

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



Mémoire de fin de cycle

En vue de l'obtention du diplôme de Master en sciences de gestion

Option: finance d'entreprise

Thème

Diagnostic financier d'une entreprise

*Cas : SONATRACH- Direction Régionale Transport Centre
Bejaia*

Présenté par :

Melle : IDIR Siham

Melle : KAHOUADJI Kahina

Encadré par :

MR: AMALOU Mourad

Promotion 2019-2020

Remerciement

Nous remercions ALLAH de nous donner la force, la santé, le courage et la volonté d'entamer et de terminer ce mémoire.

Nous exprimons notre profond remerciement à nos chers parents pour le soutien exceptionnel qu'ils nous ont apportés tout au long de nos années d'études.

Nous adressons vivement nos sincères remerciements au directeur de recherche monsieur AMALOU Mourad pour avoir si patiemment, dirigé, orienté et suivi ce travail.

*Nous tenons également à remercier notre promotrice madame HECHMAOUI NAWEL
Qui nous a donné la chance de faire notre étude pratique au sein de la DRGB.*

Nous la remercions également pour toutes ses critiques, ses corrections et ses conseils qui nous ont été utiles tout au long de la rédaction de notre cas pratique

Nos remerciements vont également aux membres de jury qui ont accepté d'examiner et d'évaluer ce modeste travail.

Nous adressons vivement nos sincères remerciements à mademoiselle KAHOUADJI Hanane, monsieur IDIR Lahlou ET monsieur BENAOUZIA Adél pour l'aide inégalable qu'ils nous ont procuré et pour leurs extrêmes gentillesse et les précieux services qu'ils nous ont rendus.

Nous adressons également nos vifs remerciements à tous nos amis, notre famille proche et de loin.

Dédicaces

Je dédie ce travail à la personne qui a changé la moitié de ma vie, a fait de moi ce que je suis, Qui sera toujours dans chacun de mes souffles et qui de l'au-delà me guide encore.

A ma chère maman, à mon cher papa, mon frère Rayan, mes sœurs Hanane, Wissem, et Nour Eel-houda.

A mon binôme ma fidèle amie pour toujours Siham.

A mes amis aussi purs que rares Tinhinane et Rachid.

Dédicaces

Je dédie ce modeste travail

A mes très chers parents

*Qui symbolisent pour moi tant la fierté que l'abnégation et le réconfort et
auxquels je ne cesse de remercier tout en m'inclinant devant leur bonté et
leur assurance.*

*Particulièrement à ma mère et mon père qui m'ont aidé à surmonter les
difficultés et qui m'ont accompagné pendant mes veilles tout au long de mon
pénible travail avec un tel courage et endurance.*

A mes chers frères Lahlou, Karim et Nassim

Ainsi ma belle sœur Nabila

A toute la famille

A mon binôme, ma loyale et formidable amie KAHINA

A toutes mes amies

A tous ceux qui occupent une place dans mon cœur.

*Je prie dieu, le tout puissant de m'assister dans cette entreprise et me guider
vers le chemin de la réussite.*

Merci à tous !

SIHAM



LISTE DES ABRÉVIATIONS

Abréviation	Signification
AC	Actif circulant
AI	Actif immobilisé
ACE	Actif circulant d'exploitation
ACHE	Actif circulant hors exploitation
BFR	Besoin en fond de roulement
BFRE	Besoin en fond de roulement d'exploitation
BFHE	Besoin en fond de roulement hors exploitation
DCT	Dettes à court terme
DLMT	Dettes à long et moyen terme
FR	Fond de roulement
FRNG	Fond de roulement net global
FRF	Fond de roulement financier
FRE	Fond de roulement étranger
FRP	Fond de roulement propre
EL	Effet levier
TN	Trésorerie nette
ES	Emplois stables
VI	Valeurs immobilisée
VE	Valeur d'exploitation
VR	Valeur réalisable
VD	Valeur disponible
EBE	Excédent brut d'exploitation
MC	Marge commerciale
VA	Valeur ajoutée
HT	Hors taxe
TTC	Toute taxe comprise
CA	Chiffre d'affaire
RE	Résultat d'exploitation
RF	Résultat financier
SIG	Soldes intermédiaires de gestion
RCAI	Résultat courant avant impôts
N	L'année en cours

N-1	L'année précédente
IBS	Impôts sur les bénéfices des sociétés
CAF	Capacité d'autofinancement
RN	Résultat net
RRC	Ratio de rotation créance client
RRF	Ratio de rotation des crédits fournisseurs
DRC	Délais de rotation client
DRF	Délais de rotation fournisseur
DA	Dinar algérien



LISTE DES TABLEAUX

Liste des Tableaux	Signification	Page
Tableau N° 01	La structure de l'actif du bilan comptable	10
Tableau N° 02	La structure du passif du bilan comptable	13
Tableau N°03	La structure du tableau des comptes de résultat	19
Tableau N°04	Evaluation des immobilisations et des actifs financiers non courant	21
Tableau N°05	Représentation du tableau des amortissements	22
Tableau N°06	Représentation du tableau des provisions	22
Tableau N°07	Représentation du tableau des pertes valeur sur immobilisation	23
Tableau N°08	Structure du bilan fonctionnel	27
Tableau N°09	Représentation du bilan fonctionnel en grande masse	28
Tableau N°10	Le bilan financier après les reclassements comptables	31
Tableau N°11	Présentation du bilan financier en grande masse	32
Tableau N°12	Représentation des composantes du BFRE et BFRHE	38
Tableau N°13	Les ratios de structure	41
Tableau N°14	Les ratios de liquidité	41
Tableau N°15	Les SIG	49
Tableau N°16	Calcul de la CAF par la méthode soustractive	51
Tableau N°17	Calcul de la CAF par la méthode additive	52
Tableau N°18	Présentation de l'actif du bilan fonctionnel de 2016,2017 et 2018	61
Tableau N°19	Présentation du passif du bilan fonctionnel de 2016,2017 et 2018	62
Tableau N°20	Présentation du bilan fonctionnel en grande masse de l'exercice 2016	63
Tableau N°21	Présentation du bilan fonctionnel en grande masse de l'exercice 2017	63
Tableau N°22	Présentation du bilan fonctionnel en grande masse de l'exercice 2018	64
Tableau N°23	Présentation de l'actif des bilans fonctionnels en grande masse	64
Tableau N°24	Présentation du passif des bilans fonctionnels en grande masse	66
Tableau N°25	La répartition du résultat net de 2016,2017 et 2018	67
Tableau N°26	Présentation de l'actif des bilans financiers de l'exercice 2016,2017 et 2018	68
Tableau N°27	Présentation du passif des bilans financiers de l'exercice 2016,2017 et 2018	69
Tableau N°28	Présentation du bilan financier en grande masse de l'exercice 2016	70
Tableau N°29	Présentation du bilan financier en grande masse de l'exercice 2017	70
Tableau N°30	Présentation du bilan financier en grande masse de l'exercice 2018	71
Tableau N°31	Présentation de l'actif des bilans financiers en grande masse	71

Tableau N°32	Présentation du passif des bilans financiers en grande masse	73
Tableau N° 33	Calcul de FRNG de l'exercice 2016,2017 et 2018 par le haut du bilan	75
Tableau N°34	Calcul de FRNG de l'exercice 2016,2017 et 2018 par le bas du bilan	76
Tableau N°35	Calcul du BFRE de l'exercice 2016,2017 et 2018	77
Tableau N°36	Calcul e BFRHE de l'exercice 2016,2017 et 2018	78
Tableau N°37	Calcul du BFR	79
Tableau N°38	Calcul de la trésorerie nette de l'exercice 2016,2017 et 2018par la première méthode	80
Tableau N°39	Calcul de la trésorerie nette de l'exercice 2016,2017 et 2018par la deuxième méthode	81
Tableau N°40	Calcul du FRF de l'exercice 2016,2017 et 2018 par le haut du bilan	82
Tableau N°41	Calcul du FRF de l'exercice 2016,2017 et 2018 par le bas du bilan	82
Tableau N°42	Calcul de FRP de l'exercice 2016,2017 et 2018	83
Tableau N°43	Calcul de FRE de l'exercice 2016,2017et 2018	84
Tableau N°44	Calcul des ratios de structure financière de l'exercice 2016,2017 et 2018	86
Tableau N°45	Calcul des ratios de liquidité de l'exercice 2016,2017 et 2018	87
Tableau N°46	Calcul des ratios de solvabilité de l'exercice 2016,2017 et 2018	88
Tableau N° 47	Calcul des ratios de rentabilité de l'exercice 2016,2017 et 2018	88
Tableau N°48	Calcul de l'effet levier de l'exercice 2016,2017 et 2018	89
Tableau N°49	Calcul des SIG de l'exercice 2016,2017 et 2018	91
Tableau N° 50	Calcul de la CAF par la méthode additive de l'exercice 2016,2017 et 2018	93
Tableau N° 51	Calcul de la CAF par la méthode soustractive	93



LISTE DES FIGURES

Liste des figures	Désignation	Page
Figure N° 01	Représentation schématique du FRN par le haut du bilan	33
Figure N° 02	Représentation schématique du FRN par le bas du bilan	34
Figure N°03	Représentation schématique du BFR	37
Figure N°04	Représentation graphique de l'actif des bilans fonctionnels en grande masse	65
Figure N°05	Représentation graphique du passif des bilans en grande masse	66
Figure N°06	Représentation graphique de l'actif des bilans financiers en grande masse	72
Figure N°07	Représentation graphique du passif des bilans financiers en grande masse	73
Figure N° 08	Représentations graphique de FRNG	77
Figure N°09	Représentation graphique du BFRE	78
Figure N°10	Représentation graphique du BFRHE	79
Figure N°11	Représentation graphique du BFR	80
Figure N°12	Représentation graphique de ta trésorerie nette	81
Figure N°13	Représentation graphique de FRF	83
Figure N°14	Représentation graphique du FRP	84
Figure N°15	Représentation graphique du FRE	85
Figure N° 16	Représentation graphique de la CAF	94



SOMMAIRE

Sommaire

Introduction générale	01
Chapitre I : Notions de base sur le diagnostic financier.....	03
Section 01 : Généralité sur le diagnostic financier	03
Section 02 : Les sources d'information du diagnostic financier.....	07
Section 03 : Les documents financiers.....	23
Chapitre II : Outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise	33
Section 01 : Analyse de l'équilibre financier	33
Section 02 : Analyse par la méthode des ratios.....	40
Section 03 : Analyse de l'activité et de rentabilité.....	45
Chapitre III : Les documents financiers de la SONATRACH.....	54
Section 01 : Présentation de l'organisme d'accueil	54
Section 02 : Elaboration des documents financiers de la SONATRACH.....	60
Chapitre IV : Diagnostic de la structure financière de la SONATRACH.....	75
Section 01 : L'équilibre financier de la SONATRACH.....	75
Section 02 : Le diagnostic de la SONATRACH par la méthode des ratios ...	86
Section 03 : Le diagnostic de l'activité de la SONATRACH.....	90
Conclusion générale	96
Bibliographies	
Annexe	
Table de matière	



INTRODUCTION GÉNÉRALE

INTRODUCTION GÉNÉRALE

L'entreprise est un agent économique autonome, qui combine des facteurs humains et matériels pour produire des biens et/ou des services en vue de réaliser des profits et améliorer sa performance.

L'objectif primordial d'une entreprise est de maintenir son équilibre financier à travers le temps. Pour atteindre cet objectif, l'analyse financière s'impose comme un outil essentiel dans l'étude de la situation financière de l'entreprise.

L'analyse financière est le système de traitement de l'information, destiné à fournir des données aux preneurs de décisions à caractère financière. De ce fait l'analyse financière comporte donc une démarche fondée sur une vision instrumentale purement technique et une démarche axée sur l'interprétation des résultats. L'analyse financière vise à formuler un diagnostic financier sur l'entreprise.

Le diagnostic financier est basé sur des informations comptables. C'est un outil d'analyse dynamique qui prend en compte les performances passées d'une entreprise, il permet aussi de déterminer quelles mesures sont à prendre pour optimiser son avenir.

L'objet de notre recherche est de réaliser un diagnostic financier de l'entreprise SONATRACH, Nous essayons par nos études d'analyser les trois années (2016,2017 et 2018) ainsi d'interpréter l'évolution financière de cette entreprise et de porter un jugement d'après un diagnostic et de répondre à notre problématique suivante :

L'entreprise SONATRACH est-elle en bonne situation financière ?

Pour qu'on puisse répondre à cette problématique nous avons opté aux questions suivantes:

- La structure financière de la SONATRACH est elle équilibrée ?
- Et ce que l'entreprise SONATRACH est rentable ?
- LA SONATRACH est-elle en mesure de s'autofinancer ?

A fin de répondre à toutes ces questions, nous avons proposé ces trois hypothèses suivantes :

- La structure financière de SONATRACH de Bejaia est financièrement équilibrée.
- L'entreprise SONATRACH (DRGB) est rentable.
- La SONATRACH peut assurer son autofinancement.

Notre travail de recherche est fondé sur deux démarches essentielles.

INTRODUCTION GÉNÉRALE

- La première est basée sur une recherche bibliographique et documentaire à base des documents (ouvrages, mémoires, sites web...) visant à construire un fond théorique permettant de comprendre le sujet.
- La seconde, est effectuée sur un stage pratique au niveau de l'entreprise SONATRACH de Bejaia.

Notre travail de recherche est structuré en quatre chapitres. Deux chapitres théoriques et deux chapitres pratiques :

➤ **Chapitre I :** aborde les notions de base sur le diagnostic financier composé de trois sections.

- La première section aborde la généralité sur le diagnostic financier.
- Deuxième section nous avons parlé des sources d'information du diagnostic financier.
- Dans La troisième section nous avons défini les documents financiers.

➤ **Chapitre II :** repose sur les outils d'analyse de la situation financière de l'entreprise, composé également de trois sections.

- Premièrement : l'analyse de l'équilibre financier.
- Deuxièmement: analyse par la méthode des ratios.
- Troisièmement : l'analyse de l'activité et de rentabilité.

➤ **Chapitre III :** dans lequel on a présenté les documents financiers de la SONATRACH, il est composé de deux sections.

- La première, qui va représenter l'organisme d'accueil qui est la SONATRACH (DRGB),
- La seconde, qui repose sur l'élaboration des documents financiers de la SONATRACH.

➤ **Chapitre VI :** dans lequel nous avons entamé le diagnostic financier de la structure financière de la SONATRACH selon trois sections principales.

- Section 01 : l'équilibre financier de la SONATRACH,
- Section 02 : le diagnostic de la structure financière de la SONATRACH par la méthode des ratios,
- Section 03 : le diagnostic de l'activité de la SONTARACH.



CHAPITRE I :
NOTIONS DE BASE SUR LE
DIAGNOSTIC FINANCIER

CHAPITRE I : NOTIONS DE BASE SUR LE DIAGNOSTIC FINANCIER

Le diagnostic financier est comme un outil de gestion, qui sert à l'évolution de l'entreprise, on le trouve souvent dans chaque entreprise, son importance exige sa bonne compréhension, donc pour mieux comprendre c'est quoi le diagnostic consacrer notre chapitre pour donner des généralités sur ceux-ci. Ce chapitre sera s'articule au tour de trois sections, la première sera consacrée pour les généralités sur le diagnostic financier, la deuxième abordera les sources d'informations du diagnostic financier et la troisième précisera les documents financiers.

Section 1 : Généralités sur le diagnostic financier

Dans cette section, nous introduisons les généralités sur l'analyse financière

1.1 Définition du diagnostic financier

Le diagnostic financier vise à porter un jugement, émettre une opinion sur les performances économiques et financières de l'entreprise. Ces performances peuvent s'apprécier par rapport aux critères suivants :

- **La profitabilité** : C'est la capacité de l'entreprise à dégager des bénéfices ;
- **La rentabilité** : C'est le rapport entre résultats obtenus et capitaux investis, on peut prendre différents résultats et différents actifs économiques.

Pour un dirigeant comme pour un repreneur, le diagnostic financier est une source d'informations parmi d'autres. Il est plus rigoureux de ne pas qualifier un diagnostic de «Financier » dès lors que des informations extracomptables sont intégrées à celles de la liasse fiscale. Ainsi, un diagnostic général comporte plusieurs « sous diagnostics ».

Pour Elie COHEN, le diagnostic financier constitue « un ensemble de concepts, de méthodes et d'instruments 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 »¹.

Le diagnostic est un document clé de la finance d'entreprise. Cet exercice est réalisé aussi bien en interne que par les parties prenantes tierces. Mentionnons à cet égard les commissaires aux comptes qui valident les documents publiés, les experts-comptables mandatés par le comité d'entreprise, les banquiers et crédit-bailleurs, les fournisseurs (voire les clients) qui ne souhaitent pas partir à l'aventure avec des étrangers qui, les investisseurs susceptibles d'entrer au capital et bien sûr les analystes de l'entreprise elle-même qui doivent fournir à leur direction un outil de pilotage.

¹ COHEN.E : « Analyse financière et développement financier », édition, EDICEF, Paris, 1977,

CHAPITRE I : NOTIONS DE BASE SUR LE DIAGNOSTIC FINANCIER

De ces définitions, on peut conclure que le diagnostic financier se fonde sur les informations comptables, comme outil dans le diagnostic global de l'entreprise (Environnement, potentiels...). Et c'est dans ce même ordre d'idées que G. Langlois et M. Mallet (2006) tout en ne faisant pas de différence entre diagnostic et analyse financière donnent la définition suivante : « L'analyse financière s'appuie sur les normes c'est-à-dire quantitatives ou non pour porter un jugement de valeur sur la santé d'une entreprise. ».

1.2 Objectifs du diagnostic financier

Le diagnostic financier a pour objectif de répondre à des interrogations essentielles pour tout chef d'entreprise :

✚ L'appréciation de la solvabilité

La solvabilité d'une entreprise est définie comme l'aptitude à assurer le règlement de ses dettes lorsque celle-ci arrive à l'échéance. L'analyse financière du bilan permettra de mieux apprécier la solvabilité d'une entreprise.

La solvabilité signifie, en fait, trésorerie. Le but est d'éviter le risque de liquidité. Il faut payer la TVA, les salaires, les commissions, les organismes administratifs sont très attentifs cela.

✚ La mesure de la performance d'une entreprise

Pour mesurer la performance réalisée par l'entreprise, il faut comparer les moyens mis en œuvre aux résultats obtenus.

La mesure des performances consiste essentiellement à évaluer la rentabilité et les problèmes de résultat. La rentabilité est un élément majeur de l'entreprise. Cependant, ne pas être rentable ne déclenche pas forcément, tout de suite, une procédure judiciaire. La rentabilité est multidimensionnelle.

✚ La croissance

L'analyse de la performance permet d'envisager les perspectives de développement d'une entreprise, il faut également apprécier la concurrence et à étudier le secteur d'activité de l'entreprise pour voir s'il y a des opportunités pour profits à générer.

Il s'agit de mesurer la croissance du chiffre d'affaire (CA) et de la valeur ajoutée. Une entreprise peut vivre sans croissance. La croissance n'est pas une obligation, mais une stratégie, notamment dans certaines circonstances.

✚ Les risques

« 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 leur survenu. »²

Cette évaluation des risques porte sur le risque de manque de liquidité, le risque de l'endettement, le risque de disparition (modèles théoriques, c'est-à-dire, du type statistique, avec de multi-facteurs pour dire le niveau de probabilité de risque d'une entreprise. C'est l'analyse multifactorielle).

1.3 Le rôle de diagnostic financier

Le rôle de diagnostic financier est de :

- ✚ Détecter les problèmes qui empêchent une évolution adéquate de l'activité de l'entreprise ;
- ✚ Prendre des décisions correctives tant au niveau de la gestion à court terme que des plans à moyen terme.

1.4 Les démarches à suivre pour le diagnostic financier

Dans ce contexte, nous allons présenter les étapes nécessaires suivies pour établir le diagnostic financier.

- ✚ La première étape est consacrée à la recherche de l'information interne et externe cette information recherchée peut être publique ou privée ;
- ✚ La deuxième étape est réservée à l'analyse et au traitement de l'information. Cette étape utilise les documents de base : le bilan, compte de résultat et l'annexe. Elle nécessite également l'élaboration d'un certain nombre d'indicateurs et de ratios ;
- ✚ La troisième étape est consacrée à l'analyse de sens strict. Cette analyse est fondée sur la formulation d'un certain nombre d'hypothèses, la réalisation de simulations numériques et l'établissement des comparaisons avec d'autres sociétés ;
- ✚ La dernière étape est celle des conclusions. Celles-ci sont communiquées aux autres responsables de l'entreprise et permettent d'instaurer un débat, qui aboutit le plus souvent, à la validation de la démarche adoptée par l'analyse financière.

1.5 Les utilisateurs du diagnostic financier et leurs objectifs

Les principaux utilisateurs du diagnostic financier avec leurs objectifs sont présentés comme suit :

² K.CHIHA, finance d'entreprise, édition HOUMA, Alger 2009, page 41

Les gestionnaires

Les gestionnaires souhaitent utiliser le diagnostic financier pour :

- Porter un jugement sur la réalisation des équilibres financiers, la rentabilité, la solvabilité, la liquidité, le risque financier de l'entreprise ;
- Aider à la prise de décisions ;
- Elaborer des prévisions financières ;
- Aider au contrôle de gestion.

Les investisseurs

Sont en l'occurrence des actionnaires .ils intéressent aux bénéfices attendus et à la qualité de la gestion dont dépend leurs rémunération par les dividendes et les plus values.

Les prêteurs

Pour les prêteur à court terme, la liquidité de l'entreprise sera étudiés, c'est -à-dire sa capacité à faire face à des échéances à court terme.

Pour les prêteurs à long terme, la solvabilité et la rentabilité doivent être étudiées.

Les salariés

Ils sont aussi intéressés à la situation financière de leur entreprise car une défaillance entraînerait à perte de leur emploi. D'autre part, la loi sur la participation leur confère le droit de participer aux bénéfices.ils peuvent aussi devenir actionnaires de leurs entreprise.

1.6 Les types du diagnostic financier

Le check-up

Le check-up à titre préventif permet de faire périodiquement le point de la situation.la périodicité du check-up varie entre 3à5 ans selon l'évolution de l'entreprise et la conjoncture socio-économique.

Le check-up permet de révéler à temps les points forts et les points faibles de l'entreprise et palier les inconvénients qu'ils occasionnent.

Le diagnostic de type curatif

Le diagnostic type curatif est généralement provoqué par une perturbation ou une déficience dans le fonctionnement de l'entreprise causant des résultats négatifs pour sa survie.

Cette déficience concerne généralement la situation financière, ou la rentabilité de l'entreprise, comme elle peut être imputable à une activité donnée de l'entreprise (Qualité des produits ou mauvaise politique de commercialisation de ses produits).

Pour cela, il serait indiqué de procéder à un diagnostic de type curatif qui peut nous aider à détecter l'origine de la perturbation et de la déficience enregistre dans l'entreprise.

Section 2 : Les sources d'information du diagnostic financier

L'information comptable qu'on utilise l'analyse financière provient presque exclusivement de la comptabilité générale. Cette comptabilité organisée pour la présentation des documents de synthèse : bilans, compte de résultats, tableaux des flux, est particulièrement adaptée aux besoins du reportage externe, c'est-à-dire à la production des documents comptables officiels destinés à permettre aux parties intéressées : les actionnaires, les tiers, les investisseurs, le trésor... d'exercer leur droit de contrôle sur les dirigeants de l'entreprise. En contrepartie, elle ne donne pas d'informations détaillées sur ses activités internes et ne saisit pas les données physiques.

La comptabilité générale procède à l'enregistrement des faits financiers passés pour autant qu'ils puissent être qualifiés et les transforme en informations comptables à informations classées et regroupées dans la rubrique définies par le plan comptable de l'entreprise sont ensuite agrégées périodiquement pour faire apparaître la situation active et passive du patrimoine de l'entreprise et la mesure du résultat de la comptabilité.

2.1 Le bilan comptable

« 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 »³.

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.

Ces derniers décomposés de deux parties, la partie gauche « ACTIF » et la partie droite « PASSIF ».

2.1.1 L'actif du bilan

Concerne les actifs détenus par l'entreprise. Elle permet en particulier de mieux comprendre l'outil support de l'activité.

³ MEUNIER, ROCHER.B, « le diagnostic financière » deuxième édition, organisation, paris, page 13.

CHAPITRE I : NOTIONS DE BASE SUR LE DIAGNOSTIC FINANCIER

Le plan comptable général définit trois modèles de présentation des comptes sociaux :

- ✚ le système simplifiés réservé aux petites entreprise ;
- ✚ le système de base comporte les dispositions minimales de la comptabilité applicable aux entreprise de moyenne et de grande dimensions ;
- ✚ le système développé purement facultatif propose des documents qui sont mettent en évidence l'analyse des données de base en vue de mieux éclairé la gestion.

La présentation du bilan est simple. A l'actif les emplois de capitaux sont classés dans les rebiques d'actifs immobilisés ou l'actif circulant suivant leurs fonctions dans le cycle de production.

2.1.1.1 L'actif immobilisé

Les immobilisations sont des biens achetés par l'entreprise .destinés à rester dans la société plusieurs années, comme par exemple une photocopieuse, un ordinateur...etc.

Le plan comptable général distingue trois catégories d'immobilisation :

- ✚ les immobilisations incorporelles ;
- ✚ les immobilisations corporelles ;
- ✚ les immobilisations financière.

2.1.1.1.1 Les immobilisations incorporelles

On entend par « incorporelles », les immobilisations immatérielles c'est à dire non palpables. qui n'ont pas de substance physique. Détenue par l'entreprise sur une durée supérieure à une année, on distingue :

- ✚ les frais de recherche et développement ;
- ✚ fonds commercial.

2.1.1.1.2 Les immobilisations corporelles

Englobe les biens tangibles destinés à être utilisés d'une manière durables durant le cycle d'exploitation de l'entreprise, tels que :

- ✚ Les terrains ;
- ✚ Les constructions ;
- ✚ Les installations techniques, matériel, et outillage industriel ;
- ✚ Les autres immobilisations corporelles ;
- ✚ Le matériel de transport (voitures, camions...);
- ✚ Le matériel de bureau et informatique ;
- ✚ Le mobilier de bureau ;
- ✚ Les immobilisations en cour ;
- ✚ Les avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations corporelles.

2.1.1.1.3 Les immobilisations financières

Sont constituées par des créances et des titres détenus a priori dans un souci de long terme ou dans le cadre d'une stratégie de développement de l'ensemble de l'entreprise .on distingue :

- + les titres de participations ;
- + les créances rattachées à participations (prêts accordés aux sociétés filiales) ;
- + les titres immobilisés (actions ou parts de société achetées dans le but de faire un bon placement a long terme) ;
- + les prêts (argent prêté à des salariés) ;
- + les avances et acomptes versés sur commande d'immobilisations financière.

2.1.1.2 L'amortissement

Est la constatation comptable annuelle de la dépréciation des immobilisations c'est à dire le traitement de l'enregistrement de la valeur des biens de l'entreprise (élément de l'actif concernés par l'amortissement) cette dépréciation est due à plusieurs facteurs : facteurs physique, facteurs économique...

2.1.1.3 Les stocks

Représentent l'ensemble des matières premières, marchandises, fournitures, des en cours, des produits finis, qui appartiennent à une entreprise dans une donnée, ils sont valorisés à leurs cout d'achat ou à leurs couts de production.

2.1.1.4 Les créances

Elles comprennent les droits acquis par l'entreprise, suite à ses relations avec les tiers.
On distingue : (les créances d'exploitations, les créances diverses...etc.).

2.1.1.5 Actifs de trésorerie

Au-delà du libellé, la rubrique de « valeurs mobilières de placement » et les autres postes de disponibilités recouvrent les liquidités de l'entreprise.il s'agit d'un point de vue financier, d'une encaisse disponible ou quasi-disponible sous forme d'actifs de trésorerie détenus.

CHAPITRE I : NOTIONS DE BASE SUR LE DIAGNOSTIC FINANCIER

Tableau N° 01 : la structure de l'actif du bilan comptable

Actif	N			N-1
	Brut	Amorti-provision	Net	Net
ACTIF NON COURANTS				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Bâtiments				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en concession				
Immobilisation en cours				
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titre immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôts différées actif				
TOTAL ACTIF NON COURANT				
ACTIF COURANTS				
Stocks et encours				
Créances et emplois assimilés				
Clients				
Autres débiteurs				
Impôts et assimilés				
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie				
TOTAL ACTIF COURANT				
TOTAL GENERAL ACTIF				

Source : Journal officiel république algérienne, N°19,25 mars 2009, p24.

2.1.2 Passif du bilan

« Colonne droite »le passif présente les ressources ou moyens de financement. Il est divisé en capitaux propres ou passif fictif c'est-à-dire non exigible et en dette ou passif réel, exigible. Les provisions pour risques et charges occupent une place intermédiaire entre les capitaux propres et les dettes.

CHAPITRE I : NOTIONS DE BASE SUR LE DIAGNOSTIC FINANCIER

2.1.2.1 Les capitaux propres

Sont des ressources permanentes mises à la disposition de l'entreprise et qui sont constituées des apports initiaux et d'une fraction du surplus monétaire.

Ce groupe comprend :

- ✚ le capital social : il représente l'ensemble des apports des actionnaires ou associés ;
- ✚ la prime d'émission : c'est une prime que l'on fait payer à de nouveaux associés lors d'une augmentation de capital ;
- ✚ les réserves : ce sont des bénéfices que l'entreprise a conservé dans le but de s'autofinancer ;
- ✚ le report à nouveau : il remplit deux fonction ; imputation des déficits et imputation d'un reliquat de bénéfice ;
- ✚ le résultat de l'exercice : c'est la différence entre les produits et les charges de l'exercice ;
- ✚ les subventions d'investissement : ils représentent des sommes versées par l'état ,les collectivités publiques, les groupements professionnels ;
- ✚ les provisions réglementées ce sont des comptes créés par l'administration fiscale pour faire profiter les entreprises de certains avantages fiscaux.

2.1.2.2 Les provisions

Ils sont destinés à couvrir des dettes probables liées à des risques et à des charges litiges, grosses répartition...

2.1.2.3 Les dettes

Sous cette rubrique, sont enregistrées toutes les dettes de l'entreprise quelque soient leurs échéances, elles sont décomposées suivant leurs origines en fonction des cycles financiers. On distingue :

2.1.2.3.1 Les dettes financières

Les dettes financière se répartissent en trois rubriques :

- ✚ Les emprunts obligatoires ;
- ✚ Les emprunts auprès des établissements de crédit ;
- ✚ Les emprunts et dettes financières diverses ;

CHAPITRE I : NOTIONS DE BASE SUR LE DIAGNOSTIC FINANCIER

N'est au moins on peut les distinguées en deux parties :

- ✚ Les dettes à court terme : dont l'échéance est moins d'un an ;
- ✚ Les dettes à long et moyen terme : dont l'échéance est supérieure à une année.

2.1.2.3.2 Les dettes d'exploitation

Avances et acomptes reçues sur commande en cours, les dettes fournisseurs et compte rattachés...etc.

2.1.2.3.3 Les divers (hors exploitation)

Apparaît comme une rubrique résiduelle de dettes qui ne relèvent ni de la logique d'endettement financier, ni de celles d'exploitation.

On distingue :

- ✚ Les dettes fiscales (impôt sur le bénéfice) ;
- ✚ Les dettes sur immobilisations et comptes rattachés ;
- ✚ Autres dettes.

2.1.2.4 Les écarts de conversion-passif

Il concerne les gains de change latents de change, constaté lors de conversion de créances et de dettes libellés en monnaies étrangères.


Bien que latentes, ces gains ont déjà supporté l'impôt en raison de leur réintégration fiscales. Ils doivent être ajoutés aux capitaux propres.

2.1.2.5 Le résultat

Le bilan de fin d'exercice permet de calculer le résultat de l'exercice par différence entre :

Total actif (net) – Total passif = Résultat

Il se place au passif dans la rubrique capitale propre :

S'il s'agit d'un bénéfice (signe +)  Actif > Passif

Dans le cas d'une perte (signe -)  Actif < Passif

Le résultat doit être identique à celui déterminé au tableau de résultat.

CHAPITRE I : NOTIONS DE BASE SUR LE DIAGNOSTIC FINANCIER

Tableau N° 02 : la structure de passif du bilan comptable

Passif	Note	N	N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis			
Capital non appelé			
Rimes et réserves-réserves consolidées			
Ecarts de réévaluation			
Ecarts d'équivalence			
Résultat net-résultat net part du groupe			
Autres capitaux propres-rapport à nouveau			
Part de la société consolidant			
Part des minoritaires			
TOTAL 1			
PASSIF NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (diffères et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL PASSIF NON COURANT 2			
PASSIF COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés			
Impôts			
Autres dettes			
Trésorerie passif			
TOTAL PASSIF COURANT 3			
TOTAL GENERAL PASSIF (1+2+3)			

Source : Journal officiel république algérienne, N°19,25 mars 2009, p25.

2.2 Comptes de résultat

Le compte de résultat permet de connaître l'ensemble des charges et des produits au cours d'un exercice, la différence entre ce dernier permet à l'entreprise de dégager un résultat.

2.2.1 Définitions du compte de résultat

➤ Selon le système comptable financier (SCF) algérien

« Le compte de résultat est un état récapitulatif des charges et des produits réalisés par l'entité au cours de l'exercice. Il ne tient pas compte de la date d'encaissement ou de décaissement. Il fait apparaître, par différence, le résultat net de l'exercice : bénéfice /profit ou perte »⁴.

⁴ Journal officiel république algérienne, N°19, 25 mars 2009, p21.

CHAPITRE I : NOTIONS DE BASE SUR LE DIAGNOSTIC FINANCIER

➤ Selon Jean-Pierre LAHILLE

À partir de l'article 9 du code du commerce : « le compte de résultat récapitule les produits et les charges de l'entreprise, sans qu'il soit tenu compte de leur date d'encaissements et des provisions, le bénéfice ou la perte de l'exercice »⁵

➤ Selon Ferri BRIQUET

« 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 liés aux aspects financiers et ceux provenant des phénomènes qui ne correspondent pas à l'activité normale de l'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 charge, que l'on nomme les produits et ceux qui ayant un caractère d'emploi que l'on nomme charges »⁶

2.2.2 Les Charges

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

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

2.2.2.1 Les charges d'exploitation

Les éléments des charges d'exploitation portent sur les coûts engagés par l'entreprise dans le cadre de son exploitation. Leur désagrégation donne lieu aux postes suivants :

✚ Les coûts d'achats des marchandises de ventes

Il comptabilise toutes les charges d'approvisionnement se rapportant à la quantité effectivement vendue. Il comprend le coût d'approvisionnement des marchandises, des matières premières et des fournitures, les frais accessoires d'achat déduction faite des réductions à caractère commercial obtenus (rabais, remise, ristourne) et la variation des stocks.

⁵ LAHILLE, JEAN-PIERRE « **Analyse financière** » 1^{ère} édition, Paris : DALLOZ 2001. P01.

⁶ BRIQUET, FERRI. **Les plans de financement**. Edition : Economica 1997. P45.

Les charges externes

Sont constitués de toutes des charges inhérentes aux services demandés à des tiers dans le cadre de l'exploitation normale des activités fournitures consommées, transport consommés et autres services consommés.

Charges salariales

Ce poste enregistre toutes les rémunérations du facteur travail et toutes les avantages sociaux qui lui sont accordés par la société.

Autre charges d'exploitation

Ce poste comprend toutes les charges d'exploitation nécessitant une sortie des fonds immédiat ou différée dans le temps et non incluses dans des postes des charges d'exploitation précédents. On citera par exemple les diverses taxes payées relatives à l'exploitation, des moins-values sur réalisation d'actifs si elle relève de l'exploitation normale de l'entreprise...etc.

Dotations aux amortissements (reprise), aux diminutions de valeur de participation et aux provisions pour risques et charges

Ce poste enregistre les amortissements, c'est-à-dire les dépréciations de valeur, l'usure ou l'obsolescence subies par certains actifs immobilisés (bâtiment, machine, camion...etc.) et toutes les diminutions de valeur de participation, (stocks et créances...etc.), et toute les dotations et reprises qui relèvent de l'activité normale de l'entreprise. Les charges (dotations) et les produits (reprises) enregistrés dans ce poste n'entraînent pas respectivement un décaissement ou un encaissement du fonds.

Notons que le résultat d'exploitation est obtenu en faisant la différence entre les produits d'exploitation et les charges d'exploitation.

2.2.2.2 Les charges financières

Il s'agit des charges relatives aux activités financière de l'entreprise dont les postes les plus importants sont :

CHAPITRE I : NOTIONS DE BASE SUR LE DIAGNOSTIC FINANCIER

Charge de dette

Ce poste comptabilise les intérêts, les commissions et les frais afférents aux dettes à long et court terme, les amortissements des frais d'émission d'emprunts et des primes de remboursement, les charges d'escompte de créances...etc.

Autres charges financière

Enregistre à ce poste, les moins-values sur la réalisation des créances autre que commerciales, de placement de trésorerie et de valeurs disponibles, les différences de change défavorables à l'entreprise entrent le moment de l'achat et celui du paiement, les écarts négatifs de conversion des devisés.

Dotations (reprise) aux diminutions des valeurs sur les actifs circulants

Ce poste enregistre les réductions des valeurs sur les créances des trésoreries et sur les valeurs disponibles. Le résultat financier s'obtient en faisant la différence entre les produits financiers et les charges financière, la somme de résultat financier porte le nom « résultat courant ».

2.2.2.3 Charges exceptionnelles

Il s'agit de toute les charges ayant un caractère inhabituel dont essentiellement :

Dotations aux amortissements, aux diminutions des valeurs et aux provisions exceptionnelles

Sont comptabilisées sur ce poste, toutes dotations aux amortissements, aux réductions des valeurs exceptionnelles sur les frais d'établissement, sur les immobilisation incorporelles, sur les immobilisation financière.de même, les dotations aux provisions pour risques et charges exceptionnelles sont enregistrées sur ce poste.

Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés

Il enregistre de la cession d'un actif immobilisé.

Autres charges exceptionnelles

Il comptabilise toutes les autres charges exceptionnelles. La différence entre les produits exceptionnels et les charges exceptionnelles donne « le résultat exceptionnel »

2.2.3 Les produits

2.2.3.1 Les produits d'exploitation

« C'est l'accroissement d'avantage économique au cours de l'exercice, sous forme d'entrées ou d'accroissements d'actif, ou de diminution du passif qui ont pour résultat l'augmentation des capitaux propres. Autres que l'augmentation provenant des participants aux capitaux propres »⁷

Les produits sont des revenus générés par l'activité de l'entreprise. On distingue parmi ceux-ci :

Ces produits liés à l'activité normale de l'entreprise peuvent être groupés en quatre postes :

Les produits vendus

C'est dans ce poste qu'on enregistre toutes les recettes provenant des ventes, les travaux et les prestations de service réalisés par l'entreprise dans le cadre de son activité normale et habituelle.

La production stockée

Ce poste comptabilise (la variation) des encours de fabrication, (variation) des produits finis, des immobilisés.

Autres produits d'exploitation

Ce sont tous les produits d'exploitation relevant des activités connexes de l'entreprise :
Les revenus locatifs, les redevances reçues, les subventions, les commissions, les courtages...etc.

2.2.3.2 Les produits financiers

Les produits financiers concernent tous es produits relatifs aux activités financières que nous pouvons synthétiser en quatre postes :

Les produits des actifs circulants

Ils comptabilisent les intérêts sur les placements trésorerie et les valeurs disponibles.

⁷ TAZDAIT, A. **Maitrise du système comptable financier**. 1^{er} édition. Alger : ACG.2009.P.81

Les subsides en capital

Sont enregistrés dans ce poste, les subventions ou intérêts ainsi que les fonds reçus des tiers principalement des pouvoirs publics sous forme de dons pour l'acquisition d'un équipement.

Les produits financiers divers

Dans ce poste qu'on enregistre toutes les plus-values sur réalisation des créances autres que de trésorerie et de valeurs disponibles, des différences de change favorable à l'entreprise entre le moment de l'achat et celui du paiement, les écarts positifs de conversion de devises.

2.2.3.3 Les produits exceptionnels

Les postes les plus importants des produits exceptionnels sont essentiellement :

Les reprises d'amortissements, de diminution des valeurs et des provisions exceptionnelles

On comptabilise toutes les reprises d'amortissements et des réductions des valeurs d'immobilisations incorporelles, sur les immobilisations corporelles, toutes les réductions de valeur sur les immobilisations corporelle, toutes les réductions de valeur sur immobilisation financière et toutes les reprises de provision pour risques et charges exceptionnelles. Toutes ces reprises interviennent pour réajuster les dotations aux amortissements, aux réductions de valeur et aux provisions d'exploitation.

Plus-value sur réalisation d'actifs immobilisés

On enregistre dans ce poste, le résultat réalisé lors de la vente d'un actif immobilisé.

Autres produits exceptionnels :

Ce poste enregistre tous les autres produits exceptionnels.

CHAPITRE I : NOTIONS DE BASE SUR LE DIAGNOSTIC FINANCIER

Tableau N°03 : La structure du tableau des comptes de résultats (TCR)

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

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

2.3 Les documents d'annexe

Les documents annexes comportent les informations d'importance significative destinées à compléter et à commenter celles données par le bilan et le compte de résultats. Nous retrouvons la notion d'importance relative évoquée dans les principes comptables. Il appartient au dirigeant de l'entité de déterminer ce qui doit être inscrit dans l'annexe, compte tenu de la connaissance qu'il a de l'entreprise. Cette connaissance dépend de sa propre expérience mais aussi du système d'informations mis en place, dont il est responsable.

L'annexe comprend plusieurs informations juridiques, financières, économiques, comptables et fiscales qui sont très utiles pour l'analyse financière de l'entreprise. Donc, il est important de connaître les grandes lignes de son contenu.

2.3.1 La structure générale de l'annexe

Pour concevoir une annexe, il ne faut pas perdre de vue la complémentarité et le caractère indissociable des trois documents : le bilan comptable, le compte de résultats et l'annexe. D'où la structure et les caractéristiques suivantes, le plus généralement préconisées :

✚ Faits caractéristiques de l'exercice

Son activité, structure, financement, conséquences d'événements extérieurs.

✚ Principes, règles et méthodes comptable

Il est inutile d'y rappeler les principes généraux, donc en quelques points afin de dire qu'ils sont respectés.

Il suffit de :

- Signaler d'éventuelles dérogations ;
- Donner les précisions lorsqu'un choix est offert à l'entreprise (FIFO ou DMP, correction de son activité dans l'évaluation des stocks, choix éventuels entre résultats courants et résultats exceptionnels...etc.).

✚ Les commentaires des contenus du bilan des comptes de résultats

Lors de la réalisation d'un bilan comptable et du compte de résultats on commente les points ci-dessous :

➤ Le bilan

- Les titres mis en équivalence ;
- Immobilisations et amortissements ;
- Les titres de participation et titres de placement ;
- Les compositions des stocks ;

CHAPITRE I : NOTIONS DE BASE SUR LE DIAGNOSTIC FINANCIER

- Les détails des emprunts et autres dettes financières ;
- Les provisions pour charges ;

Il inclut aussi d'autres informations :

- Informations sur les dirigeants ;
- Informations sur les actions environnementales et leurs conséquences comptables.

➤ Les comptes des résultats

- Composition des charges de personnel ;
- Dotations aux amortissements et aux provisions ;
- Détail des composantes du résultat financier et exceptionnel.

2.3.2 Représentation schématique des tableaux d'annexe

Les principaux documents d'annexe sont :

✚ Représentation du tableau des immobilisations

Le tableau des immobilisations se présente comme suit :

Tableau N°04 : Evolution des immobilisations et des actifs financiers non courants

Rubriques et postes	Notes	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Valeur brute à la clôture de l'exercice
-Immobilisations incorporelles					
-Immobilisations corporelles					
-Participations					
-Autres actifs financiers non courants					

Source : Journal officiel république algérienne, N19, 25 mars 2009, p37.

CHAPITRE I : NOTIONS DE BASE SUR LE DIAGNOSTIC FINANCIER

✚ Représentation du tableau des amortissements

Le tableau des amortissements se présente comme suit :

Tableau N°05 : représentation du tableau des amortissements

Rubriques et postes	Notes	Amorti cumulé en début d'exercice	Augmentation dotations de l'exercice	Diminutions éléments sortis	Amorti cumulé en fin d'exercice
-Goodwill -Immobilisations incorporelles -Immobilisations corporelles -Participations -Autres actifs financiers non courants					

Source : Journal officiel république algérienne, N19, 25 mars 2009, p37.

✚ Représentation du tableau des provisions

Le tableau des provisions se présente comme suit :

Tableau N°6 : représentation du tableau des provisions

Rubriques et postes	Notes	Provision au début d'exercice	Augmentation dotations de l'exercice	Diminutions reprise d'exercice	Provision à la fin de l'exercice
-Immobilisations incorporelles -Immobilisations corporelles -Participations -Autres actifs financiers non courants					

Source : Journal officiel république algérienne, N19, 25 mars 2009, p24.

CHAPITRE I : NOTIONS DE BASE SUR LE DIAGNOSTIC FINANCIER

✚ Représentation du tableau des pertes de valeurs sur immobilisations

Le tableau des pertes de valeurs se présente comme suit :

Tableau N°7 : représentation des pertes valeurs sur immobilisations

Rubriques et postes	Notes	Perte de valeur cumulée en début d'exercice	Augmentation de pertes de valeur sur l'exercice	Reprises sur pertes de valeur	Pertes de valeur cumulées en fin d'exercice
-Immobilisations incorporelles					
-Immobilisations corporelles					
-Participations					
-Autres actifs financiers non courants					

Source : Journal officiel république algérienne, N19, 25 mars 2009, p37.

Section 3 : la construction des documents financiers

Toutes entreprises à besoin de construire des bilans fonctionnels et des bilans financiers pour une analyse de sa structure financière.

Les bilans fonctionnel s'établi sur la base d'un bilan comptable avant la répartition du résultat, retraité en masse homogène selon trois fonctions (investissement, financement et exploitation) et présenté en valeur brute ; par contre le bilan financier a pour but de faire apparaitre le patrimoine réel de l'entreprise .il s'agit à présent de faire apparaitre l'actif et le passif avec leur contenue, se présentant en valeur nette et élaboré à partir d'un bilan comptable après la répartition du résultat, l'actif devra donc faire apparaitre les capitaux permanents et les dettes à court terme dont le reclassement des comptes destinés certain élément des postes du bilans selon leurs degrés de liquidités pour l'actif et selon d'exigibilité pour ce qui est du passif.

3.1 Élaboration du bilan fonctionnel

Afin de réaliser l'analyse fonctionnelle du bilan, certain rubriques du bilan comptable doivent faire l'objet de retraitement, correction et l'élimination de certains postes et aussi d'intégration des éléments hors bilan selon les informations complémentaires fournis en annexe.

3.1.1 Définition du bilan fonctionnel

« Le bilan fonctionnel est défini comme l'ensemble de stock d'emplois et de ressources. L'activité de l'entreprise est analysée selon trois cycles principaux le cycle d'investissement, le cycle de financement, le cycle d'exploitation es éléments d'actifs sont évalués à leur valeur d'origine de la situation économique et financière de l'entreprise. »⁸

3.1.2 Objectifs du bilan fonctionnel

Les objectifs du bilan fonctionnel ont les suivants :

- + D'apprécier la structure financière de l'entreprise, dans une optique de continuité de l'activité ;
- + D'évaluer les besoins financiers stables et circulants et les types de ressources dont dispose l'entreprise ;
- + De déterminer l'équilibre financier en comparant les différentes masses du bilan placé par fonction et en observant le degré de couverture des emplois par les ressources ;
- + De calculer la marge de sécurité financière de l'entreprise ;
- + De détecter le risque de défaillance.

3.1.3 Le passage du bilan comptable au bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel s'établit sur la base d'un bilan comptable. En effet, il s'agit d'un bilan retraité, dans lequel les postes du bilan fonctionnel sont classés selon une logique et une optique différentes de celles du bilan comptable.

3.1.3.1 Les reclassements comptables

L'élaboration du bilan fonctionnel se fait à partir des données brutes trouvées dans le bilan comptable.

3.1.3.1.1 Les reclassements l'actif : les reclassements et traitements liés à l'actif sont :

- + **Amortissement, dépréciation et provision pour dépréciation :**
 - ✓ Total à éliminer de l'actif (immobilisation en valeurs brutes) ;
 - ✓ À reporter dans les capitaux propres au passif (autofinancement).
- + **Poste « capital souscrit non appelé » (fraction du capital social non appelé) :**
 - ✓ A éliminer de l'actif (actif fictif en haut du bilan) ;
 - ✓ A déduire des capitaux propres.

⁸ K. CHICHA. Op.cit. Page 55.

CHAPITRE I : NOTIONS DE BASE SUR LE DIAGNOSTIC FINANCIER

+ Charges à répartir sur plusieurs exercices

- ✓ À faire disparaître des régulations d'actif ;
- ✓ À transférer en emplois stables immobilisé.

+ Primes et remboursements des obligations

- ✓ À éliminer des régularisations d'actif ;
- ✓ À déduire des dettes financière (emprunts obligataire).

+ Ecart de conversion actif (cas d'augmentation de dettes)

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

+ Ecart de conversion actif (cas d'augmentation de dettes)

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

+ Intérêt courus sur prêts (non échus)

- ✓ À déduire des immobilisations financière ;
- ✓ À ajouter à l'actif hors exploitation.

3.1.3.1.2 Rubriques au passif

Les reclassements et retraitements liés au passif sont les suivants :

+ Concours bancaire courants

- ✓ Déduire des « emprunts et dettes auprès des établissements de crédit » ;
- ✓ A transférer en trésorerie passive.

+ Soldes créditeurs de banque

- ✓ À déduire des « emprunts et dettes auprès des établissements de crédits » ;
- ✓ À transférer en trésorerie passive.

+ Ecart de conversion passif (cas d'augmentation de créances)

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

+ Ecart de conversion passif (cas de diminution de dettes)

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

CHAPITRE I : NOTIONS DE BASE SUR LE DIAGNOSTIC FINANCIER

+ Provisions pour risques et charges (voir information éventuelles en annexes)

Si elles ne sont pas justifiées : à transférer dans les ressources stables car elles sont considérées comme des réserves occultes ;

Si elles sont justifiées : à transférer selon leur nature dans les dettes d'exploitation, ou les dettes hors exploitation.

+ Intérêts couru non échus (ICNE) sur emprunts

- ✓ À déduire des « emprunts et dettes... » ;
- ✓ À ajouter aux dettes hors exploitation.

+ Comptes courants d'associés

- ✓ Ils doivent être placés selon leur degré d'exigibilité :
- ✓ Soit dans les capitaux propres (ressources stables) ;
- ✓ Soit dans les dettes hors exploitation ;
- ✓ Soit dans la trésorerie passive.

+ Eléments ou engagements hors bilan

Les reclassements et retraitements liés aux éléments ou engagement hors bilan :

+ Effet escomptés non échus (E.E.N.E)

- ✓ À ajouter aux créances dans l'actif d'exploitation ;
- ✓ À ajouter à la trésorerie passive.

+ Cession de créances professionnelles (cessions dans le cadre de la loi daily2)

- ✓ À ajouter aux créances dans l'actif d'exploitation ;
- ✓ À ajouter à la trésorerie passive.

+ Engagement hors bilan en matière de crédit-bail (mobilier et immobilier)

Valeur d'origine des biens en crédits-bails : à ajouter aux emplois stables immobilisés ;

- ✓ Cumuls des amortissements des biens en crédit-bail : à ajouter aux capitaux propres en ressources stables.
- ✓ Valeur nettes ou résiduelles des biens en crédit-bail (partie financière) : à ajouter aux ressources stables.

3.1.4 La structure du bilan fonctionnel

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

CHAPITRE I : NOTIONS DE BASE SUR LE DIAGNOSTIC FINANCIER

Tableau N°08: structure du bilan fonctionnel

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

Source : BEATRICE ET GRAND GUILLOT, « analyse financière », 4^{ème} édition Gualino, page 91.

CHAPITRE I : NOTIONS DE BASE SUR LE DIAGNOSTIC FINANCIER

Tableau N°09 : présentation du bilan fonctionnel en grande masse

Actif (emplois)	Montant	Passif (ressources)	Montant
Emploi stables		Ressources stables	
Actif d'exploitation		Passif d'exploitation	
Actif hors exploitation		Passif hors exploitation	
Trésorerie active		Trésorerie passive	
Total		Total	

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

3.2 Élaboration du bilan financier

Le passage du bilan comptable au bilan financier nécessite des reclassements, c'est-à-dire remplacer certains éléments des postes du bilan suivant leur réel degré de liquidité (dans l'actif) et d'exigibilité (dans le passif) ce retraitement aboutira à un nouveau bilan plus proche de la réalité économique et qui servira à l'analyse financière.

3.2.1 Définition du bilan financier

Le bilan financier est un bilan comptable après la répartition de résultat, retraite en masse Homogènes, selon le degré de liquidité des actifs et le degré d'exigibilité des passifs et présenté en valeurs nettes⁹.

3.2.2 L'objectif du bilan financier

Les objectifs du bilan financier sont les suivants :

- D'apprécier la structure financière de l'entreprise dans une optique de liquidation ;
- D'évaluer le patrimoine réel de l'entreprise ;
- Déterminer l'équilibre financier ;
- Déterminer le degré de couverture de passif exigible par les actives liquidités ;
- D'étudier la solvabilité et la liquidité de l'entreprise ;
- De calculer la marge de sécurité financière de l'entreprise.

⁹ Pierre Ramage, « Analyse et diagnostic » Edition d'organisation, Paris, novembre2001, page 19

3.2.3 Le passage du bilan comptable au bilan financier

L'actif fait apparaître les immobilisations et les stocks circulants, le passif pour sa part devra faire apparaître les capitaux permanents et les dettes à court terme, dont le reclassement des comptes est destiné à présenter certains éléments des postes du bilan selon leur degré de liquidité pour l'actif d'exigibilité le passif.

Ce traitement des comptes aboutira un nouveau bilan plus proche de la réalité économique et qui servira à l'analyse financière pour la suite de notre travail.

3.2.3.1 Les opérations de traitements

Certains reclassements nous permettent de modifier le bilan comptable afin de parvenir à un bilan corrigé plus proche de la réalité économique et financière. Des reclassement appropriés permettent d'aménager la présentation du bilan financier.

3.2.3.1.1 Au niveau de l'actif

L'actif du bilan financier est classé par ordre de liquidité croissante c'est-à-dire du moins liquide au plus liquide.

- **Les investissements** : comprend l'ensemble des biens et valeurs durables acquis ou créés par l'entreprise, toutes les valeurs immobilisées, les amortissements et les provisions pour dépréciation d'immobilisation, qui sont à regrouper en valeurs immobilisées ;
- **Les stocks** : comprend l'ensemble des biens acquis ou créer par l'entreprise, et qui sont destinés à être vendus ou fournis, ou à être consommés pour les besoins de l'exploitation. Sont à regrouper en valeur d'exploitation (valorise au cout d'achats),
Sauf le stock-outil (de sécurité) à reclasser en valeur immobilisées ;
- **Les créances** : comprennent l'ensemble des droits acquis par l'entreprise par suite de ses relations avec les tiers. Sont à regrouper en général en valeur réalisables, sauf créances sur clients douteux, à reclasser en valeurs immobilisées ;
- **Titres de placements** : à regrouper en valeurs réalisables ou en valeurs disponibles, s'ils sont facilement négociables ;
- **Effet à recouvrir** : Effets qui sont escomptables, à reclasser en valeurs disponibles ; Effets ne sont pas escomptables, à reclasser en valeurs réalisables. Et aussi selon l'échéance : à plus d'un an, à reclasser en valeur immobilisées ; à moins d'un an, à reclasser en valeurs réalisables ;
- **Banque et caisse** : à regrouper en valeurs disponibles.

3.2.3.1.2 Au niveau du passif

Les éléments du passif du bilan financier sont classés par ordre d'exigibilité croissante c'est à dire en fonction de leurs échéances de paiement.

- **Résultat** : ne doit pas apparaître sur le bilan financière, il fait l'objet d'une répartition :
 - ✓ Résultat distribué : à regrouper en dettes à court terme.
 - ✓ Résultat non distribué : sous forme de réserves) ; à reclasser en fonds propres.
- **Provisions** :
 - ✓ Provisions justifiées : à regrouper soit en dettes à long et moyens terme ou en dettes à court terme.
 - ✓ Provisions non justifiées : à regrouper soit en fonds propres (réserves), ou en dettes à court terme (après déduction d'impôts).
- **Dettes** : sont classés selon l'ordre croissant d'exigibilité :
 - ✓ Dettes à plus d'un an ; à regrouper en dettes à long et moyen terme
 - ✓ Dette à moins d'un an ; à regrouper en dettes à court terme.

CHAPITRE I : NOTIONS DE BASE SUR LE DIAGNOSTIC FINANCIER

3.2.3.2 La présentation du bilan financier

Tableau N°10 : le bilan financier après les reclassements comptable

Actif (degré de liquidité)	Passif (degré d'exigibilité)
Actif à plus d'un an	Passif à plus d'un an
Actif immobilisé net	Capitaux propres
+plus-values latentes +part de l'actif circulant net à plus d'un an (stock, outil, créances...) +charges constatées d'avance à plus d'un an -moins-values latentes -part de l'actif immobilisé net à moins d'un an -capital souscrit-non appelé	+plus-values latentes +comptes courants bloqués +écart de conversion-passif -part d'écart de conversion actif non couvert par une provision -impôt latent sur subventions d'investissement et provisions réglementées -actif fictif net -moins-values latentes
Postes constituant l'actif fictif net à éliminer	Dettes à plus d'un an
Frais d'établissement Fonds commercial Primes de remboursement des obligations Charges à répartir	+provisions à plus d'un an +impôt latent à plus d'un an sur subventions d'investissement et provisions réglementées +produits constatés d'avance à plus d'un an
Actif à moins d'un an	Passif à moins d'un an
Actif circulant net -part de l'actif circulant net à plus d'un an +charges constatées d'avance à moins d'un an +part de l'actif immobilisé à moins d'un an +effets escomptés non échus +capital souscrit-non appelé +part d'écart de conversion actif couverte par une provision	Dettes fournisseurs, sociales, fiscales, diverses +dettes financières à moins d'un an +provisions à moins d'un an +impôt latent à moins d'un an sur subvention d'investissement et provisions réglementées +effets escomptés non échus +produits constatés d'avance à moins d'un an

Source : BEATRICE ET FRANCIS GRAND GUILLOT « Analyse financière », op.cit, page133.

CHAPITRE I : NOTIONS DE BASE SUR LE DIAGNOSTIC FINANCIER

3.2.4 Le bilan financier en grande masse

« Le bilan condensé est le résumé du bilan dont il représente les grandes masses par pourcentage pour déterminer l'évolution au cours des années »¹⁰.

Le bilan grande masse est résumé en sorte qu'il présente seulement la forme standard préconisée par le PCN spécifiquement pour ce modèle (le bilan financier).

Tableau N°11 : Présentation du bilan financier en grande masse

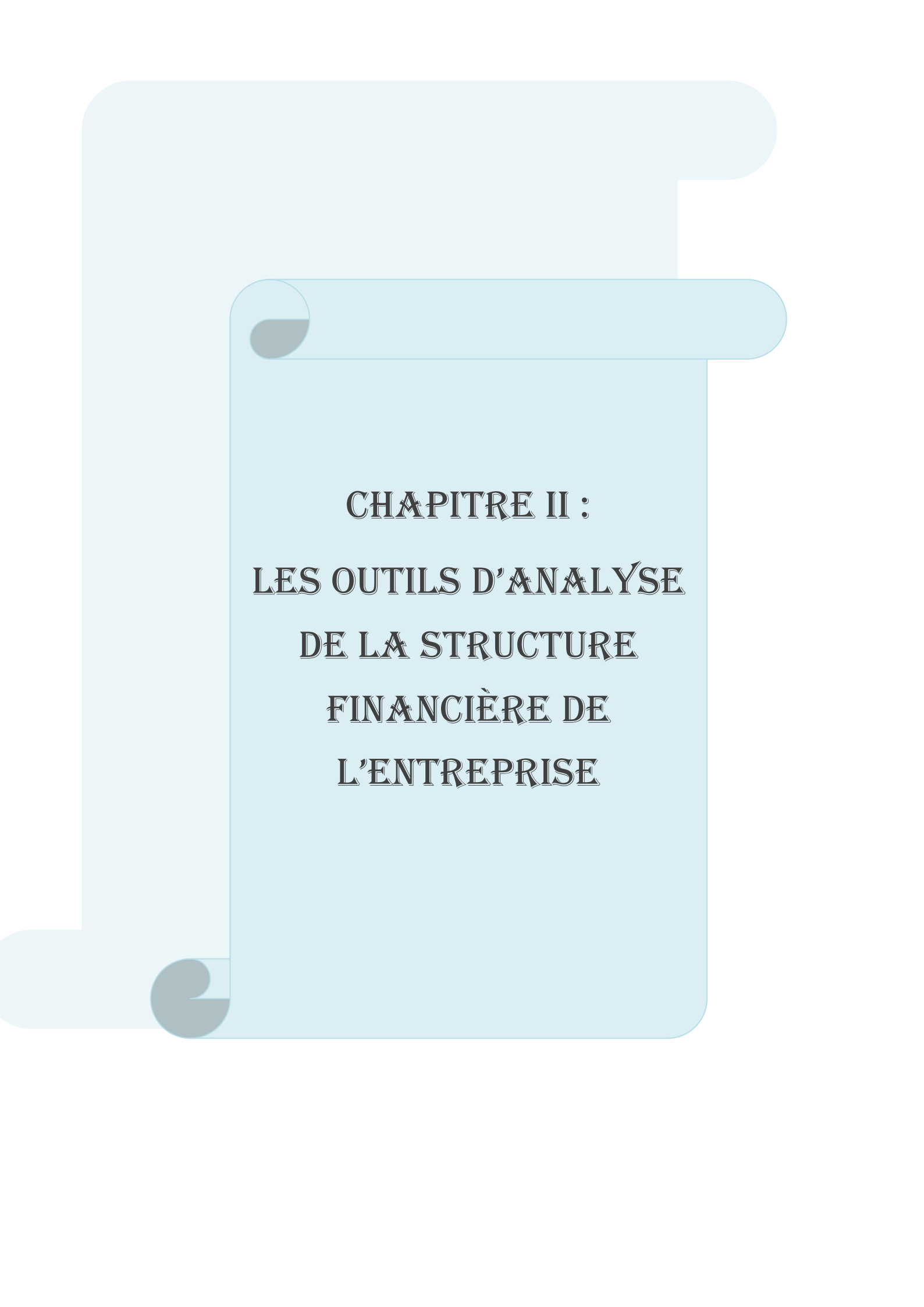
Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Actif non courant			Passif stables		
Immobilisations incorporelles			Capitaux propres		
Immobilisations corporelles			Passif non courant (DLM)		
Immobilisations financiers					
Total actif non courant			Total passif stables		
Actif courant			Passif courant (DCT)		
Valeurs d'exploitations (V.E)					
Valeurs réalisables (V.R)					
Valeurs disponibles (V.D)					
Total actif courant			Total passif courant		
Total actif			Total passif		

Source : PEVRAND G, « Analyse financière avec exercice », édition paris vue Ibert, 1990, page 9.

Après avoir décortiqué les différents éléments de ce chapitre, nous constatons que le diagnostic global qui est l'examen complet de l'entreprise, dont le diagnostic financier n'est qu'un révélateur pour déterminer l'existence(ou absence) des paramètres jugés fondamentaux en même temps il revêt une grande importance dans le diagnostic de l'entreprise.

Ainsi, avant de procéder au diagnostic financier, l'analyse financière propose différents techniques qui serviront d'outil pour élaborer ce dernier dont nous approfondirons ces notions dans le chapitre qui suit.

¹⁰ BOUYAKOUB FAROUK « L'entreprise et le financement bancaires », édition CASBAH, page100.



CHAPITRE II :
LES OUTILS D'ANALYSE
DE LA STRUCTURE
FINANCIÈRE DE
L'ENTREPRISE

CHAPITRE II : LES OUTILS D'ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

Dans le présent chapitre on vise à illustrer les méthodes et les techniques qui permettent à l'analyste de réaliser un diagnostic financier.

La première section traite la notion de l'équilibre financier, la deuxième section aborde l'analyse par les ratios, quant à la troisième, elle est portée sur l'analyse de l'activité de l'entreprise.

Section 01 : l'analyse de l'équilibre financier

L'équilibre financier consiste à la couverture des emplois à plus d'un an par les ressources destinées à rester dans l'entreprise à long terme. Il s'agira donc dans cette analyse de s'assurer que cet équilibre est respecté. Dans cette étape nous allons nous attarder à l'analyse de fond de roulement, de besoin de fond de roulement et de la trésorerie nette.

1.1 Le fond de roulement

1.1.1 Définition

« Le fonds de roulement désigne le montant des disponibilités nécessaires pour assurer le roulement »¹¹

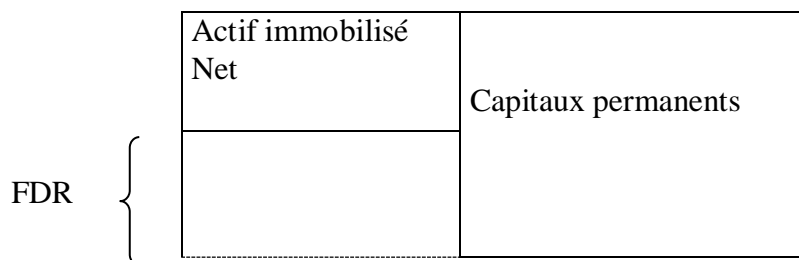
1.1.2 Mode de calcul de fond de roulement

Le fonds de roulement est un indicateur de l'équilibre financier de l'entreprise ainsi. Qu'une marge de sécurité sur actifs courants qui varie en fonction du secteur d'activité de l'entreprise. Le fonds de roulement est la différence suivante.

A partir du haut du bilan :

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

Figure N°01 : Représentation schématique de FRN à partir du haut du bilan :



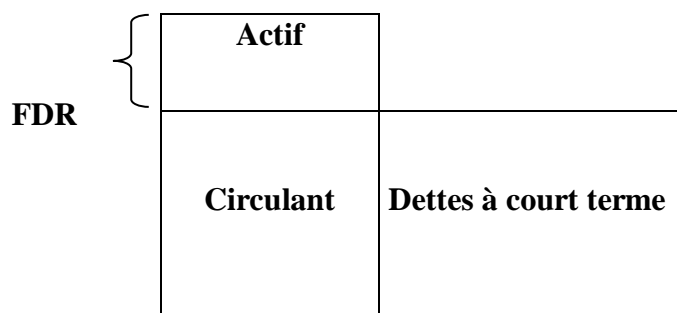
Source : Jean-Luis Amelon, gestion financière, 3ème édition, MAXIMA, P 79

¹¹ COHEN Elie, Analyse financière, éditions DUNOD, 4e éditions, Paris, 1999, P.270.

CHAPITRE II : LES OUTILS D'ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

A partir du bas du bilan :

Figure N° 02 : représentation schématique de FRN à partie du bas du bilan



Source : Jean-Luis Amelon, gestion financière, 3^{ème} édition, MAXIMA, P 80

1.1.3 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 net nul (FRN=0)

Cette situation se produit lorsque l'entreprise rend disponible la totalité de l'actif circulant pour payer ses créanciers. Or dans la pratique, cela est loin d'être évident, car n'est à l'abri du risque de ventes ou de défaillance des clients.

Il s'agit en réalité d'un équilibre fragile, car il suffit qu'un fournisseur réduise ses délais ou qu'un client ne respecte pas ses engagements pour engendrer de sérieuses difficultés.

➤ Le fonds de roulement positif (FRN supérieur à 0)

Dans ce cas, l'entreprise en plus de financer ses immobilisations, dégage un excédent à long terme destiné à financer son actif à court terme elle dispose donc d'une marge de sécurité pour faire face aux éventuels problèmes de réalisation de l'actif circulant.

➤ Le fonds de roulement négatif (FRN inférieur à 0)

Un fonds de roulement négatif est un indice défavorable en matière de solvabilité et peut traduire des difficultés financières pour l'entreprise. Car les emplois stables sont financés par des ressources à court terme.

1.1.4 Causes de variation du fonds de roulement

- ✚ Dans la mesure où le fonds de roulement correspond à la différence entre les ressources stables et les emplois stables, sa variation est donnée par les variations des emplois et des ressources stables ;

CHAPITRE II : LES OUTILS D'ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

- + Les ressources stables augmentent lors de l'augmentation de capital, de la réalisation d'un bénéfice, de l'accroissement des amortissements et des provisions, de l'émission d'un emprunt et de l'obtention de subvention d'investissement ;
- + Ces ressources diminuent lors d'une perte de l'exercice, de reprises sur provision, de remboursements d'emprunts et de retrait de compte courant d'associés, etc ;
- + Les emplois stables augmentent lors de l'acquisition d'actifs immobilisés, de l'octroi de prêts, de l'augmentation des charges à répartir sur plusieurs exercices, etc ;
- + Ces emplois diminuent lors d'une cession des éléments de l'actif immobilisé et des remboursements de prêts octroyés par l'entreprise.

1.1.5 Les différents types du fond de roulement

Il existe trois types de fond de roulement, le fonds de roulement propres, le fond de roulement financier et le fond de roulement étranger.

1.1.5.1 Le fond de roulement propre

« Le fond de roulement propre mesure l'excédent des capitaux propres sur les actifs durables. Il permet donc d'apprécier l'autonomie dont l'entreprise fait preuve en matière de financement de ses investissements physique (immobilisations corporelles) ou de ses investissements immatériels (immobilisations incorporelles) ou de ses investissements financiers (autres valeurs immobilisées) »¹²

Il se calcule comme suit :

Fond de roulement propre = capitaux propres – actifs immobilisés nets

1.1.5.2 Le fond de roulement financier

Le FRF est la différence entre les actifs dont l'échéance se situe à plus d'un an (long terme) et les dettes dont l'échéance se situe à moins d'un an (court terme).

Il se définit comme suit :

Fond de roulement financier = capitaux permanents – actif non courant

¹² COHEN Elie, « analyse financière », ECONOMICA, 5ème édition, Paris 2004, P268

CHAPITRE II : LES OUTILS D'ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

1.1.5.3 Le fond de roulement étranger

« Cette notion ne sera mentionnée ici pour mémoire dans la mesure où elle présente un intérêt analytique extrêmement retreint, puisqu'elle se borne à proposer une nouvelle dénomination pour les dettes à plus d'un an »¹³

Il se calcule comme suit :

Fond de roulement étranger = fond de roulement propre – fond de roulement financier

1.2 Le besoin en fond de roulement

1.2.1 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) ». ¹⁴

1.2.2 Mode de Calcul de besoin en fond de roulement

La notion de besoin en fonds de roulement correspond aux besoins engendrés par le cycle d'exploitation et qui n'ont pas trouvé de financement dans les ressources engendrées par ce cycle.

Le fait pour l'entreprise de ne pas encaisser ses créances immédiatement crée un besoin en fonds de roulement.

Autrement dit, l'entreprise doit trouver un financement suffisant pour assurer la couverture de son cycle d'exploitation.

En règle générale, le besoin en fonds de roulement se présente sous la forme suivante :

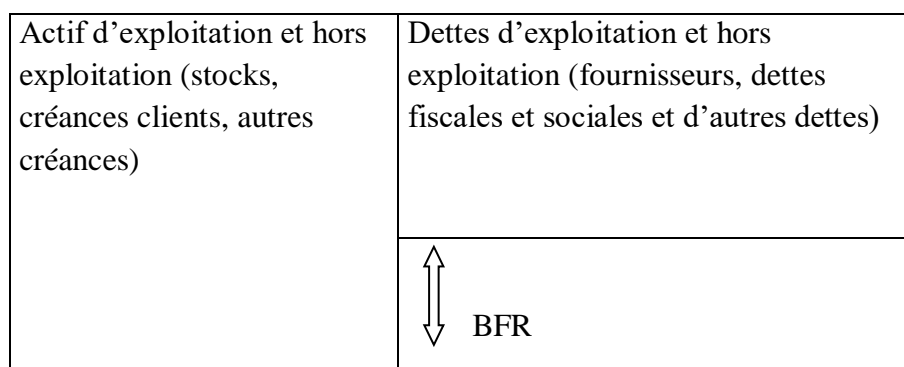
Besoin en fond de roulement = actif circulant (hors trésorerie) – passif circulant (hors trésorerie)

¹³ COHEN.Elie.Op.cit.P268.

¹⁴ THIBIERGE, Christophe. « Analyse financière », Paris, décembre 2005.page 46

CHAPITRE II : LES OUTILS D'ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

Figure N° 03: représentation schématique de BFR



Source : Luc BERNET-ROLLAND, pratique de l'analyse financière, DUNOD, 2ème édition, paris 2015, P105

1.2.3 Décomposition de besoin en fond de roulement

On distingue le BFR lié à l'exploitation et le BFR provenant du hors exploitation

1.2.3.1 le besoin en fond de roulement d'exploitation

Il s'agit d'opération d'approvisionnement de production et de vente qui sont liée à l'exploitation c'est à dire à l'actif [stocks, créances et avance faite par le client à l'entreprise].

$$\text{BFR d'exploitation} = \text{emplois d'exploitation} - \text{ressources d'exploitation}$$

1.2.3.2 le besoin en fond de roulement hors exploitation

Il présente la différence entre les emplois hors exploitation et les ressources hors exploitation.

$$\text{BFR hors exploitation} = \text{emplois hors exploitation} - \text{ressources hors exploitation}$$

CHAPITRE II : LES OUTILS D'ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

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

BFRE	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
BFRHE	Autres débiteurs Charges constatées d'avance hors exploitation	Autres créanciers Produits constatés d'avance hors exploitation

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

1.2.4 Interprétation de besoin en fond de roulement

Trois cas peuvent se présenter :

✓ **Le besoin en fonds de roulement est positif**

Dans ce cas, les emplois d'exploitation de l'entreprise sont supérieurs aux ressources d'exploitation. L'entreprise doit donc financer ces besoins à court terme soit à l'aide de son excédent de ressources à long terme, soit à l'aide de ressource financière complémentaire à court terme.

✓ **Le besoin en fonds de roulement est nul**

Dans ce cas, les emplois d'exploitation de sont égaux aux ressources d'exploitation, l'entreprise n'a donc pas de besoin d'exploitation à financer puisque le passif circulant suffit pour l'actif circulant.

✓ **Le besoin en fonds de roulement est négatif**

Dans ce cas, les emplois d'exploitation de l'entreprise sont inférieurs aux ressources d'exploitation, l'entreprise n'a donc pas besoin d'exploitation à financer puisque le passif circulant excède les besoins de financement de son actif d'exploitation. L'entreprise n'a donc pas besoin d'utiliser ses excédents de ressources à long terme (fonds de roulement) pour financer d'éventuel besoin à court terme.

Dans tous les cas, les besoins éventuels de financement du cycle d'exploitation pour une entreprise dépendront en grande partie de son pouvoir de négociation qui lui permet d'agir sur le montant de ses créances clients ou de ses dettes fournisseurs.

CHAPITRE II : LES OUTILS D'ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

1.3 La trésorerie

1.3.1 Définition

La trésorerie de l'entreprise se définit comme étant (l'ensemble des actifs rapidement transformable en liquidités pour le règlement des dettes à court terme)¹⁵

1.3.2 Mode de calcul de la trésorerie

La trésorerie nette se calcule de deux méthodes :

1^{er} Méthode

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

2^{ème} Méthode

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

1.3.3 Interprétation de la trésorerie

On peut distinguer trois situations essentielles qui sont les suivantes :

✓ Trésorerie positive

Cela signifie que le fonds de roulement est supérieur au besoin en fonds de roulement et les ressources financières de l'entreprise sont suffisantes pour couvrir les besoins (soit FRBFR). L'entreprise dégage un excédent de trésoreries, donc l'entreprise est en bonne situation financière.

✓ Trésoreries nulle

Dans ce cas, les ressources financières de l'entreprise suffisent juste à satisfaire ses besoins (fonds de roulement = besoin en fonds de roulement). La situation financière de l'entreprise est équilibrée mais celle-ci ne dispose d'aucune réserve pour financer un surplus de dépenses que ce soit en terme investissement ou d'exploitation.

¹⁵ EGLEM JY, PHILIPS A, RAULET C, Analyse comptable et financière, éditions DUNOD, 8^{ème} éditions, Paris, 2000, P102.

CHAPITRE II : LES OUTILS D'ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

✓ Trésorerie négative

Cela implique le FR est inférieur au BFR, cela signifie que l'entreprise ne dispose pas suffisamment de ressources financières pour combler ses besoins ou pour faire face à ses échéances. Elle doit donc recourir à des financements à court terme pour faire face à ses besoins de financement d'exploitation. Il y'a donc un risque financier à court terme si l'entreprise ne parvient pas à accroître rapidement ses ressources financières à long terme, ou à limiter ses besoins d'exploitation à court terme.

Section 02 : l'analyse par la méthode des ratios

L'analyse financière par la méthode des ratios est une analyse qui permet de détecter les forces et les faiblesses d'une entreprise dans une perspective d'évaluation patrimoniale.

2.1 Définition de ratio

« Un ratio est un rapport entre deux grandeurs caractéristiques, financières ou économiques, destinées à apprécier les différents aspects de la vie d'entreprise »¹⁶.

2.2 Les différentes catégories des ratios

On distingue quatre catégories de ratios à savoir : ratio de structure(ou de situation/solvabilité), ratio de liquidité, ratio de gestion(ou de rotation) et le ratio de rentabilité.

2.2.1 Ratio de structure:

Les ratios de structure analysent principalement les grandes masses hautes du bilan. Ils expriment les conditions dans lesquelles l'entreprise assure son équilibre financier. Les principaux ratios de structure son recensés dans le tableau ci-dessous :

¹⁶ MELYON GERARD, gestion financière, éditions BREAL, Paris, 2007, P158.

CHAPITRE II : LES OUTILS D'ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

Tableau N° 13 : les ratios de structure

Nom de ratio	Formule de calcul	Signification
Financement de l'immobilisation	$\frac{\text{Capitaux permanents}}{\text{Actif a plus un an}}$	Ce ratio vérifie la règle de l'équilibre financier minimum. Supérieur à 1 il indique que les ressources à plus d'un an. Le fonds de roulement de liquidité est positif.
Autonomie financière	$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Capitaux permanents}}$	Ce ratio exprime le degré d'indépendance financière de l'entreprise. En raison des modes de calcul il est obligatoirement inférieur à 1
Stabilité de financement	$\frac{\text{Capitaux permanents}}{\text{Total actif}}$	Ce ratio indique la part des capitaux permanents dans le financement total de l'entreprise.

Source: GERARD MELYON, « gestion financier », éditions BREAL, 4eme edition, PARIS 2007, P160.

2.2.2 Ratio de liquidité

Le ratio de liquidité exprime la solvabilité à court terme, la capacité à faire face aux échéances à court terme.

Tableau N° 14 : les ratios de liquidité

Formule de calcul	Commentaire
$\text{ratio de liquidité générale} = \frac{\text{actif circulant}}{DCT}$	Appelé ratio de liquidité général, c'est une autre forme d'interprétation du FRN, il permet aussi de connaître l'aptitude de celle-ci à rembourser ses dettes à court terme par son actif circulant. Il doit être supérieur à 1
$\text{ratio de liquidité réduit} = \frac{VR + VD}{DCT}$	Appelé ratio de liquidité restreinte, il répond à l'aptitude de l'entreprise à honorer ses dettes à court terme uniquement par ses disponibilités ses créances
$\text{ratio de liquidité immédiate} = \frac{VD}{DCT}$	Ce ratio, dénommé ratio de liquidité immédiate, mesure l'aptitude de l'entreprise à faire face au remboursement de ses dettes à court terme par ses disponibilités immédiates.

Source: GERARD MELYON, « Gestion financier », BREAL, 4em editions, PARIS2007, P162.

CHAPITRE II : LES OUTILS D'ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

2.2.3 Ratio de gestion

Egalement appelés les ratios d'activité, ou encore les ratios de gestion, ils permettent de façon générale de mesurer l'efficacité de la gestion de l'entreprise, à travers la traduction du rythme de renouvellement de certains éléments du bilan tels que le temps que mettent les clients à payer, les fournisseurs à être réglés, et à quelle vitesse les stocks sont renouvelés.

On peut distinguer trois ratios de gestion à calculer :

2.2.3.1 Ratio de rotation des stocks

Ce ratio permet d'estimer la durée moyenne de stockage des matières et des produits de l'entreprise, c'est-à-dire le temps de renouvellement des stocks.

➤ Cas des entreprises commerciales :

$$\text{RRS} = \frac{\text{achat (HT)}}{\text{stock moyen}}$$

$$\text{DRS} = \frac{\text{stock moyen (HT)} * 360}{\text{achats (HT)} \pm \Delta\text{stocks}}$$

➤ Cas des entreprises industrielles :

$$\text{RRS} = \frac{\text{consommation (HT)}}{\text{stock moyen}}$$

$$\text{DRS} = \frac{\text{stock moyen(HT)} * 360}{\text{achats (HT)} \pm \Delta\text{stocks}}$$

NB:

- Stock moyen = (stock initial + stock final) / 2
- Consommation = stock initial + les achats – stock final

CHAPITRE II : LES OUTILS D'ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

2.2.3.2 Ratio de rotation des créances clients

« Ce ratio mesure la durée moyenne du crédit accordé par l'entreprise à ses clients. Cette durée doit être de préférence la plus courte possible »¹⁷. Il se calcule de la manière suivante :

$$\text{RRC} = \frac{\text{CA (TTC)}}{\text{créances clients et comptes rattachés + effets escomptés non échus}}$$

$$\text{DRC} = \frac{\text{créances clients et comptes rattachés + effets escomptés non échus} * 360}{\text{CA (TTC)}}$$

2.2.3.3 Ratio de rotation des crédits fournisseurs

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

$$\text{RRF} = \frac{\text{achats TTC}}{\text{dettes fournisseur et compte rattachés}}$$

$$\text{DRF} = \frac{\text{dettes fournisseur et comptes rattachés} * 360}{\text{achats TTC}}$$

2.2.4 Ratio de rentabilité

Les ratios de rentabilité mesurent la performance générale de l'entreprise et, par conséquent, les résultats de différentes décisions prises par les gestionnaires. Ces ratios intéressent particulièrement les investisseurs et les gestionnaires.

2.2.4.1 Rentabilités économiques

La rentabilité économique représente la capacité de l'entreprise à générer un résultat à partir d'un montant de capital engagé pour l'exploitation.

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.

$$\text{rentabilité économique} = \frac{\text{résultat net} + \text{IBS} + \text{impôts et taxes} + \text{charges financières}}{\text{capitaux permanents}}$$

¹⁷ VERNIEMMEN Pierre : Finance d'entreprise, édition DOLLAZ, 5ème édition, Paris, 2002, page 56.

CHAPITRE II : LES OUTILS D'ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

2.2.4.2 Rentabilité financière

« La rentabilité financière permet de mesurer le bénéfice obtenu sur les fonds apportés par les actionnaires. »¹⁸

Le résultat net de l'exercice permet de mesurer la rentabilité des capitaux investis par les associés. Plus le taux de rentabilité financière est élevé, plus les associés actuels ou future sont confiants mais à condition qu'il ne corresponde pas à une insuffisance des capitaux propres.

$$\text{rentabilité financière} = \frac{\text{résultat net}}{\text{capitaux propres}}$$

2.2.4.3 Rentabilité commerciale

Elle est calculée par quatre méthodes à partir des soldes intermédiaires de gestion :

$$\text{rentabilité commerciale} = \frac{\text{résultat net}}{\text{CA HT}}$$

$$\text{rentabilité commerciale} = \frac{\text{EBE}}{\text{CA HT}}$$

$$\text{rentabilité commerciale} = \frac{\text{valeur ajoutée}}{\text{CA HT}}$$

$$\text{rentabilité commerciale} = \frac{\text{marge commerciale}}{\text{CA HT}}$$

¹⁸ Eric Stephany, Gestion Financière, 2^{ème} Edition, Economica, paris 2000, P103

CHAPITRE II : LES OUTILS D'ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

Section 03 : les soldes intermédiaires de gestion (SIG) et la CAF

3.1. Les soldes intermédiaires de gestion

3.1.1 Définition et objectifs

L'analyse quantitative de l'activité et de la performance économique de l'entreprise. Amène l'analyse financière à calculer à partir du compte de résultat, des soldes intermédiaire de gestion (SIG) représentant chacun une étape dans la formation du résultat.

Le calcul des soldes intermédiaires de gestion permet :

- + De comprendre la formation du résultat net en décomposant ;
- + D'apprécier la création de richesse générée par l'activité de l'entreprise ;
- + De décrire la répartition de la richesse créée par l'entreprise entre les salariés et les organismes sociaux, les apporteurs des capitaux et l'entreprise elle-même ;
- + De suivre dans l'espace et dans le temps l'évolution de la performance et de la rentabilité de l'activité de l'entreprise.

Les soldes intermédiaires de gestion permettent d'analyser le fonctionnement de l'entreprise sur plusieurs plans :

L'activité ; la production de valeur par l'entreprise ; la productivité des travailleurs ; l'efficacité du capital ; l'évaluation du profit. Afin de faciliter l'analyse des soldes intermédiaires et de comparer leur évolution sur deux exercices successifs, il est possible de faire apparaître les montants en N et N-1.

3.1.2 Les différents soldes intermédiaires de gestion

3.1.2.1 La marge commerciale (MC)

Elle est calculée pour les entreprises réalisables des activités commerciales : commerce en gros, de détails, grandes surfaces, magasins... et qui peuvent éventuellement réaliser d'autres activités de services ou industrielles.

Elle représente l'excédent des ventes sur le cout d'achat des marchandises vendues, elle se calcule comme suit :

CHAPITRE II : LES OUTILS D'ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

La marge commerciale est égale à la différence entre les ventes (hors taxe) de marchandises et le cout d'achat (hors taxe) de ces marchandises.

$$\text{MC} = \text{vente de marchandise} - \text{cout d'achat de marchandise vendues}$$

L'analyse du ratio :

$$\text{Taux de marge commerciale} = \text{MC} / \text{CA} * 100$$

Est un élément important de l'analyse financière de l'activité commerciale. La marge pour un dinar de vente est fonction de la politique de prix, des quantités vendues (politique de volume), de l'intensité de la concurrence, de la réglementation, de la prestation de services rattachés à la vente (politique de différenciation), de la spécialisation (politique d'image) ; l'analyse de son évolution dans le temps permet de juger l'efficacité de la politique commerciale.

3.1.2.2 Production de l'exercice

Ce solde concerne les entreprises qui réalisent des activités industrielles (fabrication de produit, construction...) et les prestataires de services (transports,...) ;

La production de l'exercice est le cumul de toutes les productions, quelle soit leur destination : la vente, le stockage, l'immobilisation dans l'entreprise.

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

Son évaluation n'est cependant pas homogène car :

- ✚ La production vendue est évaluées au prix de vente ;
- ✚ La production stockée est évaluées au coût de production ;
- ✚ La production immobilisée est évaluée au coût de revient.

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

CHAPITRE II : LES OUTILS D'ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

3.1.2.3 La valeur ajoutée (VA)

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 »¹⁹.

Elle est donc égale à la somme de la marge commerciale, diminuée des consommations de bien et de service en provenance des tiers.

**Valeur ajoutée = marge commerciale + Production de l'exercice
- Consommations en provenance des tiers**

3.1.2.4 l'excédent brut d'exploitation

« 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 ». ¹⁰

L'EBE se calcule par deux méthodes :

➤ à partir de la valeur ajoutée :

**E.B.E = Valeur ajoutée + Subventions d'exploitation - Charges de personnel
- L'impôt et taxes.**

➤ à partir de la marge commerciale :

**E.B.E = Marge commerciale + Subventions d'exploitation
- Charges de personnel - Achat consommé - Services.**

3.1.2.5 Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'obtient à partir de l'EBE augmenté des autres produits d'exploitation et en soustrayant les autres charges d'exploitation. Il mesure la performance industrielle et commerciale d'une entreprise. Sa formule de calcul est :

Résultat d'exploitation = (EBE) + (reprise sur perte des valeurs et provisions) + (autres produits d'exploitations) - (autres charges d'exploitations) - (dotations aux amortissements, provisions et pertes de val)

¹⁹ VERNIMMEN Pierre. Op.cit.page157.

²⁰ BARREAU Jean, Jacqueline et Florence Delahaye, gestion financière, 13^{ème} édition, P.123

CHAPITRE II : LES OUTILS D'ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

3.1.2.6 Résultat courant avant impôt(RCAI)

Le RCAI mesure la performance de l'activité économique et financière de l'entreprise, il se calcule par :

Résultat courant avant impôt= (résultat d'exploitation) +/- (quote-part de résultat sur opération faites en commun) + (produits financiers) – (charges financière).

3.1.2.7 Résultat exceptionnel

Il est calculé à partir des produits et des charges exceptionnels sur opération de gestion, en capital et calculé.

Il représente le solde d'opération peu fréquente, telles que les cessions d'immobilisations, les dotations et reprises comptabilisées pour des raisons fiscales.

Il peut refléter la politique d'investissement de l'entreprise si les cessions d'immobilisations sont significatives. Il se calcule comme suit ;

Résultat exceptionnel = (produits exceptionnels) – (charges exceptionnelles).

3.1.2.8 Résultat net

Il représente le cumul des résultats d'exploitation, financier et exceptionnel.

Il correspond au résultat comptable dégagé dans le tableau de résultat (bénéfice ou perte) et présent au passif du bilan (contrôle). Il est calculé comme suit :

Résultat net = (résultat d'exploitation) – (participation des salariés) – (impôt sur les bénéfiques).

CHAPITRE II : LES OUTILS D'ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

Tableau N° 15 : les SIG sont présentés dans le tableau suivant

Désignation	Produits	Charges
Vente de marchandise -cout d'achat des marchandises vendues +/-variation des stockes de marchandises		
Marge commerciale (1)		
+production vendue +production stockée +production immobilisée		
Production de L'exercice (2)		
Achats consommés (achat +/-variation des stockes 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

CHAPITRE II : LES OUTILS D'ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

3.2 La capacité d'auto financement (la CAF)

3.2.1 Définition et objectif

La capacité d'autofinancement (CAF) représente l'ensemble des ressources de financement interne dégagé par l'entreprise durant l'exercice, et dont elle pourrait servir pour assurer les besoins financiers inhérents à son développement et à sa pérennité.

Elle représente le flux potentiel de trésorerie dégagé par son activité, au cours d'un exercice, et destiné à son financement propre, et à la rémunération de ses associés et actionnaires.

Expressions voisines : « cash flow » « flux de trésorerie » et « MBA » (marge brut d'autofinancement).

C'est une ressource interne obtenue à l'issue des opérations de gestion de l'entreprise, hors opération de cession, par différence entre encaissement de produits et décaissements des charges, ou produits encaissables et charges décaissables.

Elle permet à l'entreprise de financer par ses propres moyens :

- ✚ la rémunération des associés ;
- ✚ le renouvellement des investissements ;
- ✚ l'augmentation de sa marge de sécurité financière ;
- ✚ le remboursement des emprunts ;
- ✚ la couverture des pertes probables et des risques.

La CAF mesure la capacité de développement de l'entreprise, son degré d'indépendance financière, et donc son potentiel d'endettement.

3.2.2 Le calcul de la capacité d'autofinancement :

La CAF se détermine à partir du tableau des soldes intermédiaires de gestion. Elle est calculée en faisant abstraction (séparation) des délais d'encaissement des produits et des charges qui la composent.

La CAF peut être évaluée selon deux méthodes de calcul :

CHAPITRE II : LES OUTILS D'ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

- **La méthode soustractive** : cette méthode explique la formation de la capacité d'autofinancement à partir de 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.

Tableau N° 16 : le calcul de la CAF par la méthode soustractive

	Excédent brut d'exploitation
+	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
=	CAF

Source : Hubert de la bruslerie, « analyse financière information financière et diagnostic, édition dunod, 4^{ème} 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.

- **La méthode additive** : Elle consiste à soustraire au résultat de l'exercice l'ensemble des produits calculés et à y ajouter l'ensemble des charges calculées .Le calcul s'effectue à partir des éléments suivants :

CHAPITRE II : LES OUTILS D'ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

Tableau N° 17 : calcul de la CAF par la méthode additive

	Résultat net de l'exercice
+	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
=	CAF

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

3.3 L'autofinancement

3.3.1 Définition et mode de calcul

L'autofinancement correspond au reste de capacité d'autofinancement après avoir distribué les dividendes aux associés :

$$\text{Autofinancement} = \text{CAF}(N) - \text{dividendes versés en } (N-1)$$

L'autofinancement est consacré :

- A maintenir le patrimoine et le niveau d'activité ;
- A financer une part de la croissance.

3.3.2 L'évolution de la capacité d'autofinancement et de l'autofinancement

Plus la capacité d'autofinancement est levée, plus l'entreprise est indépendante financièrement, et plus elle pourra avoir recours aux emprunts en cas de besoin toutefois, un autofinancement excessif peut détourner les associés de l'entreprise par manque de distribution de dividendes.

Par contre, une détérioration régulière de la capacité d'autofinancement, ou une capacité d'autofinancement négative traduit une situation critique, et une augmentation des risques financiers.

CHAPITRE II : LES OUTILS D'ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

3.4 Effet levier

3.4.1 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 » ¹¹

3.4.2 Mode de calcul de l'effet de levier

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

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

3.4.3 Interprétation de l'effet levier

L'analyse de l'effet de levier permet de mesurer l'effet positif ou négatif de l'endettement sur la rentabilité, en comparant le coût de l'endettement à la rentabilité économique. Trois situations peuvent se présenter :

➤ **L'effet de levier est positif**

Dans ce cas, la rentabilité financière est supérieure à la rentabilité économique, donc on peut dire que l'endettement est favorable c'est-à-dire l'entreprise peut s'endetter.

➤ **L'effet de levier est négatif**

Dans ce cas, la rentabilité financière est inférieure à la rentabilité économique, donc le coût de l'endettement n'est pas couvert par la rentabilité économique c'est-à-dire l'endettement est défavorable, cela signifie que l'entreprise ne peut pas rejeter des dettes.

➤ **L'effet de levier est nul**

Dans ce cas, l'endettement est neutre c'est-à-dire la rentabilité financière est égale à la rentabilité économique.

En conclusion de ce chapitre, le diagnostic financier semble être le premier objectif d'une analyse financière d'une entreprise à travers de ses états financiers divers, et les différents indicateurs financiers.

²¹BARREAU, DELAHAYE, J. Analyse financière. 4eme édition. Paris: DUNOD.1995. P.74

CHAPITRE III :
LES DOCUMENTS
FINANCIERS DE LA
SONATRACH

CHAPITRE III : LES DOCUMENTS FINANCIER DE LA SONATRACH

D'après tous les aspects théoriques que nous avons vu dans les deux premiers chapitres, nous allons essayer de développer notre cas pratique déroulé au sein de la SONATRACH de Bejaia. Cette analyse est faite à partir des documents internes fournis par cette entreprise.

Nous avons subdivisé ce chapitre en deux sections principales à savoir : la première est consacrée à présenter l'organisme d'accueil : l'entreprise SONATRACH. Quant à la deuxième section développera l'élaboration des documents financiers de la sonatrach.

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

1.1 Historique et évolution

La société pétrolière de gérance (S.O .P.E.G) a été fondée le 12 Mars 1957 par la compagnie Française des pétroles / Algérie (C.F.P.A) et la société nationale de recherche et d'exploitation des pétroles en Algérie (S.N.REPAL).Elle est destinée à transporter les hydrocarbures par canalisations et leur commercialisation. Cependant, son importance ira en croissance, à partir de 1966 quand les lois ont été changées par le décret N°166/292 du 22/09/1966. A partir de là, la société sera responsable de la recherche et de la transformation des Hydrocarbures. Le souci des responsables politiques algériens est la récupération des richesses nationales pour une indépendance totale.

Le 24/02/1971, la nationalisation s'étendra à tous les secteurs des hydrocarbures cela a conduit à la restructuration de l'entreprise sous le nom de SONATRACH (Société Nationale de Transport et de Commercialisation des Hydrocarbures). Au début de 1981, pour une meilleure efficacité organisationnelle et économique, la SONATRACH a donné naissance à 18 entreprises (NAFTAL ; ENIP ; ENAC... etc.).

Après sa restructuration et sa réorganisation la SONATRACH s'est concentrée sur ses activités de base qui sont :

- Recherche et exploration ;
- Exploitation des gisements hydrocarbures ;
- Liquéfaction et la transformation ;
- Commercialisation ;
- Transport par canalisation.

CHAPITRE III : LES DOCUMENTS FINANCIER DE LA SONATRACH

1.2 La structure de la direction régionale de Bejaia

1.2.1 Présentation de l'activité technique de la (DRGB)

La direction régionale de Bejaia est l'une des sept régions composant l'activité transport par canalisation de l'entreprise SONATRACH avec les régions, Arzew, Skikda, Haoud El Hamra, et Ain- Amenas. Son effectif est d'environ 655 travailleurs repartis sur huit sites géographiques qui sont :

Djemaa, Biskra, M'sila, Béni Mansour, Sidi Arcine, Medjel, Bordj - Manaiel, et Bejaia.

La direction régionale de Bejaia est chargée de l'exploitation de deux (2) oléoducs, un (1) gazoduc et un port pétrolier.

➤ L'oléoduc Haoud- El - Hamra- Bejaia

D'une longueur de 668 Km et d'un diamètre de 24 pouces, il fonctionne en continu depuis 1959, il possède une capacité de transport de 15M.T.A de pétrolebrut et de condensât avec 4 stations de pompage satellites, possédant une puissance totale de 75000 chevaux.

Cet oléoduc aboutit à un pare de stockage de 620000m³ implanté dans l'agglomération de Bejaia. Depuis plus de 30 ans, cet oléoduc a acheminé plus de 350 millions de tonnes de pétrole brut et de condensât vers le nord et a permis de charger plus de 8000 navires à destination de l'étranger.

➤ L'oléoduc de Béni-M'asseur, Alger

D'une longueur de 130Km et d'un diamètre de 16 pouces, il est piqué sur l'oléoduc H.E.H Bejaia, et alimente la raffinerie d'Alger grâce à une pompe installée à BENI-Mansour et à un terminal à Sidi Arcine. Il permet de répondre à la demande de la raffinerie qui est de l'ordre de 2.8M.T.A et remplit sa mission depuis 1971.

➤ Le gazoduc Hassi -R'mel et Bordj Mnaiel

En exploitation depuis le 1er Octobre 1981 et d'une capacité désignée en ligne de 7 milliard de M³ /an est d'une longueur de 437km et d'un diamètre de 42pouces. IL approvisionne en gaz naturel plusieurs localités et villes du centre du pays. Il existe (11) postes de prélèvement qui permettent la consommation de gaz à des fins industriels et domestiques. Cette consommation s'est élevée à plus de 3 milliards de M³/an.

➤ Le port pétrolier

Le port pétrolier composé de 3 postes de chargement permet à partir du parc déstockage le chargement de navires jaugeant jusqu'à 80000 tonnes au moyen d'une pompe comprenant 10 électropompes de 5300 chevaux de puissance totale. Une station de déballastage opérationnelle permet de traiter le ballaste d'un navire de 45000 tonnes en 6 heures.

1.3 Organisation de l'entreprise

La structure organisationnelle de la (DRGB)

1 - Les secrétaires

Chargés de canaliser et hiérarchiser les dossiers flux d'informations destinées à la formation.

2 - Les assistants :

Chargés de fournir un appui et conseils au directeur dans la gestion de l'ensemble des activités de la D.R.G.B.

3 - La sous-direction d'exploitation (EXO)

Il est chargé de l'utilisation et l'exploitation des installations de transport du pétrole et du gaz, il comprend deux départements :

- le département exploitation liquides.
- le département exploitation gaz.

4- La sous-direction technique

Elle est chargée de suivre et coordonner les activités des départements d'exploitation, maintenance, protection des ouvrages, et travaux neufs.

a) Le département maintenance (MNT)

Ce département a pour mission principale la maintenance, l'entretien, canalisation et ouvrage (station, siège, terminale arrivée). Elle assure en permanence les meilleures conditions d'exploitation ainsi que l'exécution des révisions générales des machines tournantes et équipements.

b) Le département des travaux neufs (TNF)

Il a pour mission la conduite des études, la réalisation, la gestion des projets de développement ou de réhabilitation des ouvrages et canalisation inscrites aux budgets.

CHAPITRE III : LES DOCUMENTS FINANCIER DE LA SONATRACH

c) Le département de production des ouvrages (PTO)

Son rôle consiste en la maintenance des pipe-lines et des ouvrages concentrés (station, terminale...) en bon état de fonctionnement, et faire face à toutes éventuelles fuites, diversions ou explosions.

d) Le département approvisionnement et transport (ATR)

Ce département a pour mission principale de satisfaire les besoins des différentes structures, notamment les structures de base (exploitation, maintenance) en équipement, matériels, pièces de rechanges...etc. Et ce dans les meilleures conditions (qualité, prix, service, délais).

5 - La sous-direction administrative (SDA)

Elle est chargée de suivre et coordonner les activités des départements qui la composent. Elle veille aussi à la gestion de la direction générale de la D.R.G.B.

a) Le département administration et social (ASL)

Il veille au respect des lois en vigueur qui régissent les relations de travail, il gère aussi les contrats de travail liant les travailleurs à l'entreprise en utilisant comme rapport de travail le manuel de gestion, le règlement intérieur, la convention collective et les lois en vigueur.

b) Le département ressources humaines (R HU)

Il a pour mission de recruter du personnel qualifié en équitation entre le profit et le poste à prévoir, et ce suivant les besoins des structures mais en respectant les prévisions budgétaires de l'organigramme approuvées par le siège.

c) Le département des moyens généraux (MOG)

C'est un département de soutien à toutes les structures de D.R.G.B en assurant l'hébergement, la restauration du personnel, l'entretien du patrimoine mobilier et immobilier ainsi que la fourniture des consommables.

6 - La sous-direction finance et juridique

Son rôle est de gérer les comptes de l'entreprise (recettes, dépenses) et de comptabiliser toutes les opérations effectuées par l'entreprise. Il élabore les bilans de fin de l'année et les tableaux des comptes résultats pour dégager le résultat de l'exercice.

En distingue dans cette sous-direction les départements suivants :

- département finance ;
- département budget ;
- département juridique.

CHAPITRE III : LES DOCUMENTS FINANCIER DE LA SONATRACH

7- Le centre informatique (INF)

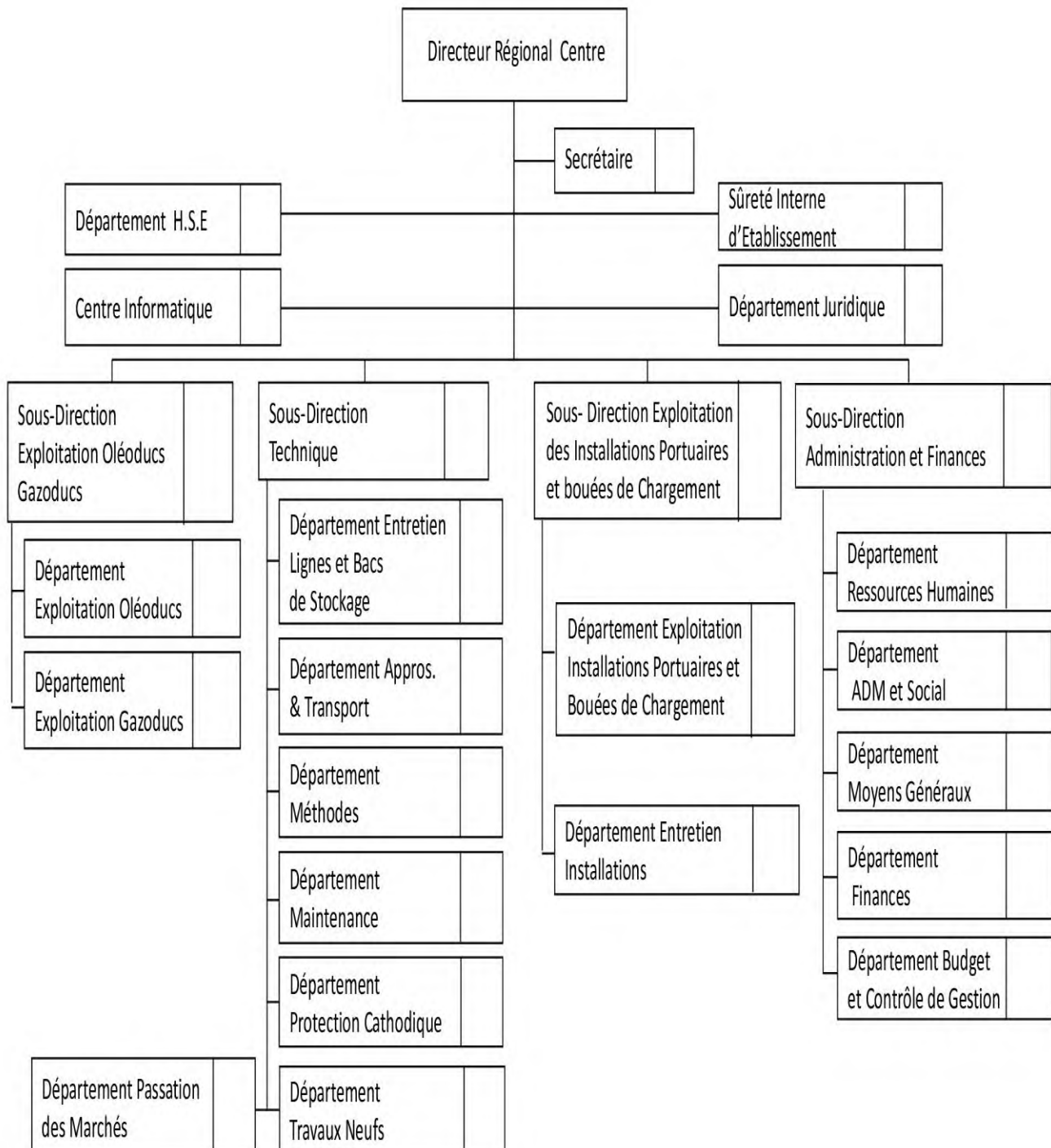
Sa mission est la mise en œuvre et le développement des applications selon les besoins des structures ; il fournit une assistance aux utilisateurs de la maintenance des équipements informatiques.

8 - Le département sécurité (SEC)

Ses missions principales sont :

- Protéger les installations du siège et stations.
- Assurer le développement des programmes de prévention pour éviter les incendies.

Organigramme de la Direction Régionale Transport Centre/ RTC



SOURCE : document interne de la SONATRACH

CHAPITRE III : LES DOCUMENTS FINANCIER DE LA SONATRACH

Section 2 : Élaboration des documents financiers

A partir des informations comptables, on a tracé les différents documents financiers de la Sonatrach, qui contient le bilan fonctionnel et financier et leurs tableaux des grandes masses.

2.1 Élaboration des bilans fonctionnels

Le bilan fonctionnel est une autre manière d'analyser les masses qui présente le bilan comptable. Il se base selon le principe « cycle d'investissement cycle de financement à long terme, cycle d'exploitation et cycle financement à court terme » .la construction du bilan fonctionnel se fait à partir des données brutes trouvés dans le bilan comptable. Il permet de déterminer comment se fait le financement de l'investissement et l'exploitation.

2.1.1 Les reclassements comptables

Les reclassements menés aux niveaux des bilans comptables en valeur brute de l'entreprise Sonatrach concernant les postes suivants :

2.1.1.1 1'Actif du bilan

Pour les trois années étudiées 2016, 2017,2018

- **Actif courant d'exploitation**
 - ✓ Stock et encours ;
 - ✓ Clients ;
 - ✓ Impôts et assimilés.
- **Actif courant hors exploitation**
 - ✓ Autres débiteurs ;
 - ✓ Autres créances et emplois assimilée.

2.1.1.2 Passif du bilan

Pour les trois années étudiées 2016, 2017,2018

- **Passif courant d'exploitation**
 - ✓ Fournisseurs et comptes rattachés ;
 - ✓ Impôts.
- **Passif courant hors exploitation**
 - ✓ Autres dettes.

CHAPITRE III : LES DOCUMENTS FINANCIER DE LA SONATRACH

Tableau N° 18 : Présentation du l'actif des bilans fonctionnels 2016, 2017,2018

Désignation	2016	2017	2018
Emploi stable	45 390 164 131 ,30	46 343 309 457,34	47 566 169 495,02
Immobilisation incorporelles	45 343 909 ,52	45 343 909,52	45 343 909,52
Immobilisation corporelles	43 903 213 939 ,35	45 216 595 294,27	45 657 383 086,50
Immobilisation en cours	1 301 510 753,09	679 615 208,20	1 417 653 123,58
Immobilisation financière	140 095 529,34	151 270 835,39	142 661 868,17
Prêt et autre actifs financiers non courant			142 661 868,17
Impôt différés de l'actif		250 484 209,96	303 127 507,25
Actif circulant d'exploitation	1 418 247 576,44	1 405 833 172,17	1 661 941 959,25
Stock en cours	1 414 819 897,15	1 401 942 015,15	1 605 938 007,75
Créance et emplois assimilés			
Client	3 427 679,29	3 891 157,02	3 042 126 ,62
Impôts et assimilés			52 961 824,88
Actif circulant hors d'exploitation	253 865 263,73	362 706 025,45	313 627 421,56
Autres débiteurs	234 005 933,36	342 747 487,96	293 067 633,81
Autres créances et emplois assimilés	19 859 330,40	19 958 537,49	20 559 787,75
Actif de trésorerie	44 270 020,43	717 398,19	2 517 797,74
Disponibilités et assimilés	44 270 020,43	717 398,19	2 517 797,74
Total actif	47 106 546 991,93	48 112 566 053,15	49 544 256 673,57

Source : tableau réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise (DRGB)

CHAPITRE III : LES DOCUMENTS FINANCIER DE LA SONATRACH

Tableau N° 19 : Présentation du passif des bilans fonctionnels 2016, 2017,2018

Désignation	2016	2017	2018
Ressources stables	44 946 572 206,48	46 528 661 827,45	47 714 537 554,91
Capital émis			
Primes et réserves			
Résultats en instance	120 016 164,39	-1 418 348 840,61	-2 786 646 500,90
D'affectation			
Autres capitaux propres- report à nouveau		54 197 542,54	9 754 768,23
Comptes de liaison	2 345 368 127,84	2 756 777 265,51	3 116 307 200,54
Total des amortissements et provisions	37 635 160 210,10	39 232 954 353,01	41 019 187 646,64
Dettes financières			
Emprunt et dettes financières	4 846 027 704,15	5 903 081 507	
Provisions et produits comptabilisés d'avance			6 355 934 440,40
Passif circulant d'exploitation	789 527 737,25	743 277 484,35	766 724 101,12
Fournisseur et comptes rattachés	643 193 825,78	596 954 751,45	642 565 407,36
Impôts (différé et provisionné)	145 751 779,94	145 751 779,94	123 577 591,38
Impôts	582 131,53	570 952,87	581 102,38
Passif circulant hors exploitation	1 370 447 048,20	840 626 741,35	1 062 995 017,54
Autres dettes	1 370 447 048,20	840 626 741,35	1 062 995 017,54
Passif de trésorerie			
Total passif	47 106 546 991,93	48 112 566 053,15	49 544 256 673,57

Source : tableau réalise par nous-mêmes a partir des données de l'entreprise(DRGB)

2.1.2 Présentation des bilans fonctionnels en grande masse

Pour une lecture rapide, nous allons présenter les bilans fonctionnels en grandes masse des trois années étudiées 2016, 2017,2018.

CHAPITRE III : LES DOCUMENTS FINANCIER DE LA SONATRACH

Tableau N° 20 : Présentation du bilan fonctionnel en grande masse de l'exercice 2016

ACTIF	MONTANT	%	PASSIF	MONTANT	%
Emplois stables	45 390 164 131,30	96,36%	Ressources durables	44 946 572 206,48	95.41%
Actif circulant d'exploitation	1 418 247 576,44	3,01%	Passif circulant d'exploitation	789 527 737,25	1,68%
Actif circulant hors exploitation	253 865 263,73	0,54%	Passif circulant hors exploitation	1 370 447 048,20	2,91%
Trésorerie actif	44 270 020,43	0,09%	Trésorerie passif		
Total actif	47 106 546 991,3	100%	Total passif	47 106 546 991,3	100%

Source : réalisé par nous-mêmes à partir des bilans fonctionnels.

Tableau N° 21: Présentation du bilan fonctionnel en grande masse de l'exercice 2017

ACTIF	MONTANT	%	PASSIF	MONTANT	%
Emplois stables	46 343 309 457,34	96,32%	Ressources durables	46 528 661 827,45	96,71%
Actif circulant d'exploitation	1 405 833 672,17	2,92%	Passif courant d'exploitation	743 277 484,35	1,54%
Actif circulant hors exploitation	362 706 025,45	0,75%	Passif courant hors exploitation	840 626 741,35	1,75%
Trésorerie actif	717 398,19	0,01%%	Trésorerie passif		
Total actif	48 112 566 053,15	100%	Total passif	48 112 566 053,15	100%

Source : réalisé par nous-mêmes à partir des bilans fonctionnels.

CHAPITRE III : LES DOCUMENTS FINANCIER DE LA SONATRACH

Tableau N°22 : Présentation du bilan fonctionnel en grande masse de l'exercice 2018

ACTIF	MONTANT	%	PASSIF	MONTANT	%
Emplois stables	47 566 169 495,02	96,01%	Ressources durables	47 714 537 554,91	96,30%
Actif circulant d'exploitation	1 661 941 959,25	3,35%	Passif courant d'exploitation	766 724 101,12	1,55%
Actif circulant hors exploitation	313 627 421,56	0,63%	Passif courant hors exploitation	1 062 995 017,54	2,15%
Trésorerie actif	2 517 797 ,74	0,01%	Trésorerie passif		
Total actif	49 544 256 673,57	100%	Total passif	49 544 256 673,57	100%

Source : réalisé par nous-mêmes à partir des bilans fonctionnels.

2.1.2.1 Présentations graphiques des bilans fonctionnels en grandes masses

Pour analyser les différents comptes des bilans fonctionnels. Nous allons représenter graphiquement l'actif et le passif des années étudiées 2016, 2017,2018.

2.1.2.1.1 Au niveau de l'actif

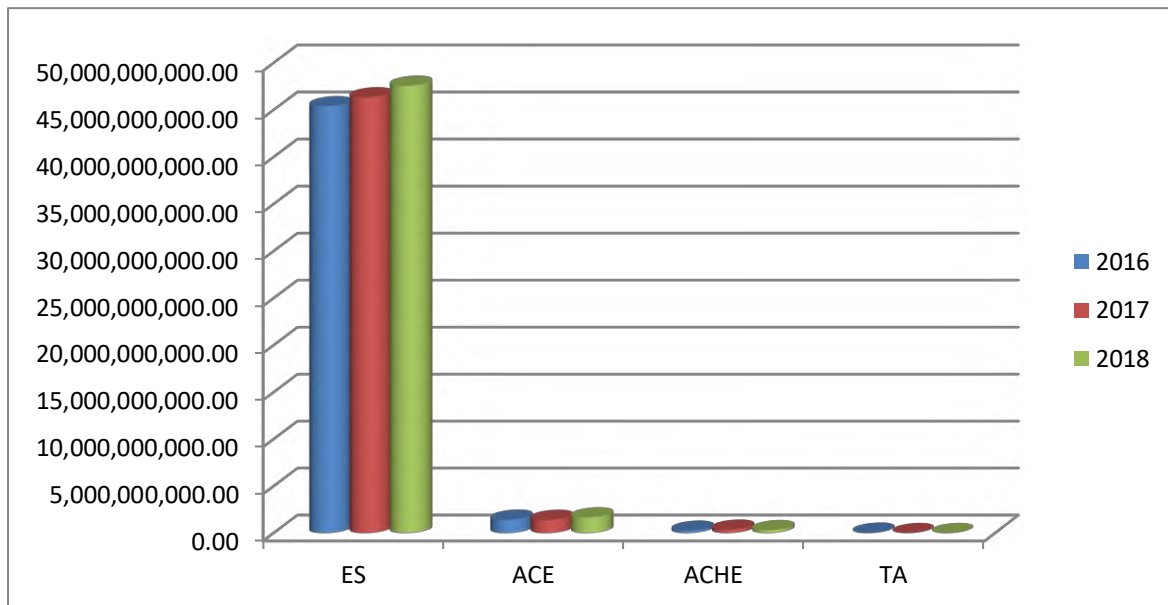
Tableau N° 23: Présentation de l'actif des bilans fonctionnels en grandes masses.

Désignation	ES	ACE	ACHE	TA
2016	45 390 164 131,30	1 418 247 576,44	253 865 263,73	44 270 020,43
2017	46 343 309 457,34	1 405 833 672,17	362 706 025,45	717 398,19
2018	47 566 169 495,02	1 661 941 959,25	313 627 421,56	2 517 797,74

Source : réalisé par nous-mêmes à partir des bilans de grande masse fonctionnelle.

CHAPITRE III : LES DOCUMENTS FINANCIER DE LA SONATRACH

Figure N° 04: Représentation graphique de l'actif des bilans fonctionnel en grandes masses.



Source : réalisé par nous-mêmes à partir du bilan de grande masse fonctionnelle.

Ce graphique présente la part de chaque élément de l'actif par rapport au total pour les années 2016, 2017, 2018 de entreprise sonatrach on remarque ce qui suit :

- **Valeurs immobilisées :** on remarque que les emplois stables enregistrent une évolution, l'année 2017 a enregistré une évolution de 2,1% par rapport à 2016 et l'année 2018 a enregistré une évolution de 2,64 par rapport à 2017. cette évolution est due aux efforts consentis par la DRGB pour renouveler ses installations et équipements presque totalement amortis.
- **Actif courant d'exploitation :** on constate une diminution en 2017 à raison de 0,88% par rapport à 2016, puis une augmentation en 2018 à raison de 18,22%, cela est dû à la diminution des stocks et encours, et compte client en 2017. et leur augmentation en 2018.
- **Actif courant hors exploitation :** on constate une augmentation en 2017 par rapport à 2016 à raison de 42,87%, puis une baisse en 2018 à raison de 12,53%, cela est dû à l'augmentation du compte autres débiteurs et autres créances et emplois assimilés et du diminution autres débiteurs en 2018.
- **Trésorerie actif :** on constate une forte diminution en 2017 par rapport à 2016 à raison de 98,38%, puis une importante augmentation en 2018, cela est dû à la variation de la trésorerie active.

CHAPITRE III : LES DOCUMENTS FINANCIER DE LA SONATRACH

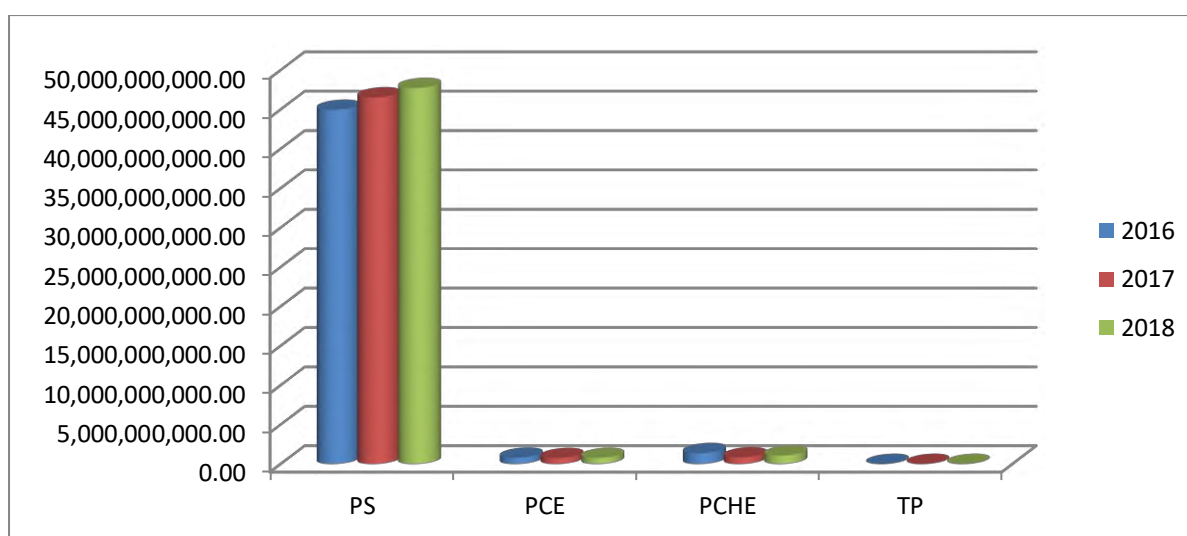
2.1.2.1.2 Au niveau de passif

Tableau N° 24 : Présentation du passif des bilans fonctionnels en grandes masses.

Désignation	PS	PCE	PCHE	TP
2016	44 946 572 206,48	789 527 737,25	1 370 447 048,20	0,00
2017	46 528 661 827,45	743 277 484,35	840 626 741,35	0,00
2018	47 714 537 554,91	766 724 101,12	1 062 995 017,54	0,00

Source : réalisé par nous-mêmes à partir des bilans de grande masse fonctionnelle.

Figure N° 05: Représentation graphique de passif des bilans fonctionnel en grandes masses.



Source : réalisé par nous-mêmes à partir du bilan de grande de masse fonctionnelle.

- **Passif stable** : une augmentation d'une année à une autre, est dû à une forte présence des capitaux propres par rapport au total passif, soit plus de 95% pour les trois années.
- **Passif courant d'exploitation** : on remarque une diminution en 2017 par rapport à 2016 à raison de 5,86%, puis une augmentation en 2018 à raison de 3,15%, cela suite a la variation du compte fournisseurs et comptes rattachés.
- **Passif courant hors exploitation** : on remarque une diminution en 2017 par rapport à 2016 à raison de 38,66%, puis une augmentation en 2018 à raison de 26,45%, cela est dû a la diminution du compte autres dettes et leurs augmentation en 2018.
- **Trésorerie passif** : elle est nulle au niveau de la DRGB pendant les trois années 0.

CHAPITRE III : LES DOCUMENTS FINANCIER DE LA SONATRACH

2.2 Élaboration des bilans financiers

Pour la construction des bilans financiers élaborés à partir des bilans comptables, nous devons opérer à des reclassements nécessaires, afin de faciliter l'étude des bilans.

2.2.1 Les reclassements comptables

2.2.1.1 Au niveau du l'actif

- Actif à plus Dun an : dans cette rubrique on ajoute des immobilisations (corporelles, financière, en cours), et impôt différés de l'actif ;
Pour les immobilisations incorporelles, on doit les supprimer de l'actif plus D'un an et retranché des capitaux propres ;
- Les valeurs d'exploitation : regroupent les comptes de stocks et encours ;
- Les valeurs réalisables : sont les clients, autres débiteurs, impôt et assimilés et autres créances et emplois ;
- Les valeurs disponibles : c'est les moyens de règlement, on distingue les disponibilités et assimilés.

2.2.1.2 Au niveau du passif

- Capitaux propres : ils constituent pour cette entreprise l'ensemble du capital émis, primes et réserves, autres capitaux propres et l report à nouveau.
- Le résultat net de l'exercice 2016, 2017,2018 est réparti comme suit :

Tableau N°25 : La répartition de résultat net 2016,2017 ,2018.

Désignation	Résultat net	Report à nouveau
2016	2 465 384 292,23	2 465 384 292,23
2017	1 392 625 967,44	1 392 625 967,44
2018	339 415 467,87	339 415 467,87

Source : réalise par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise (DRGB)

- Les dettes à long et moyen terme : elles sont constituées des dettes dont l'échéance est supérieure à une année, elles constituent :
 - ✓ Les emprunts et dettes financière ;
 - ✓ Provision et produits comptabilisé d'avance.

CHAPITRE III : LES DOCUMENTS FINANCIER DE LA SONATRACH

- Les dettes à court terme : sont rapidement exigible, dont l'échéance est inférieur à un an, elles constituent :
 - ✓ Fournisseurs et comptes rattachés ;
 - ✓ Impôts ;
 - ✓ Autres dette.

Tableau N° 26: Présentation de l'actif des bilans financiers 2016, 2017,2018

Désignation	Net 2016	Net 2017	Net 2018
Valeur immobilisées			
Immobilisations incorporelles	26 100 366,51	18 270 256,56	10 440 146,61
Immobilisations corporelles	6 611 396 273,59	6 046 272 221,06	4 703 474 471,29
Immobilisations en-cours	1 301 753,09	659 557 439,60	1 397 595 354,98
Immobilisations financières	140 095 529,34	151 270 835,39	142 661 868,17
Prêt et autres actifs financiers non courant	140 095 529,34	151 270 835,39	142 661 868,17
Impôts		250 484 209,96	303 127 507,27
Total valeur immobilisé(VI)	8 079 102 922,53	7 125 854 962,57	6 557 299 348,2
Actif courant			
Valeur d'exploitation (VE)	1 090 720 895,82	1 387 100 210,28	1 596 278 561,20
Stocks et en-cours	1 090 720 895,82	1 387 100 210,28	1 596 278 561,20
Valeur réalisables (VR)	257 292 943,05	365 939 129,1	368 973 319,69
Créances et emplois assimilés	3 427 679,29	3 891 157,02	3 042 126,62
Clients	234 005 933,36	342 089 434,59	292 409 580,44
Autres débiteurs			52 961 824,88
impôts	19 859 330,40	19 958 537,49	20 559 787,75
Autres actif courant			
Valeurs disponibles (VD)	44 270 020,43	717 398,19	2 517 797,74
Placement et autres actifs financiers			
Trésorerie	44 270 020,43	717 398,19	2 517 797,74
Actif courant (AC)	1 392 283 859,30	1 753 756 737,57	1 967 769 678,63
Total général actif	9 471 386 781,83	8 879 611 700,14	8 525 069 026,93

Source : tableau réalise par nous-mêmes à partir des données d'entreprise (DRGB)

CHAPITRE III : LES DOCUMENTS FINANCIER DE LA SONATRACH

Tableau N° 27: Présentation du passif des bilans financiers 2016, 2017,2018

Désignation	2016	2017	2018
Capitaux propres			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves (réserves Consolidées)			
Ecart réévaluation			
Ecart d'équivalence			
Résultat net (résultat net part du groupe)	120 016 164,39	-1 418 348 840,61	-2 786 646 500,90
Autres capitaux propres report à nouveau		54 197 542,54	9 754 768,23
Compte de liaison	2 345 368 127,84	2 756 777 265,51	3 116 307 200,54
Part de la société consolidant			
Part des minoritaires			
Total fond propres	2 465 384 292,23	1 392 625 965,44	339 411 467,87
Passif non courant (DLMT)			
Emprunt et dettes financières	145 751 779,94	145 751 779,94	123 577 591,38
Impôts	4 846 027 704,15	5 903 081 507,00	6 355 934 440,40
Autres dettes non courantes			
Provision et produit contâtes d'avance			
Total passif non courant (DLMT)	4 991 779 484,09	6 048 833 286,94	6 479 512 031,78
Passif courant (DCT)			
Fournisseurs et comptes rattachés	643 193 825,78	596 954 751,45	642 565 407,36
Impôts	582 131,53	570 952,96	581 102,38
Autres dettes	1 370 447 048,20	840 626 741,35	1 062 995 017,54
Trésorerie passif			
Total passif courant	2 014 223 005,51	1 438 152 445,76	1 706 141 527,28
Total général passif	9 471 386 781,83	8 879 611 700,14	8 525 069 026,93

Source : tableau réalise par nous-mêmes à partir des données d'entreprise (DRGB)

2.2.1 Présentation des bilans financiers en grande masses

Le bilan financier en grande masse représente la part d l'actif immobilisé et l'actif circulant dans l'actif financier, et la part des capitaux permanents ainsi les dettes à court terme au niveau du passif financier.

CHAPITRE III : LES DOCUMENTS FINANCIER DE LA SONATRACH

Pour une lecture rapide, nous allons présenter les bilans en grande masse des trois années séparés et détaillés pour chaque année, respectivement.

Tableau N° 28: Présentation des bilans financiers en grande masse de l'exercice 2016.

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
<u>Valeur immobilisé</u> VI	8 079 102 922,53	85,30%	<u>Capitaux permanant</u> CP DLMT	2 465 384 292,23 4 991 779 484,09	26,03% 52,70%
Total actif immobilisé	8 079 102 922,53	85,30%	Total du capital permanant	7 457 163 776,32	78,73%
<u>Actif circulant</u> Total VE Total VR Total VD	1 090 720 895,82 257 292 943,05 44 270 020,43	11,51% 2,72% 0,47%	<u>Dettes à court terme</u> DCT	 2 014 223 005,51	 21,27%
Total actif circulant	1 392 283 859,30	14,7%	Total DCT	2 014 223 005,51	21,27%
Total actif	9 471 386 781,83	100%	Total PASSIF	9 471 386 781,83	100%

Source : réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers de l'entreprise (DRGB).

Tableau N° 29 : Présentation du bilan financier en grande masse de l'exercice 2017

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
<u>Valeur immobilisé</u> VI	7 125 854 962,57	80,25%	<u>Capitaux permanant</u> CP DLMT	1 392 625 965,44 6 048 833 286,94	15,68% 68,12%
Total actif immobilisé	7 125 854 962,57	80,25%	Total des capitaux permanant	7 441 359 252,4	83,8%
<u>Actif circulant</u> Total VE Total VR Total VD	1 387 100 210,28 365 939 129,1 717 398,19	15,62% 4,12% 0,01%	<u>Dettes à court terme</u> DCT	 1 438 152 445,76	 16,20%
Total actif circulant	1 753 756 737,57	19,75%	Total DCT	1 438 152 445,76	16,20%
Total actif	8 879 611 700,14	100%	Total PASSIF	8 879 611 700,14	100%

Source : réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers de Sonatrach(DRGB).

CHAPITRE III : LES DOCUMENTS FINANCIER DE LA SONATRACH

Tableau N°30 : Présentation du bilan financier en grande masse de l'exercice 2018

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Valeur immobilisé VI	6 557 299 348,2	76,92%	Capitaux permanant CP DLMT	339 411 467,87 6 479 512 031,78	3,98% 76,01%
Total actif immobilisé	6 557 299 348,2	76,92%	Total du capital permanant	6 818 923 499,7	79,99%
Actif circulant			Dettes à court terme DCT		
Total VE	1 596 278 561,20	18,72%	1 706 141 527,28	20,01%	
Total VR	368 973 319,69	4,33%			
Total VD	2 517 797,74	0,03%			
Total actif circulant	1 967 779 678,63	23,08%	Total DCT	1 706 141 527,28	20,01%
Total actif	8 525 069 026,93	100%	Total PASSIF	8 525 069 026,93	100%

Source : réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers de Sonatrach(DRGB).

2.2.2.1 Présentations graphiques des bilans financiers en grande masses

Pour une lecture rapide des comptes nous allons représenter graphiquement l'actif et le passif des bilans financiers des années 2016, 2017, 2018

2.2.2.1.1 Au niveau l'actif

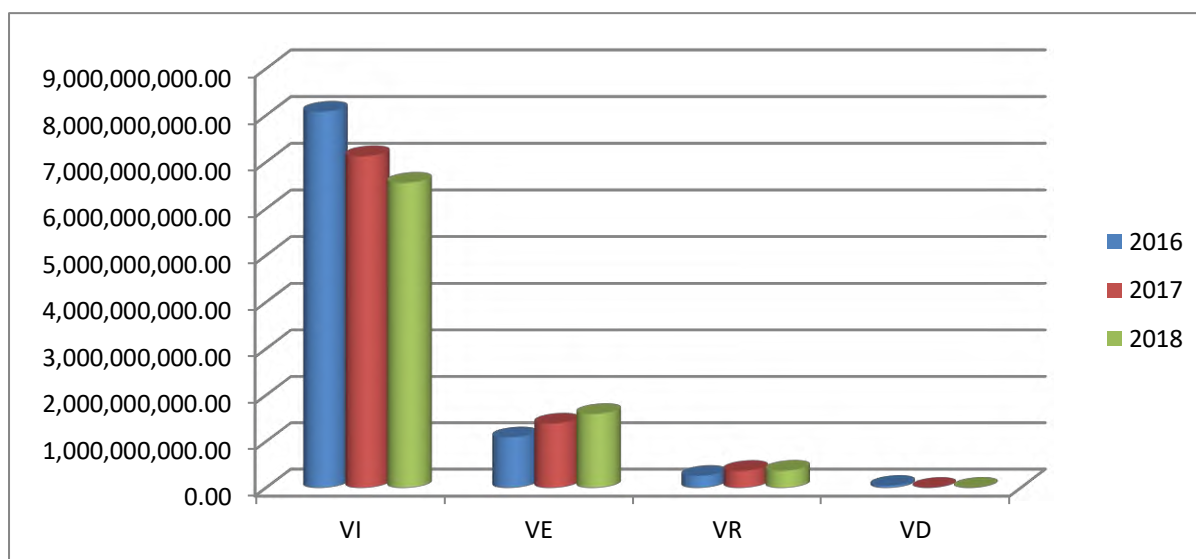
Tableau N° 31: Présentation de l'actif des bilans financiers en grande masses.

Désignation	VI	VE	VR	VD
2016	8 079 102 922,53	1 090 720 895,82	257 292 943,05	44 270 020,43
2017	7 125 854 962,57	1 387 100 210,28	365 939 129,1	717 398,19
2018	6 557 299 348,2	1 596 278 561,20	368 973 319,69	2 517 797,74

Source : réalisé par nous-mêmes à partir du bilan financiers en grande masse de Sonatrach (DRGB).

CHAPITRE III : LES DOCUMENTS FINANCIER DE LA SONATRACH

Figure N° 06: Représentation graphique de l'actif des bilans financiers en grandes masses.



Source : réalisé par nous-mêmes à partir du bilan financiers en grande masse de sonatrach.

- **Valeurs immobilisé (actif non courant) :** on constate qu'ils ont connus une diminution d'une année à une autre, cela est dû à la baisse des immobilisations incorporelles et corporelles.
- **Valeurs d'exploitation :** on remarque une augmentation de taux de valeur d'exploitation de 11,51% à 18,72% pendant les trois années en 2016, 2017, 2018. ceci justifie par l'importance des stocks. Ces chiffres reflètent l'instabilité des valeurs d'exploitations pendant les trois années, cette situation est due au fait que la SONATRACH connaît des fluctuations de ses stocks et créances qui suivent le rythme de l'activité.
- **Valeurs réalisables :** elles se sont améliorés et augmentée d'une année à une autre, cette augmentation s'explique par l'augmentation du compte client et compte autres débiteurs en 2017 et impôts en 2018
- **Valeurs disponibles :** on constate une forte diminution en 2017 par rapport à 2016 à raison de 98,38% puis une importante augmentation en 2018, cela est dû à la variation de la trésorerie active.

CHAPITRE III : LES DOCUMENTS FINANCIER DE LA SONATRACH

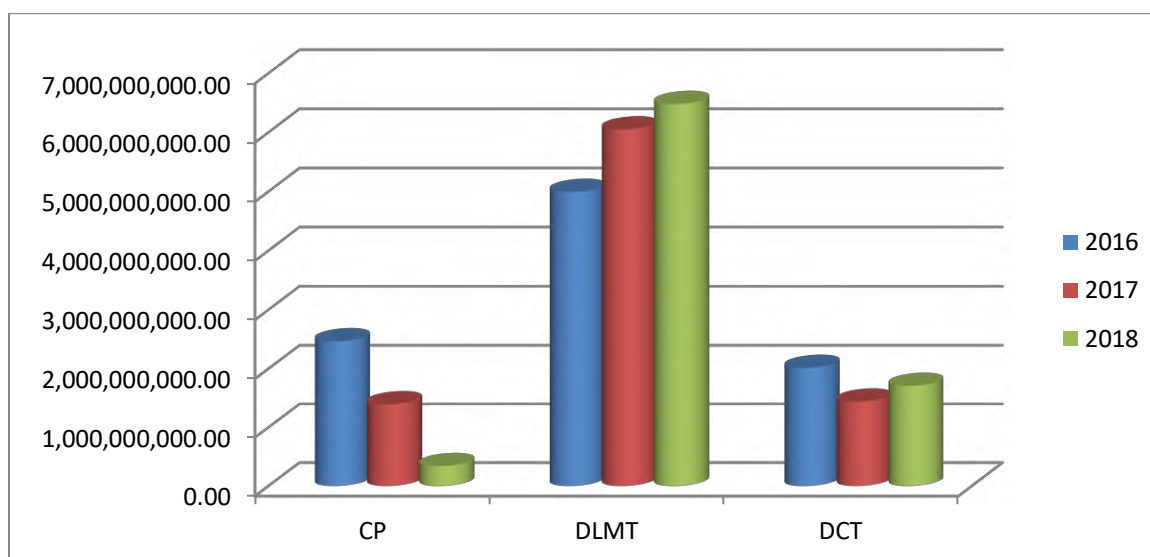
2.1.2.1.2 Au niveau du passif

Tableau N°32 : Présentation du passif des bilans financiers en grande masses.

Désignation	CP	DLMT	DCT
2016	2 465 384 292,23	4 991 779 484,09	2 014 223 005,51
2017	1 392 625 965,44	6 048 833 286,94	1 438 152 445,76
2018	339 411 467,87	6 479 512 031,78	1 706 141 527,28

Source : réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers en grandes masse de Sonatrach (DRGB).

Figure N° 07: Représentation graphique du passif des bilans financiers en grandes masses.



Source : réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers en grande masse de Sonatrach (DRGB)

- **Capitaux propres** : ils ont enregistré une diminution importante durant les trois années 2016, 2017,2018 cela dépend de résultat de l'exercice.
- **Passif non courant(DLMT)** : la part des dettes ont enregistré une augmentation durant les trois années par rapport au total passif, soit une proportion de 52,70% en 2016, 68,12% en 2017 et 76% en 2018. Cela explique par l'augmentation continue de provisions et des produits comptabilisés d'avances.
- **.Passif courant(DCT)** : on remarque une diminution des dettes à court terme en 2017 par rapport à 2016, puis une augmentation en 2018 de 18,63%, cela explique que l'entreprise n'est pas solvable, il ne paye pas ses dettes à l'échéance.

CHAPITRE III : LES DOCUMENTS FINANCIER DE LA SONATRACH

Dans ce chapitre, et à travers notre stage pratique effectué au sein de l'entreprise Sonatrach DRGB, nous avons pu élaborer les bilans fonctionnels et financiers des années 2016,2017, 2018, qui sont établis à partir des bilans comptables.

L'élaboration de ses bilans va donner lieu à des regroupements de certains postes pour en faire ressortir certains soldes utiles à l'analyse de la structure financière de l'entreprise, qu'on va les utilisé dans le chapitre suivant.

CHAPITRE VI :
DIAGNOSTIC FINANCIER
DE LA STRUCTURE
FINANCIÈRE DE LA
SONATRACH

CHAPITRE VI : DIAGNOSTIC FINANCIER DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE LA SONATRACH

Dans ce chapitre, nous allons procéder à l'analyse de l'équilibre financier de la DRGB durant les trois années 2016, 2017 et 2018, par le calcul des indicateurs d'équilibre en premier lieu, puis à l'analyse financière par la méthode des ratios en deuxième lieu. Dernièrement une section qui sera consacrée au diagnostic de l'activité de la DRGB.

Nous avons vu dans les deux premiers chapitres précédents que l'analyse financière d'une entreprise se fait par l'étude de différents indicateurs financiers qui pourront nous aider à savoir l'état financier de cette entreprise. Pour cela nous allons suivre deux approches essentielles pour effectuer cette étude qui sont les suivantes :

- ✚ **L'approche fonctionnelle** : c'est une analyse financière à partir des indicateurs d'équilibre fonctionnels qui sont : le fond de roulement net global(FRNG), le besoin en fond de roulement (d'exploitation et hors exploitation) (BFR) et la trésorerie nette (TN) ;
- ✚ **L'approche financière** : c'est une analyse financière à partir des indicateurs d'équilibre financier qui sont : le fond de roulement financier (FRF), le fond de roulement propre (FRP) et le fond de roulement étranger (FRE).

Section 01 : L'équilibre financier de la SONATRACH

1.1 Le calcul d'équilibre par l'approche fonctionnelle

1.1.1 Le fond de roulement net global(FRNG)

Le FRNG se calcule par deux méthodes différentes : par le haut du bilan et par le bas du bilan.

- **par le haut du bilan fonctionnel**

$$\text{FRNG} = \text{ressources stables} - \text{emplois stables}$$

Tableau N° 33 : calcul de FRNG de l'exercice 2016 ,2017et 2018

DESIGNATION	2016	2017	2018
Ressources stables	44 946 572 206 ,48	46 528 661 827,45	47 714 537 554,91
Emplois stables	45 390 164 131,30	46 343 309 457,34	47 566 169 495,02
FRNG	-443 591 924,82	185 352 370,11	148 368 059,89

Source : élaboré par nous même à partir des données de l'entreprise Sonatrach (DRGB)

CHAPITRE VI : DIAGNOSTIC FINANCIER DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE LA SONATRACH

Interprétation

D'après le tableau, on peut distinguer deux situations différentes, le FRNG est négatif pour la première année 2016 qui signifie que les ressources stables ne peuvent pas financer la totalité des immobilisations. L'entreprise ne dispose alors d'aucune marge de sécurité. Contrairement aux deux années 2017 et 2018 où le FRNG est positif qui indique que les ressources stables peuvent couvrir les emplois stables, dans ce cas l'entreprise dispose d'une marge de sécurité pour financer une partie de son cycle d'exploitation pour les deux années 2017 et 2018 qui signifie que cette entreprise est en bonne situation financière équilibrée est respectée.

➤ Par le bas du bilan fonctionnel

$$\text{FRNG} = \text{actif circulant} - \text{passif circulant}$$

Tableau N° 34 : calcul de FRNG de l'exercice 2016,2017 et 2018

DESIGNATION	2016	2017	2018
Actif circulant	1 716 382 860,63	1 769 256 595,81	1 978 087 178,55
Passif circulant	2 159 974 785,45	1 583 904 225,70	1 829 719 118,66
FRNG	-443 591 924,82	185 352 370,11	148 368 059,89

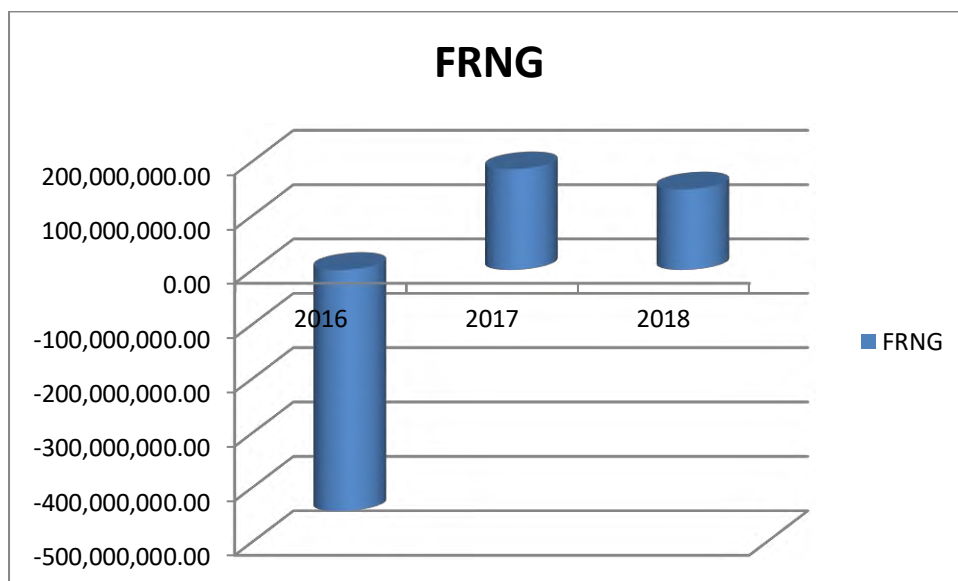
Source : élaboré par nous même à partir des données de l'entreprise Sonatrach (DRGB)

Interprétation

D'après le tableau ci-dessus on constate que le FRNG est négatif durant l'année 2016, car le passif circulant est supérieur à l'actif circulant. Donc l'entreprise s'est endettée à court terme pour couvrir l'insuffisance des ressources à court terme, dans ce cas la situation financière de l'entreprise est déséquilibrée. Or la DRGB exprime un FRNG positif en 2017 et 2018 cela signifie que l'actif circulant arrive à couvrir les dettes à court terme ce qui est bénéfique pour l'entreprise.

CHAPITRE VI : DIAGNOSTIC FINANCIER DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE LA SONATRACH

Figure N°08 : Représentation graphique du FRNG



Source : réalisé par nous même.

1.1.2 Le besoin en fond de roulement

Pour définir le besoin en fond de roulement, on doit d'abord calculer le besoin en fond de roulement d'exploitation et le besoin en fond de roulement hors exploitation.

➤ **Besoin en fond de roulement d'exploitation (BFRE)**

$$\text{BFRE} = \text{actif circulant d'exploitation} - \text{passif circulant d'exploitation}$$

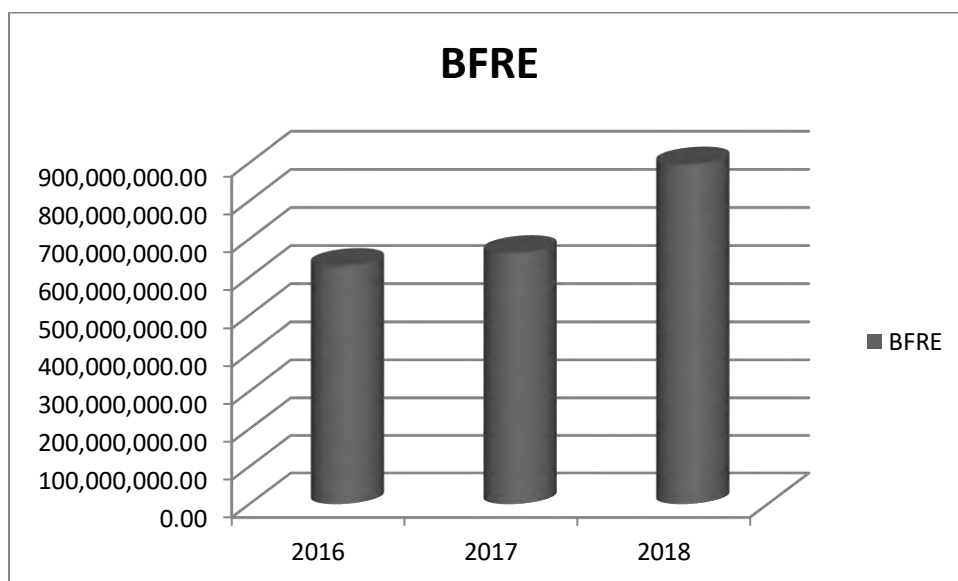
Tableau N° 35 : calcul de BFRE du l'exercice 2016,2017 et 2018

DESIGNATION	2016	2017	2018
Actif circulant d'exploitation	1 418 247 576,44	1 405 833 172,17	1 661 941 959,25
Passif circulant d'exploitation	789 527 737,25	743 277 484,35	766 724 101,12
BFRE	628 719 839,19	662 555 687,82	895 217 858,13

Source : élaboré par nous même à partir des données du bilan fonctionnel de l'entreprise Sonatrach (DRGB)

CHAPITRE VI : DIAGNOSTIC FINANCIER DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE LA SONATRACH

Figure N° 09 : Représentation graphique du BFRE



Source : réalisé par nous même.

Interprétation

La DRGB réalise un BFRE positif durant toute la période de l'exercice, cela signifie que les dettes d'exploitation n'arrivent pas à couvrir l'actif circulant d'exploitation, néanmoins nous remarquons une variation à la hausse en 2016 et 2017 par rapport à 2018, cette variation est due à l'augmentation de l'actif circulant d'exploitation (les créances et clients et les stocks).

➤ Besoin en fons de roulement hors exploitation (BFRHE)

Le BFRHE = actif circulant hors exploitation – passif circulant hors exploitation

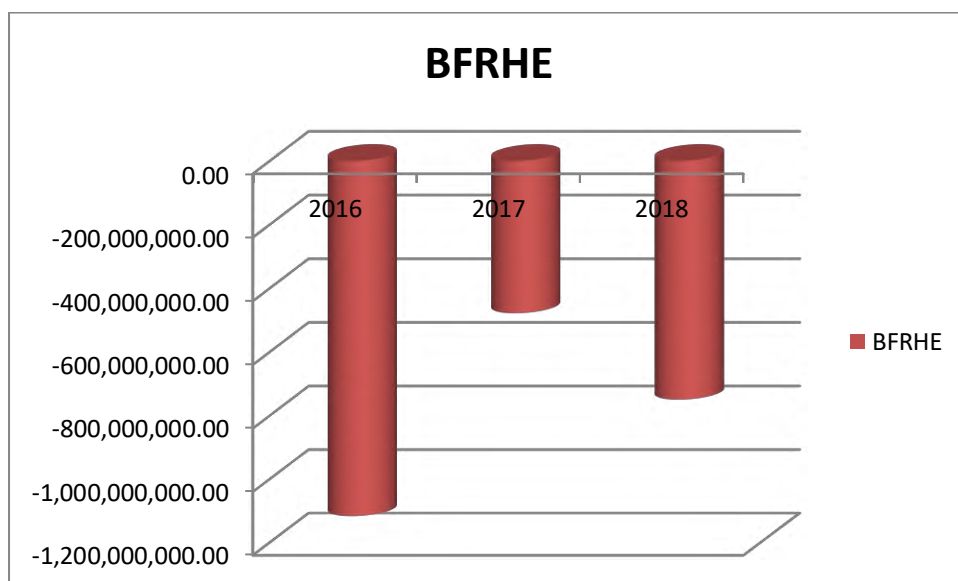
Tableau N° 36 : calcul de BFRHE du l'exercice 2016,2017 et 2018

DESIGNATION	2016	2017	2018
Actif circulant hors exploitation	253 865 263,73	362 706 025,45	313 627 421,56
Passif circulant hors exploitation	1 370 447 048,20	840 626 741,35	1 062 995 017,54
BFRHE	-1 116 581 784,44	-477 920 715,9	-749 367 595,98

Source : élaboré par nous même à partir des données du bilan fonctionnel de l'entreprise Sonatrach (DRGB)

CHAPITRE VI : DIAGNOSTIC FINANCIER DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE LA SONATRACH

Figure N° 10 : représentation graphique du BFRHE



Source : réalisé par nous même.

Interprétation

La DRGB réalise un BFRHE négatif pour l'ensemble des exercices de la période de notre étude, cela signifie que les dettes hors exploitation couvrent largement l'actif circulant hors exploitation.

➤ Besoin en fond de roulement BFR

$$\text{BFR} = \text{BFRE} + \text{BFRHE}$$

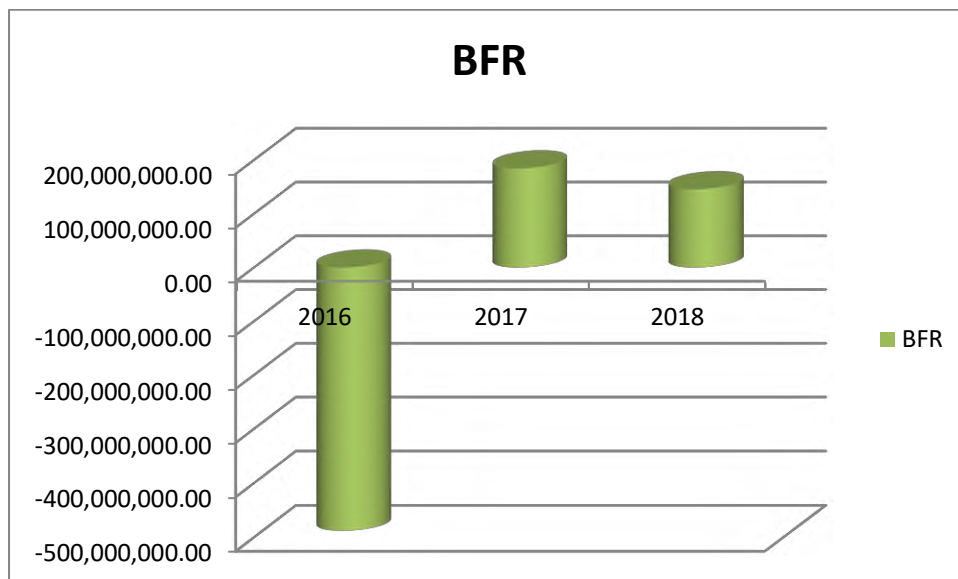
Tableau N° 37 : calcul de BFR du l'exercice 2016,2017 et 2018

DESIGNATION	2016	2017	2018
BFRE	628 719 839,19	662 555 687,82	895 217 858,13
BFRHE	-1 116 581 784,44	-477 920 715,9	-749 367 595,98
BFR	- 487 861 945,25	184 634 971,92	145 850 262,15

Source : élaboré par nous même à partir des données du bilan fonctionnel de l'entreprise Sonatrach (DRGB)

CHAPITRE VI : DIAGNOSTIC FINANCIER DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE LA SONATRACH

Figure N° 11 : représentation graphique du BFR



Source : réalisé par nous même.

Interprétation

On remarque que le BFR de 2016 est négatif, ce qui signifie que l'entreprise réalise une situation de ressource en fonds de roulement durant cette année 2016. Par contre, le BFR est positif durant les années 2017 et 2018, et cela signifie une insuffisance des passifs circulants pour couvrir les actifs circulants. On remarque aussi une augmentation successive du BFR pour les trois années.

1.1.3 Trésorerie nette

La trésorerie nette se calcule par deux méthodes différentes

➤ **Première méthode**

$$\text{Trésorerie} = \text{FRNG} - \text{BFR}$$

Tableau N° 38 : calcul des trésoreries nettes du l'exercice 2016,2017 et 2018

DESIGNATION	2016	2017	2018
FRNG	-443 591 924,82	185 352 370,11	148 368 059,89
BFR	-487 861 945,25	184 634 971,92	145 850 262,15
Trésorerie	44 270 020,43	717 398,19	2 517 797,74

Source : élaboré par nous même à partir des données du bilan fonctionnel de l'entreprise Sonatrach (DRGB)

CHAPITRE VI : DIAGNOSTIC FINANCIER DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE LA SONATRACH

➤ Deuxième méthode

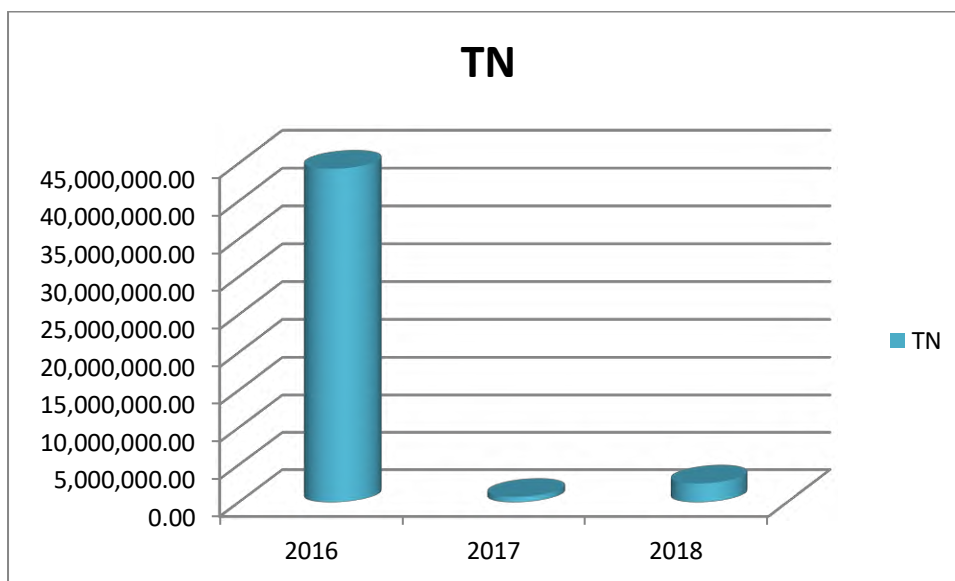
$$\text{TN} = \text{Trésorerie Actif (TA)} - \text{Trésorerie Passif (TP)}$$

Tableau N° 39 : calcul des trésoreries nettes de l'exercice 2016,2017 et 2018

Désignation	2016	2017	2018
Trésorerie actif	44 270 020,43	717 398,19	2 517 797,74
Trésorerie du passif			
Trésorerie nette	44 270 020,43	717 398,19	2 517 797,74

Source : élaboré par nous même à partir des données du bilan fonctionnel de l'entreprise Sonatrach (DRGB)

Figure N° 12 : représentation graphique de la trésorerie nette



Source : réalisé par nous même.

Interprétation

D'après les deux tableaux, nous remarquons que la trésorerie est positive durant les trois années, cela signifie que l'FRNG arrive à couvrir l'ensemble des besoins de financement de l'entreprise DRGB.

1.2 Le calcul d'équilibre par l'approche financière

1.2.1 Le fond de roulement financier

Le FRF se calcule par deux méthodes : par le haut du bilan et par le bas du bilan.

CHAPITRE VI : DIAGNOSTIC FINANCIER DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE LA SONATRACH

➤ Par le haut du bilan

$$\text{FRF} = \text{les capitaux permanents} - \text{actif non courant}$$

Tableau N° 40 : calcul de FRF de l'exercice 2016,2017 et 2018

Désignation	2016	2017	2018
Les capitaux permanents	7 457 163 776,32	7 441 359 252,4	6 818 927 499,65
Actif non courant	8 079 102 922,53	7 125 854 962,57	6 557 299 348,2
FRF	-621 939 146,21	315 504 289,83	261 628 151,45

Source : élaboré par nous même à partir des données du bilan financier de l'entreprise Sonatrach (DRGB)

Interprétation

D'après le tableau, nous constatons que le FRF est négatif pour la première année 2016, qui signifie que les capitaux permanents ne couvrent pas l'actif non courant. Par contre les deux années 2017 et 2018 le FRF est positif qui indique que les capitaux propres et les dettes à long et moyen terme couvre largement les valeurs immobilisées.

➤ Par le bas du bilan

$$\text{FRF} = \text{actif courant} - \text{passif courant}$$

Tableau N° 41 : calcul de FRF de l'exercice 2016,2017 et 2018

Désignation	2016	2017	2018
Actif courant	1 392 283 859,30	1 753 756 737,57	1 967 769 678,63
Passif courant	2 014 223 005,51	1 438 152 445,76	1 706 141 527,28
FRF	-621 939 146,21	315 604 291,81	261 628 151,35

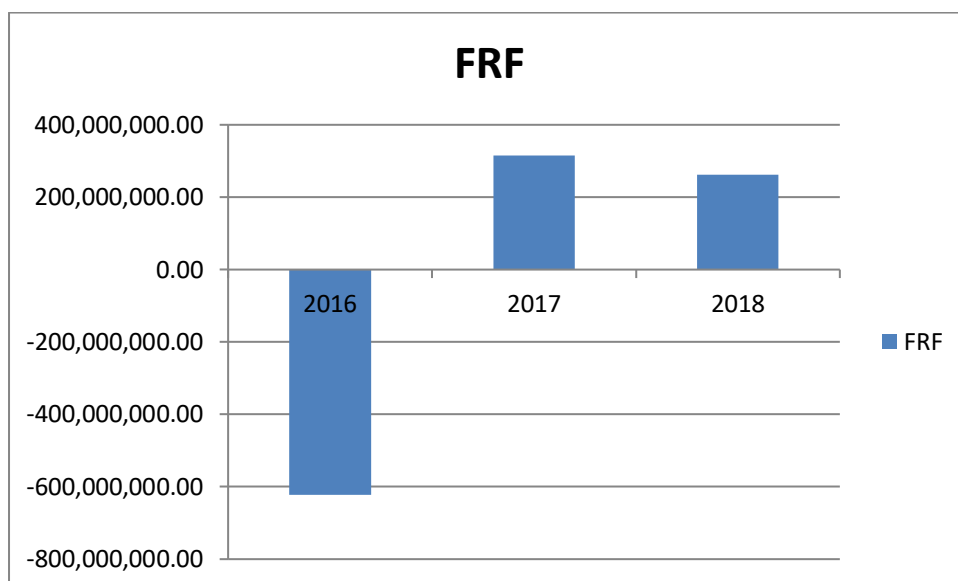
Source : élaboré par nous même à partir des données du bilan financier de l'entreprise (DRGB)

Interprétation

Le tableau nous montre que le FRF est négatif en 2016, qui signifie que le passif courant est supérieur à l'actif courant, contrairement aux 2017 et 2018 où le FRF est positif ce qui indique que l'actif courant est supérieur aux dettes à court terme.

CHAPITRE VI : DIAGNOSTIC FINANCIER DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE LA SONATRACH

Figure N° 13 : représentation graphique de FRF



Source : réalisé par nous même.

1.2.2 Le fond de roulement propre

$$\text{FRP} = \text{capitaux propre} - \text{actif immobilisé}$$

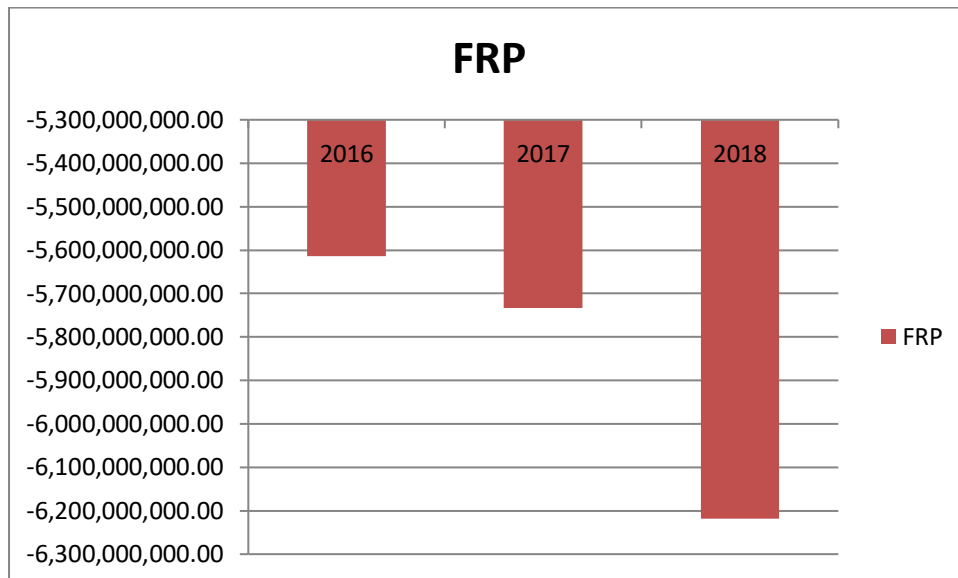
Tableau N° 42 : calcul de FRP du l'exercice 2016,2017 et 2018

Désignation	2016	2017	2018
Capitaux propre	2 465 384 292,23	1 392 625 965,44	339 441 467,87
Actif immobilisé	8 079 102 922,53	7 125 854 962,57	6 557 299 348,2
FRP	-5 613 718 630,3	-5 733 228 997,13	-6 217 857 880,33

Source : élaboré par nous même à partir des données du bilan financier de l'entreprise Sonatrach (DRGB)

CHAPITRE VI : DIAGNOSTIC FINANCIER DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE LA SONATRACH

Figure N° 14 : représentation graphique de FRP



Source : réalisé par nous même.

Interprétation

D'après le tableau nous constatons que le FRP est négatif durant les trois années 2016, 2017 et 2018, cela indique que les fonds propres ne financent pas la totalité de son actif par ses capitaux propres, dans ce cas l'entreprise doit accéder au financement externe (l'endettement) pour financer ses investissements.

1.2.3 Le fond de roulement étranger

$$\text{FRE} = \text{FRP} - \text{FRF}$$

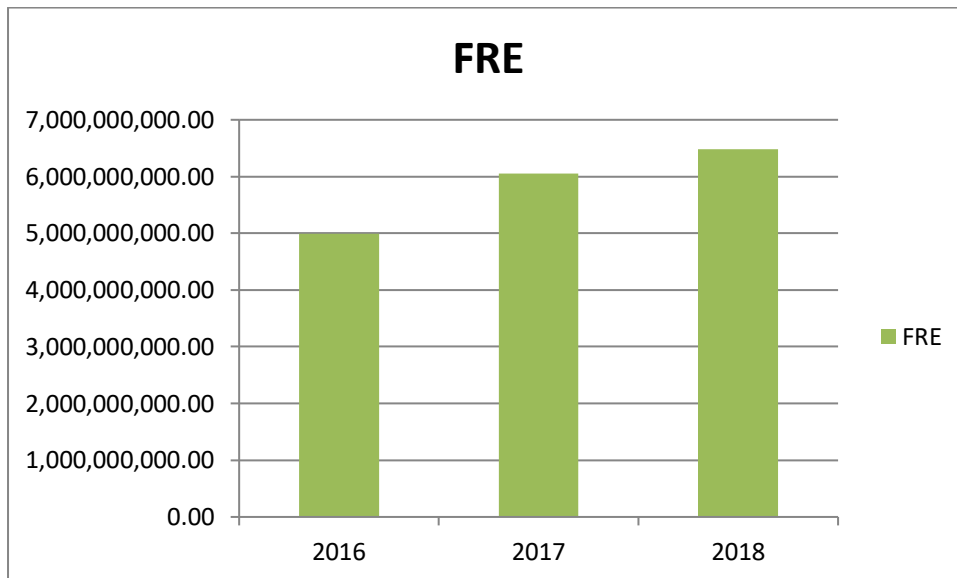
Tableau N°43 : calcul de FRE de l'exercice 2016 ,2017 et 2018

Désignation	2016	2017	2018
FRF	-621 939 146,21	315 504 289,83	261 624 151,5
FRP	-5 613 718 630,3	-5 733 228 997,13	-6 217 857 880,33
FRE	4 991 779 484,09	6 048 733 286,96	6 479 482 031,83

Source : élaboré par nous même à partir des données du bilan financier de l'entreprise Sonatrach (DRGB)

CHAPITRE VI : DIAGNOSTIC FINANCIER DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE LA SONATRACH

Figure N°15 : Représentation graphique de FRE



Source : réalisé par nous même.

Interprétation

D'après le tableau, nous remarquons un FRE positif pour l'ensemble des exercices de la période de notre étude avec une variation à la hausse d'une année à l'autre, cela est du à l'augmentation des dettes à long et moyen terme.

D'après l'étude qu'on a effectué par le calcul des indicateurs d'équilibre financier par les deux approches (fonctionnelle et financière), nous déduisons un déséquilibre financier de la DRGB en 2016, cela est du à l'insuffisance de son fond de roulement. Ou une partie de ses immobilisations a été financée par les dettes à court terme. A partir de 2017 nous remarquons un redressement de l'équilibre financier grâce à l'amélioration de ses ressources durables.

CHAPITRE VI : DIAGNOSTIC FINANCIER DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE LA SONATRACH

Section 02 : le diagnostic de la SONATRACH par la méthode des ratios

L'entreprise utilise plusieurs méthodes pour évaluer sa situation financière, parmi ces méthodes on trouve l'analyse par les ratios. Cette analyse se base sur le calcul et l'interprétation des ratios. Il existe un nombre important de ratios, mais on va se focaliser sur les ratios les plus importants et les plus significatifs dans le but de vérifier le degré de stabilité de la structure financière de l'entreprise étudiée.

2.1 Ratio de structure financière

Tableau N° 44 : calcul des ratios de structure financière de l'exercice 2016,2017 et 2018

Ratio	Formule	2016	2017	2018	Norme
Financement permanent	$\frac{\text{capitaux permanents}}{\text{actif immobilisé}}$	0,9230	1,0442	1,0398	≥ 1
Financement propre	$\frac{\text{capitaux propres}}{\text{actif immobilisé}}$	0,3051	0,1954	0,0517	> 1
Ratio d'endettement	$\frac{\text{totals des dettes}}{\text{total de l'actif}}$	0,7397	0,8431	0,9601	$< 0,5$

Source : réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise Sonatrach (DRGB)

Interprétation

- **Le financement permanent** : ce ratio est inférieur à 1 durant l'année 2016, ce qui signifie que la DRGB n'arrive pas à couvrir ses actifs immobilisés par ses capitaux permanents, à cause de son fonds de roulement négatif. Par contre, pour les années 2017 et 2018 ce ratio est supérieur à 1 par le fait que les capitaux permanents sont supérieurs à l'actif immobilisé. Cela indique que la DRGB finance ses immobilisations et une partie de son actif circulant par ses capitaux permanents.
- **Le financement propre** : Durant les trois années 2016,2017 et 2018 ce ratio est inférieur à 1 cela signifie que les capitaux propres de la DRGB n'arrive pas à financer ses immobilisations, donc l'entreprise est obligé de recourir à des partenaires financiers extérieurs.
- **Ratio d'endettement** : Au cours des trois années, le ratio d'endettement est supérieur à 50 %,ce qui signifie qu'il y a une grande partie des ressources d'entreprise qui est financée par des dettes financières ,avec les conséquences négatives qui peuvent en

CHAPITRE VI : DIAGNOSTIC FINANCIER DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE LA SONATRACH

découler sur la solvabilité de l'entreprise, c'est pourquoi nous allons le compléter par le ratio de liquidité et de solvabilité.

2.2 Ratio de liquidité et de solvabilité

2.2.1 Ratio de liquidité

Tableau N° 45 : calcul des ratios de liquidité de l'exercice 2016,2017 et 2018

Ratio	Formule	2016	2017	2018	Norme
Liquidité générale	$\frac{\text{actif circulant}}{\text{dettes à court terme}}$	0,6912	1,2194	1,1533	>1
Liquidité réduite	$\frac{VD + VR}{\text{dettes à court terme}}$	0,1497	0,2549	0,2177	>1
Liquidité immédiate	$\frac{\text{valeurs disponibles}}{\text{dettes à court terme}}$	0 ,0130	0,0005	0,0014	>1

Source : réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise Sonatrach (DRGB)

Interprétation

- **Liquidité générale** : pour l'année2016, la solvabilité de la DRGB présente un risque de non-paiement, ce qui signifie qu'elle n'a pas pu faire face à l'échéance de ses DCT. Par contre , pour les deux années 2017 et 2018 l'entreprise solvable à court terme, car ce ratio est supérieur à 1, cela indique qu'elle peut transformer progressivement ses actifs circulant en liquidité pour faire face à ses obligations financières à court terme, et elle engendre une marge de sécurité, ce qui est confirmé au paravent lors de l'étude du fond de roulement.
- **Liquidité réduite** : ce ratio est inférieur à 1, on constate donc que la DRGB ne couvre respectivement que 14,7% , 25,4% et 21,77% pour les années 2016,2017 et 2018 de ses dettes à court terme, de ce fait l'entreprise ne dispose pas de trésorerie suffisante pour couvrir ses dettes à court terme.
- **Liquidité immédiate** : durant les trois années, la DRGB enregistre une liquidité immédiate inférieure à 1, ce qui traduit que la trésorerie de l'entreprise est en difficulté, ce qui signifie qu'elle n'arrive à rembourser dans l'immédiat qu'une fiable fraction de ses dettes.

CHAPITRE VI : DIAGNOSTIC FINANCIER DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE LA SONATRACH

2.2.2 Le calcul des ratios de solvabilité

Tableau N° 46 : calcul des ratios de solvabilité de l'exercice 2016,2017 et 2018

Ratio	Formule	2016	2017	2018
Ratio de solvabilité générale	$\frac{\text{total actif}}{\text{total des dettes}}$	1,3518	1,1860	1,0414
Ratio de l'autonomie financière	$\frac{\text{capitaux propres}}{\text{total des dettes}}$	0,3518	0,1860	0,0414

Source : réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise Sonatrach (DRGB)

Interprétation

- **Ratio de solvabilité** : ce ratio est supérieur à 1 durant les trois années, cela signifie que la DRGB peut rembourser la totalité de ses dettes à partir de ses actifs.
- **Ratio de l'autonomie financière** : ce ratio est inférieur à 1 durant les trois années ce qui signifie que les capitaux propres ne couvre pas la totalité des dettes financières. Dans ce cas la DRGB n'est pas autonome financièrement car les dettes dépassent les capitaux propres de l'entreprise.

2.3 Ratios de rentabilité

Tableau N° 47 : calcul des ratios de rentabilité de l'exercice 2016 ,2017 et 2018

Ratio	Formule	2016	2017	2018
La rentabilité économique	$\frac{\text{résultat de l'exercice}}{\text{actif total}}$	0,126	-0,1597	-0.3268
La rentabilité financière	$\frac{\text{résultat net}}{\text{capitaux propres}}$	0,0487	-1,0185	-8,2101

Source : réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise Sonatrach (DRGB)

CHAPITRE VI : DIAGNOSTIC FINANCIER DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE LA SONATRACH

Interprétation

- **La rentabilité économique :** en 2016 l'entreprise rentabilise son actif de 12,6%, c'est un taux positif mais qui est insuffisant, par contre pour les deux années 2017 et 2018 il est négatif avec les taux suivants respectivement -15,97% et -32,62%, ce qui signifie que la DRGB ne rentabilise pas son actif, cela est du à l'augmentation de l'actif immobilisé et le résultat d'exercice qui est déficitaire.
- **La rentabilité financière :** en 2016 la DRGB rentabilise ses capitaux propres à 4,87%, par contre nous remarquons que ce ratio est négatif pour les années 2017 et 2018 avec les taux suivants -15,97% et -32,68% respectivement qui signifie que l'entreprise ne rentabilise pas ses capitaux propres car son résultat est déficitaire.

2.4 Effet levier

Il se calcul comme suit

$$EL = RE - RF$$

Tableau N° 48 : calcul de l'effet levier du l'exercice 2016,2017 et 2018

Année	2016	2017	2018
Effet levier	-0,0361	0,8588	7,8833

Source : réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise Sonatrach (DRGB)

Interprétation

D'après les résultats obtenus, nous constatons que l'effet levier est négatif durant l'année 2016 il est de -3,6%, ce qui signifie que la rentabilité financière est supérieur à la rentabilité économique, donc le coût de l'endettement n'est pas couvert par la rentabilité économique c'est-à-dire l'endettement est défavorable, cela signifie que l'entreprise ne peut pas rejeter des dettes. Par contre ce ratio est positif durant les années 2017 et 2018 qu'il soit respectivement de 85,88% et 88,33 % qui indiquent que la rentabilité économique est supérieure à la rentabilité financière. Donc on peut dire que l'endettement est favorable c'est-à-dire l'entreprise peut s'endetter.

CHAPITRE VI : DIAGNOSTIC FINANCIER DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE LA SONATRACH

Section 03 : Le diagnostic de l'activité de la SONATRACH

Dans cette analyse, on s'interrogera sur les résultats dégagés par l'activité de l'entreprise rapportés aux moyens mis en œuvre pour les obtenir, après avoir calculé les soldes intermédiaires de gestion et la capacité d'autofinancement à partir d'un document central qui est le tableau des comptes de résultats (TCR).

3.1 Les soldes intermédiaires de gestion

A travers de cette section nous allons essayer d'apprécier les soldes intermédiaires de gestion(SIG), établis à partir des comptes de résultats fournis par l'entreprise sonatrach ((DRGB).qui constituent un outil d'analyser de l'activité et la performance de l'entreprise.

Les tableaux suivants nous présentent les différents soldes intermédiaires de gestion pour le cas de la sonatrach, pour les trois années concerné par notre étude 2016, 2017,2018.

CHAPITRE VI : DIAGNOSTIC FINANCIER DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE LA SONATRACH

Tableau N° 49 : calcul des soldes intermédiaires de gestion (SIG)

Désignation	2016	2017	2018
Marge commerciale	00	00	00
Chiffres d'affaires	13 221 930 203,24	13 185 026 252,58	10 907 916 520,63
Production de l'exercice	13 184 526 470,38	13 157 755 108,75	10 880 106 601,23
Consommation intermédiaire	4 994 743 605,82	5 625 591 852,99	6 287 458 973,85
Valeur ajoutée	8 189 782 864,56	7 532 163 255,76	4 592 647 627,38
Charges du personnel	4 403 741,68	4 046 847 877,19	4 508 691 203,23
Impôts taxes et reversements	414 516 877,30	407 760 007,43	506 961 066,51
Excédent brut d'exploitation (EBE)	3 371 524 045,58	3 077 555 371,14	- 423 004 642,36
Autres produits opérationnels	68 134 446,32	22 930 140,71	97 369 490,49
Autres charges opérationnels	185 682 330,07	2 090 187 159,85	61 897 629,88
Dotations aux amortissements	3 860 210 852,84	2 659 781 684,30	2 433 796 376,60
Reprises sur provisions	726 240 855,40	135 732 485,69	193 967 695,38
Résultat d'exploitation	120 016 164,39	-1 513 750 846,61	- 2 627 361 462,97
Produits financiers		3 076 442,68	7 480 942,81
Charges financières		55 002 645,21	219 409 278,03
Résultat financier		-51 926 202,53	- 211 928 335,22
Résultat courant avant impôt	120 016 164,39	-1 565 677 049,14	- 2 839 289 798,19
Total produit de l'activité ordinaire	13 978 901 772,10	13 319 494 177,83	11 178 924 729,91
Total charge de l'activité ordinaire	13 858 885 607,71	14 737 843 018,44	13 965 571 230,81
Impôts différé sur résultat		-147 328 208,53	- 52 643 297,29
Résultat de l'activité ordinaire	120 016 164,39	-1 418 348 840,61	- 2 786 646 500,90
éléments extraordinaires (produits)			
éléments extraordinaires (charge)			
Résultat extraordinaire	00	00	00
Résultat net de l'exercice	120 016 164,39	-1 418 348 840,61	- 2 786 646 500,90

Source : réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise Sonatrach (DRGB)

CHAPITRE VI : DIAGNOSTIC FINANCIER DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE LA SONATRACH

Interprétation

- **La marge commerciale :** La marge commerciale est nulle durant les trois années 2011, 2012, 2013. En fait, la DRGB est une entreprise de présentation de service (elle assure le transport des hydrocarbures), ce qui justifie le résultat nul de la marge brute.
- **Production de l'exercice :** l'entreprise a enregistré une diminution au niveau de la production durant les trois années étudiées, cette baisse est relative à la baisse du chiffre d'affaire durant la même période.
- **Valeur ajoutée :** Considérée comme la richesse créée par l'entreprise, l'entreprise a enregistré une diminution de la valeur ajoutée durant toute la période étudiée, Cette diminution de la valeur ajoutée d'une année à l'autre est due à la hausse des charges par rapport à la production de l'exercice. Ou à une forte variation des consommations.
- **Excédent brut d'exploitation :** l'entreprise a enregistré un EBE positif durant les deux années 2016 et 2017, ce qui signifie que l'entreprise est financièrement fiable, par contre en 2018 l'EBE est négatif qui signifie que l'entreprise ne peut pas payer son personnel et ses impôts à partir de son EBE. Comme nous remarquons une diminution de l'EBE pendant toute la période, cela est relatif à la baisse de la valeur ajoutée.
- **Résultat d'exploitation :** l'entreprise a enregistré un résultat d'exploitation positif en 2016. Par contre ce résultat est négatif pendant les deux années 2017 et 2018 ; cela est relatif à l'importance des charges opérationnelles et les dotations aux amortissements et provisions.
- **Résultat courant avant impôt :** d'après le tableau nous remarquons que le RCAI est positif pour l'année 2016, et négative pour le reste de la période. cela est relatif aux variations du résultat d'exploitation, et d'une autre partie le résultat financier qui est négatif en 2017 et 2018.
- **Résultat net de l'exercice :** pour la première année l'entreprise a généré un résultat net positif se qui veut dire qu'elle est performante, et elle arrive à dégager un bénéfice durant cet exercice. Par contre le résultat net est déficitaire pour les deux années 2017 et 2018, cela veut dire que les charges excèdent les produits.

CHAPITRE VI : DIAGNOSTIC FINANCIER DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE LA SONATRACH

3.2 La capacité d'autofinancement

➤ Première méthode : additive

Tableau N° 50 : calcul de la CAF par la méthode additive

Désignation	2016	2017	2018
Résultat de l'exercice	120 016 164,39	-1 418 348 840,61	-2 786 646 500,90
+dotation aux amortissements, dépréciation et provisions	3 860 210 852,40	2 659 781 681 684,30	2 433 796 376,60
+valeur nette d'éléments d'actif Cédés	00	00	00
-reprise sur amortissements, dépréciation et provisions	726 240 855,40	135 732 485,69	193 967 695,38
-produits de cession d'élément d'actif cédés	00	00	00
CAF	3 253 986 161,83	1 105 700 358	-546 817 819,68

Source : réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise Sonatrach (DRGB)

➤ Deuxième méthode : soustractive

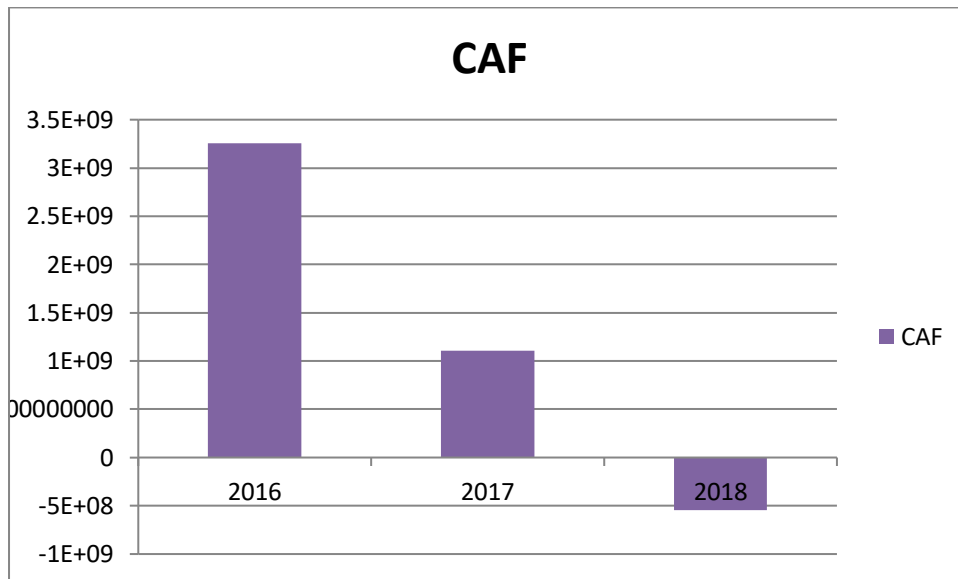
Tableau N° 51 : calcul de la CAF par la méthode soustractive

Désignation	2016	2017	2018
Excédent brut d'exploitation (EBE)	3 371 524 045,58	3 077 555 371,14	- 423 004 642,36
+autres produits de gestion courant	68 134 446,32	22 930 140,71	97 369 490,49
+produits financiers	00	3 076 442,68	7 480 942,81
+produits exceptionnels	00	00	00
-autres charges de gestion courant	185 672 330,07	2 090 187 159,85	61 897 629,88
-charges financiers	00	55 002 645,21	219 409 278,03
-charges exceptionnels	00	00	00
-impôts différés	00	-147 328 208,53	- 52 643 297,29
CAF	3 253 986 161,83	1 105 700 358	-546 817 819,68

Source : réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise Sonatrach (DRGB)

CHAPITRE VI : DIAGNOSTIC FINANCIER DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE LA SONATRACH

Figure N°16 : Représentation graphique de la CAF



Source : réalisé par nous même.

Interprétation

La **DRGB** réalise une capacité d'autofinancement nettement positive durant l'année 2016 et 2017, ce qui signifie que l'entreprise dégaje un surplus monétaire et dispose de possibilités de financements de ses nouveaux investissements, et de remboursements de ses emprunts. Ainsi en 2017 elle réalise une diminution de 2 148 285 803,83 DA Cette variation est due à la variation de L'EBE et de résultat de l'exercice. Contrairement à l'année 2018, la CAF est négative car le résultat net est négatif.

A partir de l'étude financière de la DRGB pour les trois années 2016,2017 et 2018, les résultats obtenus nous permettent de déterminer sa situation financière.

A partir de l'étude de l'équilibre financier de l'entreprise nous remarquons que sa trésorerie est positive, ce qui indique qu'elle est solvable mais avec un taux insuffisant, et d'après l'analyse de sa rentabilité, nous déduisons que l'entreprise est rentable en 2016, et pas rentable en 2017 et 2018, comme elle n'est pas autonome financièrement durant toute la période.

CHAPITRE VI : DIAGNOSTIC FINANCIER DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE LA SONATRACH

Finalemment d'après l'analyse de son activité, nous avons déduit que la DRGB possède une CAF positive et largement excédentaire en 2016 et 2017, dans ce cas l'entreprise est en situation financière équilibrée, contrairement a 2018 ou la CAF est négative a cause du résultat net négatif a son tour. Ce qui signifie que l'entreprise ne génère pas suffisamment de richesse pour couvrir son cycle d'exploitation. Pour fonctionner, elle doit faire appel à des ressources externes : emprunts, apports au capital...

CONCLUSION GÉNÉRALE

CONCLUSION GÉNÉRALE

Le diagnostic financier est l'outil idéal qui permet non seulement au responsable de l'entreprise mais aussi aux nombreux agents qui l'entourent, à savoir les associés, les clients, les banquiers, les fournisseurs et les administrations publiques d'évaluer la situation financière de l'entreprise.

A partir des états financiers publiés par la firme, le diagnostic financier consiste à apprécier le plus objectivement possible sa performance économique et financière.

L'objectif de ce présent travail est de proposer une analyse financière de la société de transport et commercialisation des hydrocarbures (DRGB) en analysant ses documents comptables. Grâce à ce mémoire nous avons pu d'une part approfondir nos connaissances et notre savoir-faire dans le domaine de la finance et de la comptabilité et d'une autre part mettre en évidence ses informations recueillies pendant le déroulement de notre stage.

A cet effet, après la mise en pratique de toutes nos connaissances théoriques pendant la période de notre stage au sein de la DRGB a été bénéfique, car elle nous permet de concevoir la convergence qui existe entre le savoir théorique et pratique sur le terrain.

De ce fait, au cours de notre travail qui s'est déroulé au sein de la DRGB nous avons essayé d'étudier sa structure financière, son équilibre, son activité et sa rentabilité. Nous avons abouti aux conclusions suivantes :

Le calcul de des trois indicateurs de l'équilibre financier FRNG, BFR, TN nous a permis de constater ce qui suit :

La structure de l'entreprise DRGB est financièrement équilibrée pendant la période de notre étude. Ceci confirme notre première hypothèse.

Bien que le FRNG calculé soit négatif pendant la première année, que cette situation ne présente pas une situation indésirable, car le BFR calculé pendant cette année est négatif à son tour constituant une ressource en fond de roulement, ceci permet de faire face à l'insuffisance constatée, et de financer l'intégralité des emplois n'ayant pas été financées par les ressources stables. Les deux dernière années, quant elles, dégagent à la fois un FRNG et un BFR positif, le FRNG étant supérieur au BFR, permet de financer se besoin et dégager un surplus, celui-ci représente la TN.

CONCLUSION GÉNÉRALE

Cette dernière est donc positive pendant les trois années d'étude et reflète ainsi la situation financière saine et équilibrée de l'entreprise. Notons bien que la trésorerie de la SONATRACH Bejaïa est alimentée par la direction générale.

La méthode des ratios, nous a permis de constater que la structure comporte des anomalies en particulier en matière de liquidité. Par ailleurs, la SONATRACH est rentable étant donné que ses ratios de rentabilité financière et économique sont plus ou moins satisfaisants en 2016 (ratios positifs). Ceci confirme notre deuxième hypothèse. Ceux de la solvabilité traduisent la capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes, ce qui confirme notre troisième hypothèse.

La CAF est aussi positive pendant les deux premières années ce qui signifie qu'elle dégage un surplus monétaire et qu'elle a la possibilité de financer de nouveaux investissements ou de rembourser des emprunts, ce qui lui assure une sécurité liée à son activité économique. Ceci justifie une fois de plus le constat précédent. Par contre en 2018 ou la CAF est négative à cause du résultat net négatif. Ce qui signifie que l'entreprise ne génère pas suffisamment de richesse pour couvrir son cycle d'exploitation. Pour fonctionner, elle doit faire appel à des ressources externes : emprunts, apports au capital...



BIBLIOGRAPHIE

BIBLIOGRAPHIE

Ouvrage :

- ✓ BARREAU, DELAHAYE, J. Analyse financière. 4eme édition. Paris: DUNOD.1995
- ✓ BARREAU Jean, Jacqueline et Florence Delahaye, gestion financière, 13^{ème} édition, P.123
- ✓ BOUYAKOUB FAROUK « L'entreprise et le financement bancaires », édition CASBAH, page100
- ✓ BRIQUET, FERRI. Les plans de financement. Edition : Economica 1997.P45.
- ✓ COHEN.E : « Analyse financière et développement financier », édition, EDICEF, Paris, 1977.
- ✓ COHEN Elie, Analyse financière, éditions DUNOD, 4e éditions, Paris, 1999, P.270.
- ✓ COHEN Elie, « analyse financière », ECONOMICA, 5ème édition, paris2004, P268
- ✓ EGLEM JY, PHILIPS A, RAULET C, Analyse comptable et financière, éditions DUNOD, 8^{ème} éditions, Paris, 2000, P102.
- ✓ Eric Stephany, Gestion Financière, 2^{ème} Edition, Economica,paris 2000,P103
- ✓ K.CHIHA, finance d'entreprise, édition HOUMA, Alger 2009, page 41
- ✓ LAHILLE, JEAN-PIERRE « Analyse financière » 1ère édition, Paris : DALLOZ 2001. P01.
- ✓ MELYON GERARD, gestion financière, éditions BREAL, Paris, 2007, P158.
- ✓ MEUNIER, ROCHER.B, « le diagnostic financière »deuxième édition, organisation, paris, page 13.
- ✓ Pierre Ramage, « Analyse et diagnostic » Edition d'organisation, Paris, novembre2001, page 19
- ✓ TAZDAIT, A. Maitrise du système comptable financier.1^{er} édition. Alger : ACG.2009.P.81
- ✓ THIBIERGE, Christophe. « Analyse financière », Paris, décembre 2005.page 46
- ✓ VERNIEMMEN Pierre : Finance d'entreprise, édition DOLLAZ, 5ème édition, Paris, 2002, page56.

Mémoires et thèses :

- ✓ ALLOUCHE Nadia, TOUIL Warda, « diagnostic financier d'une entreprise cas : SONATRACH DRGB », université de bejaia, 2019

BIBLIOGRAPHIE

- ✓ ABBAS Kahina, ADOUANE Habiba, « analyse et diagnostic financier d'une entreprise cas : SONATRACH DRGB », université de bejaia, 2019

Revus et articles :

- ✓ Journal officiel république algérienne, N°19, 25 mars 2009, p21.



ANNEXES

SONATRACH

TABLEAU DES COMPTES DE RESULTATS

EN DINARS

CENTRALISATION

AU 31 DECEMBRE 2016

C/PT	DESIGNATION	N			N-1		TOTAL
		EXTERNES	INTERNES	TOTAL	EXTERNES	INTERNES	
70	Ventes et produits annexes	4 609 951,84	13 217 320 251,44	13 221 930 203,28	2 305 800,21	14 761 549 878,51	14 763 935 768,76
72	Production stockée ou destockée	- 37 403 732,86		- 37 403 732,86	- 36 446 421,23		- 36 446 421,23
73	Production immobilisée						
74	Subventions d'exploitation						
	I. PRODUCTIONS DE L'EXERCICE	- 32 793 780,99	13 217 320 251,44	13 184 526 470,34	- 34 060 531,89	14 761 549 878,51	14 727 489 347,51
60	Achats consommés	429 416 770,42	69 290 454,49	498 707 224,91	433 855 558,71	81 168 011,79	517 023 952,16
61	Services extérieurs	422 056 770,41	150 130 787,24	572 187 557,65	643 295 532,47	126 123 124,41	799 418 457,04
62	Autres services extérieurs	580 030 014,34	2 143 818 910,92	2 723 848 925,26	154 671 070,01	2 897 048 246,96	2 251 719 316,54
	II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE	1 431 503 495,17	2 363 240 152,65	2 794 743 647,82	1 431 822 161,19	2 104 339 385,16	2 436 073 932,51
	III. VALEUR AJOUTÉE D'EXPLOITATION (I-II)	- 1 664 297 236,16	9 854 080 100,79	8 189 782 864,54	- 1 467 882 872,28	11 657 210 493,32	10 189 327 420,99
63	Charges de personnel	4 403 741 941,44		4 403 741 941,44	4 650 031 024,34		4 650 031 024,34
64	Impôts, taxes et versements assimilés	414 516 877,31		414 516 877,31	377 216 906,31		377 216 906,31
	IV. EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	- 6 822 556 095,17	9 854 080 100,79	3 371 524 845,79	- 6 895 131 692,95	11 657 210 493,32	5 163 679 490,15
75	Autres produits opérationnels	66 864 606,32	1 269 640,01	68 134 246,33	459 162 676,53	1 793 356 328,79	2 252 521 005,12
65	Autres charges opérationnels	184 977 727,87	494 602,21	185 672 330,08	94 293 507,26	11 157 825 569,97	11 252 187 077,23
68	Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur	3 860 710 852,74		3 860 710 852,74	3 561 148 500,27		3 561 148 500,27
78	Reprises sur pertes de valeur et provisions	726 240 855,44		726 240 855,44	322 153 703,41		322 153 703,41
	V. RESULTAT OPERATIONNEL	- 9 734 638 974,16	9 854 655 138,99	128 816 164,33	- 9 369 381 514,98	2 293 673 252,09	- 7 076 528 262,81
76	Produits financiers				51 115,99		51 115,99
66	Charges financières						
	VI. RESULTAT FINANCIER				51 115,99		51 115,99
	VII. RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT (V+VI)	- 9 734 638 974,16	9 854 655 138,99	128 816 164,33	- 9 369 381 514,98	2 293 673 252,09	- 7 076 428 262,81
69.5.B	Impôts exigibles sur résultats ordinaires						
69.2.3	Impôts différés (variations) sur résultats ordinaires						
	- TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES (c)	760 311 600,66	13 218 589 891,44	13 978 901 492,10	747 310 964,60	16 154 906 207,31	17 302 217 171,91
	- TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES (d)	10 494 950 814,82	2 363 934 752,85	13 858 885 607,67	10 116 512 479,54	14 262 232 955,21	24 178 743 434,75
	VIII. RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES (c-d)	- 9 734 638 974,16	9 854 655 138,99	128 816 164,33	- 9 369 381 514,98	2 293 673 252,09	- 7 076 528 262,81
77	Eléments extraordinaires (produits)						
67	Eléments extraordinaires (charges)						
	IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE						
	X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	- 9 734 638 974,16	9 854 655 138,99	128 816 164,33	- 9 369 381 514,98	2 293 673 252,09	- 7 076 528 262,81

SONATRACH

TABLEAU DES COMPTES DE RESULTATS

EN DINARS

CENTRALISATION

AU 31 DECEMBRE 2017

COTE	DESIGNATION	N			N-1		
		EXTERNES	INTERNES	TOTAL	EXTERNES	INTERNES	TOTAL
70	Ventes et produits annexes	1 503 200,04	13 183 523 052,58	13 185 026 252,62	4 609 911,80	13 217 320 251,4	13 221 930 303,2
72	Production stockée ou destockée	- 27 271 143,83		- 27 271 143,83	- 37 403 732,86		- 37 403 732,86
73	Production immobilisée						
74	Subventions d'exploitation						
	I. PRODUCTION DE L'EXERCICE	- 25 767 943,79	13 183 523 052,58	13 157 755 108,79	- 32 783 761,99	13 217 320 251,4	13 184 526 475,93
60	Achats consommés	544 376 904,61	94 429 786,33	638 806 690,94	429 416 720,41	69 290 454,4	498 707 174,81
61	Services extérieurs	572 949 934,77	186 983 992,79	759 933 927,4	622 036 720,41	130 130 783,25	752 167 503,71
62	Autres services extérieurs	516 466 360,17	3 710 382 674,44	4 226 849 034,61	580 030 014,30	3 143 818 910,97	3 723 845 925,27
	II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE	1 633 793 209,55	3 991 793 453,48	5 625 691 652,95	1 631 503 455,12	3 363 240 158,62	4 994 743 605,74
	III. VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)	- 1 659 561 343,34	9 191 729 599,20	7 532 063 455,84	- 1 064 297 236,19	9 854 080 100,7	8 189 782 869,99
63	Charges de personnel	4 046 847 877,18		4 046 847 877,18	4 401 741 941,6		4 403 741 941,6
64	Impôts, taxes et versements assimilés	407 360 007,41		407 360 007,41	414 516 877,30		414 516 877,30
	IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	- 6 114 169 227,96	9 191 729 599,20	3 077 595 371,25	- 6 882 596 655,17	9 854 080 100,7	3 371 574 945,51
75	Autres produits opérationnels	22 539 650,71	370 490,01	22 930 140,72	66 954 906,31	1 269 540,00	68 134 446,31
65	Autres charges opérationnels	281 913 648,36	1 008 273 311,48	2 090 187 159,84	184 977 727,87	694 402,20	185 672 330,07
68	Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur	2 619 781 684,30		2 619 781 684,30	3 860 210 852,6		3 860 210 852,6
78	Reprises sur pertes de valeur et provisions	135 732 485,65		135 732 485,65	726 240 855,40		726 240 855,40
	V. RESULTAT OPERATIONNEL	- 8 327 372 424,11	7 363 821 577,01	- 1 513 750 546,61	- 9 734 638 974,16	9 854 055 138,55	120 016 164,29
76	Produits financiers	3 076 442,61		3 076 442,61			
66	Charges financières	51 002 645,21		51 002 645,21			
	VI. RESULTAT FINANCIER	- 47 926 202,60		- 47 926 202,60			
	VII. RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT (V+VI)	- 8 375 298 626,71	7 363 821 577,01	- 1 565 677 049,21	- 9 734 638 974,16	9 854 055 138,55	120 016 164,29
695.8	Impôts exigibles sur résultats ordinaire						
692.3	Impôts différés (variations) sur résultat ordinaire	- 147 328 208,53		- 147 328 208,53			
	- TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRE (c)	135 600 435,25	13 183 893 542,54	13 319 494 177,5	760 311 890,66	13 218 189 891,4	13 978 901 772,11
	- TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRE (d)	8 937 771 033,4	5 800 071 964,92	14 737 843 018,4	10 494 930 354,82	3 363 934 752,86	13 858 865 607,71
	VIII. RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRE (c-d)	- 8 802 170 598,15	7 363 821 577,01	- 1 418 348 840,61	- 9 734 638 974,16	9 854 055 138,55	120 016 164,29
77	Eléments extraordinaire (produits)						
67	Eléments extraordinaire (charges)						
	IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE						
	X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	- 8 802 170 418,28	7 363 821 577,01	- 1 418 348 840,61	- 9 734 638 974,16	9 854 055 138,55	120 016 164,29

BILAN

Exercice 2018

ACTIF					PASSIF		
RUBRIQUE	N Brut	N Amorti.Prov.	N Net	N-1 Net	RUBRIQUE	N	N-1 Net
ACTIF NON COURANT					CAPITAUX PROPRES		
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					Capital emi.		
Immobilisation: incorporelle:	45 343 909,52	34 903 762,91	10 440 146,61	18 270 256,56	Capital non appele		
Immobilisation: corporelle:	45 657 383 086,50	40 953 908 615,21	4 703 474 471,29	6 046 272 221,06	Primes et réserves (Réserves consolidées(1))		
Immobilisation: en cours:	1 417 653 123,58	30 057 768,60	1 397 595 354,98	659 557 439,60	Ecart de réévaluation		
Immobilisation: financière:	142 661 868,17		142 661 868,17	151 270 835,39	Ecart d'équivalence (1)		
Titres mis en équivalence - entreprises associées					Résultat net (Résultat net parti du groupe(1))	-3 786 646 500,90	-1 418 348 840,61
Autres participations financières (1)					Autres capitaux propres Rapport à recevoir	9 754 768,23	54 197 542,54
Autres titres immobilisés					Comptes de liaison	3 116 307 200,54	2 756 777 265,51
Dépôts et autres actifs financiers non courants	142 661 868,17		142 661 868,17	151 270 835,39	Part de la société consolidée (1)		
Impôts différés actifs	303 127 507,25		303 127 507,25	250 484 209,96	Part des minoritaires (1)		
TOTAL ACTIF NON COURANT	47 566 169 495,02	41 088 870 146,72	6 557 299 348,30	7 125 854 962,57	TOTAL CAPITAUX PROPRES - I	339 415 467,87	1 392 625 967,44
ACTIF COURANT					PASSIF NON COURANT		
Stocks et en-cours:	1 605 938 007,75	9 659 446,55	1 596 278 561,20	1 387 100 210,28	Impôts et taxes émissibles		
Créances et emplois à terme:					Impôts (différés et provisions)	123 577 591,38	145 751 779,94
Clients	3 042 126,62		3 042 126,62	3 891 157,02	Autres dettes non courantes		
Autres débiteurs	293 067 633,81	658 053,37	292 409 580,44	342 069 434,59	Provisions et produits comptabilisés d'avance	6 355 934 440,40	5 903 081 507,00
Impôts	52 961 824,88		52 961 824,88		TOTAL PASSIF NON COURANT-II	6 479 511 031,78	6 048 833 286,94
Autres actifs courants	30 559 787,75		30 559 787,75	19 958 537,48	PASSIF COURANTS		
Disponibilités et assimilés:					Fournisseurs et comptes rattachés	642 565 407,36	596 954 751,45
Placements et autres actifs financiers courants					Impôts	581 102,38	570 952,96
Trochanges	2 517 797,74		2 517 797,74	717 398,19	Autres dettes	1 062 995 017,54	840 626 741,35
					Trochanges Passif		
TOTAL ACTIF COURANT	1 978 087 178,55	10 317 499,92	1 967 769 678,63	1 753 756 712,57	TOTAL PASSIF COURANT III	1 706 141 527,28	1 438 151 445,76
TOTAL ACTIF	49 544 256 673,57	51 406 369 646,64	8 525 069 026,93	8 879 611 675,14		8 525 069 026,93	8 879 611 675,14



SONATRACH

TABLEAU DES COMPTES DE RESULTATS

EN DINARS

CENTRALISATION

AU 31 DECEMBRE 2018

C/P/N	DESIGNATION	N			S1		TOTAL
		EXTERNES	INTERNES	TOTAL	EXTERNES	INTERNES	
70	Ventes et produits annexes	693 400,00	10 907 223 029,73	10 907 916 530,6	1 503 200,00	13 183 523 052,58	13 185 026 252,58
72	Production stockée ou destockée	- 27 809 919,40		- 27 809 919,40	- 27 271 143,83		- 27 271 143,83
73	Production immobilisée						
74	Subventions d'exploitation						
	I. PRODUCTION DE L'EXERCICE	- 27 116 519,40	10 907 223 029,73	10 880 106 601,3	- 25 767 943,83	13 183 523 052,58	13 157 755 108,75
60	Achats consommés	557 265 270,3	181 466 127,5	742 751 397,8	544 376 904,61	94 429 786,3	638 806 690,9
61	Services extérieurs	1 274 050 302,54	917 954 695,97	2 212 005 198,5	572 949 994,7	186 985 992,7	759 935 927,4
62	Autres services extérieurs	591 257 650,5	2 741 444 716,59	3 332 702 367,0	516 466 550,1	3 710 382 674,4	4 226 849 234,61
	II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE	2 422 573 223,4	3 864 885 750,9	6 287 458 978,3	1 633 793 399,5	3 991 798 453,6	5 625 591 852,9
	III. VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)	- 2 449 689 651,97	7 042 337 279,35	4 592 647 632,53	- 1 659 563 343,33	9 191 724 599,00	7 532 163 255,79
63	Charges de personnel	4 508 691 203,23		4 508 691 203,2	4 046 847 877,15		4 046 847 877,15
64	Impôts, taxes et versements assimilés	506 961 066,5		506 961 066,5	407 760 007,43		407 760 007,43
	IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	- 7 465 341 921,71	7 042 337 279,35	- 433 004 642,36	- 6 114 169 227,95	9 191 724 599,00	3 077 555 371,1
75	Autres produits opérationnels	96 704 220,48	665 270,00	97 369 490,48	22 559 652,71	370 490,00	22 930 140,71
65	Autres charges opérationnels	18 091 294,03	3 802 335,8	61 897 629,63	281 912 648,3	1 808 273 511,46	2 090 187 159,85
68	Dotations aux amortissements provisions et pertes de valeur	2 433 796 375,4		2 433 796 375,4	2 659 781 650,3		2 659 781 684,30
78	Reprises sur pertes de valeur et provisions	193 967 693,31		193 967 693,3	131 732 485,68		131 732 485,68
	V. RESULTAT OPERATIONNEL	- 7 998 561 676,4	7 039 250 213,5	- 2 897 352 462,9	- 1 897 577 424,13	7 383 821 577,0	- 1 513 758 346,61
76	Produits financiers	7 480 942,6		7 480 942,6	3 076 442,61		3 076 442,61
66	Charges financières	219 409 278,03		219 409 278,0	55 002 643,21		55 002 643,21
	VI. RESULTAT FINANCIER	- 211 928 335,43		- 211 928 335,4	- 51 926 198,53		- 51 926 198,53
	VII. RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT (V+VI)	- 8 210 490 011,83	7 039 250 213,5	- 2 887 269 249,19	- 1 949 503 622,66	7 383 821 577,0	- 1 565 679 969,14
695.8	Impôts exigibles sur résultats ordinaires						
692.3	Impôts différés (variations) sur résultat ordinaire	- 32 643 297,29		- 32 643 297,29	- 147 328 208,53		- 147 328 208,53
	- TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRE (c)	271 036 430,14	10 907 888 259,73	11 178 924 728,8	135 600 635,2	13 183 893 542,58	13 319 494 177,83
	- TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRE (d)	10 096 853 144,51	3 868 658 064,23	13 965 511 230,5	8 937 771 053,46	5 800 071 964,96	14 737 843 025,4
	VIII. RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRE (c-d)	- 9 825 816 714,40	7 039 250 213,5	- 2 786 586 500,90	- 8 802 170 418,21	7 383 821 577,0	- 1 418 348 848,61
77	Eléments extraordinaire (produits)						
67	Eléments extraordinaire (charges)						
	IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE						
	X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	- 9 825 816 714,40	7 039 250 213,5	- 2 786 586 500,90	- 8 802 170 418,21	7 383 821 577,0	- 1 418 348 848,61



TABLE DE MATIÈRE

Table des matières

Remerciement	
Dédicace	
Liste des abréviations	
Liste des tableaux	
Liste des figures	
Introduction générale.....	01
CHAPITRE I : Notions De Base Sur Le Diagnostic Financier	
Section 1 : Généralités sur le diagnostic financier.....	03
1.1 Définition du diagnostic financier.....	03
1.2 Objectifs du diagnostic financier.....	04
1.3 Le rôle de diagnostic financier.....	05
1.4 Les démarches à suivre pour le diagnostic financier.....	05
1.5 Les utilisateurs du diagnostic financier et leurs objectifs.....	05
1.6 Les types du diagnostic financier.....	06
Section 2 : Les sources d'information du diagnostic financier.....	07
2.1 Le bilan comptable.....	07
2.1.1 L'actif du bilan.....	07
2.1.1.1 L'actif immobilisé.....	08
2.1.1.1.1 Les immobilisations incorporelles.....	08
2.1.1.1.2 Les immobilisations corporelles.....	08
2.1.1.1.3 Les immobilisations financières.....	09
2.1.1.2 L'amortissement.....	09
2.1.1.3 Les stocks.....	09
2.1.1.4 Les créances.....	09
2.1.1.5 Actifs de trésorerie.....	09
2.1.2 Passif du bilan.....	10
2.1.2.1 Les capitaux propres.....	11
2.1.2.2 Les provisions.....	11
2.1.2.3 Les dettes.....	11
2.1.2.3.1 Les dettes financières.....	11
2.1.2.3.2 Les dettes d'exploitation.....	12
2.1.2.3.3 Les divers (hors exploitation).....	12
2.1.2.4 Les écarts de conversion-passif.....	12
2.1.2.5 Le résultat.....	12
2.2 Comptes de résultat.....	13
2.2.1 Définitions du compte de résultat.....	13
2.2.2 Les Charges.....	14
2.2.2.1 Les charges d'exploitation.....	14
2.2.2.2 Les charges financières.....	15
2.2.2.3 Charges exceptionnelles.....	16
2.2.3 Les produits.....	17
2.2.3.1 Les produits d'exploitation.....	17
2.2.3.2 Les produits financiers.....	17
2.2.3.3 Les produits exceptionnels.....	18
2.3 Les documents d'annexe.....	20
2.3.1 La structure générale de l'annexe.....	20
2.3.2 Représentation schématique des tableaux d'annexe.....	21
Section 3 : la construction des documents financiers.....	23
3.1 Élaboration du bilan fonctionnel.....	23

3.1.1 Définition du bilan fonctionnel.....	24
3.1.2 Objectifs du bilan fonctionnel.....	24
3.1.3 Le passage du bilan comptable au bilan fonctionnel.....	24
3.1.3.1 Les reclassements comptables.....	24
3.1.3.1.1 Les reclassements l'actif : les reclassements et traitements liés à l'actif sont..	24
3.1.3.1.2 Rubriques au passif.....	25
3.1.4 La structure du bilan fonctionnel.....	26
3.2 Élaboration du bilan financier.....	28
3.2.1 Définition du bilan financier.....	28
3.2.2 L'objectif du bilan financier.....	28
3.2.3 Le passage du bilan comptable au bilan financier.....	29
3.2.3.1 Les opérations de traitements.....	29
3.2.3.1.1 Au niveau de l'actif.....	29
3.2.3.1.2 Au niveau du passif.....	30
3.2.3.2 La présentation du bilan financier.....	31
3.2.4 Le bilan financier en grande masse.....	32
Chapitre II : les outils d'analyse de la structure financière de l'entreprise	
Section 01 : L'analyse de l'équilibre financier.....	33
1.1 Le fond de roulement.....	33
1.1.1 Définition.....	33
1.1.2 Mode de calcul de fond de roulement.....	33
1.1.3 Interprétation de fond de roulement.....	34
1.1.4 Causes de variation du fonds de roulement.....	34
1.1.5 Les différents types du fond de roulement.....	35
1.1.5.1 Le fond de roulement propre.....	35
1.1.5.2 Le fond de roulement financier.....	35
1.1.5.3 Le fond de roulement étranger.....	36
1.2 Le besoin en fond de roulement.....	36
1.2.1 Définition.....	36
1.2.2 Mode de Calcul de besoin en fond de roulement.....	36
1.2.3 Décomposition de besoin en fond de roulement.....	37
1.2.3.1 Le besoin en fond de roulement d'exploitation.....	37
1.2.3.2 Le besoin en fond de roulement hors exploitation.....	37
1.2.4 Interprétation de besoin en fond de roulement.....	38
1.3 La trésorerie.....	39
1.3.1 Définition.....	39
1.3.2 Mode de calcul de la trésorerie.....	39
1.3.3 Interprétation de la trésorerie.....	39
Section 02 : L'analyse par la méthode des ratios.....	40
2.1 Définition de ratio.....	40
2.2 Les différentes catégories des ratios.....	40
2.2.1 Ratio de structure.....	40
2.2.2 Ratio de liquidité.....	41
2.2.3 Ratio de gestion.....	42
2.2.3.1 Ratio de rotation des stocks.....	42
2.2.3.2 Ratio de rotation des créances clients.....	43
2.2.3.3 Ratio de rotation des crédits fournisseurs.....	43
2.2.4 Ratio de rentabilité.....	43
2.2.4.1 Rentabilités économiques.....	43
2.2.4.2 Rentabilité financière.....	44

2.2.4.3 Rentabilité commerciale.....	44
Section 03 : Les soldes intermédiaires de gestion (SIG) et la CAF.....	45
3.1. Les soldes intermédiaires de gestion.....	45
3.1.1 Définition et objectifs.....	45
3.1.2 Les différents soldes intermédiaires de gestion.....	45
3.1.2.1 La marge commerciale (MC).....	45
3.1.2.2 Production de l'exercice.....	46
3.1.2.3 La valeur ajoutée (VA).....	47
3.1.2.4 L'excédent brut d'exploitation.....	47
3.1.2.5 Résultat d'exploitation.....	47
3.1.2.6 Résultat courant avant impôt(RCAI).....	48
3.1.2.7 Résultat exceptionnel.....	48
3.1.2.8 Résultat net.....	48
3.2 La capacité d'auto financement (la CAF).....	50
3.2.1 Définition et objectif.....	50
3.2.2 Le calcul de la capacité d'autofinancement.....	50
3.3 L'autofinancement.....	52
3.3.1 Définition et mode de calcul.....	52
3.3.2 L'évolution de la capacité d'autofinancement et de l'autofinancement.....	52
3.4 Effet levier.....	53
3.4.1 Définition.....	53
3.4.2 Mode de calcul de l'effet de levier.....	53
3.4.3 Interprétation de l'effet levier.....	53
Chapitre III : les documents financier de la SONATRACH	
Section 01 : Présentation de l'organisme d'accueil SONTRACH.....	54
1.1 Historique et évolution.....	54
1.2 La structure de la direction régionale de Bejaia.....	55
1.2.1 Présentation de l'activité technique de la (DRGB).....	55
1.3 Organisation de l'entreprise.....	56
Section 2 : Élaboration des documents financiers.....	60
2.1 Élaboration des bilans fonctionnels.....	60
2.1.1 Les reclassements comptables.....	60
2.1.1.1 l'Actif du bilan.....	60
2.1.1.2 Passif du bilan.....	60
2.1.2 Présentation des bilans fonctionnels en grande masse.....	62
2.1.2.1 Présentations graphiques des bilans fonctionnels en grandes masses.....	64
2.1.2.1.1 Au niveau de l'actif.....	64
2.1.2.1.2 Au niveau de passif.....	66
2.2 Élaboration des bilans financiers.....	67
2.2.1 Les reclassements comptables.....	67
2.2.1.1 Au niveau du l'actif.....	67
2.2.1.2 Au niveau du passif.....	67
2.2.1 Présentation des bilans financiers en grande masses.....	69
2.2.2.1 Présentations graphiques des bilans financiers en grande masses.....	71
2.2.2.1.1 Au niveau l'actif.....	71
2.2.2.1.2 Au niveau du passif.....	73
CHAPITRE VI : Diagnostic Financier De La Structure Financière De La SONATRACH	
Section 01 : L'équilibre financier de la SONATRACH.....	75
1.1 Le calcul d'équilibre par l'approche fonctionnelle.....	75

1.1.1 Le fond de roulement net global (FRNG).....	75
1.1.2 Le besoin en fond de roulement.....	77
1.1.3 Trésorerie nette.....	80
1.2 Le calcul d'équilibre par l'approche financière.....	81
1.2.1 Le fond de roulement financier.....	81
1.2.2 Le fond de roulement propre.....	83
1.2.3 Le fond de roulement étranger.....	84
Section 02 : le diagnostic de la SONATRACH par la méthode des ratios.....	86
2.1 Ratio de structure financière.....	86
2.2 Ratio de liquidité et de solvabilité.....	87
2.2.1 Ratio de liquidité.....	87
2.2.2 Le calcul des ratios de solvabilité.....	88
2.3 Ratios de rentabilité.....	88
2.4 Effet levier.....	89
Section 03 : Le diagnostic de l'activité de la SONATRACH.....	90
3.1 Les soldes intermédiaires de gestion.....	90
3.2 La capacité d'autofinancement.....	93
Conclusion générale.....	96
Bibliographie	
Annexes	

Résumé

L'Analyste financier doit porter un diagnostic financier sur la situation de l'entreprise .ce diagnostic consiste à étudier la situation financière de l'entreprise dans le but de mettre en évidence ses points faibles et ses points forts. Le diagnostic ne consiste pas une fin en lui-même .il ne peut pas non plus se limiter à l'étude d'une situation passée et doit intégrer une dimension prospective.

Nous avons à partir des états financiers de la DRGB mené un diagnostic financier de celle-ci , pour cela nous avons en premier lieu, procédé à une prise de connaissances générales de l'entreprise, en deuxième lieu nous avons élaboré les bilans financiers et les bilans fonctionnels et calculer les indicateurs de l'équilibre financier à savoir le FRNG ,le BFR et la TN, en troisième lieu nous avons calculé quelques ratios de solvabilité et de liquidité jugés utiles pour apprécier sa situation financière et pour finir par l'analyse de la rentabilité, élaboration des SIG et le calcul de la CAF.

Mots clés :

Analyse financière, diagnostic financier, ratios, bilan, rentabilité, liquidité.

Abstract

The financial analyst must carry out a financial diagnosis of the situation of the company. This diagnosis consists of studying the financial situation of the company in order to highlight its weak points and its strengths. Diagnosis is not an end in itself. Nor can it be limited to the study of a past situation and must integrate a prospective dimension.

Based on the financial statements of the DRGB, we conducted a financial diagnosis of the latter, for this we first took a general knowledge of the company, secondly we prepared the financial statements and functional balance sheets and calculate the indicators of financial balance namely the FRNG, the BFR and the TN, thirdly we have calculated some solvency and liquidity ratios deemed useful to assess its financial situation and to finish by analyzing profitability, development of SIG and calculation of CAF.

Keywords:

Financial analysis, financial diagnosis, ratios, balance sheet, profitability, liquidity.