainsi que la vitesse de renouvellement des stocks.

#### ➤ Ratio de rotation des stocks

Il est possible d'estimer la durée moyenne de stockage des matières et des produits de l'entreprise, c'est-à-dire le temps nécessaire pour renouveler les stocks.

Plus ce ratio est élevé plus la rotation est fluide et rapide, et plus la vitesse est faible et la rotation est lourde.

La rotation des stocks est différente pour les entreprises de secteur différent

#### - Pour une entreprise industrielle

$$\text{Ratio de rotation des stocks} = \frac{\text{consommations (HT)}}{\text{stock moyen}}$$

#### - Pour une entreprise commerciale

$$\text{Ratio de rotation des stocks} = \frac{\text{achats (HT)}}{\text{stock moyen}}$$

**NB :**

- **Stock moyen :**  $\frac{\text{stock initial} + \text{stock final}}{2}$

➤ **Ratio de Rotation des créances clients**

« Ce ratio représente la durée moyenne du crédit clients accordée par l'entreprise à ses clients. Plus cette durée est importante, plus le besoin en fonds de roulement est élevé. Les créances clients étant inscrites au bilan TVA incluse, il faut considérer le chiffre d'affaires toutes taxes incluses (CA TTC). Un autre retraitement consiste à ajouter aux créances clients les effets escomptés non échus figurant dans l'hors-bilan, afin d'obtenir le crédit réel accordé par l'entreprise à ses clients. »<sup>24</sup>

$$\text{RRCC} = \frac{\text{Ca(TTC)}}{\text{client et comptes rattachés} + \text{effets escomptés non echus}}$$

➤ **Ratio de rotation des crédits fournisseurs**

Ce ratio exprime la durée moyenne du crédit accordé par les fournisseurs :

$$\text{RRF} = \frac{\text{fournisseurs et comptes rattachés} + \text{effets à payer}}{\text{Achats (TTC)}} \times 360$$

#### 4. Définition de la rentabilité

La rentabilité peut être définie comme : « le rapport entre un résultat ou une marge et les moyens mis en œuvre pour l'obtenir »<sup>25</sup>

Nous pouvons également la définir comme le rapport entre les profits d'une entreprise et les fonds investis pour générer ces bénéfices. Cet outil offre aux analystes et aux spécialistes de la finance la possibilité d'évaluer les résultats d'une entreprise ou d'un projet.

##### 4.1 Les ratios de rentabilité

Les ratios de rentabilité reflètent l'état général de l'entreprise et, par conséquent, le résultat de ses différentes décisions. Ces ratios sont particulièrement attrayants pour les investisseurs et les gestionnaires.

<sup>24</sup> Pierre Cabane : « L'essentiel de la finance à l'usage des managers », 2ème édition, EYROLLES, Paris 2004, P333

<sup>25</sup> LEGROS G., op. cit, p.27.

### ➤ Rentabilité financière

« La rentabilité financière permet de mesurer le bénéfice obtenu sur les fonds apportés par les actionnaires. »<sup>26</sup>

La rentabilité financière évalue donc le niveau de rentabilité du capital propre. Elle intéresse les actionnaires car c'est sur la base de cette dernière qu'ils décident d'investir ou non.

$$\text{Rentabilité financière} = \frac{\text{resultat net}}{\text{capitaux propres}}$$

### ➤ Rentabilités économiques

L'entreprise peut générer un résultat à partir d'un montant de capital engagé pour l'exploitation en termes de rentabilité économique.

Ce ratio mesure la performance de l'exploitation. Plus ce ratio est élevé plus l'activité d'exploitation est efficace pour rentabiliser le capital d'exploitation.

$$\text{Rentabilité économique} = \frac{\text{resultat net} + \text{IBS} + \text{impot et taxe} + \text{charges financière}}{\text{capitaux permanents}}$$

## Section 03 : Analyse de l'activité et de rentabilité

Une fois que la structure financière de l'entreprise a été examinée, il est maintenant temps d'examiner sa rentabilité.

La durabilité d'une entreprise est influencée par divers facteurs, dont la rentabilité, qui est évaluée par l'analyste financier en effectuant une analyse quantitative de son activité et de ses performances.

Le tableau de compte de résultat est le principal instrument utilisé dans cette analyse. Grâce à cette analyse, il est possible de déterminer différents indicateurs tels que les soldes intermédiaires de gestion, la capacité d'autofinancement et l'autofinancement.

### 1. Analyse de la rentabilité à travers les SIG

L'analyse de la rentabilité à travers les SIG permet de décomposer la performance financière de l'entreprise en étapes clés comme la valeur ajoutée et l'excédent brut d'exploitation (EBE). Chaque SIG offre des informations précieuses sur la création de valeur et l'efficacité opérationnelle, financière et exceptionnelle de l'entreprise.

## 1.1 Définition

<sup>26</sup> Eric Stephany, Gestion Financière, 2ème Edition, Economica, Paris 2000, P103

« Les soldes intermédiaires de gestion sont des indicateurs de gestion définis par le plan comptable général et déterminés à partir du compte de résultat de l'entreprise. Ces soldes permettent de mieux comprendre la formation de résultat de l'entreprise au cours d'un exercice ». <sup>27</sup>

## 1.2 Les différents soldes intermédiaires de gestion

Le tableau des soldes de gestion intermédiaires propose 9 soldes successifs obtenus en fonction des différences entre certains produits et certaines charges, l'analyse de l'activité de l'entreprise est principalement axée sur les trois premiers soldes, tandis que les six suivants sont dédiés à l'analyse des résultats.

### ☞ 1er solde : Marge commerciale (MC)

L'indicateur essentiel des entreprises commerciales est la marge commerciale, qui évalue la capacité de l'entreprise à maximiser la différence entre le chiffre d'affaires et le coût d'achat des produits vendus.

$$\text{Marge commerciale} = \text{vente de marchandises} - \text{le cout d'achat de marchandises vendues}$$

Il convient de souligner que le cout d'achat de marchandises vendues inclut :

- Achat de marchandises ;
- variations de stocks de marchandises ;
- frais accessoires d'achat ;
- rabais, ristournes et remises obtenus sur marchandises.

### ☞ 2ème solde : Production de l'exercice (PE)

« Elle est la somme des productions vendues, stockées ou immobilisées, elle mesure l'activité du secteur industriel de l'entreprise durant l'exercice. » <sup>28</sup>

Ce solde est affecté aux entreprises qui exercent des activités industrielles telles que la fabrication de produit, la construction... ainsi qu'aux prestataires de services tels que le transport.

La production de l'exercice est le cumul de toutes les productions, qu'elles soient destinées à être vendues, stockées ou immobilisées dans l'entreprise.

Au cours d'un exercice comptable, elle indique la production réalisée par l'activité industrielle d'une entreprise de transformation, les prestations produites par des entreprises de services et éventuellement certains produits annexes.

<sup>27</sup> PierreRAMAGE, « Analyse et diagnostic financier », édition d'organisation, Paris2001, Page01.

<sup>28</sup> Jean-Yves Eglem, André Phillips : « Analyse comptable et financière », 6ème édition, édition DUNOD, Paris 1997, P19

$$\text{Production de l'exercice} = \text{production vendues} + \text{production stockée} + \text{production immobilisée}$$

### ✿ 3ème solde : Valeur ajoutée (VA)

La valeur ajoutée est une mesure financière qui représente la richesse totale créée ou l'augmentation de la valeur générée par une entreprise du fait de ses activités actuelles. Il représente donc la traduction de l'activité de l'entreprise : la différence entre chiffre d'affaires et consommation intermédiaire.

« C'est le meilleur indicateur de mesure de l'activité de l'entreprise, il traduit le

Supplément de valeur donné par l'entreprise dans son activité »<sup>29</sup>

$$\text{Valeur ajoutée} = \text{Production de l'exercice} + \text{marge commerciale} - \text{consommations intermédiaires (provenant des tiers)}$$

### ✿ 4ème solde : Excédent brut d'exploitation (EBE)

L'excédent brut d'exploitation (EBE) est un indicateur financier qui mesure la rentabilité d'une entreprise en comparant les revenus et les charges d'exploitation. Cette donnée comptable est prépondérante ! Elle permet de déterminer si une entreprise est capable de couvrir ses coûts et de générer des profits.

« L'excédent brut d'exploitation (EBE) constitue un excellent indicateur de rentabilité économique car il exclut les politiques de financement et d'investissement. Il permet ainsi de voir si l'activité propre de l'entreprise est ou non rentable »<sup>30</sup>

L'EBE se calcul comme suit :

$$\text{EBE} = \text{Valeur ajoutée} + \text{subventions d'exploitation} - \text{impôts et taxes et versements assimilés} - \text{Charges de personnel}$$

Lorsque l'EBE est négatif, on parle d'une insuffisance brute d'exploitation (IBE), qui peut être le résultat d'une hausse importante des charges de personnel ou une baisse importante de la valeur ajoutée.

### ✿ 5ème solde : Résultat d'exploitation (RE)

<sup>29</sup> VERNIMMEN Pierre. Op.cit.page157.

<sup>30</sup> BARREAU Jean, Jacqueline et Florence Delahaye, gestion financière, 13ème édition, P.123

Le résultat d'exploitation est l'un des indicateurs importants pour mesurer la performance industrielle et commerciale d'une entreprise.

On obtient le résultat d'exploitation en augmentant l'EBE des autres produits d'exploitation et en soustrayant (-) les autres charges d'exploitation.

$$\text{Résultat d'exploitation} = (\text{EBE}) + (\text{reprise sur perte des valeurs et provisions}) + (\text{Autres produits d'exploitations}) - (\text{autres charges d'exploitations}) - (\text{dotations aux Amortissements, provisions et pertes de val})$$

Si elle est positive, c'est un gain d'exploitation (si elle est négative, c'est une perte d'exploitation).

### ✿ 6ème solde : Résultat courant avant impôt (RCAI)

Le RCAI mesure la performance de l'activité économique et financière de l'entreprise. Il est intéressant de le comparer au résultat d'exploitation pour analyser l'incidence de la politique financière sur la formation du résultat.

« Le RCAI représente les flux normaux résultant de l'activité de l'entreprise après la prise en compte de la politique de financement de l'entreprise ».<sup>31</sup>

Il se calcule comme suite :

$$\text{Résultat courant avant impôt} = (\text{résultat d'exploitation}) \pm (\text{quote-part de résultat Sur opération faites en commun}) + (\text{produits financiers}) - (\text{charges financière}).$$

Lorsque le RCAI est positif, on parle d'un bénéfice courant. Dans le cas contraire, il s'agit d'une perte courante.

### ✿ 7ème solde : Résultat exceptionnel (REX)

Il correspond au solde d'opération rare (cessions d'immobilisations, dotations, reprises) comptabilisées pour des raisons fiscales.

Si les cessions d'immobilisations sont significatives, cela peut refléter la politique d'investissement de l'entreprise.

Il est calculé à partir des produits et des charges exceptionnelles sur opération de gestion.

<sup>31</sup> MANUEL, « Finance d'entreprise », Dunod, Paris, 2010, page 21.

Nous calculons ce solde comme suit :

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

Quand le résultat exceptionnel est positif on parle d'un bénéfice exceptionnel dans le cas contraire il s'agira d'une perte exceptionnelle.

### ✿ 8ème solde : Résultat net de l'exercice (RN)

Le dernier solde a calculé et déterminé le résultat final de l'entreprise qui sera distribué aux actionnaires et aux associés.

« Le résultat net est le solde final du compte de résultat de l'exercice. Il est donc calculé après les opérations de répartition : participation des salariés, impôt sur les bénéfices ». <sup>32</sup>

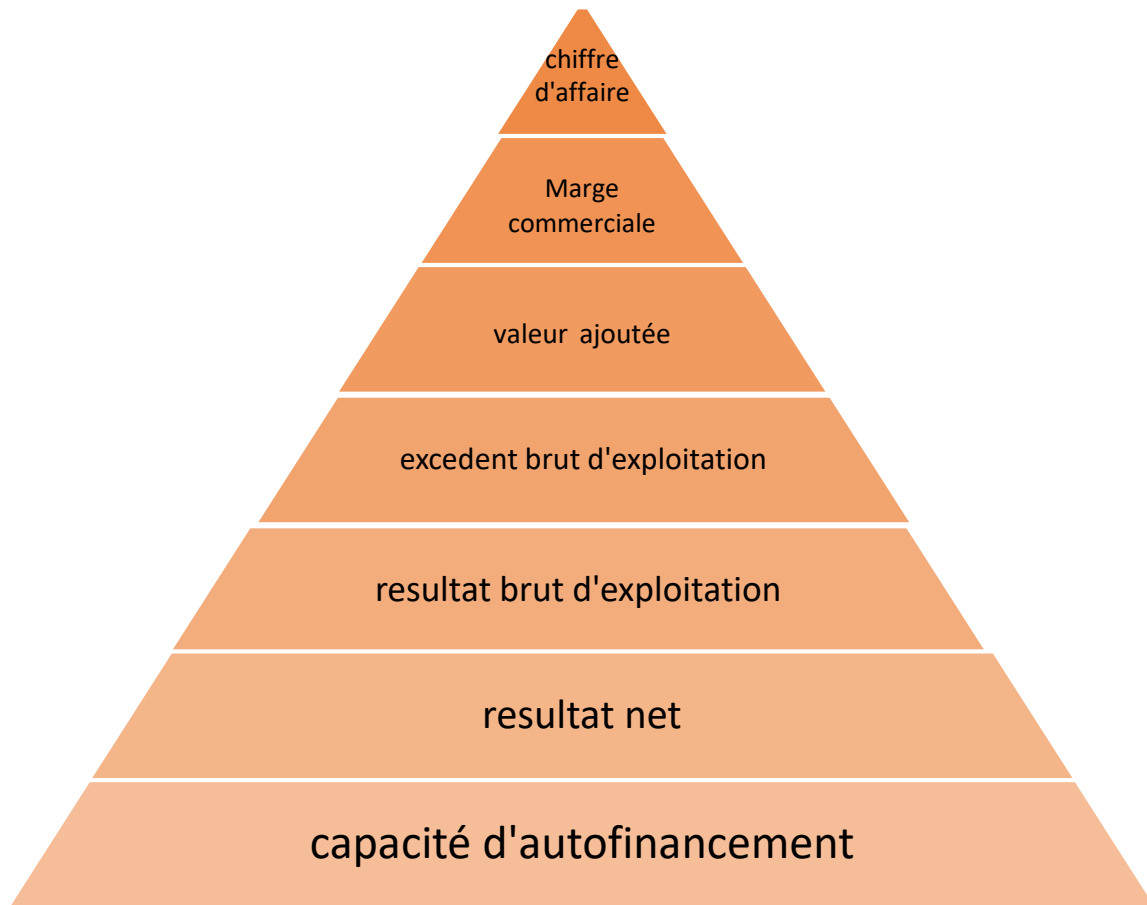
Il se calcule comme suit :

$$\text{RN} = \text{RCAI} + \text{Résultat exceptionnel} - (\text{participation des salariés} + \text{impôt sur les bénéfices})$$

Si ce solde est positif, il s'agit d'un bénéfice net, dans le cas contraire on parlera d'une perte nette ou d'un déficit.

<sup>32</sup> Hubert de la Bruslerie : «Analyse financière », 4ème édition : DUNOD, Paris 2010, P 171

**Schéma N°01 : Présentation schématique des SIG**



*Source : réalisé par nous même*



Tableau N°13 : présentation schématique SIG

Désignation	Produits	Charges
Vente de marchandise		
-cout d'achat des marchandises vendues		
+/-variation des stocks de marchandises		
Marge commerciale (1)		
+production vendue		
+production stockée		
+production immobilisée		
Production de L'exercice (2)		
Achats consommés (achat +/-variation des stocks)		
Autres charges externes		
Consommation en provenance des tiers (3)		
Valeur ajoutée (1)+(2)+(3)		
+subvention d'exploitation		
–impôt et taxes		
–frais Personnels		
Excédent brut d'exploitation		
+autres produits de gestion courant		
– reprise sur amortissement et provisions		
– Autres charges de gestion courantes		
– dotation aux amortissements et aux provisions		
Résultat d'exploitation (4)		
+produits financiers		
– charges financières		
Résultat financier (5)		
Résultat courant avant Impôt (4)+(5)		
Résultat exceptionnel (6)		
Résultat de L'exercice (4)+(5)+(6)		
– participation des salariés		
– impôt sur le bénéfice		
Résultat net L'exercice		

Source : LASARY, analyse financière, P160

## 2. Analyse de la rentabilité à travers la capacité d'autofinancement CAF

L'analyse de la rentabilité via la capacité d'autofinancement (CAF) évalue la performance d'une entreprise en mesurant les ressources internes générées pour financer ses investissements. La CAF est calculée à partir du résultat net, ajusté des charges et produits non décaissés, et reflète la capacité de l'entreprise à générer des liquidités de ses opérations courantes.

### 2.1 Définition

- « Le PCG retient pour définition de la CAF une mesure de l'autofinancement potentiel dégagé par l'activité « ordinaire » de l'entreprise. On éliminera donc les cessions d'actifs des produits encaissables de l'entreprise. »<sup>33</sup>
- « La CAF représente les ressources internes potentielles générées par le biais de l'activité de l'entreprise. Cette notion s'oppose aux ressources externes provenant des partenaires de l'entreprise. La CAF représente des ressources potentielles dans la mesure où elles sont calculées à partir du compte de résultat. »<sup>34</sup>
- La CAF comprend donc toutes les ressources internes créées par l'entreprise au cours de son activité pour garantir son financement.

### 2.2 L'intérêt et le rôle de la capacité d'autofinancement

La capacité d'autofinancement (CAF) sert principalement à :

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

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

- De faire face au risque probable de l'entreprise ;
- De Mesurer le potentiel de production d'une entreprise ;
- De déterminer les possibilités de l'autofinancement ;
- De déterminer également la capacité d'autofinancement des dettes financière.

### 2.3 Méthodes de calcul de la capacité d'autofinancement

La capacité d'autofinancement peut être calculée en fonction des résultats de l'exercice (Méthode additive) ou de l'excédent total d'exploitation (Méthode soustractive).

#### 2.3.1 La méthode additive : calcul à partir du résultat net

Cette méthode de calcul est appelée calcul ascendant ou indirect, et est plus simple par rapport à la deuxième méthode.

Cette méthode consiste à ajouter au résultat net les charges calculées et de soustraire les produits non encaissables et des produits de cession des immobilisations.

<sup>33</sup> Hubert de la Bruslerie : « Analyse financière », 4ème édition : DUNOD, Paris 2010, P 176

<sup>34</sup> Dov Ogien : « Gestion financière de l'entreprise », édition DUNOD, Paris 2008, P 30.

Plus précisément, le CAF est calculé à l'aide de la formule suivante :

**Tableau N°14** : Calcule la CAF à partir de la méthode additive

	<b>Résultat net de l'exercice</b>
+	Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions
-	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions
+	Valeurs comptables des éléments d'actifs cédés
-	Produits des cessions d'éléments d'actifs immobilisés
-	Quotes-parts des subventions d'investissements virées au résultat de l'exercice
=	<b>CAF</b>

*Source* : Hubert de la bruslerie, « analyse financière information financière et diagnostic, édition dunod, 4ème édition, paris, 2010, page 177»

### 2.3.2 La méthode soustractive : calcule à partir de l'EBE

Cette méthode de calcul est dite descendante ou direct.

A l'aide de cette méthode, le développement de la capacité d'autofinancement s'explique par l'excédent brut d'exploitation (ou l'insuffisance), qui s'obtient par différence entre les produits encaissables et les charges décaissables de l'activité d'exploitation.

Dans ce cas la CAF se calcule comme suit :

**Tableau N°15** : le calcul de la CAF par la méthode soustractive

	<b>Excédent brut d'exploitation</b>
+	Transfert de charges (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 bénéfices
=	<b>CAF</b>

*Source : Hubert de la bruslerie, « analyse financière information financière et diagnostic, édition dunod, 4ème édition, paris, 2010, page 177 »*

- (a) sauf reprise sur dépréciations et provisions ;
- (b) sauf dotation aux amortissements, dépréciations et provisions financiers ;
- (c) Sauf : - Produits de cession d'immobilisations ;
  - Quotes-parts des subventions d'investissement viré au résultat de l'exercice ;
  - Reprise sur dépréciation et provision exceptionnelles ;
- (d) sauf : - Valeur comptable des immobilisations cédés ;
  - Dotations aux amortissements dépréciations et provisions exceptionnelles.

## 2.4 Les limites de la CAF

La capacité d'autofinancement comme d'autres critères, présente certaines limites qui concernent soit le mode de calcul, soit l'utilisation de la notion de la CAF :

- Le calcul de la CAF est gonflé du montant des provisions qui ne correspond pas à des ressources monétaires potentielles durables ;
- Le calcul de la CAF est influencé directement par le choix comptable et fiscal de l'entreprise ;
- La CAF est un flux de fonds, elle n'est pas un flux de trésorerie.

## 3. L'autofinancement

### 3.1 Définition

*« L'autofinancement est le surplus monétaire conservé par l'entreprise après distribution des dividendes »<sup>35</sup>*

*« L'autofinancement est le flux de fonds correspondant aux ressources internes dégagées par l'entreprise au cours d'un exercice. Le compte de résultat mesure des coûts. L'autofinancement est un flux de fonds qui représente le surplus monétaire potentiel dégagé par l'entreprise au cours de l'exercice. »<sup>36</sup>*

### 3.2 Calcul de l'autofinancement

La formule utilisée pour calculer l'autofinancement est la suivante :

$$\text{Autofinancement} = \text{CAF} - \text{dividendes}$$

<sup>35</sup> CONSO Pierre, HEMICI, « gestion financière de l'entreprise », 10ème, édition DUNOD, paris 2002, Page241

<sup>36</sup>Hubert de la Bruslerie : «Analyse financière », 4ème édition : DUNOD, Paris 2010, P 175.

Un autofinancement positif permet à l'entreprise notamment :

- De disposer de moyens qu'elle pourra librement allouer pour financer ses investissements (n'entraînant pas de paiement d'intérêts) ;
- De diminuer sa dépendance vis-à-vis des tiers et d'avoir plus de crédibilité ;
- Se prémunir contre les risques liés au surendettement ;
- C'est un indicateur de bonne situation financière.

#### 4. Effet levier

L'effet de levier désigne l'augmentation de la rentabilité des capitaux propres d'une entreprise grâce à l'utilisation de la dette, qui amplifie les pertes par rapport à un financement uniquement par fonds propres.

##### 4.1. Définition

*« L'effet de levier désigne l'impact de l'endettement sur les capitaux propres, l'effet de levier prend uniquement de la structure financière de l'entreprise »<sup>37</sup>*

##### 4.1.2. Mode de calcul de l'effet de levier

C'est la différence entre la rentabilité financière et la rentabilité économique.

$$\text{Effet levier} = \text{rentabilité financière} - \text{rentabilité économique}$$

##### 4.1.3. Interprétation de l'effet levier

L'effet de levier peut se présenter en trois cas :

- **L'effet de levier est positif**

Dans ce cas, la rentabilité financière est supérieure à la rentabilité économique, cela signifie que l'endettement est avantageux pour l'entreprise.

- **L'effet de levier est négatif**

Dans ce cas, la rentabilité financière est inférieure à la rentabilité économique, cela signifie que le coût de l'endettement n'est pas couvert par la rentabilité économique. Donc l'endettement est défavorable pour l'entreprise, ce qui indique qu'elle ne peut pas supporter davantage de dette, car cela entraînerait des pertes financières supplémentaires.

- **L'effet de levier est nul**

Dans ce cas, l'endettement est neutre, ce qui signifie que la rentabilité financière est égale à la rentabilité économique.

##### 4.1.4. Les limites de l'effet de levier

<sup>37</sup> BARREAU, DELAHAYE, J. Analyse financière. 4ème édition. Paris: DUNOD.1995. P.74

Utiliser l'effet de levier peut aider à augmenter les profits des actionnaires en utilisant moins de capitaux propres, mais cela vient avec plus de risques pour eux et pour l'entreprise :

- ✓ Si la rentabilité devenait inférieure au coût de l'endettement apparaît alors le risque que l'effet de levier se transforme en effet de masse ;
- ✓ Une dégradation de la rentabilité est peu rentable, l'impact d'un recours accru à l'endettement va se traduire par le résultat d'exploitation. Ce risque peut entraîner la défaillance de l'entreprise ;
- ✓ L'effet de levier s'infléchit et peut aller jusqu'à s'inverser si l'entreprise est endettée à taux variables et si les taux d'intérêt augmentent ;
- ✓ Une dégradation de la rentabilité économique risque de se traduire par la mise en cause de l'autonomie financière de l'entreprise qui a recouru à l'effet de levier.

## **CONCLUSION**

En conclusion de ce chapitre, Toute entreprise doit s'assurer de respecter son minimum d'équilibre financier, c'est-à-dire que les valeurs immobilisées doivent être financées par des capitaux permanents et les valeurs circulantes par des exigibilités à court terme, tandis que les ressources doivent être financées par des emplois de même durée. Il a été démontré que les dirigeants peuvent déterminer l'efficacité de la gestion de leur entreprise en utilisant l'analyse de la rentabilité.

Une étude pratique, qui sera l'objet dans les chapitres suivants, traduira tous les indicateurs de l'analyse financière.

*Chapitre III*

*Le diagnostic financier  
De la Région Transport  
Centre de Bejaia (RTC)*

## **Chapitre 3 : Le Diagnostic de la structure financière de la RTC**

### **Introduction**

Après avoir étudié les concepts théoriques de Diagnostic financier et identifié ses principaux et méthodes nécessaires pour notre étude de cas, il est temps de se concentrer sur l'entreprise choisie.

Ce chapitre subdivisé en trois sections, dont la première est réservée à la présentation de l'organisme d'accueil RTC SONATRACH, et dans la deuxième section Elaborer des instruments de l'analyse financier, et dans le chapitre final étude de l'équilibre financier et de la rentabilité de la RTC.

L'objectif de ce chapitre est de mettre en relation les connaissances théoriques acquises et leur application pratique. Nous montrerons comment évaluer la performance financière d'une entreprise en utilisant un tableau de bord financier. Cet outil fournit aux dirigeants une vision claire et précise de la situation actuelle.

### **Section 1 : Présentation de l'organisme d'accueil**

La présentation de l'organisme d'accueil consiste à décrire brièvement l'entreprise ou l'institution où le stage ou la recherche a été effectué, en mentionnant son secteur d'activité, ses principales missions, et ses objectifs stratégiques.

#### **1. Présentation de la SONATRACH**

La société nationale pour le transport, la transformation et la commercialisation des hydrocarbures, plus connue par son abréviation «SONATRACH », est une entreprise publique algérienne, une nationale d'un grand poids économique, et internationale par son domaine d'activité, industrie pétrolière et gazière, ce qui fait d'elle un acteur majeur de l'industrie pétrolière surnommé d'ailleurs la « major africaine » La SONATRACH est ainsi classée la 1ère entreprise d'Afrique et parmi les douze premières au monde.

Par l'importance de ses activités : transport, forage, production et commercialisation, etc., elle se situe au premier plan. Les branches opérationnelles, qui sont des directions fonctionnelles qui élaborent et veillent à l'application de la politique et de la stratégie de groupe, sont responsables de la gestion de ses activités. Elles offrent l'expertise et l'assistance nécessaires aux activités.

#### **1.1 Historique de la SONATRACH**

Le début de l'exploration pétrolière en Algérie remonte au dernier quart du 19 siècle. Les premières recherches ont commencé dans le Nord en 1877 dans la zone d'Ain Zeft, à proximité de Relizane, dans l'Ouest de l'Algérie. Depuis la création de SONATRACH il y a plus d'un demi-siècle, l'histoire des hydrocarbures en Algérie est racontée à travers quelques dates importantes et autant de moments clés. Sonatrach voit le jour officiellement grâce à un décret présidentiel le 31 décembre 1963.



Une direction de l'énergie et des carburants a été créée en Algérie pour assurer le contrôle et la gestion du secteur des hydrocarbures naissant dans les années 1950. Il y a eu des signes importants d'une évolution peu probable du secteur des hydrocarbures.

La Compagnie Française des Pétroles en Algérie C.F.P (A) et la Société Nationale de Recherche et d'Exploitation des Pétroles en Algérie, la S.N.REPAL, ont créé la Société Pétrolière de Gérance, S.O.P.E.G, le 12 mars 1957.

Dès 1958, cette entreprise supervisera la création d'une ligne de pipe-line (tuyaux) qui reliera Haoud El Hamra à Bejaia, mesurant 660 km de long et ayant un diamètre de 24 pouces. La construction de cet échangeur vers le port de Bejaia marque la première expédition de pétrole brut vers le nord de l'Algérie. Cet oléoduc sera mis en service un an plus tard en 1959.

Le parc de stockage de Bejaia est équipé de 16 bacs pour accueillir le pétrole brut. À cette occasion, un port pétrolier comprenant trois postes de chargement et quatre stations de pompage est également mis en service.

En 1960, un deuxième pont est construit pour élargir le port pétrolier. L'agrandissement est accompagné de la construction d'une station de déballastage qui facilite la collecte des produits pétroliers présents dans l'eau qui ont été déchargés par les navires.

SONATRACH est née officiellement le 31 décembre 1963, juste après l'indépendance, sous le nom de Société Nationale de Transport et de Commercialisation des Hydrocarbures. SONATRACH a été conçu pour commencer comme transporteur et se développer progressivement dans d'autres secteurs de l'entreprise.

Ce qu'elle accomplit rapidement car elle est devenue une entreprise intégrée en quelques années seulement, allant de la Recherche-Production à la Commercialisation, en passant par la pétrochimie, les services pétroliers, etc.

Elle est chargée de maximiser la valeur des ressources hydrocarbures du pays et de générer des bénéfices pour aider au progrès économique et social du pays. Sonatrach est une entreprise pétrolière intégrée qui joue un rôle important dans les secteurs du pétrole et du gaz.

#### **Activité**

Le groupe pétrolier et gazier Sonatrach intervient dans l'exploration et la production, le transport par canalisation, la transformation et la commercialisation des hydrocarbures et de leurs dérivés. Sonatrach se développe également dans les activités de pétrochimie, de génération électrique, d'énergies nouvelles et renouvelables, de dessalement d'eau de mer et d'exploitation minière.

Basée en Algérie, Sonatrach est active dans plusieurs régions du monde, notamment en Afrique (Mali, Tunisie, Niger, Libye, Égypte, Mauritanie), en Europe (Espagne, Italie, Portugal, Grande-Bretagne, France), en Amérique latine (Pérou) et aux États-Unis.

### **1.2 Les métiers de SONATRACH**

Les principales activités de Sonatrach incluent la recherche et l'exploration, ainsi que la transformation et la vente des hydrocarbures aux consommateurs finaux. Elle travaille dans quatre domaines principaux : l'amont, le transport par canalisation, l'aval et la commercialisation.

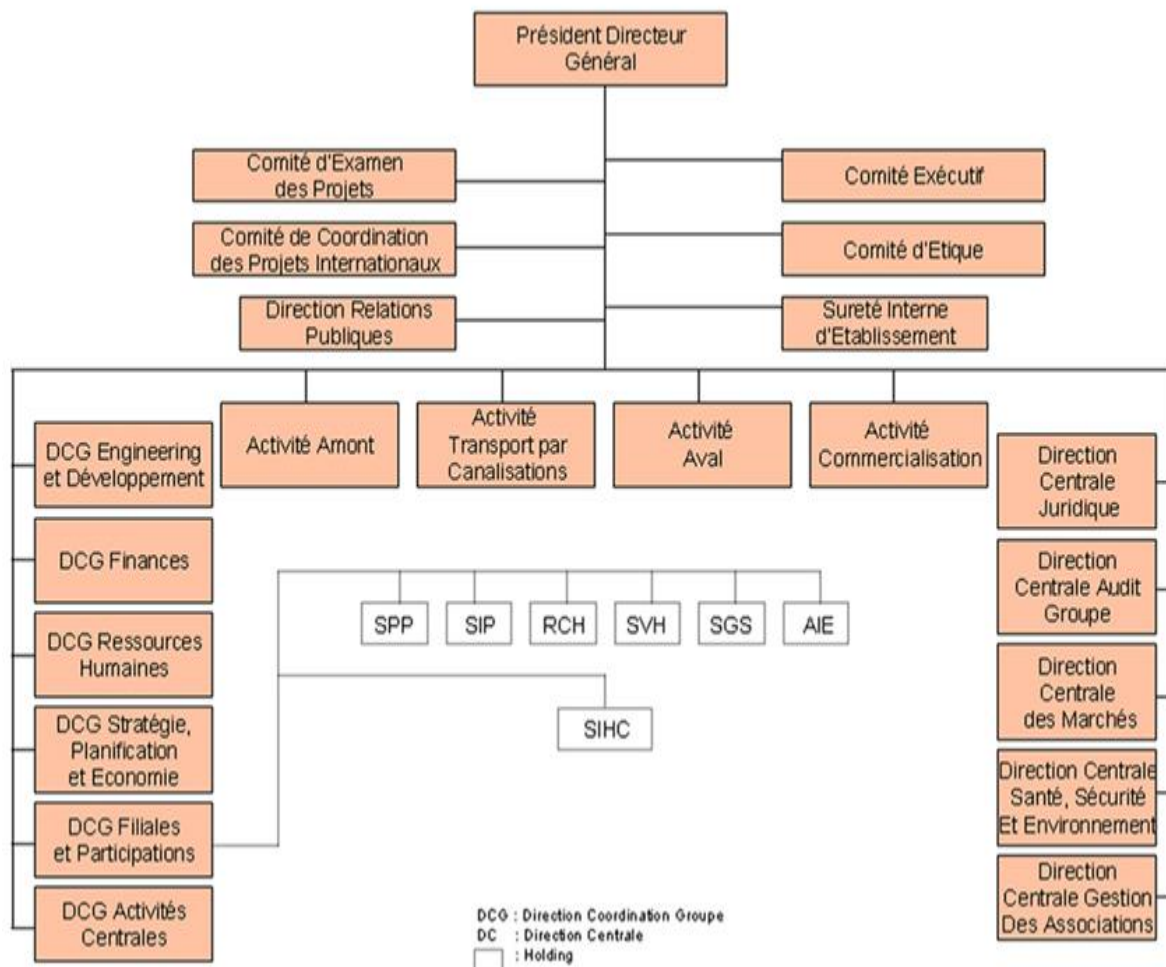
- L'amont pétrolier : l'exploration, et la production ;
- Transport par canalisation (TRC) ;
- L'aval pétrolier : liquéfaction, raffinage et pétrochimie ;
- Commercialisation.

### **1.3 Les activités de SONATRACH**

Les quatre branches d'activités suivantes sont développées par SONATRACH :

- Activités amont : La recherche, l'exploitation, le développement et la production d'hydrocarbures font partie de l'activité amont. SONATRACH est responsable de ces prestations individuellement ou en partenariat avec d'autres entreprises pétrolières.
- Activité Transport par canalisation (TRC) : Les hydrocarbures (pétrole brut, gaz naturel, GPL et condensat) sont transportés par des canalisations depuis les usines vers divers clients sur le marché national et international.
- Activité Aval : Le développement et l'exploitation des complexes de liquéfaction de gaz naturel, de séparation de GPL, de raffinage et de gaz industriels font partie de l'activité aval.
- Commercialisation : L'objectif de l'activité de commercialisation est de développer et de mettre en œuvre la stratégie de SONATRACH dans le domaine de la commercialisation des hydrocarbures sur les marchés nationaux et internationaux.

Schéma N°02 : Schéma de la macrostructure de SONATRACH



Source : document fourni par DRGB

#### 1.4 Présentation de la branche Activité Transport par canalisation (TRC)

D'un point de vue historique, stratégique et opérationnel, l'activité de transport par canalisations est un maillon important de la chaîne des hydrocarbures. Les principales méthodes de transport par canalisation comprennent :

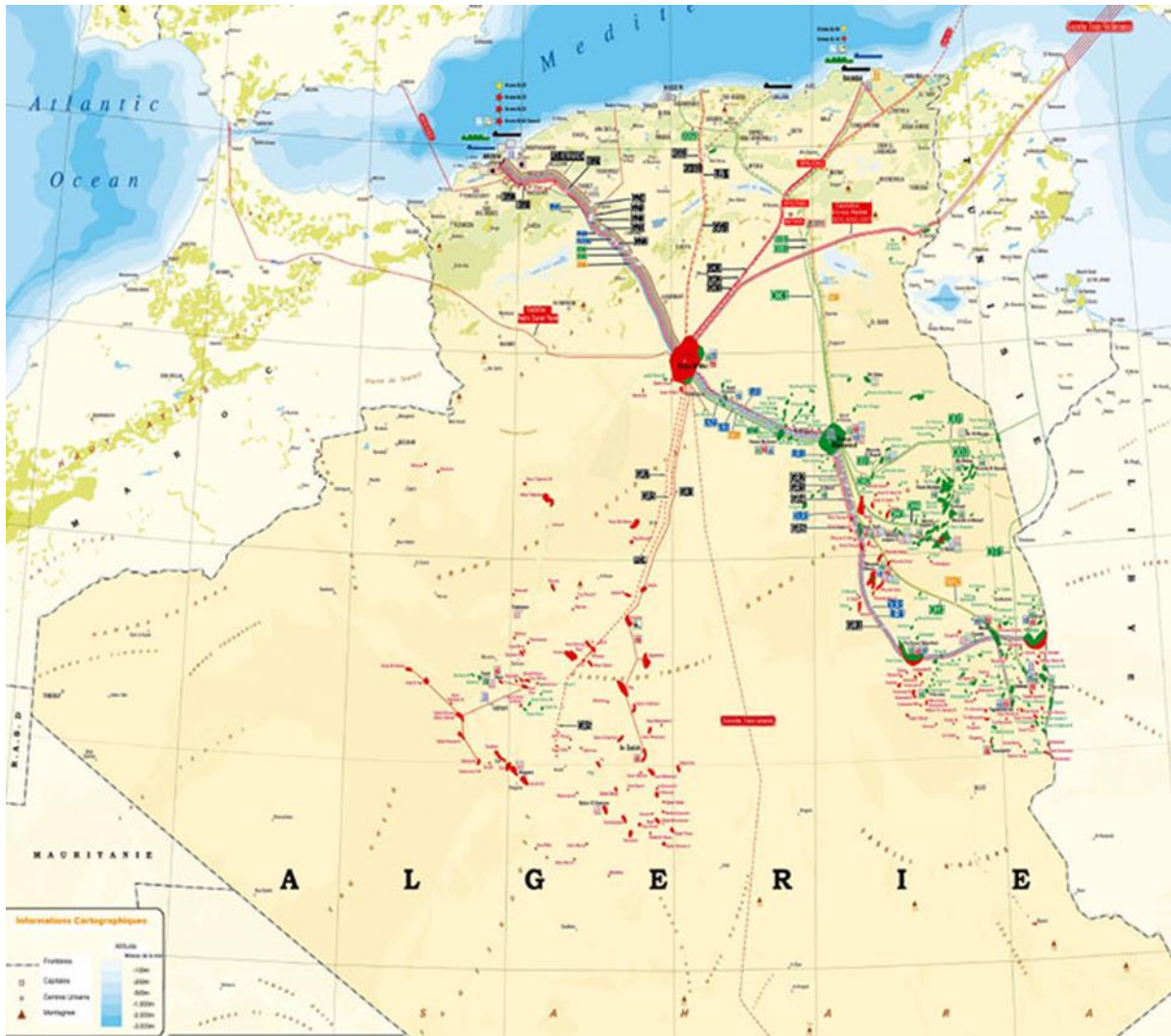
- Le gaz naturel, transporté par gazoduc ;
- Les hydrocarbures liquides, dont surtout le pétrole, transportés par oléoduc.

Le transport des hydrocarbures (pétrole brut, gaz naturel, GPL et condensat) est assuré par cette activité, que ce soit vers le nord du pays (aux raffineries) ou vers les installations de production. Elle possède également un réseau de canalisation long de 16.200 km avec 12 gazoducs (7.459 km) capables de transporter 131 milliards de m<sup>3</sup>/an.

Dès 1966, SONATRACH a commencé à construire le premier oléoduc algérien, l'OZ1, d'une longueur de 805 km, reliant Haoud El Hamra à Arzew. Aujourd'hui, le réseau de transport des hydrocarbures dépasse les 19 000 kilomètres et le nombre de pipelines est passé d'un (1) à trente-sept (37).

Il y a 22 systèmes de transport par canalisations (STC) exploités par Sonatrach. Il existe 82 stations de pompage et de compression exploitées par Sonatrach, dont 39 sont destinées au pompage brut.

Il y a 22 systèmes de transport par canalisations (STC) exploités par Sonatrach. Il existe 82 stations de pompage et de compression exploitées par Sonatrach, dont 39 sont destinées au pompage brut.



## 2. Présentation de la direction régionale de Bejaia (DRGB)

### 2.1 Présentation de la DRGB

La Région Transport Centre - Bejaia - est l'une des 8 régions composant l'Activité Transport par Canalisations (TRC) avec la région Ouest (RTO), la région Est (RTE), la région sud Haoud El-Hamra (RTH), la région In-amenas(RTI), et les Directions Gazoducs Hassi-Rmel (GHR), Enrico-Mattei-Tebessa (GEM) et Petro-Durand Farel- Aricha (GPDF).

Elle est chargée de l'exploitation de deux STC :

- **STC-OB1/OG1**

☞ Oléoduc 24'' OB1 '' HEH- BEJAIA'' :

Cet oléoduc est le premier pipe-line installé en Algérie par la société pétrolière « SOPEG » (société pétrolière de gérance). Elle a une longueur de 688 km et un diamètre de 24pouces. Elle a une capacité de transport de 15MTA de pétrole brut et de condensat avec 4 stations de pompage. Depuis 1959, elle transporte du pétrole et du condensat vers le terminal marin de Bejaia et la raffinerie d'Alger.

☞ Oléoduc 16" OG1 '' BENI MANSOUR-ALGER'' :

Il mesure 16 pouces de diamètre et mesure 131 km de long. Il est relié à l'oléoduc HEH-bejaia et alimente depuis 1970 puis remplacé depuis 2005 par le 20 » D/OG1. La raffinerie d'Alger située à Sidi Arcine, Il reprend à la demande de la raffinerie de 28MTA.

- **STC-GG1 :**

☞ Gazoduc 42''GG1 ''HASSI R'MEL-BORDH MENAIEL'' :

Son diamètre est de 42 pouces et sa longueur est de 437 km. Depuis 1981, il alimente en gaz naturel toutes les villes et les pôles industriels du centre du pays, avec une capacité annuelle de 7,1 milliards de m<sup>2</sup>.

### **2.2 Les missions principales de la RTC sont :**

- Exploitation des ouvrages dans des conditions optimales.
- Développement et préservation du patrimoine
- Transport du pétrole brut depuis HEH jusqu'à Bejaïa et Alger,
- Stockage et régulation des flux liquides,
- Alimentation de la raffinerie d'Alger en pétrole brut,
- Exportation via le port de Bejaïa
- Transport du gaz naturel depuis HRM jusqu'à Bordj-Ménaël,
- Alimentation des villes et sites industriels du Centre algérien en gaz au travers des antennes de Sonelgaz.

**2-3- Le patrimoine**

Le patrimoine de la DRGB peut être représenté dans le schéma suivant :

**Tableau N°16 : Patrimoine de la DRGB**

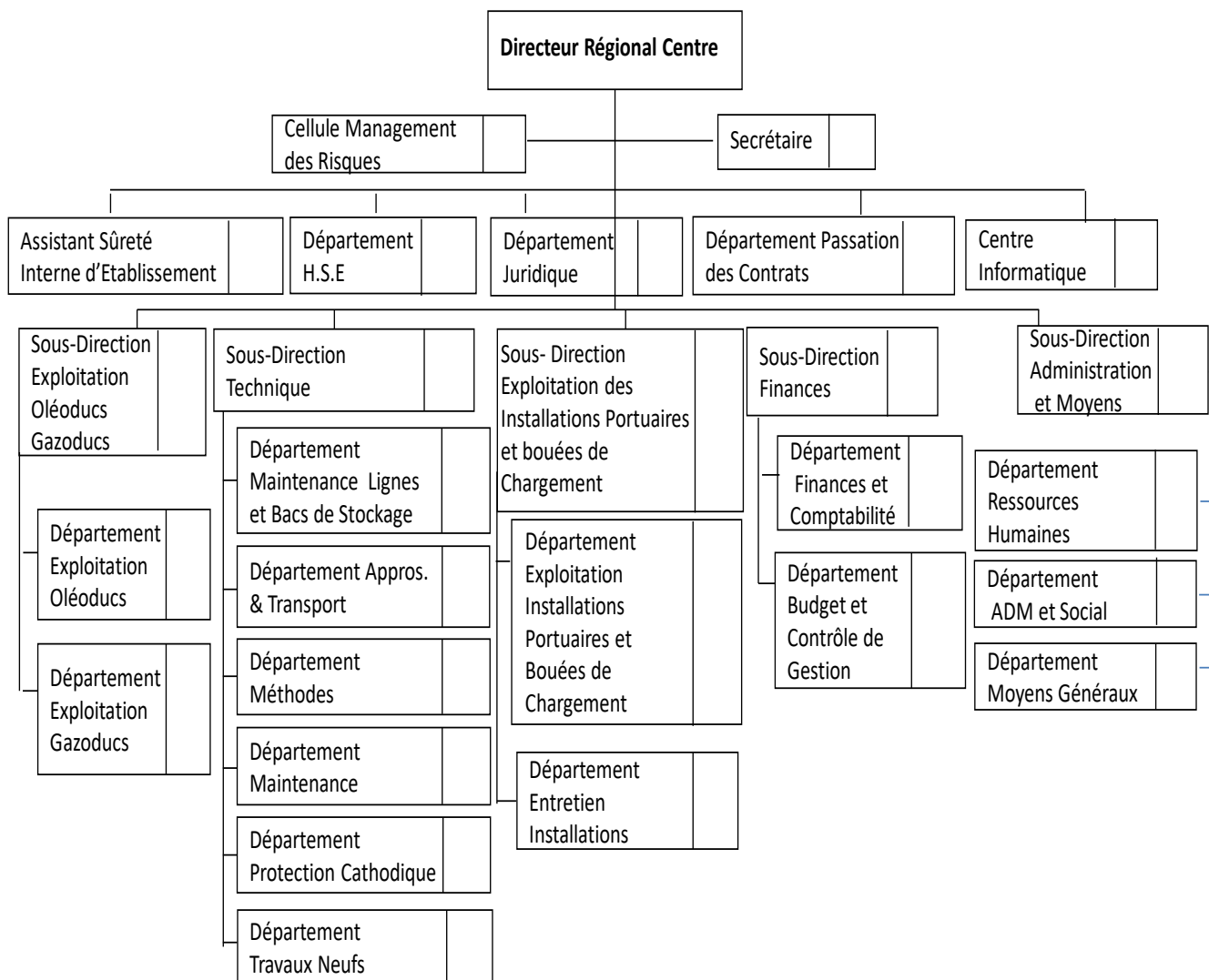
Les lignes			
Ouvrages	24'' OB1	20'' OG1	42'' GG1
Longueur	668 KM	145 KM	437 KM
Nombre de Stations	4	1	1
Date de mise en service	1959	2005	1981

*Source : élaboré par nous-mêmes à partir des données de la DRGB*

## 2.4 Organigramme de la DRGB

Figure N°7 : Organigramme de la direction régional transport centre de Bejaia

### Organigramme de la Direction Régionale Transport Centre/ RTC



Source : document fournie par l'organisme d'accueil DRG

### **2.4.1 Description de l'organigramme de la DRGB**

#### **❖ La direction régionale**

La responsabilité de la direction régionale consiste à recevoir et à coordonner les initiatives liées à la gestion et au développement de l'entreprise. Elle comprend un directeur régionale, quatre sous directeurs, deux départements, un conseiller à la sureté interne et un secrétariat.

#### **➤ Département Hygiène et sécurité & environnement (HSE)**

Relevant directement de la direction, son objectif est de préserver le patrimoine de l'entreprise et de mettre en place des mesures de sécurité incendie pour prévenir les incendies.

#### **➤ Centre informatique**

Sa fonction consiste à concevoir et développer des applications informatiques pour le compte de la RTC et d'autres directions régionales.

#### **➤ Le département juridique**

a pour mission d'intervenir chaque fois que les intérêts de la RTC sont en jeu, afin de garantir l'équité des transactions. Il est également en mesure de fournir des conseils juridiques et une assistance aux autres structures de l'entreprise.

#### **❖ La sous-direction exploitation**

Il est chargé de gérer toutes les installations dans la région en ce qui concerne le plan d'exploitation et le transport des hydrocarbures. Ce service se compose de deux départements.

#### **➤ Le Département Exploitation oléoduc**

a pour mission d'organiser les programmes de transport du pétrole brut et du condensat. Il est composé de quatre services, à savoir le Service Chef de Ligne, le Service Terminal Maritime de Bejaia, le Service Laboratoire, ainsi que le Service Trafic.

#### **➤ Département exploitation gaz**

La mission principale de ce département est d'organiser dans les meilleures conditions de sécurité et de coût les programmes de transport de gaz. De plus, il vise à garantir le fonctionnement efficace du gaz provenant de Hassi R'mel à Bejaia.

#### **❖ La sous-Direction Technique**

La Sous-Direction Technique est organisée en six Départements :

#### **➤ Le Département Maintenance (MTN)**

C'est une structure centrale qui travaille en étroite collaboration avec le Département Méthodes et qui a pour mission l'exécution et le suivi des opérations de maintenance préventives et curatives de niveau 3 et 4 et constitue un appui pour les structures de maintenance des stations et terminaux.



▪ **Le Service mécanique**

S'occupe de la maintenance des équipements mécaniques, principalement les machines tournantes des différents sites de la RTC. Il dispose d'un atelier de réparation équipé de machines-outils et d'autres moyens et outillage nécessaires à la réalisation des révisions des pompes, aux réparations et à l'usinage de certaines pièces mécaniques.

Il reçoit en premier lieu du Département Méthodes et exécute le plan de maintenance annuel des machines tournantes dont il a la charge (les pompes) et en deuxième lieu les demandes d'intervention des différents utilisateurs.

▪ **Le Service électricité**

S'occupe de la maintenance des installations électriques et électromécaniques ainsi que des équipements de froid et climatisation.

▪ **Le Service instrumentation**

C'est un service qui s'occupe de la maintenance des équipements d'instrumentation et d'automatisation ainsi que des systèmes de contrôle-commande.

Il dispose d'un atelier technique où il réalise les différentes opérations de réparation, d'étalonnage et de vérification des appareils, instruments et actionneurs de vannes.

▪ **Le Service télécommunication**

Il s'occupe de la gestion et de la maintenance des installations et équipements de télécommunication de tous les sites de la RTC à savoir :

- Radios HF fixe, HF mobile, VHF talkie-walkie.
- Réseau téléphonique.
- Réseau télégraphique.

➤ **Le Département Entretien des lignes et bacs de stockage (ELBS)**

C'est une structure de l'Activité Maintenance et s'occupe essentiellement de la maintenance des équipements mécaniques statiques et leur volet réglementaire (lignes, bacs et réservoirs) et en assure le suivi.

➤ **Le Département Protection Cathodique (PTC)**

C'est une structure de l'Activité Maintenance et s'occupe essentiellement des installations de protection contre la corrosion des lignes et bacs et assure un suivi régulier des paramètres et prend en charge les actions correctrices nécessaires.

➤ **Le Département Approvisionnement et Transport (ATR)**

Il est composé de quatre services :

▪ **Le Service Achats**

Chargé de l'ensemble des achats locaux et étrangers ainsi que des opérations douanières de transit du matériel importé.

▪ **Le Service gestion technique**

Ses fonctions principales sont :

- Stockage du matériel.
- Distribution des produits aux utilisateurs.
- La réception, le contrôle qualitatif et quantitatif du matériel et pièces de rechange.

▪ **Le Service gestion de stock**

- Suivi de la de pièce de rechange.
- Déclenchement des opérations de réapprovisionnement.

▪ **Le Service transport**

Il a pour mission la gestion et le suivi de l'entretien des véhicules et engins, assure le transport du personnel et du matériel et réalise les opérations de manutention sur les installations des sites de la RTC.

➤ **Le Département Travaux Neufs (TNF)**

C'est une structure qui a pour mission la prise en charge et le suivi des projets Nouvelles Installations et les projets de rénovation des installations existantes. A l'instar du Département Méthodes il constitue la mémoire de l'entreprise par le biais de l'archivage des dossiers techniques et financiers des installations.

➤ **Département Passation des Marchés (DPM)**

C'est une structure nouvellement créée pour prendre en charge le contrôle des processus de passation des marchés conformément à la réglementation.

➤ **Le Département Méthodes (MTH)**

Anciennement, cette structure était un service rattaché au Département Maintenance et en 2016 il a été érigé en Département vu le plan de charge important qui couvre tous les métiers de la maintenance en plus de la prise en charge de l'activité des contrôles techniques règlementaire des installations.

Il s'articule autour de trois centres d'activités : les Méthodes et Préparation, l'ordonnancement des travaux et le suivi de l'exécution des travaux de maintenance.

▪ **Le Service Préparation**

- ✓ Elaborée plan de maintenance préventive annuel et pluri annuel en collaboration avec les structures Exploitation et Maintenance ;
- ✓ Etablit et mis à jour les gammes et les modes opératoires et constitue la documentation nécessaire aux différentes interventions de maintenance (gammes, liste de pièces de rechange nécessaires, main-d'œuvre, outillage) ;
- ✓ Préconise et assure le suivi de la pièce de rechange et des stocks magasins ;
- ✓ Assure la veille technologique et la mise à jour des dossiers techniques des équipements ;

- ✓ Veille au bon déploiement et à la bonne mise en œuvre de la GMAO au niveau des structures de la Direction ;
- ✓ Veille à l'introduction des exigences normatives et réglementaires dans les gammes et procédures de maintenance.
- ✓ Assure le suivi des indisponibilités des machines tournantes, initie les opérations de diagnostic, de réparation et de mise sous surveillance ;
- ✓ Analyse les rapports d'intervention et propose des améliorations de performances des machines en termes de coûts, de taux d'utilisation, de réduction des risques d'incident ;
- ✓ Produit des statistiques périodiques et tient à jour les tableaux de bord de la maintenance (taux de disponibilité, heures de marche, consommation de la pièce de rechange);
- ✓ Elabore les rapports et les bilans périodiques ;
- ✓ Identifie le besoin en sous-traitance technique.
- ✓ Contrôle la cohérence du budget maintenance avec le plan de maintenance annuel et pluri annuel.

### ▪ Le Service Ordonnancement

- ✓ Réceptionne et analyse les plans de maintenance annuel et pluri annuel élaborés par le Service Préparation ;
- ✓ Assure la prise en charge de la levée des indisponibilités des machines tournantes ;
- ✓ Réceptionne et traite les demandes d'intervention émanant des différents utilisateurs ;
- ✓ Gère les écarts entre prévisions et réalisations, adaptent et engage les moyens nécessaires à la réalisation du plan de charge et les rend disponibles ;
- ✓ Etudie la chronologie du déroulement des tâches, établit les plannings des interventions et ordonnance les bons de travaux ;
- ✓ Liste et prépare les documents d'aide aux interventions (modes opératoires, liste de pièces de rechange, fichiers historiques, dossiers techniques...etc.) ;
- ✓ Assure la mise à disposition des équipements pour travaux ;
- ✓ Lance, coordonne et supervise l'exécution des travaux ;
- ✓ Contrôle l'avancement des travaux, réceptionne les comptes rendus d'interventions, clôture les BT et met à jour les plannings ;
- ✓ Assure la gestion et la mise à jour des dossiers techniques et historiques des machines
- ✓ Assure le classement, la conservation du fond documentaire et la communication de l'information technique ;
- ✓ Veille au respect des règles et des normes en matière d'hygiène et de sécurité dans les études spécifiques à la maintenance ;
- ✓ Analyse et suit les coûts de fonctionnement (contrôle et validation des factures relatives aux prestations des tiers et à la consommation des énergies liées au fonctionnement des installations) ;
- ✓ Tient à jour l'inventaire des outils et des moyens disponibles pour assurer la réalisation des opérations de maintenance ;

▪ **Le Service Suivi Exécution de la Maintenance des installations**

C'est un service nouvellement crée et non encore opérationnel, néanmoins toutes les missions qui lui sont assignées ont été assumées dans le passé et continuent de l'être par le Département Méthodes. Ses principales fonctions couvrent le volet audit et suivi de la Maintenance et le volet règlementaire des installations. Ses principales tâches sont :

- ✓ Coordination et supervision de l'exécution des travaux importants d'entretien des installations et de révision des machines tournantes ;
- ✓ Audit de l'état des installations et vérification de l'exécution des plans de maintenance préventive sur les différents sites de la Direction ;
- ✓ Contrôle et évaluation de la conformité des produits, des matériels et des interventions de maintenance au regard des normes internes/externes ;
- ✓ Faire respecter et appliquer les prescriptions techniques et réglementaires
- ✓ Assurer et prendre en charge les contrôles techniques règlementaires ;
- ✓ Assurer une veille réglementaire et technique dans le domaine
- ✓ Prise en charge des opérations de diagnostic et de mise sous surveillance dans le cadre de la levée des indisponibilités des équipements ;
- ✓ Vérification et contrôle du fonctionnement des matériels, des équipements et des installations spécifiques à son domaine ;
- ✓ Valorisation des opérations (couts de maintenance)
- ✓ Rédaction des comptes rendus relatifs aux observations et aux interventions et établissement de rapports d'audits et d'inspection

❖ **La sous-direction administration**

Se compose en trois départements :

➤ **Département ressources humaines**

La mission de ce département est d'acquérir des ressources humaines en nombre et en qualité, d'assurer l'évolution de leurs carrières et de répondre aux besoins à court, moyen et long terme. Mais surtout, il vise à garantir la réussite de la mission des agents. Il se compose de trois services : un service Formation, un service de Planification, et un service Étude de Langues.

➤ **Département administration et social**

Ce département veille au respect des lois en vigueur qui régissent le travail ; il gère le personnel de la RTC. Il est composé de trois services : un service Personnel, un service Relation Industrielle et un service Prestations Sociales.

➤ **Département moyens généraux**

Ils s'occupent de petites tâches et fournissent un soutien logistique à l'entreprise. Ils sont divisés en trois services : l'intendance, Un service intérieur et un service d'entretien.

### **3. Présentation de département finance**

Le département des finances d'une entreprise est chargé de gérer tous les aspects liés à l'argent, cela inclut la gestion des budgets, la préparation des états financier, le suivi des flux de trésorerie, et la gestion des investissements et des emprunts.

#### **3.1. Le rôle de départements financier**

Son rôle est la prise en charge de la gestion comptable et de la RTC :

- Il veille au financement (toute sorte confondue) des projets de la région ;
- Piloter la campagne d'élaboration du budget de la direction ;
- Elaborer et suivre l'exécution du plan financement ;
- Procéder à la vérification des opérations d'achat par rapport au budget arrêté.

Il se compose de deux services : service comptabilité générale et service trésorerie :

##### **▪ Service comptabilité Générale**

Ce service est chargé de traduire les actes de gestion sur le plan financier et comptable et établissement du bilan comptable de l'entreprise.

- ✓ Comptabilisation des factures fournisseurs
- ✓ Contrôler et analyser les comptes comptables
- ✓ Comptabilisation des opérations diverses (charges du personnel, inters unités, impôts et taxes, etc.....)
- ✓ Comptabilisation des mouvements des stocks et d'investissent.

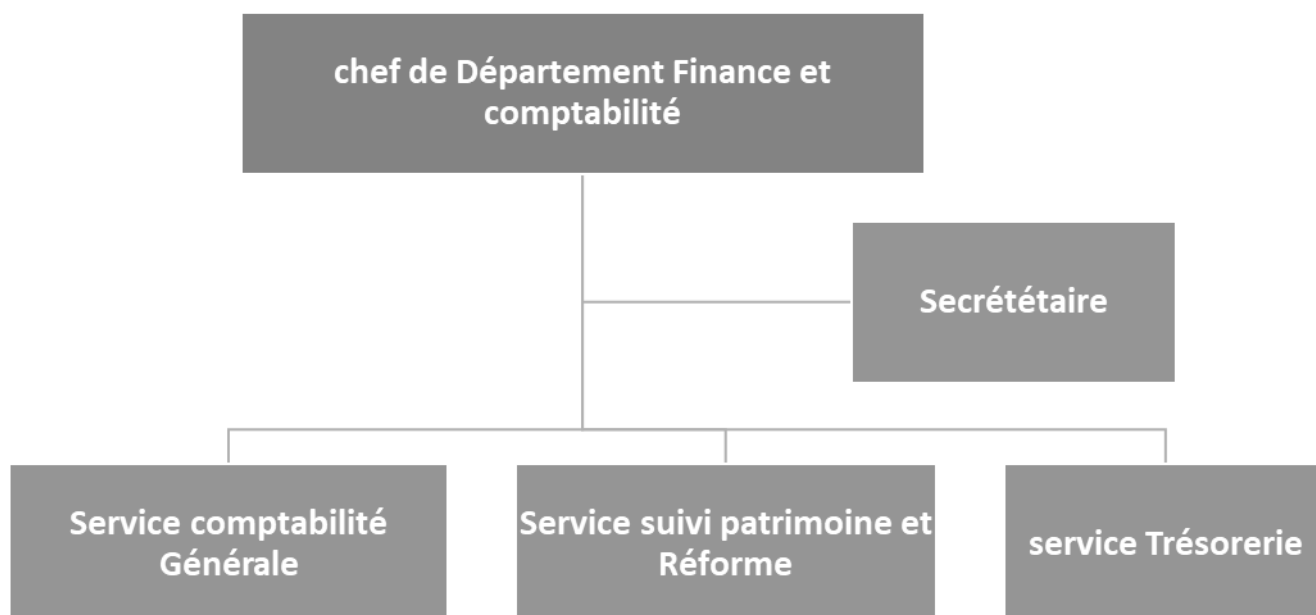
##### **▪ Service Trésorerie**

Ce service est chargé de la gestion du portefeuille de l'entreprise et d'assurer la relation avec les institutions bancaires pour les opérations de paiements et d'encaissements.

- ✓ Etablissement des ordres de virement, chèque et mise à disposition
- ✓ Tenir à jour le brouillard de banque et de caisse
- ✓ Assurer le suivi des GBE
- ✓ Procéder à l'ouverture des CREDOC, REMDOC pour les opérations en devise.

**3.2 Organigramme du département finance et comptabilité – SDF/RTC**

**Figure N°08 :** Organigramme du département finance et comptabilité – SDF/RTC



## Section 02 : Elaboration des instruments de l'analyse financière

Après avoir présenté notre lieu de stage, nous allons procéder à une analyse financière de l'entreprise SONATRACH-RTC pour les exercices 2021 et 2022. L'objectif de cette analyse est de vérifier l'état de santé financière de l'entreprise de manière globale et de formuler des observations nécessaires. Cette analyse sera structurée en plusieurs étapes : retraitement et présentation des bilans financiers, analyse par les indicateurs de l'équilibre financier, analyse par la méthode des ratios.

L'entreprise est une unité de groupe SONATRACH qui a une comptabilité indépendante, l'ensemble de ces projet son financer par la Société « Mère » donc le portefeuille est alimenté par la direction « Mère ».

### 2. Elaboration des bilans Financier des exercices 2021,2022

Pour évaluer la situation financière de SONATRACH, il est crucial d'analyser les bilans financiers des années 2021 et 2022. Cela implique de procéder à divers retraitements et reclassements des éléments des bilans comptables de ces deux années.

#### 2.1 Actif des bilan Financier 2021,2022

L'actif des bilans financier de l'entreprise SONATRACH pour les exercices 2021,2022 ce présentes comme suite :

**Tableau N°17 : Présentation de l'actif de bilan financier 2021**

BILAN 2021				
ACTIF				
N° Cpte	Libellé Cpte	VNC	Reclassement	Valeur Finale
20	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	696 763,22		696 763,22
21	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 626 819 237,37		5 626 819 237,37
23	IMMOBILISATIONS EN COURS	1 709 702 838,02	- 20 057 768,60	1 689 645 069,42
24	EQUIPEM.FIXES ET COMPLEXES DE PRODUCTION	44 942 905 158,82		44 942 905 158,82
27	AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	212 891 070,10	- 66 793 667,61	146 097 402,49
	STOCK OUTIL		424 136 996,35	424 136 996,35
133	IMPOTS DIFFERES ACTIF	471 284 730,56	- 471 284 730,56	-
	<b>Actif Fixe</b>	<b>52 964 299 798,09</b>	<b>- 133 999 170,42</b>	<b>52 830 300 627,67</b>
32	AUTRES APPROVISIONNEMENTS	2 120 684 981,74	- 424 136 996,35	1 696 547 985,39
	<b>Valeurs d'exploitations</b>	<b>2 120 684 981,74</b>	<b>- 424 136 996,35</b>	<b>1 696 547 985,39</b>
40	FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	425 857 283,14		425 857 283,14
238	AVANCES ET ACOMPTES A COURT TERME		20 057 768,60	20 057 768,60
27403	PRETS A COURT TERME		66 793 667,61	66 793 667,61
	<b>Valeurs réalisables</b>	<b>425 857 283,14</b>	<b>86 851 436,21</b>	<b>512 708 719,35</b>
51	BANQUES ,ETABLISSEMENTS FINANCIERS ET ASSIMILES	7 799 689,08		7 799 689,08
	<b>Valeurs disponibles</b>	<b>7 799 689,08</b>	<b>-</b>	<b>7 799 689,08</b>
	<b>Total Actif</b>	<b>55 518 641 752,05</b>	<b>- 471 284 730,56</b>	<b>55 047 357 021,49</b>

*Source : Réalisé par nos soins à partir des données bilan comptable de l'exercice 2021.*

**Tableau N°18 : Présentation de l'actif de bilan financier 2022**

N° Cpte	Libellé Cpte	VNC	Reclassement	Valeur Finale
20	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	19 317 586,74		19 317 586,74
21	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	6 076 871 651,22		6 076 871 651,22
23	IMMOBILISATIONS EN COURS	2 618 249 242,63	- 20 057 768,60	2 598 191 474,03
24	EQUIPEM.FIXES ET COMPLEXES DE PRODUCTION	43 053 210 874,04		43 053 210 874,04
27	AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	344 413 294,36	- 254 547 784,52	89 865 509,84
	STOCK OUTIL		446 305 712,55	446 305 712,55
133	IMPOTS DIFFERES ACTIF	600 012 731,86	- 600 012 731,86	-
	<b>Actif Fixe</b>	<b>52 712 075 380,85</b>	<b>- 428 312 572,43</b>	<b>52 283 762 808,42</b>
32	AUTRES APPROVISIONNEMENTS	2 231 528 562,76	- 446 305 712,55	1 785 222 850,2
	<b>Valeurs d'exploitations</b>	<b>2 231 528 562,76</b>	<b>- 446 305 712,55</b>	<b>1 785 222 850,2</b>
40	FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	172 544 035,00		172 544 035,00
46	DEITEURS DIVERS	235 117 877,10		235 117 877,10
48	CHARGES PRODUITS CONSTATES D AVANCE ET PROV	24 151 626,67		24 151 626,67
238	AVANCES ET ACOMPTES A COURT TERME		20 057 768,60	20 057 768,60
27403	PRETS A COURT TERME		254 547 784,52	254 547 784,52
	<b>Valeurs réalisables</b>	<b>431 813 538,77</b>	<b>274 605 553,12</b>	<b>706 419 091,89</b>
51	BANQUES ,ETABLISSEMENTS FINANCIERS ET ASSIMILES	4 162 620 431,40		4 162 620 431,40
	<b>Valeurs disponibles</b>	<b>4 162 620 431,40</b>	<b>-</b>	<b>4 162 620 431,40</b>
	<b>Total Actif</b>	<b>59 538 037 913,78</b>	<b>- 600 012 731,86</b>	<b>58 938 025 181,92</b>

Source : réalisé par nos soins à partir des données bilan comptable l'exercice 2022

### 2.1.2 Passif du bilan financier

Le passif de l'entreprise SONATRACH se présente comme suite

**Tableau N°19 : passif de bilans financiers 2021**

BILAN 2021				
PASSIF				
N° Cpte	Libellé Cpte	VNC	Reclassement	Valeur Finale
11	REPPORT A NOUVEAU	- 859 774 845,75		- 859 774 845,75
12	RESULTAT DE L EXERCICE	- 2 306 665 509,54		- 2 306 665 509,54
18	COMPTES DE LIAISON DES ETABLISS. ET SOCIETES	49 600 173 448,98		49 600 173 448,98
133	IMPOTS DIFFERES ACTIF		- 471 284 730,56	- 471 284 730,56
134	IMPOTS DIFFERES PASSIF	391 838,04		391 838,04
15	PROVISIONS POUR CHARGES - PASSIFS NON COUR	5 913 507 401,47	- 5 913 507 401,47	-
20	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			-
	<b>Capitaux propres</b>	<b>52 347 632 333,20</b>	<b>- 6 384 792 132,03</b>	<b>45 962 840 201,17</b>
1581	PROVISION POUR ABANDON ET RESTITUTION DES SITES	-	4 137 804 925,18	4 137 804 925,18
422	FONDS DES OUVRES SOCIALES		16 556 848,08	16 556 848,08
	<b>DLMT</b>	<b>-</b>	<b>4 154 361 773,26</b>	<b>4 154 361 773,26</b>
15	DCT		1 775 702 476,29	1 775 702 476,29
40	FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	3 171 009 418,85	- 16 556 848,08	3 154 452 570,77
	<b>DCT</b>	<b>3 171 009 418,85</b>	<b>1 759 145 628,21</b>	<b>4 930 155 047,06</b>
	<b>Total Passif</b>	<b>55 518 641 752,05</b>	<b>- 471 284 730,56</b>	<b>55 047 357 021,49</b>

Source : réalisé par nos soins à partir des données bilan comptable l'exercice 2021



Tableau N°20 : Passif de bilan financier 2022

BILAN 2022				
PASSIF				
N° Cpte	Libellé Cpte	VNC	Reclassement	Valeur Finale
11	REPPORT A NOUVEAU			-
12	RESULTAT DE L EXERCICE	- 11 915 814 819,83		- 11 915 814 819,83
18	COMPTES DE LIAISON DES ETABLISS. ET SOCIETES	59 255 165 642,31		59 255 165 642,31
133	IMPOTS DIFFERES ACTIF		- 600 012 731,86	- 600 012 731,86
134	IMPOTS DIFFERES PASSIF	1 189 837,43		1 189 837,43
15	PROVISIONS POUR CHARGES - PASSIFS NON COUR	8 387 730 434,30	- 8 387 730 434,30	-
20	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		-	-
	<b>Capitaux propres</b>	<b>55 728 271 094,21</b>	<b>- 8 987 743 166,16</b>	<b>46 740 527 928,05</b>
1581	PROVISION POUR ABANDON ET RESTITUTION DES SITES	-	4 388 042 057,22	4 388 042 057,22
422	FONDS DES OUVRES SOCIALES		23 041 849,08	23 041 849,08
	<b>DLMT</b>	<b>-</b>	<b>4 411 083 906,30</b>	<b>4 411 083 906,30</b>
15	DCT		3 999 688 377,08	3 999 688 377,08
4	DETTES ET EMPLOIS ASSIMILEES	3 809 766 819,57	- 23 041 849,08	3 786 724 970,49
	<b>DCT</b>	<b>3 809 766 819,57</b>	<b>3 976 646 528,00</b>	<b>7 786 413 347,57</b>
	<b>Total Passif</b>	<b>59 538 037 913,78</b>	<b>- 600 012 731,86</b>	<b>58 938 025 181,92</b>

Source : réalisé par nos soins à partir des données bilan comptable l'exercice 2022

## 2.2. Les bilans en grandes masses 2021,2022

Le bilan financier en grandes masses présente la répartition de l'actif entre immobilisations et circulant, et du passif entre capitaux permanents et dettes à court terme. À partir des bilans financiers précédents, nous allons élaborer les bilans financiers en grandes masses dans les tableaux suivants :

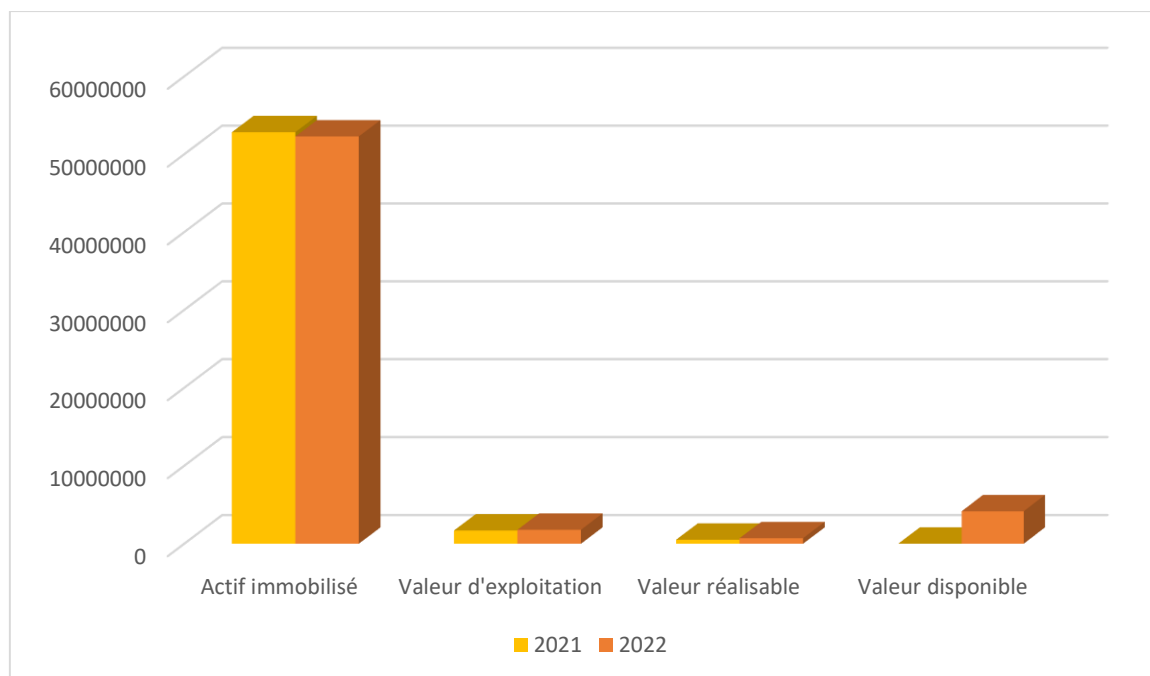
Tableau N°21 : Actif des bilans en grandes masse 2021,2022

ACTIF				
RUBRIQUE	2021	Evolution%	2022	Evolution %
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>52 830 300 627,67</b>	<b>95,98%</b>	<b>52 283 762 808,42</b>	<b>88,70%</b>
Actif fixe	52 830 300 627,67		52 283 762 808,42	
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>2 217 056 393,82</b>	<b>4,03%</b>	<b>6 654 262 373,49</b>	<b>11,30%</b>
Valeurs d'exploitation	1 696 547 985,39	3,08	1 785 222 850,20	3,05
Valeurs réalisables	512 708 719,35	0,93	706 419 091,89	1,19
Valeurs disponibles	7 799 689,08	0,02	4 162 620 431,40	7,06
	<b>55 047 357 021,49</b>	<b>100%</b>	<b>58 938 025 182,92</b>	<b>100%</b>

Source : réalisé par nos soins à partir des bilans financiers des exercices 2021,2022

Le tableau précédent peut être également étudié selon la figure suivante :

**Figure N°9 :** Représentation graphique des Actifs des bilans financiers en grandes masse  
**UM : MDA**



*Source : réalisé par nos soins, à partir des bilans de grandes masses*

### ❖ Interprétation des résultats

Les résultats présentés précédemment peuvent être interprétés comme suite :

#### • Actifs immobilisés

D'après ce graphique, on constate que la valeur des immobilisations pour les deux exercices 2021 et 2022 représente une partie importante du total de l'actif. La proportion de l'actif immobilisé par rapport au total actif est de 95,98% en 2021 et 88,70% en 2022. Cela explique que SONATRACH réalise plus d'investissements durant les deux années. C'est-à-dire la majorité de ces Actifs sont des investissements.

Nous remarquons une diminution de 7,28 % des actifs fixes en 2022 par rapport à 2021. Cette baisse suggère que l'entreprise a cédé une partie de ses investissements, (une cession d'investissement). Cette réduction des actifs immobilisés peut indiquer une stratégie de désinvestissement ou une optimisation des ressources, visant à améliorer la liquidité ou à céder les capitaux vers des actifs plus rentables ou nécessaires pour les opérations courantes.

- **Actif circulant**

Nous constatons que l'actif circulant a enregistré des proportions décroissantes par rapport au total De l'actif durant les deux Année soit 4,03% en 2021 et 11,30% en 2022. Cela s'explique par la nature de l'activité de la RTC.

Nous remarquons une augmentation 7,27% dans l'année 2022 par apport à l'année passée

- **Valeur d'exploitation (VE)**

Les Valeurs d'Exploitation (VE) sont en net progression durant les deux années,

Elles sont passées de 1 696 547 985,39 Da en 2021 à 1 785 222 850,20 Da en 2022. Cela s'explique par l'importance de stockage qui représente 90% des pièces de rechanges liées à son exploitation.

- **Valeur réalisable (VR)**

Les Valeurs Réalisables (VR) sont en net progression durant les deux années, elles sont passées de 512 708 719,35 Da en 2021 à 706 419 091,89 Da en 2022.Cela est dû essentiellement aux variations des immobilisations financières à court termes et des créances sur impôt.

- **Valeur disponible (VD)**

Nous remarquons une augmentation des valeurs disponibles durant les deux exercices

Soit 7 799 689,08 en 2021 et 4 162 620 431,40 DA en 2022.

- Nous pouvons dire que l'entreprise est en contradictions (le stock est en augmentation, elle n'a pas encaissé les valeurs réalisables, et la disponibilité est augmenter)

Après avoir étudié l'actif des grandes masses, nous passons désormais au passif des grandes masses.

**Tableau N°22 : Passif des bilans en grandes masse 2021 ,2022**

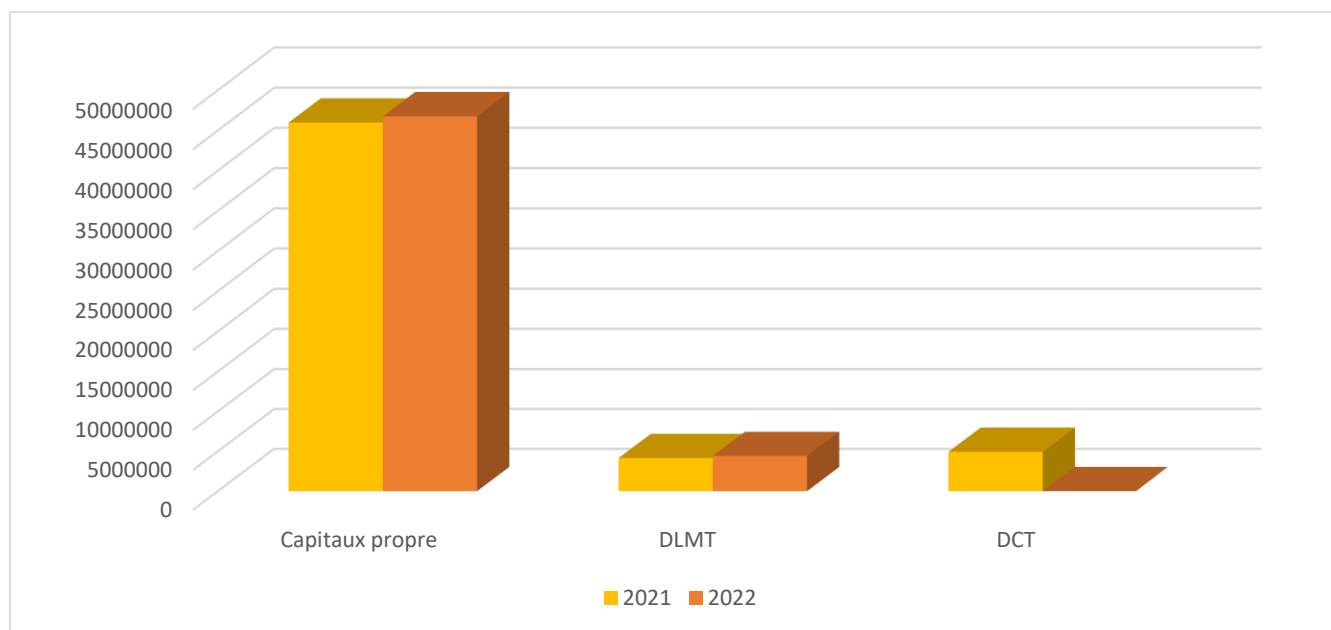
PASSIF				
RUBRIQUE	2021	Evolution %	2022	Evolution %
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	45 962 840 201,17	83,49%	46 740 527 929,05	79,30%
<b>DLMT</b>	4 154 361 773,26	7,55%	4 411 083 906,30	7,48
<b>DCT</b>	4 930 155 047,06	9%	7 786 413 347,57	13,22
	<b>55 047 357 021,49</b>	<b>100%</b>	<b>58 938 025 182,92</b>	<b>100%</b>

**Source :** Réalisé par nous-même à partir des bilans financiers des exercices 2021,2022

Le passif des bilans en grandes masses peut être également étudié selon la figure suivante :

**Figure N°10 : Représentation graphique des passifs des bilans financiers en grand masse**

**UM : MDA**



**Source :** réalisé par nos soins, à partir des bilans de grandes masses

❖ **Interprétation des résultats**

Les résultats présenter dans les bilans des grandes masses peuvent être interpréter comme suite :

- **Capitaux propres**

Nous constatons que, la part des capitaux propres dans le total du passif a connu une fluctuation Durant les deux années, on a enregistré une proportion de 83,49 % en 2021, et 79,30% en 2022. Ya une certaine augmentation cela explique que les réserves de SONATRACH sont de plus en plus importantes.

- **Dettes à long et moyen terme**

Les DLMT sont insignifiantes par rapport au total des ressources, avec des taux de 7,55% en 2021, et de 7,48 % en 2022. Le pourcentage des DLMT de l'entreprise est très Faible, ce qui signifie que le recours de l'entreprise aux emprunts pour investir est faible.

- **Dettes à court terme**

La part des dettes à court terme par rapport au total du passif a diminué au cours des deux années, représentant 9% en 2021 et 13,22% en 2022 du total passif.

Nous remarquons une augmentation de 4,22% en 2022 par rapport à l'année précédente, ce qui peut s'expliquer par l'augmentation du montant des fournisseurs, des comptes rattachés, et des autres dettes à court terme.

### Section 03 : l'équilibre financier de la DRGB

Dans cette section, nous examinons l'équilibre financier de l'entreprise SONATRACH (DRGB)(RTC) en utilisant les données extraites du bilan financiers. Notre attention sera portée sur les indicateurs d'équilibre financier et les ratios.

#### 3.1. L'analyse par les indicateurs de l'équilibre financier

Nous allons examiner la santé financière de la DRGB en utilisant les agrégats de l'équilibre financier tirés des bilans financiers. Pour cela, nous adopterons une approche à la fois patrimoniale et opérationnelle.

##### 3.1.1. La détermination de fonds de roulement net

Nous avons vu que le FRN se calcule par deux méthodes, à partir du haut de bilan et

À partir du bas de bilan.

Pour ce qui suit, nous adapterons les deux méthodes

- Par le haut de bilan :

$$\text{FRN} = \text{capitaux permanents} - \text{actif immobilisé}$$

Tableau N°23: Le calcul du fonds de roulement par le haut du bilan

Désignation	2021	2022
KP	50 117 201 974,17	51 151 611 834,35
AI	52 830 300 627,67	52 283 762 808,42
FRN	-2 713 098 653,24	-1 132 150 974,07

Source : Elaboré par nos soins, à partir des bilans financiers de l'exercice 2021,2022

Par le bas du bilan :

$$\text{FRN} = \text{Actifs circulants} - \text{Dettes à court terme}$$

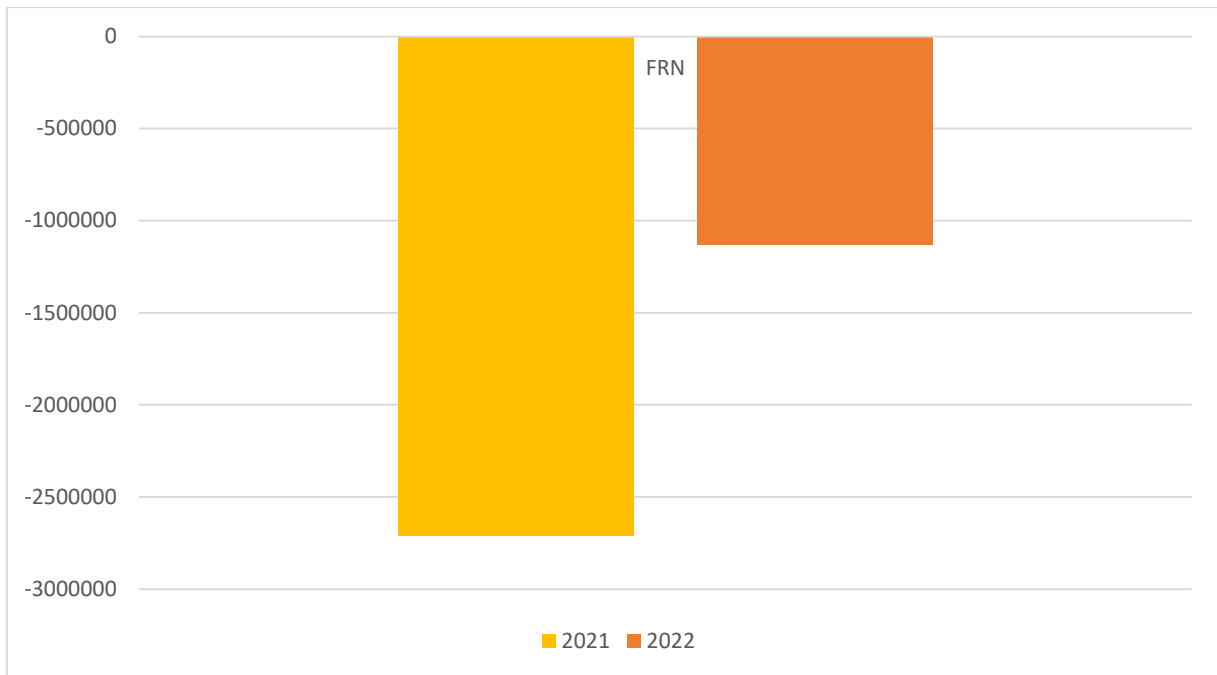
Tableau N°24 : Le calcul du fonds de roulement par le bas du bilan

Désignation	2021	2022
AC	2 217 056 393,82	6 654 262 373,50
DCT	4 930 155 047,06	7 786 413 347,57
FRN	-2 713 098 653,24	-1 132 150 974,07

Source : Elaboré par nos soins, à partir des bilans financiers de l'exercice 2021,2022

Les résultats obtenus sont présentés dans la figure suivante :

**Figure N°11** : Présentation graphique du FRN



*Source* : Réalisé par nos soins, à partir des données de l'entreprise

### Interprétation des résultats

L'entreprise RTC est en situation de déséquilibre financier durant les deux années 2021/2022. Elle a enregistré un FRN négatif (capitaux permanents inférieures à L'actif immobilisé) avec un montant de -2 713 098 653,24 DA en 2021, et de -1 132 150 974,07 DA en 2022. Cela signifie que l'entreprise ne peut pas couvrir ses actifs immobilisés par ses capitaux permanents, ainsi, elle ne dispose pas suffisamment de ressources durables pour financer les immobilisations, ce qui conduit l'entreprise à financer une partie des immobilisations par des ressources à court terme. Puisque que les dettes à court terme (DCT) sont impossibles à se transformés en liquidité, nous pouvons conclure que la situation de l'entreprise est délicate (difficile).

**3.1.2. La détermination du besoin en fonds de roulement (BFR)**

Le besoin de fonds de roulement se calcule par deux méthodes :

- **Méthode 1 :**

Par la première méthode, le BFR de l'entreprise RTC se calcule comme suite :

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

**Tableau N°25 :** Le calcul du besoin en fonds de roulement

Désignation	2021	2022
VE	1 696 547 985,39	1 785 222 850,21
VR	512 708 719,35	706 419 091,89
DCT	4 930 155 047,06	7 786 413 347,57
BFR	-2 720 898 342,32	-5 294 771 405,47

*Source : élaboré par nos soins, à partir des bilans financiers de l'exercice 2021,2022*

- **Méthode 2 :**

Concernent la deuxième méthode, nous l'adaptions comme suite :

$$\text{BFR} = (\text{AC} - \text{VD}) - (\text{DCT})$$

**Tableau N°26 :** Le calcul du besoin en fonds de roulement

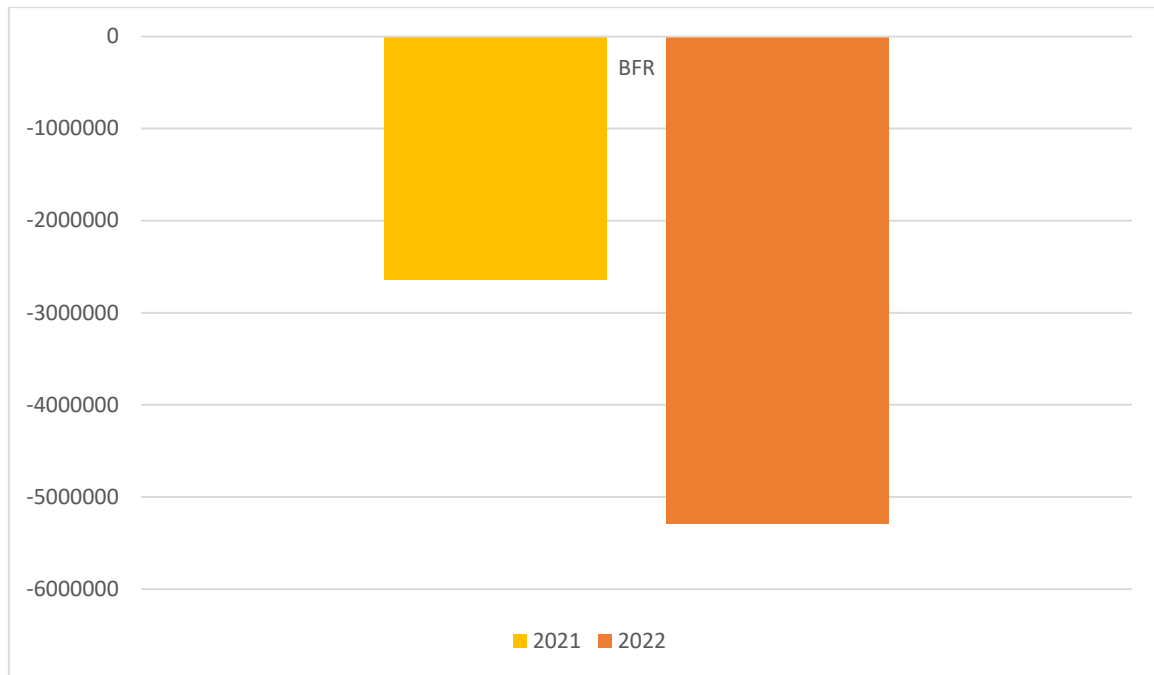
Désignation	2021	2022
AC	2 217 056 393,82	6 654 262 373,50
VD	7 799 689,08	4 162 620 431,40
DCT	4 854 452 704,03	7 786 413 347,57
BFR	-2 720 898 342,32	-5 294 771 405,47

*Source : élaboré par nos soins, à partir des bilans financiers de l'exercice 2021,2022*



Les résultats obtenus sont présentés comme suite :

**Figure N°12 : Présentation graphique de BFR**



*Source : réalisé par nos soins, à partir des données de l'entreprise*

### **Interprétation des résultats**

En 2021, le BFR de l'entreprise était négatif de -2 720 898 342,32 DA. Car les besoins sont inférieurs aux ressources c'est-à-dire l'actif circulant est inférieur aux dettes à court terme, donc l'entreprise n'exprime pas un besoin à financer. En d'autres termes, les encaissements de l'entreprise ont été supérieurs à ses décaissements.

En 2022, le BFR de l'entreprise a encore baissé, atteignant -5 294 771 405,47 DA. Cela signifie que le surplus de trésorerie de l'entreprise s'est accru en 2022.

La SONATRACH n'a donc pas de besoin d'exploitation à financer puisque le passif circulant excède les besoins de financement de son actif d'exploitation.

**3.1.3 La détermination trésorerie nette (TN)**

Nous allons calculer la TN selon la formule suivante :

$$TN = FR - BFR$$

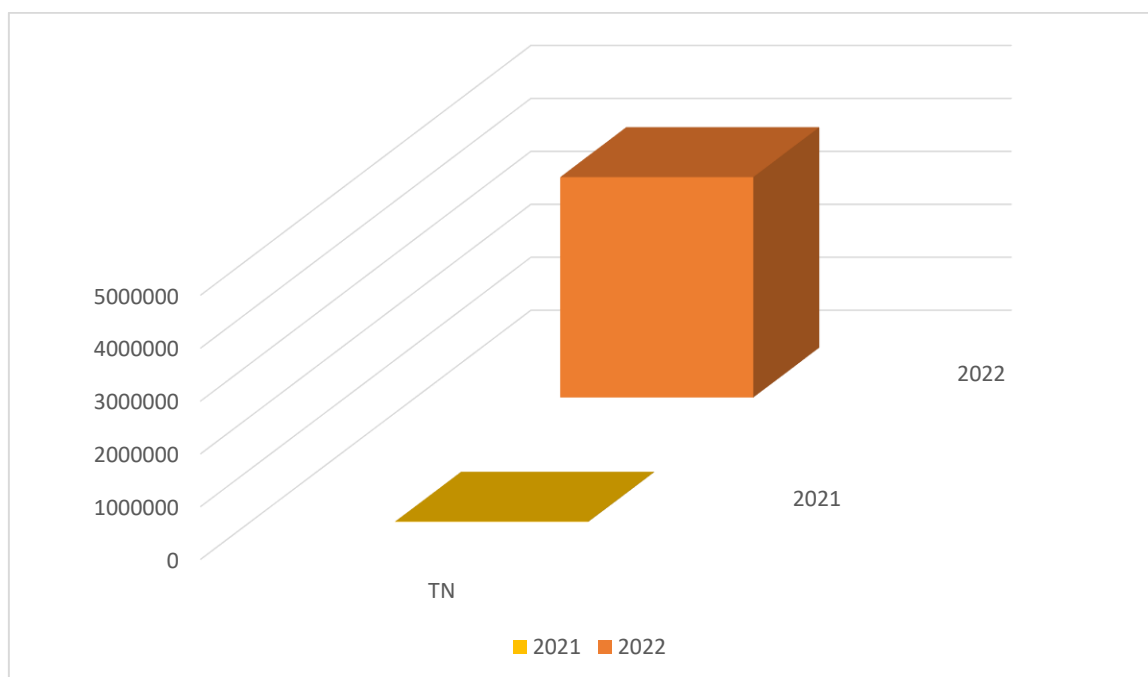
**Tableau N°27 : Le calcul de la trésorerie nette**

Désignation	2021	2022
FRN	-2 713 098 653,24	-1 132 150 974,07
BFR	-2 720 898 342,32	-5 294 771 405,47
TR	7 799 689,08	4 162 620 431,4

*Source : Elaboré par nos soins, à partir des bilans financiers de l'exercice 2021,2022*

Les résultats obtenus sont présentés dans la figure suivante :

**Figure N°13 : Représentation graphique de la trésorerie nette**



*Source : Réalisé par nos soins, à partir des données de l'entreprise*

**Interprétation :** Au cours des exercices 2021 et 2022, SONATRACH a dégagé des excédents de liquidités de 7 799 689,08 DA en 2021 et de 4 162 620 431,4 DA en 2022. Cette situation financière positive indique que l'entreprise dispose de liquidités suffisantes pour rembourser ses dettes à l'échéance, démontrant ainsi une autonomie financière à court terme. De ce fait, SONATRACH est en situation d'équilibre financier, avec des ressources suffisantes pour couvrir ses besoins et garantir sa solvabilité.

### 3.2 L'analyse par la méthode des ratios

Il existe de nombreux ratios, mais nous nous concentrerons sur les plus importants et significatifs pour évaluer la stabilité financière de l'entreprise SONATRACH.

#### 3.2.1. Les ratios de structure financière

Ce type de ratio permet d'analyser la cohérence et la stabilité des différents éléments de la structure financière de l'entreprise.

**Tableau N°28 :** Calcul des ratios de structure financière

Ratios	Formules	Normes	2021	2022
capitaux permanents	<i>capitaux permanents/Actif fixe</i>	>1	0,95	0,98
Capitaux propre	<i>(capitaux propres)/(actif fixe)</i>	$>\frac{1}{2}$	0,88	0,89
Ratio d'endettement	<i>total des dettes / total de l'actif</i>	<0,5	0,1650	0,2069

Source : Réalisé par nos soins à partir des données de la RTC.

#### Interprétation des ratios de structure financière

- ✓ **Les capitaux permanents :** nous constatons que les capitaux permanents sont inférieurs à 1 au cours des deux années, ce qui signifie qu'ils ne suffisent pas à couvrir les actifs immobilisés.
- ✓ **Les Capitaux propre :** ce ratio est supérieur à  $\frac{1}{2}$  ce qui signifie que l'entreprise respecte le principe d'équilibre financier donc, les capitaux propres de la RTC financent ses actifs immobilisés.
- ✓ **Ratio d'endettement :** Le ratio d'endettement est inférieur à 50% durant les deux années, cela indique que l'entreprise n'est pas endettée.

### 3.2.2 Les ratios de liquidité

Nous calculons ce ratio à partir de ce tableau :

Tableau N°29 : Calcul du ratio de liquidité.

Désignation	Calcul	2021	2022
Ratio de liquidité général	$\text{actif circulant} / DCT$	0,44	0,85
Ratio de liquidité réduite	$\text{valeurs réalisables} + \text{valeurs disponibles} / DCT$	0,11	0,63
Ratio de liquidité immédiate	$VD / DCT$	0,0015	0,53

Source : Réalisé par nos soins à partir des données de la RTC.

➤ **Selon ce tableau, Nous constatons que**

- ✓ **Ratio de liquidité général** : nous remarquons que la liquidité générale est inférieure à 1 pour les deux années, ce qui signifie que l'entreprise a un actif circulant avec un faible degré de liquidité.
- ✓ **Ratio de liquidité réduite** : Pour l'année 2021, le ratio de liquidité réduite est inférieur à 0,3 Ainsi, l'entreprise ne peut couvrir que 9,73 % de ses dettes à court terme avec ses disponibilités et ses créances.  
Pour l'année 2022, nous trouvons que ce ratio est supérieur à 0,3 ce qui signifie que l'entreprise est capable de couvrir l'intégralité de ses dettes à court terme grâce à ses valeur réalisables et disponibles.
- ✓ **Ratio de Liquidité immédiate** : la DRGB enregistre une liquidité immédiate inférieure à 0,2 dans l'année 2021 indiquant que la trésorerie de l'entreprise est en difficulté et qu'elle ne peut rembourser qu'une faible fraction de ses dettes à court terme , par contre en 2022, la liquidité immédiate est supérieure à 0,3 ce qui signifie que l'entreprise peut rembourser la totalité de ses dettes à court terme.

### 3.2.3 Les ratios de solvabilité

Nous calculons ce ratio à partir de ce tableau :

Tableau N°30 : Calcul du ratio de solvabilité.

Désignation	Formule	2021	2022
Ratio de solvabilité général	$\text{Actif circulant} / \text{Total des dettes}$	<b>0,224</b>	<b>0,55</b>
Ratio d'autonomie financière	$\text{Capitaux propre} / \text{Total des dettes}$	<b>5,06</b>	<b>3,83</b>

- ✓ **Ratio de solvabilité général** : nous remarquons que le ratio de solvabilité générale est inférieur à 1 durant les deux années, ce qui signifie que l'entreprise ne peut pas rembourser la totalité de ses dettes en utilisant les composants de son actif.
- ✓ **Ratio d'autonomie financière** : le ratio d'autonomie financière est supérieur à 1 sur les deux années, ce qui montre que les capitaux propres suffisent pour couvrir toutes les dettes.

#### **Section 04 : Le diagnostic de l'activité de la (RTC)**

Dans cette section, nous allons étudier attentivement l'activité et la rentabilité de SONATRACH (RTC) en utilisant les documents fournis par l'organisme d'accueil. Nous nous concentrons spécifiquement sur les soldes intermédiaires de gestion, qui offrent des indications sur les différents aspects de la performance opérationnelle de l'entreprise, ainsi que sur les ratios de rentabilité, qui nous permettront d'évaluer sa performance financière. Ces analyses couvrent une grande importance pour la direction générale de SONATRACH car elles permettent une compréhension approfondie de la situation financière et opérationnelle de l'entreprise.

##### **4.1. Analyse de l'activité de la DRGB**

L'analyse financière ne se limite pas à l'étude du bilan, nous devons également examiner le compte de résultat (TCR) pour calculer les soldes intermédiaires de gestion (SIG). Ces derniers sont essentiels pour comprendre l'activité de l'entreprise. Nous allons donc examiner en détail les tableaux des comptes de résultat des exercices 2021,2022.

##### **4.1.1. Analyse des soldes intermédiaires de gestion (SIG)**

Le tableau ci-dessous présente les soldes intermédiaires de gestion pour RTC, qui est l'objet principal de notre étude durant la période 2021,2022.

**Tableau N°31 : présentation des soldes intermédiaires de gestion (SIG)**

Désignation	2021	2022
<b>Marge commerciale</b>	-	-
Vent et produit annexes	12 351 935 427,71	11 842 635 394,52
+produit stocké ou déstockée	-19 748 488,19	-18 142 121,71
+produit immobilisé	-	-
<b>Production de l'exercice (1)</b>	<b>12 332 186 939,52</b>	<b>11 824 493 272,81</b>
Achat consommé	551 096 917,69	459 990 204,66
+Services extérieurs	971 667 629,28	1 521 567 255,82
+Autre services extérieurs	6 058 415 903,24	5 673 756 540,13
<b>Consommations de l'exercice (2)</b>	<b>7 581 180 450,21</b>	<b>7 655 314 000,61</b>
+Produit de l'exercice	12 332 186 939,52	11 824 493 272,81
-consommations de l'exercice	7 581 180 450,21	7 655 314 000,61
<b>Valeur ajoutée (1) - (2)</b>	<b>4 751 006 489,31</b>	<b>4 169 179 272,20</b>
Valeur ajoutée	4 751 006 489,31	4 169 179 272,20
-charge de personnel	5 755 171 388,53	6 522 716 436,41
-impôts et taxes	1 486 415 410,43	1 578 335 364,45
<b>Excédent brute d'exploitation</b>	<b>-2 490 580 309,65</b>	<b>-3 931 872 528,66</b>
EBE	-2 490 580 309,65	-3 931 872 528,66
+Autre production d'exploitation	18 242 594,65	44 518 836,54
+Reprise sur pertes de valeur et provision	6 047 237 964 ,09	297 330 177,71
- Autre charges d'exploitation	17 444 220 ,38	564 222 113,80
-Dotation aux amortissements, provision et perte de valeurs	5816 673 339,43	7 744 928 051,76
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-2 259 217 310,72</b>	<b>-11 899173 679,97</b>
Résultat d'exploitation	-2 259 217 310,72	-11899173679,97
+ produit financier	1 507 069,39	3 069 228,41
- charges financières	103 610 416,53	143 811 410,68
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>-2 361 320 657,86</b>	<b>-12 039 915 862,24</b>
+ Produit exceptionnel	-	-
-charge exceptionnelle	13 373 792,83	3 828 959,50
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-13 373 792,83</b>	<b>-3 828 959,50</b>
Résultat courant avant l'impôt	-2 361 320 657,86	-12 039 915 862,24
+résultat exceptionnel	-13 373 792,83	-3 828 959,50
-participation des salariés	-	-
-IBS	-	-
-impôt différés	-68 028 941,15	-127 930 001,91
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>-2 306 665 509,54</b>	<b>-11 915 814 819,83</b>

Source : Réalisé par nos soins à partir des données de la RTC.

## **Interprétation**

- **Marge commerciale**

La marge commerciale est nulle durant les deux années. Cela s'explique par le fait que SONATRACH, n'étant pas une entreprise commerciale, n'effectue pas d'achats ni de ventes de marchandises.

- **Production de l'exercice**

Constitue le chiffre d'affaires de l'entreprise.

La RTC a connu une diminution du **12 332 186 939,52** DA en 2021 au **11 824 493 272,81** DA en 2022. Cette baisse est liée à la réduction de la production.

- **Consommation de l'exercice**

Ce solde a augmenté au cours des deux années, en raison d'une hausse des autres services extérieurs.

- **Valeur ajoutée**

Au cours des deux années, SONATRACH a connu une diminution de sa valeur ajoutée.

Cette baisse s'explique par une augmentation de la consommation et une diminution de la production.

- **Excédent brute d'exploitation**

Durant les deux années, l'EBE a été négatif, indiquant une insuffisance brute d'exploitation. Cette situation résulte d'une diminution de la valeur ajoutée combinée à une augmentation des charges de personnel.

- **Résultat d'exploitation**

L'entreprise a enregistré un résultat négatif durant les deux années 2021,2022 respectivement de **-2 259 217 310,72**, **-11 899 173 679,97**, ce qui signifie que le chiffre d'affaires n'étant pas suffisant pour couvrir les charge d'exploitation.

- **Résultat courant avant impôt**

Le résultat courant avant impôt est négatif durant les deux années. Cela s'explique par l'insuffisance de l'EBE et par le fait que les charges financières dépassent les produits financiers. En conséquence, les revenus générés ne suffisent pas à couvrir les couts d'exploitation et les dépenses financières de l'entreprise.

- **Résultat exceptionnel**

En 2021,2022, le résultat exceptionnel est négatif en raison de l'absence de produits exceptionnels, tandis que des charges exceptionnelles sont présentées.

- **Résultat net de l'exercice**

Le résultat net est déficitaire pour les années 2021, 2022, principalement en raison des soldes intermédiaires négatifs. Cette situation indique que les charges de l'entreprise excèdent ses produits, ce qui se traduit par un résultat net négatif.

#### 4.1.2. La capacité d'autofinancement

La capacité d'autofinancement peut être calculée par deux méthodes :

➤ **Première méthode : additive**

Cette méthode s'effectue comme suite :

**Tableau N°32 : calcul de la CAF par la méthode additive**

Désignation	2021	2022
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>-2 306 665 509,54</b>	<b>-11 915 814 819,83</b>
+ Dotation aux amortissements	5 816 673 339,43	7 744 928 051,76
-Reprise sur amortissements et Provisions	6 047 237 964 ,09	297 330 177,71
+ Valeur nette comptable des actifs cédés	-	-
-Produit de cession d'actifs	-	-
<b>CAF</b>	<b>-2 537 230 134,20</b>	<b>-4 468 216 945,78</b>

Source : Réalisé par nos soins à partir des données de la RTC.

➤ **Deuxième méthode : soustractive**

La CAF calculée par la méthode soustractive est présentée comme suite :

**Tableau N°33 : Calcule de la CAF par la méthode soustractive**

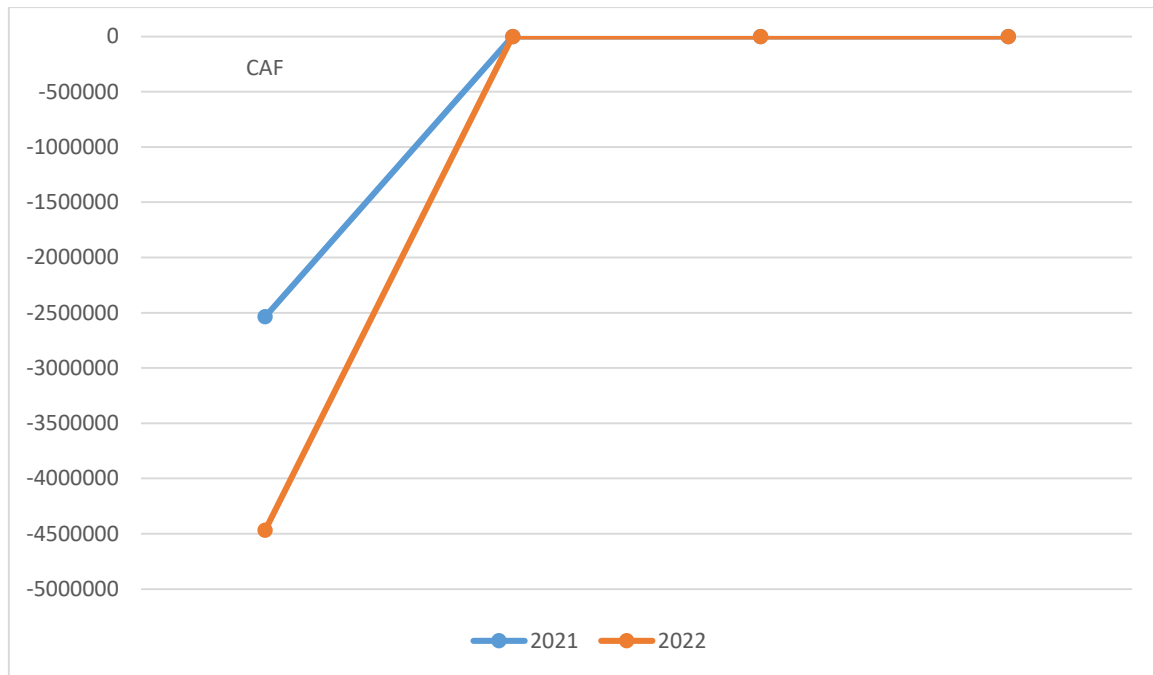
Désignation	2021	2022
<b>Excédent brut d'exploitation (EBE)</b>	<b>-2 490 580 309,65</b>	<b>-3 931 872 528,66</b>
+transfert de charge d'exploitation	-	-
+produit d'exploitation	18 242 594,65	44 518 836,54
-charge d'exploitation	17 444 220 ,38	564 222 113,80
+/- quotes-parts de résultat sur opération faites en commun	-	-
+produits financiers	1 507 069,39	3 069 228,41
-charges financiers	103 610 416,53	143 811 410,68
+produits exceptionnels	-	-
-charges exceptionnels	13 373 792,83	3 828 959,50
-participation des salariés aux résultats	-	-
-impôt sur les bénéfices	-68 028 941,15	-127 930 001,91
<b>CAF</b>	<b>-2 537 230 134,20</b>	<b>-4 468 216 945,78</b>

Source : Tableau élaboré par nos soins à partir des données du tableau N 31



Les résultats obtenus sont présentés dans la figure suivante :

**Figure N°14 :** Représentation schématique de l'évolution de la CAF



*Source : Etabli par nous-mêmes à partir des tableaux 33 et 32*

### Commentaires :

La capacité d'autofinancement (CAF) est un indicateur très important pour évaluer l'équilibre financier d'une entreprise. Plus la CAF est élevée, plus l'entreprise est en mesure de répondre à ses besoins de financement.

Le résultat obtenu indique que la CAF de SONATRACH est négative pour les exercices 2021,2022. Cela indique que l'entreprises n'arrive pas à dégager de surplus financier pour financer ses actifs, elle doit solliciter des fonds auprès de la société mère pour couvrir ses besoins de financement.

Cette situation souligne une dépendance financière.

### 4.1.3. Les ratios de la rentabilité

La rentabilité financière évalue comment l'entreprise utilise les fonds fournis par les actionnaires. C'est un indicateur clé pour mesurer l'efficacité de cette utilisation.

Tableau N34 : Ratios de rentabilité d'exploitation, économique et financière

Ratio	Formule	2021	2022
Rentabilité économique	$\frac{\text{resultat net}}{\text{total actif}}$	-0,0419	-0,2021
Rentabilité financière	$\frac{\text{resultat net}}{\text{capitaux propre}}$	-0,0501	-0,2549
L'effet de levier	Rentabilité économique - Rentabilité financière	0,0082	0,0528

Source : Réalisé par nos soins à partir des données de la RTC.

### Interprétation

✓ **Rentabilité économique :**

Les taux de ce ratio sont négatifs pour les exercices 2021 et 2022, avec respectivement -4,19 % et -20,21 %. Cela indique que la RTC ne parvient pas à rentabiliser son actif. L'entreprise n'est pas économiquement rentable en raison des résultats nets négatifs obtenus.

✓ **Rentabilité financière :**

La rentabilité financière est négative pour les années 2021 et 2022, avec des taux respectifs de -5,01 % et -25,49 %. Cela indique que la RTC n'arrive pas à rentabiliser ses capitaux propres. En conséquence, la rentabilité financière est faible, ce qui montre que la RTC n'est pas rentable.

✓ **L'effet de levier :**

L'effet de levier est positif durant les années 2021 et 2022, avec des taux respectifs de 0,82 % et 5,28 %. Cela signifie que la rentabilité économique dépasse la rentabilité financière, donc l'entreprise n'a pas d'intérêt à s'endetter.

## 4.2 Le résultat du diagnostic financier de la RTC

D'après le diagnostic financier de la RTC, nous avons conclu les points suivants :

La RTC de Bejaia est une unité du groupe SONATRACH, bien qu'elle gère sa comptabilité de manière autonome, elle n'a pas d'autonomie financière, ce qui signifie qu'elle dépend financièrement de la société mère. Tous les projets de la RTC de Bejaia sont financés par SONATRACH, soulignant sa dépendance économique.

### 4.2.1 L'analyse de l'équilibre financier de RTC

Le FRN est négatif, ce qui signifie que la RTC a plus de dettes que de liquidités. Sans les capitaux propres de la société mère, la RTC manque de fonds pour financer tous ses investissements.

Un BFR négatif est un indicateur favorable, car cela suggère que l'entreprise peut fonctionner avec moins de fonds immobilisés dans son cycle d'exploitation.

Une TN positive est un signe positif, car elle indique un bon équilibre financier, ce qui conduit à une solvabilité suffisante.

Si la trésorerie reste positive, cela indique que la RTC maintient un équilibre financier sain, ce qui se traduit par une bonne situation financière.

À l'exception du ratio d'endettement, du ratio d'autonomie financière et de l'effet de levier, les autres ratios ne respectent pas les normes préconisées.

### 4.2.2 L'analyse de l'activité de RTC

Le résultat net est négatif, montrant ainsi que la RTC n'est pas rentable. Cela est dû à une diminution des quantités de pétrole brut transportées pour l'exportation, entraînant une perte de revenus. Le principal outil de production de l'entreprise, le pipeline, est en mauvais état en raison de sa vétusté datant de 1959. Il fonctionne seulement à 40 % de sa capacité normale de production, soit 800 mètres cubes par heure au lieu de 1800 mètres cubes par heure.<sup>38</sup>

La capacité d'autofinancement est négative, ce qui veut dire que l'entreprise ne peut pas couvrir ses propres dépenses avec ses revenus.

- Nous proposons comme solution pour augmenter la production et obtenir des résultats positifs que la RTC réhabilite un nouveau pipeline, son principal outil de production.

## CONCLUSION

Dans ce dernier chapitre, et après avoir étudié les états financiers de SONATRACH, analysé les ratios et examiné les comptes de résultats des exercices 2021 et 2022, nous avons pu mieux comprendre sa situation financière.

En étudiant l'équilibre financier de l'entreprise, nous avons noté que sa trésorerie était positive pour les deux années, ce qui lui permet d'être toujours solvable.

Les ratios révèlent que la plupart ne sont pas conformes aux normes recommandées, à l'exception de ceux concernant l'endettement, l'autonomie financière et l'effet de levier, qui sont satisfaisants.

Et à partir de l'analyse de son activité et de sa rentabilité, nous concluons qu'elle a eu une capacité de financement négative durant les années 2021,2022, l'activité n'est pas stable et sa rentabilité n'est pas suffisante, car elle ne peut pas générer assez de surplus financier et doit recourir à des fonds extérieurs pour financer ses besoins.

Ces résultats nous permettent d'affirmer que la DRGB n'est pas en bonne santé financière satisfaisante. Malgré une trésorerie positive, son activité n'est pas stable et sa rentabilité insuffisante, nécessitant des fonds extérieurs pour financer ses besoins.

---

<sup>38</sup> Information interne de la RTC



*Conclusion Générale*

### Conclusion générale :

Le diagnostic financier joue un rôle essentiel au sein de toute entreprise, servant non seulement de guide pour la prise de décision, mais aussi d'outil fondamental pour évaluer ses performances. En effet, le diagnostic financier en examinant les données financières disponibles, permet de mettre en évidence les forces et les faiblesses de l'entreprise.

L'objectif de notre recherche était d'évaluer et d'analyser la situation financière de l'entreprise SONATRACH en adoptant une démarche de diagnostic financier. Nous nous sommes intéressés aux procédures suivies par SONATRACH pour mener à bien son diagnostic financier.

Pour tenter de répondre à nos questions, nous avons adopté une démarche théorique et une démarche empirique.

La partie théorique est composée de deux chapitres consacrés à l'aspect théorique du diagnostic financier. Dans le premier chapitre, nous avons abordé les notions de base relative au diagnostic financier, en soulignant son rôle crucial pour évaluer la pérennité de l'entreprise. Le diagnostic financier permet de faire un état des lieux précis et d'identifier les forces et faiblesses de la structure financière de l'entreprise, ensuite dans le deuxième chapitre, nous avons exploré les différents outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise, afin de les appliquer à notre étude empirique. Ainsi, nous avons présenté les indicateurs clés de tout diagnostic financier tels que le fonds de roulement net (FRN), le besoin en fonds de roulement (BFR) et la trésorerie nette (TN). Les ratios financiers sont également employés pour évaluer l'équilibre financier, la rentabilité.

Concernant le cas pratique nous l'avons abordé dans le troisième chapitre, ce chapitre nous a permis de mettre en évidence les pratiques clés utilisées pour évaluer la santé financière de la SONATRACH. Nous notons d'abord l'existence d'une comptabilité indépendante, permettant de mener à bien son diagnostic financier. Par ailleurs, RTC finance tous ses projets par le biais de la société Mère, ce qui souligne l'importance d'une analyse financière rigoureuse pour garantir une utilisation efficace des ressources financières disponibles.

En ce qui concerne les procédures suivies par la SONATRACH pour mener à bien son diagnostic financier, nous pouvons conclure que l'entreprise met en œuvre des méthodes d'analyse financière rigoureuses, notamment l'évaluation du FRN, du BFR et de la TN, afin d'évaluer sa performance financière globale. Ces procédures permettent à l'entreprise de prendre des décisions éclairées concernant ses investissements futurs et sa gestion financière.

Dans notre étude de cas consacrée à la SONATRACH, à travers son unité RTC, nous avons déduit que cette entreprise emploie une méthodologie rigoureuse pour analyser ses données financières. Les principaux outils utilisés sont les bilans financiers et fonctionnels, qui sont soumis à des retraitements et reclassements pour garantir une représentation précise de la situation financière de l'entreprise. Ce qui confirme notre première hypothèse selon laquelle la SONATRACH analyse ses données financières de manière méthodique en utilisant des bilans et des indicateurs clés pour ajuster ses stratégies en fonction des performances.

Un bon diagnostic financier est crucial pour l'amélioration de la situation financière de toute entreprise y compris SONATRACH. En analysant les données des deux dernières, nous avons identifié des domaines problématiques tels que la gestion des liquidités et les déséquilibres financiers. Les bilans montrent un FRN négatifs, mais une trésorerie nette positive pour les années 2021 et 2022, suggérant que l'entreprise génère suffisamment de liquidités pour couvrir ses besoins immédiats (dispose de suffisamment d'argent pour payer ses factures à court terme). Toutefois, il reste des possibilités d'amélioration en prenant des mesures pour corriger les problèmes financiers ( $FRN < 0$ ).

De ce fait, nous confirmons également notre seconde hypothèse, à savoir qu'un bon diagnostic financier peut identifier les points forts et faibles d'une entreprise et proposer des solutions concrètes pour améliorer sa rentabilité, sa solvabilité et sa performance globale.

En somme, notre analyse du diagnostic financier de l'entreprise RTC a démontré l'importance cruciale de ces procédures pour assurer la viabilité financière et la durabilité de l'entreprise dans un environnement économique en constante évolution. Il est donc essentiel que l'entreprise continue à suivre ces procédures de manière proactive pour garantir sa croissance et son succès futurs.



***Bibliographie***

### Ouvrage :

- ✓ Analyse financière 4e édition gualino Paris 2006.
- ✓ André Philippe Christiane raullet « analyse comptable et financière » 6e édition, DUNOD, France 1997.
- ✓ BARREAU Jean, Jacqueline et Florence Delahaye, gestion financière, 13ème édition.
- ✓ BARREAU, DELAHAYE, J. Analyse financière. 4eme édition. Paris : DUNOD.1995.
- ✓ BOUYAKOUB Farouk « l'entreprise et le financement bancaire », édition CASBAH, Alger.
- ✓ BRIQUET, FERRI. Les plans de financement. Édition : Economica 1997.
- ✓ Chantal Buissart, M. Benkaci : « Analyse financière », édition BERTI, Alger 2011.
- ✓ CHIHA K « finance d'entreprise », édition HOUMA, Alger, 2009.
- ✓ Cohen E « analyse financier », Edition Economica, paris 2004.
- ✓ Cohen E « gestion financière de l'entreprise et développement financier », édition EDICEF, canada, 1991.
- ✓ Cohen Elie « analyse financier et développement financier », Edition EDICEF, paris 1977.
- ✓ CONSO Pierre, HEMICI, « gestion financière de l'entreprise », 10ème, édition DUNOD, paris 2002.
- ✓ Dov Ogien : « Gestion financière de l'entreprise », édition DUNOD, Paris 2008.
- ✓ Eric Stephany, Gestion Financière, 2ème Edition, Economica, paris 2000.



- ✓ EVAERT S PRAT DIT HAURET C (2002) les documents de synthèse bilan compte de résultat annexe e-thèque France.
- ✓ Gérard melyon, « gestion financière », édition Bréal ,2001.
- ✓ Hubert de la Bruslerie : « Analyse financière », 4ème édition : DUNOD.
- ✓ J. BARREAU, J et F. DELAHAYE, « gestion financière manuel et applications », 15emeEdition, Dunod, paris 2006.
- ✓ Jean-Yves Eglem, André Phillips : « Analyse comptable et financière », 6ème édition, édition DUNOD, Paris 1997.
- ✓ LAHILLE. Jeane pierre « analyse financière » édition DUNOD 3em ÉDITION paris.
- ✓ LEGROS G., op. cit.
- ✓ LEROY Frédéric « les stratégies de l'entreprise » édition DUNOD Belgique 2012.
- ✓ MANUEL, « Finance d'entreprise », Dunod, Paris, 2010.
- ✓ MEUNIER, ROCHER, B diagnostic financière » deuxième édition, organisation, paris.
- ✓ Pierre Cabane : « L'essentiel de la finance à l'usage des managers », 2ème édition, EYROLLES, Paris 2004.
- ✓ Pierre RAMA, « analyse et diagnostic financier », édition d'organisation, paris 2001.
- ✓ STEPHANY E « gestion financier » édition ECONOMICA paris 2000.
- ✓ THIBIERGE, Christophe. « Analyse financière », Paris, décembre 2005.
- ✓ VERNIMMEN Pierre. Op.cit.
- ✓ VIZZAVONA. P, Gestion financière, 9eme édition ATTOLS, Paris, 2004.



*Tables de  
matières*

<b>INTRODUCTION GÉNÉRALE .....</b>	<b>1</b>
<b>Chapitre I : Notions de base relative au diagnostic financier .....</b>	<b>3</b>
Introduction .....	3
Section 1 : Généralité sur le diagnostic financier.....	3
1.1 Définition du diagnostic financier.....	3
1.2 Le rôle de diagnostic financier.....	4
1.3 Les objectifs du diagnostic financier.....	4
1.4 Les démarches à suivre pour le diagnostic financier.....	9
1.5 Les utilisateurs du diagnostic financier .....	11
1.6 Les types d'analyses d'un diagnostic financier.....	11
Section2 : Les sources d'information du diagnostic financier.....	12
2.1 Le bilan comptable .....	12
2.2 Comptes de résultat.....	17
2.3 L'annexe.....	20
Section 03 : Les documents financiers.....	20
3.1 Passage du bilan comptable au bilan financier.....	20
3.2 Passage du bilan comptable au bilan fonctionnel.....	28
Conclusion.....	33
<b>Chapitre II : Outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise .....</b>	<b>34</b>
Introduction .....	34
Section 1 : Analyse de l'équilibre financier .....	34
1. Le fond de roulement .....	34
1.1 Définition .....	34
1.2 Mode de calcul de fond de roulement .....	34
1.3 Interprétation de fond de roulement.....	36
2 Le besoin de fonds de roulement.....	36
2.1 Définition.....	36
2.2 Mode de Calcul de besoin en fond de roulement.....	36
2.3 Typologies de besoin en fonds de roulement.....	36
2.4 L'interprétation du BFR.....	38

3. La trésorerie TN.....	38
3.1 Définition.....	38
3.2 Mode de calcul.....	39
3.3 Interprétation de la trésorerie.....	39
Section 2 : Analyse par la méthode des ratios.....	39
1.Définition de ratio.....	40
2.Intérêt de la méthode.....	40
3.Type de ratios.....	40
3.1 Les ratios liés au bilan financier.....	40
3.2 Les ratios liés au bilan fonctionnel.....	43
4.Définition de la rentabilité.....	45
4.1 Les ratios de rentabilité.....	45
Section 03 : Analyse de l'activité et de rentabilité.....	46
1.Analyse de la rentabilité à travers les SIG.....	46
1.1 Définition.....	47
1.2 Les différents soldes intermédiaires de gestion.....	47
2.Analyse de la rentabilité à travers la capacité d'autofinancement CAF.....	53
2.1 Définition.....	53
2.2 L'intérêt et le rôle de la capacité d'autofinancement.....	53
2.3Méthodes de calcul de la capacité d'autofinancement.....	53
2.4 Les limites de la CAF.....	55
3.L'autofinancement.....	55
3.1 Définition.....	55
3.2 Calcul de l'autofinancement.....	55
4.Effet levier.....	56
4.1. Définition.....	56
4.2Mode de calcul de l'effet de levier.....	56
4.3Interprétation de l'effet levier.....	56
4.4Les limites de l'effet de levier.....	56
Conclusion .....	57

### **Chapitre III : Le diagnostic financier de la Région Transport Centre de Bejaia (RTC)..58**

Section1 : Présentation de l'organisme d'accueil .....	58
1. Présentation de la SONATRACH .....	58
1.1 Historique de la SONATRACH .....	58
1.2 Les métiers de SONATRACH .....	60
1.3 Les activités de SONATRACH.....	60
1.4 Présentation de la branche Activité Transport par canalisation (TRC).....	61
2. Présentation de la direction régionale de Bejaia (DRGB).....	62
2.1 Présentation de la DRGB .....	62
2.2 Les missions principales de la RTC .....	63
2.3 Le patrimoine.....	64
2.4 Organigramme de la DRGB .....	65
3. Présentation de département finance .....	71
3.1. Le rôle de départements financier.....	71
3.2 Organigramme du département finance et comptabilité .....	72
Section2 : Elaboration des instruments de l'analyse financière .....	73
2.1 Elaboration des bilans Financier des exercices 2021,2022.....	73
2.2. Les bilans en grandes masses 2021,2022.....	75
Section 3 : L'analyse de la structure financière de (RTC).....	80
3.1. L'analyse par les indicateurs de l'équilibre financier.....	80
2.3 L'analyse par la méthode des ratios.....	85
Section 04 : Le diagnostic de l'activité de la (RTC).....	87
4.1. Analyse de l'activité de la DRGB.....	87
4.2 Le résultat du diagnostic financier de la RTC.....	92
Conclusion .....	93
<b>CONCLUSION GÉNÉRALE .....</b>	<b>94</b>

#### **Bibliographie.**

#### **Annexes.**

#### **Résumé.**

## **Résumé**

Le diagnostic financier consiste à évaluer la situation d'une entreprise pour en déceler les points forts et les points faibles de l'entreprise.

Dans ce présent travail, nous nous sommes intéressés au diagnostic financier de l'entreprise SONATRACH, notre objectif étant de mieux appréhender de cerner son processus de diagnostic financier afin de mieux évaluer sa situation financière. D'après les premiers résultats en 2021 et 2022 l'entreprise SONATRACH, a montré une trésorerie nette positive, suggérant une bonne gestion des liquidités à court terme mais des déséquilibres financiers à corriger, et un besoin en fonds de roulement négatif indique que les liquidités générées sont suffisantes pour le cycle d'exploitation.

Grace à cette étude, nous avons pu conclure que cette entreprise dispose d'une situation financière saine et équilibré.

**Mots clés :** diagnostic financier, l'équilibre financier, les états financiers, ratios, bilan, rentabilité, liquidité, la Région Transport Centre de Bejaia.

## **Summary**

The financial diagnosis involves evaluating a company's situation to identify its strengths and weaknesses. In this work, we focused on the financial diagnosis of the company SONATRACH, with our objective being to understand its financial diagnosis process better in order to evaluate its financial situation. According to the initial results in 2021 and 2022, the company SONATRACH showed a positive net cash flow, suggesting good short-term liquidity management but financial imbalances that need to be corrected. A negative working capital requirement indicates that the generated cash flow is sufficient for the operating cycle.

Thanks to this study, we concluded that this company has a healthy and balanced financial situation.

**Keywords:** financial diagnosis, financial balance, financial statements, ratios, balance sheet, profitability, liquidity, the Transport Region Center of Bejaia.

