

Univrstité A-Mira de Bejaia

Faculté des sciences Economiques, des sciences
Commerciales
et des scineces de Gestions

Mémoire de fin d'étude

En vue de l'obtention du diplôme de master

En science de Gestion
Option
Finance d'Entreprise

Thème

**Diagnostic financier de l'entreprise
Cas de la DRGB**

Réalises par :

M^r AISSANI Fahem
M^r FELKAI Halim

Encadré par :

M^r AZZI Rafik

Le président :

M^r MECLATTE

Devant le jury:

M^r SAEDOUNE

M^{me} MENESOURE

2013/2014

Dédicace

Je dédie ce modeste travail à :

Mes très chers parents qui m'ont soutenu pendant tout mon cycle d'étude :

Mon père et ma mère qui ont toujours été là pour moi, et qui m'ont donné un magnifique modèle de bonheur et de persévérance, et sans eux je ne serais pas arrivé jusqu'à là ;

Mes frères et ma sœur

(Hafid; Azzedine; Amar, El-Hadi et Zina)

Sans oublier les petits anges de la maison

(Riad; Yasmine; Céline; Hana; Lea; Amine, Ayemane ; Rymi)

A Mon Binôme Faheme et toute la famille Assani;

*Tous mes amis(es) (Sofiane, Toufik, Nassime..., Nabila, Kahina, Nawal...) et tous les étudiants des sciences économiques, de gestion et commerciales option finance d'entreprise
« Promotion 2013/2014 »*

Toute la famille

Felkai; Laidi,

La famille Aneur

Tous mes enseignants ;

Toutes les personnes qui me connaissent.

Merci

Remerciements

Nous remercions Dieu tout puissant de nous avoir donné la force et la patience de réaliser ce travail modeste et qui nous a facilité notre chemin.

Nous avons l'honneur et le plaisir de présenter notre profonde gratitude et nos sincères remerciements à notre encadreur Mr AZZI

Pour son aide, ses conseils et ses orientations ainsi pour le temps qu'il nous a accordé durant la réalisation de ce modeste travail.

Que le président et les membres du jury trouvent ici l'expression de nos sincères remerciements pour avoir accepté d'examiner notre travail.

Nous tenons également à remercier l'ensemble du personnel de la DRGB précisément l'ensemble du personnel du département finance pour leur aide

Nous remercions aussi toute autre personne ayant contribué de près ou de loin à la réalisation de ce travail.

Nous voudrions également témoigner de notre reconnaissance à nos enseignants qui nous ont soutenus au cours de notre cursus universitaire.

Dédicace

Je dédie ce modeste travail à :

Mes très chers parents qui m'ont soutenu pendant tout mon cycle d'étude :

Mon père et ma mère qui ont toujours été là pour moi, et qui m'ont donné un magnifique modèle de bonheur et de persévérance, et sans eux je ne serais pas arrivé jusqu'à là ;

A Mes frères et ma sœur

(Fayçal, Jigo, Nabila)

A Mon Binôme Halim et toute la famille Felkai

*Tous mes amis(es) (Azzedine, lamine. Lyes, Souhil, Louhab, Malek, Nadir ...) et tous les étudiants des sciences économiques, de gestion et commerciales option finance d'entreprise
« Promotion 2013/2014 »*

Toute la famille

Aissani

Tous mes enseignants ;

Toutes les personnes qui me connaissent.

Merci

Liste des Abréviations

Les abréviations

A.C	<i>actif circulant</i>
A.I	<i>actif immobilisé</i>
B.F.R	<i>besoin en fonds roulement</i>
C.A	<i>chiffre d'affaire</i>
C.P	<i>capitaux propres</i>
CAF	<i>capacité d'autofinancement</i>
D.C.T	<i>dettes à court terme</i>
D.L.M.T	<i>dettes à long et à moyen terme</i>
DRGB	<i>direction régionale de Bejaia</i>
E.B.E	<i>excédent brute d'exploitation</i>
F.R.N	<i>fonds de roulement net</i>
DAP	<i>dotation aux amortissements et aux provisions</i>
D.A	<i>dinar algérien</i>
RE	<i>Résultat économique</i>
RN	<i>Résultat net</i>
T.R	<i>trésorerie</i>
TCR	<i>tableau de compte de résultats</i>
SIG	<i>soldes intermédiaires de gestion</i>
VA	<i>valeur ajoutée</i>
V.E	<i>valeur d'exploitation</i>
V.D	<i>valeur disponible</i>
V.R	<i>valeur réalisables</i>

Liste des Tableaux

Liste des tableaux

- Tableau N° : 01 La présentation schématique de bilan comptable**
- Tableau N° :02 La présentation schématique du T.C.R**
- Tableau N° :03 La présentation schématique du bilan financier**
- Tableau N° :04 La présentation schématique du bilan financier en grandes masses**
- Tableau N° :05 La présentation schématique SIG**
- Tableau N° :06 La présentation schématique de la CAF a partir du EBE**
- Tableau N° :07 La présentation schématique de la CAF a partir de RN**
- Tableau N° :08 La Présentation schématique du tableau financement Première partie**
- Tableau N° :09 La Présentation schématique du tableau de financement deuxième partie**
- Tableau N° :10 La présentation schématique du tableau flux de trésorerie**
- Tableau N° :11 L'élaboration du bilan financier 2011**
- Tableau N° :12 L'élaboration du bilan financier 2012**
- Tableau N° :13 L'élaboration du bilan financier 2013**
- Tableau N° :14 L'élaboration du bilan de grande masse 2011**
- Tableau N° :15 L'élaboration du bilan de grande masse 2012**
- Tableau N° :16 L'élaboration du bilan de grande masse 2013**
- Tableau N° :17 L'élaboration du tableau des variations des postes des bilans financiers par rapport à l'année de base 2011**
- Tableau N° :18 le calcul de FR par haut du bilan financier**
- Tableau N° :19 le calcul de FR par le bas du bilan financier**
- Tableau N° :20 calcul du fond de roulement propre (FRP)**
- Tableau N° :21 calcul du FRE**
- Tableau N° :22 calcul du BFR**
- Tableau N° : 23 calcul de la trésorerie**
- Tableau N° :24 Ration de structure**

Tableau N° :25 calcul des ratios de solvabilité et de liquidité

Tableau N° :26 le calcul des soldes intermédiaires de gestion

Tableau N° :27 le calcul de la capacité d'autofinancement à partir de l'EBE

Tableau N° :28 le calcul de la capacité d'autofinancement à partir de résultat net

Tableau N° :29 : le calcul des différents ratios de la rentabilité et effet de levier

Tableau N° :30 le calcul des flux de trésorerie

Liste des schémas

Liste des Schéma

Schéma N°1 : Principe de performance

Schéma N°2 : La structure standard du bilan financier

Schéma N°3 : Le fond de roulement par le haut du bilan

Schéma N°4 : Le fond de roulement par le bas du bilan

Schéma N°5 : Les types de besoin de fond de roulement

Schéma N°6 : Besoin de fond de roulement d'exploitation

Schéma N°7 : Besoin de fond de roulement hors exploitation

Schéma N°8 : Cas de trésorerie positive

Schéma N°9 : Cas de trésorerie négative

Schéma N°10 : La structure générale de sonatrach

Schéma N°11 : L'organigramme de la RTC (DRGB)

Schéma N°12 : La structure du département budget

Schéma N°13 : La représentation graphique de l'actif du bilan financier

Schéma N°14 : La représentation graphique de passif du bilan financier

Schéma N°15 : Présentation graphique de la variation de FRN

Schéma N°16 : La représentation graphique de la variation de la BFR

Schéma N°17 : La représentation graphique de la variation de la CAF

Sommaire

Sommaire

Introduction générale	1
Chapitre I : Concepts sur l'analyse financière et le diagnostic financier.....	3
Section 1 :L'analyse financière et le diagnostic financière : définition, objectif et rôle....	3
Section 2 : Analyse financière et diagnostic financier : source d'information et mode de fonctionnement.....	8
Chapitre II : L'analyse de la situation financière d'une entreprise.....	22
Section 1 : Analyse de la structure financière de l'entreprise.....	23
Section 2 : L'analyse de l'entreprise: activité, rentabilité et les flux.....	35
Chapitre III Présentation de l'organisme d'accueil.....	54
SECTION 1 : Présentation de SONATRACH.....	54
SECTION 2 : Présentation de la direction régionale de Bejaia (DRGB).....	57
Chapitre IV : Etude du cas : L'analyse de la santé financière de la DRGB.....	64
Section 1 : Elaboration des instruments de l'analyse financière.....	64
Section 2 : l'analyse de l'équilibre financier.....	
Section 3 : l'analyse de la DRGB : l'activité, la rentabilité et les flux de trésorerie.....	86
Conclusion générale.....	95

Introduction

Générale

Introduction générale

L'entreprise est une structure économique et sociale qui regroupe des moyens humains, matériels, immatériels et financiers. Ces moyens sont combinés d'une manière organisée pour fournir des biens et services à des clients dans un environnement concurrentiel, à fin de générer des bénéfices.

Par conséquent, l'entreprise se heurte aux différents risques, pour y faire face elle doit dresser une analyse vis-à-vis de sa situation comptable, sa rentabilité et son équilibre financier. C'est pour ces raisons que l'entreprise se trouve forcée à la mise en place un système d'analyse et de contrôle de son équilibre, de sa solvabilité, pour déterminer ses forces et ses faiblesses. Afin de maîtriser les risques de défaillances auxquels elle est exposée.

Dans ce contexte, la question principale qui se pose d'elle même et qui forme, donc, notre problématique dans ce travail de recherche est la suivante : « sur quoi se base une entreprise pour faire une analyse financière ? ». sur quels indicateurs se base l'entreprise pour faire une analyse financière ?

L'analyse financière constitue l'une des méthodes et d'instruments qui permettant de faire un diagnostic sur la situation financière d'une entreprise, qui a pour objet de porter un jugement global sur le niveau de sa performance.

Tout cela, permet aux responsables de l'entreprise de prendre et d'adopter des bonnes décisions et des initiatives, afin de faire face aux différents risques qui sont généralement à l'origine de la faillite de nombreuses entreprises.

Dans ce contexte, notre travail se portera sur l'application des techniques de l'analyse financière sur les documents comptables et financiers de l'entreprise **DRGB**, et les méthodes utilisées pourront nous donner un opinion objectif et scientifique sur sa situation financière, afin de répondre à la question principale, alors, il est intéressant de poses d'autres questions auxiliaires exprimées comme suite :

La DRGB arrive-t-elle à maintenir son équilibre financier ?

La DRGB est-elle solvable ?

La DRGB est-elle rentable ?

L'objet de ce travail est de porter sur l'application des techniques de l'analyse financière des documents comptables de la DRGB, pour pouvoir répondre à toutes les questions posées précédemment. Nous avons formulé deux hypothèses permettant d'indiquer les axes de notre étude :

H1 : l'analyse du bilan financier d'une entreprise se déroule en deux phases, commençant par une analyse statique puis par une analyse dynamique.

H2 : La DRGB est financièrement rentable et performante.

L'aspect méthodologique nécessaire à l'accomplissement de cette étude se réalise au tour de deux parties :

- La recherche documentaire : elle nous permet de consulter les étapes à suivre pour réaliser un travail du diagnostic financier.

- L'enquête de terrain : elle se détermine en deux phases, la première c'est de diagnostiquer le système financier de la DRGB, pour nous permettre de saisir son fonctionnement, et dans la deuxième phase nous avons collecté les données nécessaires pour la réalisation de notre cas pratique.

Pour arriver à notre objectif, nous avons structuré notre mémoire en deux parties:

- Une partie théorique, se compose de deux chapitres, un chapitre introductif qui porte sur quelques notions de base d'analyse et de diagnostic financier, et l'autre chapitre concerne la présentation des différents indicateurs et méthodes de l'analyse financière.

- la deuxième partie se base sur la présentation de l'organisme d'accueil et une étude empirique de la situation financière de la DRGB.

Chapitre

I

Chapitre I :

Concepts sur l'analyse financière et le diagnostic financier

Comme dans toute activité humaine, la logique impose d'analyser d'abord avant d'agir. En gestion financière, cet état des lieux constitue l'analyse financière.

Le but de l'analyse financière est de faire un diagnostic pour décider. Nous allons dans ce chapitre expliquer les concepts fondamentaux et les objectifs de l'analyse et le diagnostic financier. Cela s'effectue à partir des informations économiques, financières, et des documents de synthèse produits par l'entreprise.

Section 1 : L'analyse financière et le diagnostic financier : définition, objectif et rôle

1.1 Définition de l'analyse et le diagnostic financier

1.1.1 Définition de l'analyse financière

L'analyse financière est une technique de gestion qui a pour objectif de donner une vision générale de la solvabilité d'une entreprise, d'en caractériser la rentabilité et les perspectives afin de faciliter l'investissement. Selon Beatrice et Francis Ganguillât l'analyse financière : « est un ensemble de méthodes d'analyse d'exploitant des informations financières et économiques destinées à apprécier l'entreprise dans sa globalité et à porter un jugement sur sa performance, sa situation financière et ses risques. Les informations traitées peuvent concerner le passé, le présent ou l'avenir. »¹

Et pour COHEN Elie : l'analyse financière « 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 de ses performances »²

1.1.2 Définition de diagnostic financier

Le diagnostic financier est une pièce maîtresse du diagnostic général ; ce dernier permettant d'établir un bilan de santé de l'entreprise et d'envisager l'avenir dans les conditions souhaitées.

¹ Beatrice et FRANCIS Ganguillât, « analyse financière », 4^{ème} édition, Page 17

² COHEN. Elie, « analyse financière », édition Economica, 5^{ème} édition, Paris 2004, Page 8

1.2 Rôles de l'analyse et de diagnostic financier

1.2.1 Rôles de l'analyse financière

L'analyse financière vise essentiellement à :

- Faciliter la gestion de l'entreprise à partir d'un diagnostic précis.
- Etudier les concurrents, les clients ou les fournisseurs sur le plan de sa gestion et de sa solvabilité.
- Aider la prise de décision qui doit être conforme à l'état actuel de l'entreprise et qui tend à réaliser des objectifs en temps voulu.
- Avoir une étude de contrôle dans le but de vérifier si la gestion de l'entreprise est satisfaisante ou non.
- Veiller et garder un équilibre financier entre les emplois et les ressources.
- Rechercher de nouvelles ressources pour assurer un financement continu.

1.2.2 Rôle de diagnostic financier

Le rôle du diagnostic financier est de :

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

1.3 Les objectifs d'analyse et du diagnostic financier

1.3.1 Les objectifs de l'analyse financière

L'objectif premier de l'analyse financière est d'établir un diagnostic financier de l'entreprise.

L'analyse financière : à pour but d'aider à la prise décision, et d'améliorer la gestion de l'entreprise.

Donc l'analyse financière occupe une place très importante dans toutes les entreprises, et qui à pour objectif de :

- Conduire à un diagnostic financier;
- Mesure et de porter un jugement sur la réalisation d'un équilibre financier, sur la rentabilité, la solvabilité, et le risque financier d'une entreprise ;

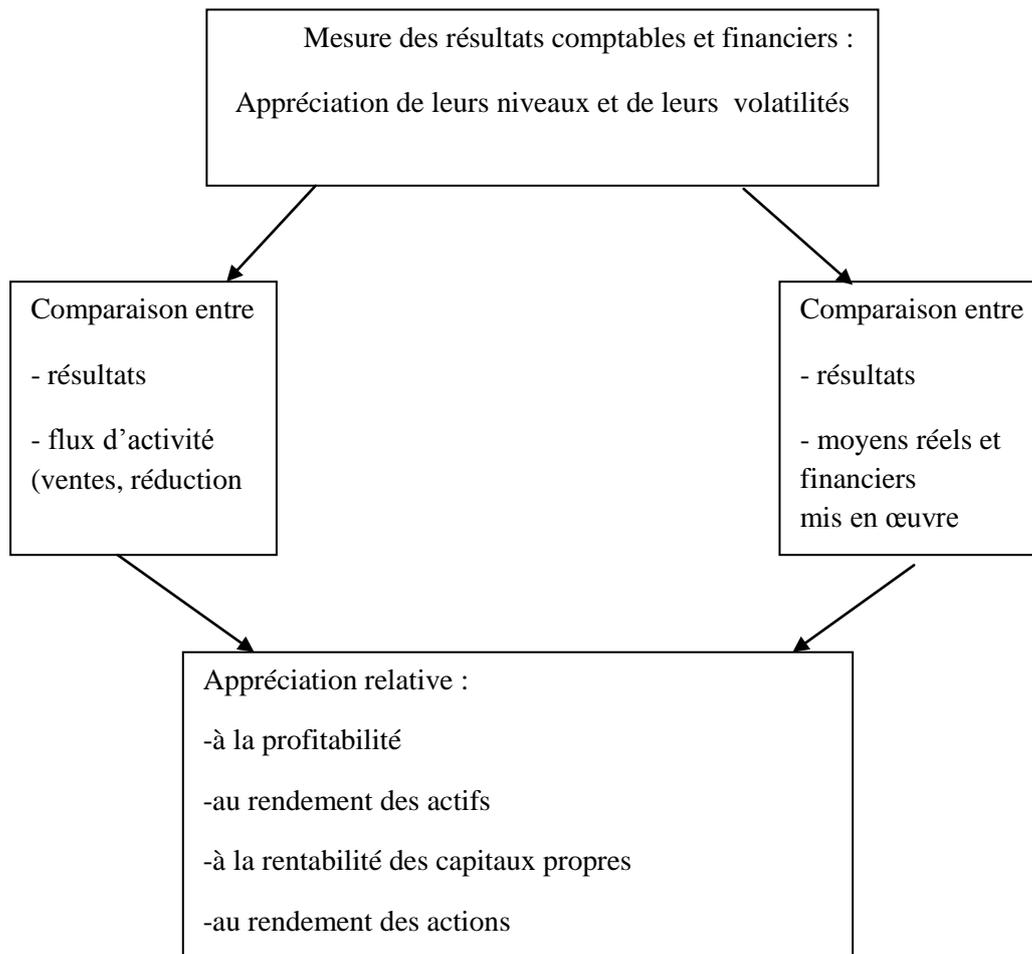
- Effectuer des comparaisons entre le passé, le présent et l'avenir financier d'une entreprise, et aussi une comparaison avec les entreprises du même secteur d'activité ;
- Elle permet aux dirigeants de l'entreprise, de faire un contrôle convenable. (Décision d'investissement, décision de financement, décision de distribution des dividendes) ;
- Fournir une appréciation sur la qualité de gestion de l'entreprise, et servir l'instrument de contrôle de gestion.

1.3.2 Les objectifs du diagnostic financier

Le diagnostic financier fournit un jugement sur l'activité de l'entreprise, sur sa situation financière et sa rentabilité.

- L'étude de la performance globale de l'entreprise à partir des différents indicateurs économiques.
- L'étude de l'activité, c'est-à-dire l'évolution du chiffre d'affaires, et de la part de marché.
- L'étude de la productivité, c'est-à-dire le rapport entre la production et les moyens mis en œuvre.
- L'étude de la rentabilité, c'est-à-dire le rapport entre le résultat et les moyens en capital engagés.

Schéma N°1 : principe de l'analyse de la performance



Source : Cohen Elie, « gestion financière de l'entreprise et développement financier », édition EDICEF, canada, 1991, Page 69

- L'appréciation de la situation financière à partir des deux critères : solvabilité et flexibilité ;
- La solvabilité c'est l'aptitude d'assurer à tout instant le règlement des dettes exigibles.
- La flexibilité c'est l'aptitude de s'adapter aux évolutions de l'environnement.
- La prise en compte du risque ;
- Le risque économique c'est la variation des indicateurs économiques engendrés par les fluctuations de l'activité ;
- Le risque financier est indicateur de la structure de financement, et de rentabilité financière ;
- Le risque de faillite c'est la simulation dans le cadre de documents prévisionnels.

1.4 Utilisateurs, étapes et domaines d'applications de l'analyse financière

1.4.1 Les utilisateurs de l'analyse financière

Les principaux utilisateurs de l'analyse financière avec leurs objectifs sont présentés comme suite :

- Les bailleurs des fonds : ils utilisent le diagnostic financier pour analyser la solvabilité de l'entreprise débitrice, afin de s'assurer de sa capacité à rembourser les dettes à court ou à long terme ;
- Le fournisseur : il s'en sert pour analyser l'évolution du compte client complété périodiquement par des études des documents comptables du client lui-même, afin de comparer les conditions d'accorder un crédit pour un client;
- Le client : il s'en sert pour analyser l'évolution du compte fournisseur complété périodiquement par des études des documents comptables du fournisseur lui-même, pour comparer les conditions de crédit obtenues par rapport à celles accordées à d'autres clients;
- Le salarié de l'entreprise utilise aussi le diagnostic financier pour analyser les conditions de travail, susceptibles d'améliorer la productivité, et la rentabilité actuelle et potentielle pour lui-même et pour l'actionnaire.
- La société de crédit-bail : utilise le diagnostic financier pour analyser la capacité de l'entreprise à générer des profits, et s'assurer que l'entreprise pourra ou non à faire face à la charge supplémentaire que représente le loyer des équipements ;

1.4.2 Les étapes de l'analyse financière

Pour être en mesure de porter un jugement sur la situation financière d'une entreprise, l'analyste doit tenir compte de l'ensemble d'informations disponibles, surtout celles publiées par la comptabilité ou par d'autres sources. Généralement, dans l'analyse financière, plusieurs étapes doivent être suivies à savoir de :

- Préciser les objectifs de l'analyse ;
- Procéder à l'examen global des états financiers, cet examen porte généralement sur les emplois (actifs), les ressources (passif), les ventes et les bénéfices ;
- Analyser le rapport du vérificateur, l'énoncé des principes comptables, les notes aux états financiers et d'autres informations pertinentes ;
- Appliquer les techniques d'analyse comme les ratios, et l'étude du bilan en masse;

- De porter un jugement sur la situation de l'entreprise, de formuler des recommandations et de prendre des conclusions.

Section 2 : Analyse financière et diagnostic financier : sources d'information et mode de fonctionnement

Afin de pouvoir réaliser une analyse financière pour une entreprise, L'analyste doit disposer d'un ensemble d'informations sur lesquelles va se baser, ainsi ces informations doivent être susceptibles pour éclairer son diagnostic, ces informations sont les comptes annuels qui constituent la matière première de l'analyse financière.

2.1 Les sources d'informations financières

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

2.1.1 Le bilan comptable

Le bilan comptable est la visualisation du patrimoine de l'entreprise à une date donnée (généralement au 31 décembre).

Le bilan comptable est « un document qui donne à une date donnée, la photographie et l'image de la situation patrimoniale de l'entreprise »³

Il se compose sous forme d'un tableau composé de deux parties :

- La partie gauche appelée « actif »
- La partie droite appelée « passif »

2.1.1.1 L'actif

Il comporte l'ensemble des biens matériels et immatériels nécessaires à l'exploitation de l'entreprise (bâtiments, matériels, fonds de commerce.....).

Les éléments composants l'actif du bilan sont classés par ordre de liquidité croissante : ils se décomposent trois rubriques principales :

³ Bellalah, « gestion financière », édition dunond, Paris 1998, Page17

2.1.1.1.1 L'actif immobilisé

«Il comprend les actif qui sont destinés à servir durablement à l'activité de l'entreprise, c'est-à-dire sur une durée au moins supérieure à celle d'un exercice comptable (12 mois) et qui, par nature, ne sont pas directement liés au cycle d'exploitation de l'entreprise. Ces éléments ne se consomment généralement pas par le premier usage. »⁴

L'actif immobilisé se décompose lui – même en trois catégorie :

A. Des immobilisations incorporelles: Ils renferment :

- Les frais d'établissement : dépenses lors de la création de l'entreprise ou de l'augmentation du capital (frais de publication)
- Les frais de recherche et développement : dépenses destinées à la création de produits ou à l'innovation.
- Le fonds de commerce : Il englobe la clientèle, la notoriété, l'image de marques, etc.
- Les brevets, licences, marques et procédés.

B. Des immobilisations corporelles: Ce sont des biens concrets et matériels tels que :

- Les terrains.
- Les constructions.
- Les machines et les équipements.
- Le matériel de transport (camions, véhicules).
- Les équipements bureautiques.

C. Des immobilisations financières : Elles sont constituées de :

- Titres de participation : Actions ou part de sociétés achetées.
- Prêts accordés aux sociétés aux filiales.
- Titres immobilisés (placements à long terme).
- Prêts accordés aux salariés.
- Avances et acomptes versés sur immobilisations financières.

⁴ Friedrich Jean-Jacques, « comptabilité générale et gestion des entreprise », édition Hachette supérieur, Paris 2011, Page19

2.1.1.1.2 L'actif circulant

Il comprend l'ensemble des biens, créances et disponibilités qui, par nature, sont liés au cycle d'exploitation de l'entreprise, l'actif circulant est composé des :

- A. Stocks et en-cours de production :** sont les valeurs d'exploitation destinées à être vendues ou consommées par l'entreprise.
- **Approvisionnements :** matières premières, matières consommables, fournitures, emballages...
- **Marchandises :** biens achetés et revendus en l'état.
- **En-cours de production :** produits en cours de fabrication ou prestations de service en cours d'exécution.
- **Produits finis :** biens dont la fabrication est achevée et qu'il reste à commercialiser.

B. Les avances et acomptes versés sur commandes : sont des versements affectés aux fournisseurs, à valoir sur le prix convenu et correspondant à des contrats définitivement conclus, mais non encore exécutés.

C. Les créances : sont les sommes qu'il reste à payer par les tiers de l'entreprise (les clients pour l'essentiel) ; mais aussi les achats facturés et non encore livrés par les fournisseurs.

D. Les valeurs mobilières de placement : comprennent les titres acquis par l'entreprise dans la perspective d'un placement à court terme. Ces placements financiers relèvent de la gestion de la trésorerie de l'entreprise.

E. Les disponibilités : se sont les liquidités immédiates de l'entreprise :

- Avoirs en **Banque** ou sur des comptes chèques postaux.
- Avoirs en **Caisse** comprenant les valeurs disponibles en espèces.

2.1.1.2 le passif : c'est l'ensemble des ressources de l'entreprise qui sont classées par ordre d'exigibilité croissante. Il est divisé en trois principaux postes :

2.1.1.2.1 Les capitaux propres

Les capitaux propres représentent les ressources appartenant aux associés aux actionnaires de l'entreprise (passif externe), par opposition aux dettes qui constituent les ressources prêtées par des tiers (passif interne) : banques, fournisseurs, Etat..., les capitaux propres sont composés par :

A. Le capital : qui représente les apports réalisés par les propriétaires de l'entreprise. Le capital d'une entreprise exploitée sous la forme individuelle est appelé (**capital individuel**) et représente les apports de l'exploitation. Lorsqu'une entreprise est exploitée sous forme de société, le (**capital social**) représente la valeur nominale des parts sociales ou de l'action appartenant aux associés aux actionnaires.

B. Les réserves : correspondent aux bénéfices antérieurs laissés à la disposition de l'entreprise et non distribués.

C. Le report à nouveau : peut être positif ou négatif :

- **Positif**, il exprime les bénéfices reportés dans l'attente d'une décision définitive de distribution aux associés ou de mise en réserve.
- **Négatif**, il constate les pertes cumulées des exercices antérieurs reportées dans l'attente d'éventuels bénéfices. Il est inscrit en soustraction des capitaux propres.

D. Le résultat de l'exercice : soit un bénéfice (inscrit avec le signe+), soit une perte (inscrit avec le signe -)

2.1.1.2.2 Les dettes

Les dettes représentent les ressources appartenant aux tiers. Elles comprennent :

A. Les emprunts contractés auprès des banques et des établissements de crédit :

- Emprunts à court, à moyen ou à long terme.
- Concours bancaires courants.

B. Les emprunts obligatoires : contractés auprès du public par émissions d'obligations sur le marché financier ;

C. Les avances et acomptes reçus sur commandes en cours : qui sont des versements obtenus des clients, à valoir sur le prix convenu, et qui correspondent à des ventes définitivement conclues, mais non encore exécutées.

D. Les dettes envers les fournisseurs :

E. Les dettes fiscales et sociales : envers le personnel (salaires à payer), les organismes sociaux et l'Etat (cotisations sociales et impôts à payer).

F. Les dettes sur immobilisations : envers les fournisseurs d'immobilisations ;

G. Les autres dettes : qui sont les dettes autres que celles énoncées ci-dessus (dettes envers les associés, par exemple).

Tableau N°1 : La présentation schématique de bilan comptable⁵

Actif	Passif
<p><u>Actif immobilisé :</u></p> <p>Immobilisations incorporelles : Frais d'établissement, brevets..... Fonds commercial.</p> <p>Immobilisations corporelles : Terrains Constructions Matériels</p> <p>Immobilisations financières : Participations Prêts Dépôts et cautionnements versés</p>	<p><u>Capitaux propres :</u></p> <p>Capital</p> <p>Réserves</p> <p>Report à nouveau</p> <p>Résultat de l'exercice</p>
<p><u>Actif circulant :</u></p> <p>Stock et en-cours : Matières premières En- cours de production Produits finis Marchandises Avances et acomptes versés</p> <p>Créances : Clients Autres Valeurs mobilières de placement Disponibilités (banque, caisse)</p>	<p><u>Dettes :</u></p> <p>Emprunts obligataires</p> <p>Emprunts auprès de l'établissement de crédit (dont concours bancaires)</p> <p>Avances et acomptes reçus</p> <p>Dettes fournisseurs</p> <p>Dettes sur immobilisations</p> <p>Autres dettes</p>
Total	Total

⁵ **Source :** Friedrich « comptabilité générale & gestion des entreprises », édition Hachette supérieur, Paris 2010, Page20

Après avoir fait la description du contenu du bilan comptable, nous passerons à la définition d'une autre source d'information qui accompagne le bilan, qui est le tableau des comptes de résultat.

2.1.2 Le tableau du compte de résultat

Jean -Pierre LAHILLE définit le TCR comme un tableau qui « récapitule les produit et les charges de l'entreprise, sans qu'il soit tenu comptes de leur date d'encaissement ou de paiement, il fait apparaître par différence, après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte de l'exercice »⁶

2.1.2.1 Présentation schématique du tableau du compte de résultat

Le tableau du compte de résultat comporte trois types de comptes, selon le plan comptable national, appelés comptes de gestion qui sont :

- les charges : c'est l'ensemble des dépenses (frais) supportées par l'entreprise durant un exercice donné hors les acquisitions nettes de biens (hors la valeur nette du bien). On peut citer à titre d'exemple : le transport, frais de personnel, assurance.....
- les produits : représentent l'ensemble des recettes générées par l'entreprise durant un exercice donné. Mentionnant : vente de marchandises, revenus des prêts, subventions reçues.....
- les résultats : ils sont obtenus par différence entre produits et charges. Comme la marge brute, résultat de l'exercice.....

⁶ LAHILLE jean -pierre «analyse financière», édition DUNOD, 3^{eme} édition, Paris 2007, Page 17

Tableau N°2: présentation schématique du T.C.R

Compte	Désignations	Débit	Crédit
70	Ventes de marchandises		+
60	Marchandises consommées	+	
80	Marge brute	+	+
71	Production vendue		+
72	Production stockée		+
73	Production immobilisée		+
74	Prestations de charges de production		+
75	Transfert de charges de production		+
61	Mat et fournitures consommées	+	
62	Services	+	
81	Valeur ajoutée	+	+
81	Valeur ajoutée		+
76	Produits financiers		+
77	Produits divers		+
78	Transfert des charges d'exploitation		+
63	Frais de personnels	+	
64	Impôts et taxes	+	
65	Frais financiers	+	
66	Frais divers	+	
68	Dotation à l'amortissement /provisions	+	
83	Résultat d'exploitation	+	+
79	Produit hors exploitation	+	
69	Charges hors exploitation		+
84	Résultat hors exploitation	+	+
83	Résultats d'exploitation	+	+
84	Résultat hors exploitation	+	+
880	Résultat brut de l'exercice		+
889	Impôt I.B.S	+	
88	Résultat net de l'exercice		+

Source : Tableau réalisé par nous même

Le dernier document comptable que l'analyse financière aura besoin pour la santé financière de l'entreprise, est les tableaux d'annexes.

2.1.3 Les annexes

L'annexe est présentée comme un document de synthèse comptable, indissociable du bilan et du compte de résultat. D'une part, l'annexe présente les choix effectués par l'entreprise dans le cadre de l'application des règles et des méthodes comptables, d'autres parts, l'annexe fournit des compléments d'informations à propos de nombreuses rubriques du bilan et du compte de résultat. Des retraitements qui permettent d'adapter les comptes aux besoins du diagnostic financier, grâce aux indications qu'elles apportent, l'annexe constitue la source majeure d'information utilisable par les analystes pour la réalisation de la situation financière

2.2 Le passage du bilan comptable au bilan financier

Avant d'entamer le passage du bilan comptable au bilan financier et faire les retraitements et les reclassements, on doit définir d'abord qu'est ce qu'un bilan financier et qu'elles sont ses éléments constitutifs.

2.2.1 Définition du bilan financier

Le bilan financier est « un document de synthèse dans lequel sont regroupés à une date donnée, l'ensemble des ressources dont ont disposé l'entreprise et l'ensemble des emplois qu'elle en a fait »⁷.

Le bilan financier est un bilan comptable retraité en fonction de critères qui intéressent particulièrement les banques.

Le bilan financier permet d'apprécier l'entreprise sous un autre angle, l'analyse de liquidité et d'exigibilité.

2.2.1.1 Les éléments constitutifs du bilan financier

Le bilan financier et le bilan comptable, sont répartis en deux parties :

La première partie contient l'ensemble des emplois de l'entreprise est dénommé « l'actif » et la seconde partie est réservée pour l'ensemble des ressources avec lesquelles les emplois ont été financé, donc c'est le « passif » du bilan.

⁷ Jean barreau et jacqueline Delahaye, « gestion financière », édition DFCF, 4^{ème} édition, Paris, 2001, Page11

2.2.1.1.1 L'actif : il est constitué de grandes rubriques à savoir :

A. l'actif immobilisé : il s'appelle aussi les valeurs immobilisées, il regroupe l'ensemble des investissements et d'autres actifs dont l'échéance probable est supérieure à un an. La aussi on peut distinguer trois catégories d'actifs immobilisées (immobilisations incorporelles, immobilisation corporelles, immobilisation financières) ;

B. l'actif circulant : comme son nom l'indique, ce genre d'actif se caractérise par sa durée probable qui est inférieure à un an, il se décompose aussi trois de sous rubrique (valeurs d'exploitations, valeurs réalisables, valeurs disponibles).

2.2.1.1.2 Le passif : pour cette partie, il existe trois classifications, mais la plus retenue est celle qui décompose le passif en deux rubriques :

A. Capitaux permanents : ils sont constitués des capitaux propres et des dettes à longue et à moyen terme ;

B. Dettes à court terme : représentent des dettes dont leurs échéances est inférieur à un an, tels que les dettes fournisseurs, découvert bancaire

Schéma N°2 : La structure standard du bilan financier

Actif immobilisé		Capitaux permanents	Capitaux propres
- Incorporelle			Dettes à long et à moyen terme
-Corporelle			
-Financier		Dettes à court terme	
Actif	Valeurs d'exploitations		
	Valeurs réalisables		
Circulant	Valeurs disponibles		

Source : COHEN. E, « analyse financière », édition ECONOMISA, 5^{ème} édition, Paris 2004, Page 77

2.2.2 Les retraitements et les reclassements

Pour aboutir à un bilan financier fiable, certaines opérations doivent s'opérer sur le bilan comptable, ces opérations sont dénommées « les retraitements et les reclassements ».

Elles ont pour finalité d'obtenir un bilan très proche de la réalité économique de l'entreprise.

2.2.1.1 Les retraitements du bilan comptable

Les retraitements sont des ajustements préalables qui ont pour objet de corriger les insuffisances des documents comptables transmis de façon à assurer l'homogénéité de l'analyse financière.

2.2.2.1.1 Les retraitements et les reclassements au niveau de l'actif

Pour aboutir à une lecture financière plus globale d'une entreprise, il faut au préalable s'interroger sur le sens et le contenu économique des postes de l'actif. Certains éléments sont à retraiter ou à ignorer, car ils portent la marque d'une logique purement comptable et formelle.

Ces retraitements se résument de la façon suivante :

- **Actif immobilisé** : ils comprennent :

Frais d'établissement : Ce sont les frais engagés par la firme soit au moment de sa constitution, soit au moment de l'acquisition par cette dernière de ses moyens permanents d'exploitation (droits de mutation, honoraires, frais d'acte, ...), soit dans le cadre de certaines opérations financières (frais d'augmentation de capital social) Leur classement dans les valeurs immobilisées au bilan s'explique par la possibilité d'étaler ces frais sur plusieurs années.

Immobilisations : Elles constituent le capital fixe de l'entreprise par opposition au capital circulant qui est absorbé par l'acte de production. Elles comprennent notamment les terrains, les constructions, le matériel et outillage, le matériel de transport, le mobilier, les agencements et installations, les immobilisations en cours, les emballages commerciaux récupérables, les immobilisations incorporelles (fonds de commerce, droit au bail, brevets, licences, marques, procédés, modèles, dessins, concessions, ...).

Autres valeurs immobilisées: Ce poste représente les immobilisations financières de la

société, et notamment son portefeuille de participations dans d'autres sociétés et filiales, ainsi que des prêts à long terme concédés à d'autres sociétés.

- **Actif circulant** : ils comprennent :

Valeurs d'exploitation : Elles représentent l'ensemble des marchandises, des matériaux, des fournitures, des déchets, des produits semi-ouvrés, des produits finis, des produits ou travaux en cours et des emballages commerciaux qui sont la propriété de l'entreprise.

Valeurs réalisables et disponibles à court terme : Ce poste inclut d'une part des avoirs (le solde créditeur des comptes en banque ou des CCP, l'argent en caisse) et d'autre part, des créances (envers la clientèle : comptes clients, effets à recevoir, warrants, chèques à encaisser et envers les fournisseurs sous forme d'avances et d'acomptes versés sur commande d'exploitation).

2.2.2.1.2 Les retraitements et les reclassements au niveaux du passif

Le passif comme l'actif, est concerné par les retraitements tout en citant les :

- **Capitaux permanents** : ils comprennent :

Fonds propres : Les fonds propres correspondent à la richesse des actionnaires. Il s'agit essentiellement du capital apporté par les actionnaires (capital social et primes d'émission d'actions représentant la différence entre le montant nominal des actions et leur prix d'émission), ainsi que des bénéfices laissés par ceux-ci à la disposition de l'entreprise au cours des années.

Dettes à long et moyen terme : Il s'agit des dettes contractées par l'entreprise dont l'échéance est supérieure à un an. L'ensemble des fonds propres et des dettes à long et moyen terme forment les capitaux permanents à la disposition de la firme.

Dettes à court terme : Elles regroupent toutes celles dont l'échéance est inférieure à un an. Ce sont principalement :

- Les dettes envers fournisseurs.
- Les dettes envers les banques.
- La fraction des dettes à long et moyen terme, dont l'échéance survient au cours de l'année qui suit l'arrêté du bilan.

2.2.3 La structure finale du bilan financier

Le bilan financier est représenté en respectant la liquidité de l'actif et la rigidité du passif. Classement suivant l'échéance des comptes : à plus d'un an et à moins d'un an.

Tableau N°3 : présentation schématique du bilan financier.⁸

Actif	Montant	Passif	Montant
<u>Actif immobilisé</u>		<u>Capitaux permanant</u>	
Valeurs immobilisé		Capitaux propres	
Frais préliminaires		Fonds social	
Bâtiments		Résultats versés aux réserves	
Terrains		Provision non justifie	
Autres valeurs immobilisé		Ecart de réévaluation	
Stock outil		D.L.M.T	
Titre de participation		Dettes d'investissement	
Cautionnement versé		Autres dettes à plus d'un an	
<u>Actif circulant</u>		Résultat distribué sur les associés	
Valeurs d'exploitations		Provisions pour pertes et charges justifiées à L.T	
Stock (sans les stocks outil)		<u>Passif circulant (D.C.T)</u>	
Valeurs réalisables		Dettes de stocks	
Effet à recouvrir		Effet à payer	
Client		Impôt sur provision non justifié	
Titres de participation		Impôt sur le résultat	
Autres créances		Résultat distribué sur les associés	
Débiteurs divers			
Valeurs disponibles			
Banque			
C.C.P			
Caisse			
Total		Total	

⁸ **Source** : COHEN. E, « analyse financière », édition, ECONOMISA, 5^{ème} édition, Paris, 2004, Page 123

2.2.4 Présentation du bilan financier en grand masse

« Le bilan condensé est le résumé du bilan financier dont il représente les grandes masses par pourcentages pour déterminer l'évolution au cours des années »⁹

Pour analyser la structure financière, il est important de voir l'évolution des grandes masses du bilan, et d'étudier la relation qui existe entre elles et entre leurs composantes principales.

2.2.4.1 La présentation schématique du bilan des grandes masses

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Actif immobilisé	%	Capitaux permanents	%
			Fonds propres(fp)		
Actif circulant	%	Dettes à long et moyen terme(DLMT)		
Valeur d'exploitation(VE)					
Valeur réalisable (VA)			Dettes à court terme (DCT)	%
Valeur disponible(VD)					
Total	100 %	Total	100 %

Source : Tableau réalisé par nous même

⁹ BOUYAKOUB.farrouk, « l'entreprise et le financement bancaire » édition CASBAH, Page100

2.3 Les limites de l'analyse financière

Cependant il ne faut pas attendre de l'analyse financière ce qu'elle ne saurait apporter. Même enrichie d'informations économique, la structuration et l'interprétation de l'information comptable peuvent s'avérer d'apporter les réponses aux questions posées par l'analyste.

cet objectif de connaissance approfondie de l'entreprise, c'est la finalité dévolue au diagnostic d'entreprise qu'on peut définir comme une méthode de connaissance des caractéristique essentielles de structure et de fonctionnement de l'entreprise et d'indentification de ses mécanismes de création de valeur. On le voit à la lecture de cette définition, le diagnostic recouvre un domaine d'étude sensiblement plus large que l'analyse financière.

Lui seul permet de connaître les causes réelles et premières des phénomènes qui caractérisent une entreprise mais aussi, et surtout, d'exprimer son métabolisme et son potentiel. Cela, parce que le diagnostic d'entreprise permet d'accéder aux ressorts fondamentaux de la performance, à savoir les compétences de l'entreprise et leurs conditions de mise en ouvre dans le cadre des structures qui configurent l'organisation.

Conclusion

Après cette revue sur les concepts qui apportent des éclaircissements sur les éléments clés de notre sujet de recherche, on peut dire que l'information comptable joue un rôle déterminant en matière d'analyse financière.

De nos jours, l'analyse financière est considérée comme une technique très pratique, que se soit à l'intérieur ou à l'extérieur de l'entreprise.

Dans le chapitre suivant nous verrons l'analyse de la structure financière, l'activité et la rentabilité d'une entreprise pour nous aider à diagnostiquer sa santé financière.

Chapitre

II

Chapitre II :

L'analyse de la situation financière d'une entreprise

Introduction

La situation financière de l'entreprise est définie par son attitude à maintenir un degré de liquidité suffisant pour assurer en permanence sa solvabilité. Elle nécessite de mettre en œuvre un diagnostic financier, et ce dernier est fondé sur la collecte de l'information de l'interne et de l'externe de l'entreprise. Puis sur les différentes techniques d'études utilisées par les analystes, qui servent à aider les dirigeants dans la prise de décision, ce chapitre est scindé en deux sections.

La première section présente l'analyse de l'équilibre financier par le fond de roulement, besoin en fond de roulement, la trésorerie et les ratios, et en deuxième section on va présenter l'analyse de l'activité de l'entreprise qui se base sur les soldes intermédiaires de gestion (SIG), la capacité d'autofinancement (CAF) et la rentabilité de l'entreprise..

Section 1 : Analyse de la structure financière de l'entreprise

Toute entreprise est tenue de maintenir un degré de liquidité suffisante pour assurer en permanence sa solvabilité, et pour faire face à ses engagements, c'est-à-dire à régler ses dettes au fur à mesure qu'elles viennent à l'échéance. L'analyse de la structure financière de l'entreprise se détermine à partir de quatre instruments : FR, BFR, TR et les Ratios.

1.1 Les indicateurs de l'équilibre financier

1.1.1 Le fond de roulement net (FRN)

1.1.1.1 Définition

Le **Fonds de Roulement Net** est un indicateur de l'équilibre financier de l'entreprise, et aussi représente pour l'entreprise une marge de sécurité, afin de couvrir ses dettes en difficulté.

Selon Beatrice et Francis Ganguillât : « le fond de roulement net global représente l'excédent des ressources durables qui finance une partie des besoins de financement du cycle d'exploitation »¹

Pour Elie COHEN le fond de roulement « est un instrument d'équilibre financier statique, il représente l'excédent des capitaux permanent sur la valeur des investissements nets. Pour permettre la formulation et le calcul du FRN, le bilan doit être organisé en grande masse regroupant les éléments de l'actif et du passif sur la base d'un critère de durée. »²

1.1.1.2 le calcul de FRN

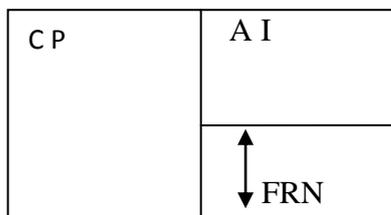
Pour permettre le calcul et la formulation du **FRN**, le bilan doit être organisé en grandes masses, regroupant les éléments de l'actif et du passif sur la base d'un critère de durée.

Le fond de roulement peut être calculé par deux méthodes équivalentes qui se traduisent par deux approches : une par le haut du bilan et l'autre par le bas de bilan .

Par le haut du bilan

FRN = capitaux permanent – actif immobilises

Schéma N°3 : Présentation schématique de FRN par le haut du bilan



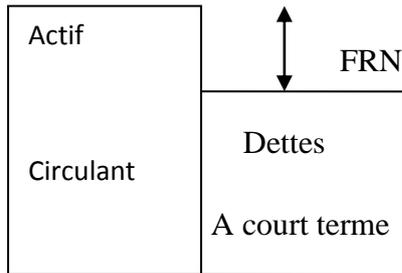
Source : RAMAGE Pierre « analyse et diagnostic financier » édition, d'organisation, Paris, 2001, Page124

Par le bas du bilan

FRN = actifs circulant- dettes a court terme

¹ Beatrice et Francis Grandguillot, « analyse financière », 4^{ème} édition, Page 8

² COHEN Elie, « analyse financière », édition economica, 4^{ème} édition, Paris, 1997, Page 271

Schéma N°4 : présentation schématique de FRN par le bas du bilan

Source : RAMAGE Pierre « analyse et diagnostic financier » édition, d'organisation, Paris, 2001, Page 124

1.1.1.3 L'interprétation de FRN

Le fond de roulement est présenté sous trois formes :

- Le Cas d'un $FRN > 0$ (capitaux permanents $>$ actifs immobilisés) : Le FRN correspond à l'excédent des capitaux permanents sur les actifs immobilisés, ceci signifie que le FRN est positif et que les capitaux permanents permettent de financer l'intégralité des actifs immobilisés et de financer en-outre une partie de l'actif circulant
- Le cas d'un $FRN < 0$ (capitaux permanents $<$ actif immobilisés) : Dans se cas, le FRN est négatif ce qui implique que les capitaux permanents ne représentent pas un montant suffisant pour financer l'intégralité de l'actif immobilisé, les entreprises doivent être obligées de financer la partie manquante par des ressources à court terme
- Le Cas d'un $FRN = 0$ (capitaux permanents = actif immobilisés) : Dans se cas les capitaux permanents sont égaux à l'actif immobilisé, cela signifie que le fond de roulement couvre la totalité des immobilisations, mais cette état de lieu représente des risques d'insolvabilité c'est-à-dire y a des risques sur les différents postes de l'actif et les engagements a court terme.

1.1.1.4 La variation de FRN

Le fond de roulement varie :

- De manière continue, du fait de l'amortissement et du résultat de l'exercice
- D'une manière discontinue suite à l'augmentation de capital, augmentation ou baisse des dettes, distributions des dividendes, ou acquisition de nouveau investissement.

1.1.1.5 Types de fond de roulement

On peut distinguer plusieurs types de FRN tels que :

1.1.1.5.1 Fond de roulement propre (FRP)

Selon Elie COHEN « le fond de roulement propre mesure l'exploitation 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 »³

$\text{Fond de roulement propre} = \text{capitaux propres} - \text{actifs immobilisés net}$

1.1.1.5.2 Le fond de roulement étranger (FRE)

Il permet d'apprécier la manière dont l'ensemble des dettes de l'entreprise contribue au financement de l'entreprise, c'est une marge de sécurité pour le financement des actifs circulants.

Il se calcule par deux méthodes.

$\text{FRE} = \text{FR} - \text{FRP}$
$\text{FRE} = \text{DLMT} - \text{DCT}$

1.1.2 Le besoin en fond e roulement (BFR)

1.1.2.1 Définition

La notion du besoin en fond 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.

³ Elie COHEN, « analyse financière », édition economica, 4^{ème} édition, paris, 1997, page 269

Le besoin en fond de roulement résulte des décalages dans le temps entre les achats, les ventes, les décaissements et les encaissements. Il doit être financé en partie par le fond de roulement net.

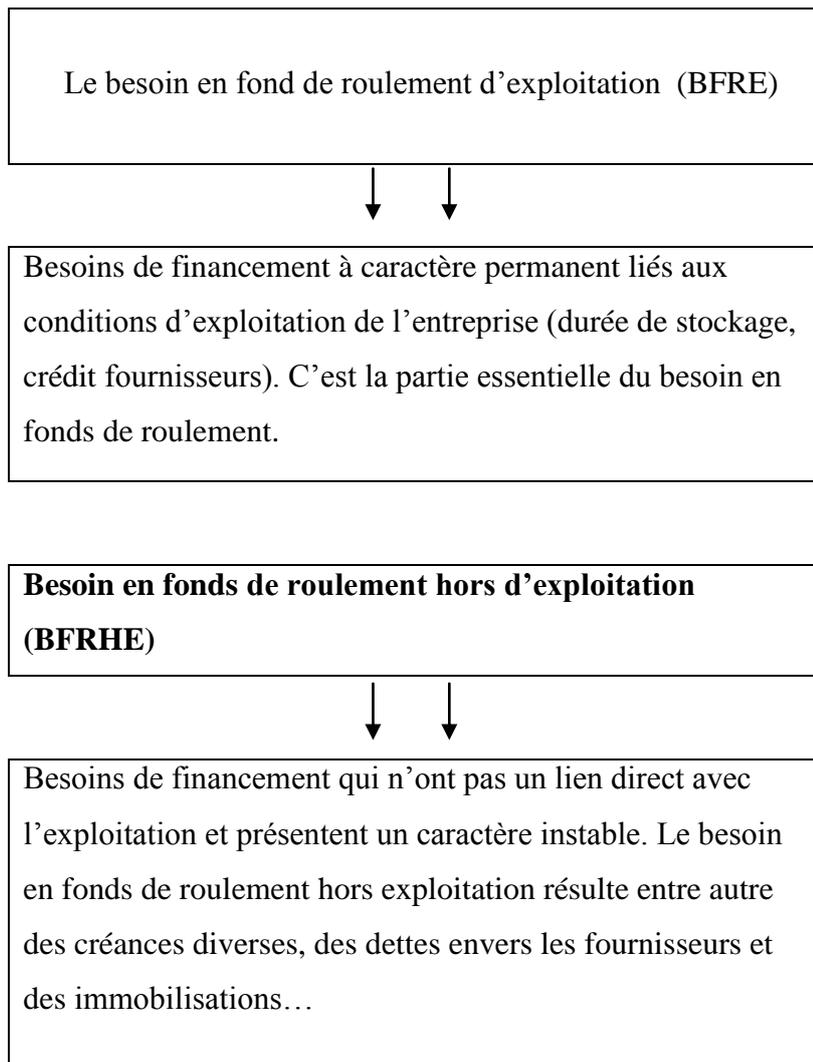
Selon la définition du BFR, on déduit cette formulation de calcul :

**Besoin en fonds = besoins de financement - ressources de financement
de roulement**

BFR = [actif circulant - disponibilités] - [dettes à court terme – dettes financières]

1.1.2.2 types de BFR

Le BFR comprend deux parties :

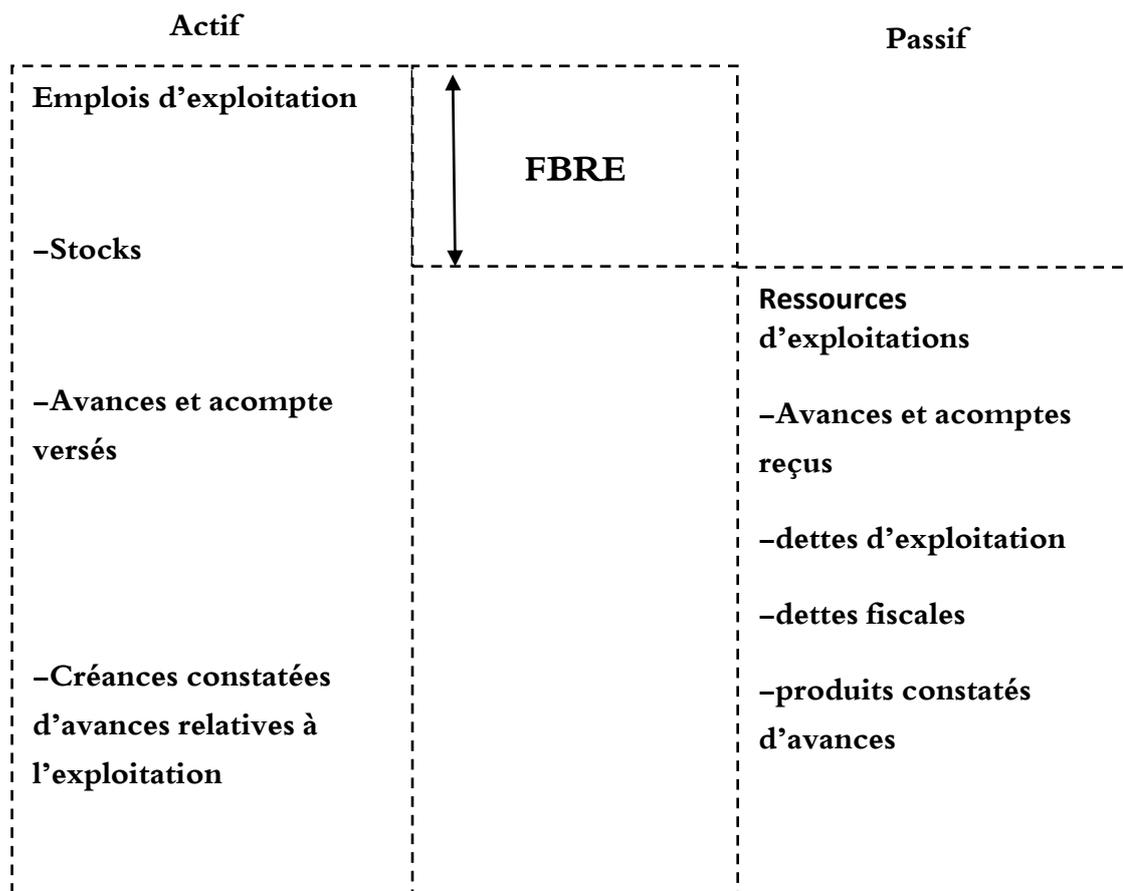


Source : réalisé par nous même

- Le BFRE se calcule de la manière suivante

$\text{BFRE} = \text{emplois d'exploitations} - \text{ressources d'exploitations}$
--

Schéma N°5 : présentation schématique du BFRE

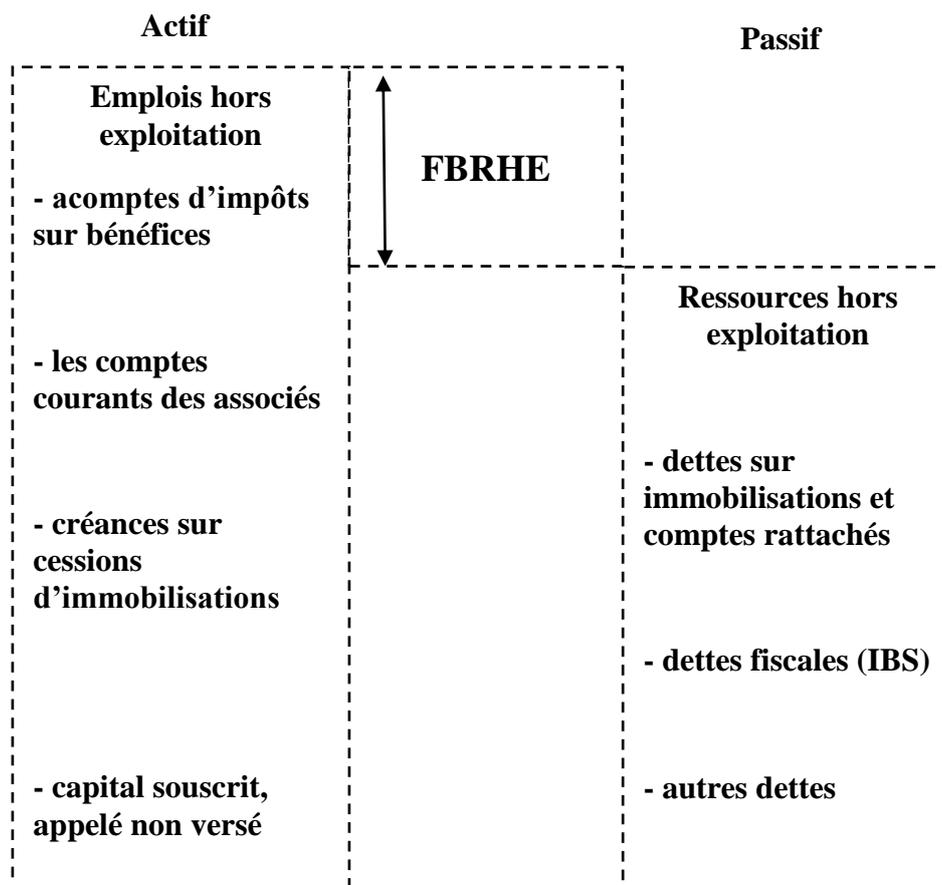


Source : Réalisé par nous même

- Le BFRHE se calcule de la manière suivante :

$$\text{BFRHE} = \text{Emplois hors exploitations} - \text{Ressources hors exploitations}$$

Schéma N°6 : Présentation schématique du FRHE



Source : Réalise par nous même

1.1.2.2 L'interprétation du BFR

A- Le BFR est positif (BFR>0)

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

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

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

B- Le BFR est négatif (BFR<0)

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

C- Le BFR est nul (BFR=0)

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

1.1.2.3 la variation de BFR

Plusieurs facteurs influencent le niveau de besoin en fond de roulement

- Les stocks en cours
- Les créances d'exploitations
- Les dettes d'exploitations

La variation de ces facteurs engendrée par :

- Le secteur
 - ✓ Les entreprises à valeur ajoutée faible et à cycle d'exploitations court, ont des BFR faibles

- ✓ Les entreprises à valeur ajoutée forte et à cycle d'exploitation long, présentent des BFR importants.
- Le niveau d'activité : le niveau d'activité dépend de trois fonctions.
 - ✓ La fonction de production : les options de productions ont une influence sur le degré d'intégration et sur la durée de cycle de productions.
 - ✓ La fonction de d'approvisionnement : cette fonction dépend des quantités de marchandises, matières premières en stocks et le montant du crédit (fournisseurs)
 - ✓ La fonction commerciale : celle-ci dépend du montant des stocks de produits finis et du volume de crédit accordé aux clients.

1.1.3 La trésorerie

1.1.3.1 Définition

La trésorerie traduit la position globale de l'entreprise sur ses opérations financières à court terme, de point de vue financier, la trésorerie est la différence entre le fond de roulement et le besoin en fond de roulement. Il résulte aussi par la différence entre la trésorerie positive

(Les disponibilités à l'actif du bilan) et la trésorerie négative (les crédits bancaires au passif du bilan)

Selon Beatrice et Francis Ganguillât « la trésorerie nette est le résultat de la comparaison, à une date donnée, du fond de roulement net global et du besoin en fond de roulement.

Elle exprime l'excédent ou l'insuffisance de fond de roulement net global après le financement des besoins en fond de roulement. »⁴

1.1.3.2 Calcule de la trésorerie

La trésorerie de l'entreprise peut s'évaluer de deux manières différentes :

- Par le haut du bilan

Trésorerie (TR)= FRN– BFR

⁴ Beatrice et Francis Ganguillât, « analyse financière », 4^{ème} édition, page 121

- Par le bas du bilan

<p>Trésorerie (TR) = trésorerie de l'actif – trésorerie du passif</p>
--

1.1.3.3 L'interprétation de la trésorerie

Cas de trésorerie positive (TR>0) :

Dans cette situation, le FRN finance intégralement le besoin en fonds de roulement.

L'excédent de FRN constitue la trésorerie positive.

Ceci reflète un bon équilibre qui entraîne une solvabilité suffisante.

Schéma N°7 : présentation schématique d'une trésorerie positive

BFR	FRN
TR Positive	

Source : Réalisé par nous mêmes

Cas de trésorerie négative (TR<0)

Dans ce cas, l'entreprise ne dispose pas des ressources financières suffisantes pour couvrir ses besoins. Elle doit, donc, recourir à des financements supplémentaires à court terme pour faire face à ses besoins de financement.

Schéma N°8 : présentation schématique d'une trésorerie négative

BFR	FRN
	TR Négative

Source : Réalisé par nous même

Cas de trésorerie nul (TR=0)

Dans ce cas, les ressources financières sont suffisantes pour satisfaire les besoins de l'entreprise, mais sans dégagé un excédent. La situation financière de l'entreprise est équilibrée, mais celle-ci ne dispose d'aucune réserve pour financer un surplus de dépense, que ce soit en termes d'investissements ou d'exploitations.

1.1.4 Méthodes des ratios

1.14.1 Définition

Le terme « ratio » un rapport ou une relation caractéristique entre deux grandeurs.

Un ratio peut être exprimé sous forme d'un quotient, soit sous forme d'un pourcentage.

Un ratio est un outil de gestion qui définit un rapport ou une relation entre deux grandeurs ayant une relation de cohérence ou de corrélation.

Ce rapport permet à l'analyste d'examiner la situation financière de l'entreprise.

Selon GERARD Mellyon « un ratio est le rapport entre deux grandeurs caractéristiques, financières ou économiques, destiné à apprécier les différents aspects de la vie de l'entreprise. »⁵

1.1.4.2 Les objectifs de l'analyse par des ratios

- Permet aux responsables financiers de suivre les progrès de leur entreprise.
- Les ratios traduisent la structure du bilan qui s'établit à la comparaison entre le montant d'un poste de l'actif ou de passif et celui du bilan total.
- Les ratios servent à mieux connaître l'entreprise et évaluer précisément l'importance de ses qualités et ses défauts.
- L'analyse par les ratios permet de prévoir plus facilement l'évolution dans le temps de la situation financière de l'entreprise, tout en permettant de la comparer à celle des autres entreprises du même secteur
- Le choix de ratios aux activités utilisées dépend étroitement des problèmes que l'on cherche à résoudre.
- Cette technique d'analyse par des ratios a été souvent la préférée chez l'analyste pour traiter les données brutes pour répondre aux exigences de la gestion financière.

⁵ GERARD Melyon, « gestion financière », édition BREAL, 4^{ème} édition, Paris 2007, Page 158.

1.1.4.3 les règles de constations des ratios

A fin d'établir un ratio, il y a un ensemble de règles qui interviennent :

- Le ratio doit être significatif mieux que les grandeurs constructives
- La sélection des ratios dépend de la nature de l'entreprise
- les deux grandeurs composantes d'un ratio doivent être homogènes.

1.1.4.3 Type de ratios

Il existe un nombre très important de ratios

- les ratios de structure financière ;
- les ratios de rotation (fonctionnement) ;
- les ratios de rentabilité économique ;

1.1.4.4.1 Les ratios de structure

Ces ratios soulignent le poids des grandes masses significatives de l'actif financier et du passif financier, ils donnent une bonne image de l'évolution des emplois et des ressources durables.

Ces ratios permettent à l'analyste de porter un jugement sur la structure financière de l'entreprise et d'apprécier sa solvabilité, nous distinguons le :

A- Ratio de financement permanent

Ce ratio traduit les conditions de financement des immobilisations. Lorsqu'il est supérieur ou égale à 1, il signifie que l'ensemble des immobilisations sont financées sur ressources stables.

Ce ratio fournit en terme relatifs une indication proche à celle fournit par la notion de FRN en valeur absolue.

Ratio de financement permanent = Les capitaux permanents / Valeurs immobilisées
--

B- Ratio de financement propre

Ce ratio concerne le financement propre des immobilisations, il traduit la couverture de l'actif fixe par les capitaux propres. Il est également appelé le ratio de fond de roulement propre, il doit être supérieur à 1, ce que signifie que les capitaux propres financent non seulement les valeurs immobilisées mais aussi une partie de l'actif circulant, c'est-à-dire que l'entreprise respecte le principe de l'équilibre financier.

$$\text{Ratio de financement propre} = \text{Capitaux propres} / \text{Valeurs immobilisées}$$

C- Ratio d'autonomie financière

Ce ratio indique le degré d'indépendance de l'entreprise par rapport à ses fournisseurs de fond (créanciers). Plus il est élevé, plus l'entreprise est financièrement indépendante, ce ratio doit être supérieure à 1.

$$\text{Ratio d'autonomie financière} = \text{Capitaux propres} / \text{Total des dettes}$$

D- Ratio de liquidité générale

Ce ratio de liquidité générale traduit la capacité de remboursement global à court terme de l'entreprise. En effet, il confronte l'ensemble des liquidités potentielles (actif transformable en liquidité, à court terme) à l'ensemble des exigibilités potentielles (dettes remboursables à court terme).

$$\text{Ratio de liquidité} = \text{Actifs circulants} / \text{dettes à court terme}$$

F- Ratio de liquidité réduite

Ce ratio de liquidité réduite traduit également la capacité de remboursement à court terme de l'entreprise, en comparant les éléments les plus liquides de l'actif circulant aux dettes à court terme.

$$\text{Ratio de liquidité réduite} = \text{créances} + \text{disponibilité} / \text{dettes à court terme}$$

E- Ratio de liquidité immédiate

Ce ratio de liquidité immédiate traduit la capacité de remboursement instantané, compte tenu de l'encaisse de l'entreprise. Ce ratio fournit des indications peu fiables compte tenu de l'instabilité de l'encaisse

G- Ratio de solvabilité générale

Ce ratio de solvabilité générale représente la garantie dont l'entreprise dispose pour faire face au règlement de ces dettes.

$$\text{Ratio de solvabilité générale} = \text{Actif total} / \text{Passif exigible}$$

1.1.4.2 Ratio de rotation

Les ratios de rotations constituent la série qui fournit les indicateurs qualitatifs les plus riches pour l'analyse du bilan. Ces ratios traduisent, en effet, le rythme auquel certains éléments du bilan sont renouvelés, dans le cadre de l'activité courante de l'entreprise. On les formule à propos des encours cycliques soumis à rotation du fait des opérations d'exploitation.

A- Ratio de rotation des stocks

Plus ce ratio est élevé plus la rotation des stocks est rapide, et plus qu'il est faible plus la vitesse de rotation est lourde.

$$\text{Ratio de rotation des stocks} = \text{Coût d'achat (HT)} / \text{Stock moyen}$$

B- Ratio de rotation crédit clients

La durée de crédit client : Est le délai nécessaire pour que les créances se transforment en liquidités, c'est-à-dire le délai accordé aux clients pour rembourser leur crédit.

$$\text{Ratio de rotation crédits clients} = \text{Chiffre d'affaires (TTC)} / \text{Clients} + \text{Effet à recouvrir}$$

C- Ratio de rotation crédit fournisseurs

Il représente pour l'entreprise la durée de remboursement de ses dettes fournisseurs, plus qu'elle est élevée plus qu'elle est bonne pour l'entreprise.

$$\text{Ratio de rotation crédit fournisseurs} = \text{Achats (TTC)} / \text{Fournisseurs} + \text{Effets à payer}$$

Section 2 : L'analyse de l'entreprise: activité, rentabilité et flux

L'analyse de la rentabilité et de l'activité de l'entreprise consiste à s'interroger sur les résultats dégagés par l'activité globale de cette dernière. Il s'agit donc de procéder à une appréciation des performances commerciales, économiques et financières de l'entreprise. A cet effet, l'entreprise dispose de plusieurs outils ou méthodes qui lui permettent d'effectuer cette analyse : les soldes intermédiaires de gestion (SIG), la capacité d'autofinancement(CAF) et la rentabilité.

Le document de base nécessaire à ce type d'étude est le TCR qui permet de calculer à la fois les soldes intermédiaires de gestion et la capacité d'autofinancement. Donc, pour porter un diagnostic pertinent, il faut s'intéresser aux différents facteurs qui sont à l'origine de la détermination du compte de résultat.

Deux outils principaux nous permettent d'analyser l'activité de l'entreprise : les soldes intermédiaires de gestion (SIG) et la capacité autofinancement (CAF).

2.1 Soldes intermédiaires de gestion**2.1.1 Définition**

« Les soldes intermédiaires de gestion, (SIG), constituent la succession articulée des flux issus du compte de résultat. Cet ensemble complet de variation se justifie car le diagnostic financier ne peut se satisfaire du simple solde global du compte de résultat.

Le bénéfice net, ou la perte nette, sont le fruit de toutes les charges et de tous les produits de l'exercice. Le PCG dans son système développé, met en évidence sept soldes intermédiaires dont l'objectif est de montrer la genèse du résultat de l'entreprise et d'analyser sa composition en procédant à un calcul en cascade »⁶

⁶ HUBERT DE LA BRULERIE « analyse financière, information financière et diagnostic », éditions DUNOD, Paris 2002, Page143

2.1.2 Les éléments de tableau des (SIG)

Le tableau des soldes intermédiaires de gestion, présente une cascade de soldes qui constituent autant de paliers dans la formation du résultat de l'exercice. Les différents soldes sont successivement :

2.1.2.1 La marge commerciale

La marge commerciale est l'indicateur fondamental des entreprises commerciales, elle mesure la capacité de l'entreprise à maximiser la différence entre le chiffre d'affaire et le coût d'achat des marchandises vendues.

Marge commerciale = vente de marchandises – le coût d'achat de marchandises vendues

2.1.2.2 La production de l'exercice

La production de l'exercice est un indicateur qui mesure ce que l'entreprise a réellement produit pendant l'exercice, indépendamment de l'utilisation faite de cette production (ventes, stockage, livraison à soi-même). Remarquons que cet indicateur est hétérogène, car la production vendue est chiffrée au prix de vente, alors que les productions stockées et immobilisées sont au coût de production.

Production de l'exercice = production vendue + production stockée + production immobilisée + prestations fournies

2.1.2.3 La valeur ajoutée (VA)

La valeur ajoutée est un indicateur qui mesure la richesse créée par une entreprise au cours d'un exercice. Elle est mesurée par la différence entre la production et les consommations des biens et des services en provenance des tiers. Ces consommations sont des destructions de richesses qu'il faut imputer, dans le cadre d'un processus de transformation, sur la production de l'exercice et sur la marge commerciale.

Valeur ajoutée = (marge brute + production de l'exercice + transfert de charge de production) – (matières et fournitures consommées + services)

2.1.2.4 l'excédent brut d'exploitation (EBE)

L'EBE représente le flux de liquidités que l'entreprise retire de son activité d'exploitation pendant un exercice, ou plus exactement une capacité à réduire ces liquidités, car il est calculé à partir de charges décaissables et de produits encaissables. Les décalages dans le temps dû, au stockage, aux délais de règlement des clients et des fournisseurs, empêchent cet indicateur de représenter le surplus réel de liquidités également appelé « **cash flow d'exploitation** ».

EBE = (valeur ajoutée + subvention d'exploitation) – (impôts et taxes + charges de personnel)
--

2.1.2.5 le résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est également un indicateur de rentabilité économique, mais celui-ci intègre le coût de l'outil de production (amortissements) et les risques d'exploitation (dépréciations et provisions). Il exprime, mieux que l'EBE, la capacité de l'entreprise à optimiser l'ensemble de ses fonctions opérationnelles (investissement, approvisionnement, production, vente).

Résultat d'exploitation = (valeur ajoutée + produit financier + produit divers) – (frais de personnel + impôts et taxes + frais financiers + DAP)
--

2.1.2.6 Le résultat courant avant impôt

Le résultat courant représente le résultat d'exploitation après prise en compte des éléments financiers. Il exprime un résultat provenant des opérations normales courantes, indépendamment des opérations exceptionnelles (cessions d'actifs par exemple) et du régime d'imposition des bénéficiaires. Toutefois, la frontière entre les opérations courantes et les exceptionnelles reste assez floue, les comparaisons interentreprises doivent être interprétées avec vigilance.

Résultat courant avant impôt = résultat d'exploitation + produit financier – charges financières ± quote-part de résultat faites en commun

2.1.2.7. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel reflète l'incidence d'événements ou de choix qui ne relèvent pas de l'exploitation normale et courante de l'entreprise et qui sont de nature à augmenter ou à diminuer le résultat de l'exercice.

Résultat exceptionnel = produit exceptionnels – charges exceptionnelles

2.1.2.8 le résultat net de l'exercice

C'est un indicateur qui reflète la rentabilité générale d'une entreprise. C'est la part de la valeur ajoutée qui revient à l'entreprise et aux associés après la rémunération du personnel, l'Etat et les bailleurs du fonds.

**Résultat de l'exercice = (résultat courant avant impôt + résultat exceptionnel) –
(participation des salariés + IBS)**

Tableau n°05 : présentation schématique SIG

Produit / charges	Année « n »	Année « n-1 »
Ventes de marchandises -Achats de marchandises -variation des stocks des marchandises		
marge commerciale		
Production vendue +Production stockée +Production immobilisée		
Production de l'exercice		
Marge commerciale +production de l'exercice -consommations de l'exercice en provenance de tiers.		
Valeur ajoutée		
Valeur ajoutée +subventions d'exploitation -charges de personnel -Impôts et taxes		
EBE		
EBE -dotations aux amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation(DADP) + reprises sur amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation(RADP) -autres charges +autres produit		
Résultat d'exploitation		
Résultat d'exploitation + produits financiers -charges financières		
Résultat courant avant impôt		
Produit exceptionnel -Charges exceptionnel		
Résultat exceptionnel		
Résultat courant avant impôt +Résultat exceptionnel -Participation des salariés -Impôts sur les bénéfices		
Résultat net de l'exercice		

Source : Béatrice et Francis Ganguillât « analyse financière », édition galion, 4^{ème} édition, Paris 2006, Page 55

2.2 La capacité d'autofinancements (CAF)

L'entreprise fait appel à plusieurs sources de financement qui se divisent en sources externes et internes. Les sources externes comprennent les apports des actionnaires, les emprunts auprès des bailleurs de fonds et les subventions de l'Etat. Les sources internes comprennent les différents bénéfices dont la capacité d'autofinancement qui constitue la source principale.

2.2.1 Définition

La capacité d'autofinancement (CAF), représente le montant des ressources réelles (ou surplus monétaire) dégagé par l'activité propre de l'entreprise.

Cette capacité d'autofinancement est généralement effectuée au maintien ou développement du potentiel économique de l'entreprise.

Pour P.RAMAGE « Elle est définie aussi comme l'excédent des produits encaissables sur les charges encaissables, et comme la somme des bénéfices de l'exercice et des charges non calculées qui ne correspondent pas à des décaissements »⁷

2.2.2 L'intérêt de la capacité d'autofinancement

La notion de capacité d'autofinancement est une notion importante pour les dirigeants d'entreprise, Est un indicateur observé avec une attention particulière par eux car elle s'agit du montant disponible pour l'entreprise qui leur indique quelles sont les sommes dont ils peuvent disposer pour financer leurs investissements. Ces sommes correspondent, en effet, aux bénéfices réalisés par l'entreprise mais aussi aux dotations aux amortissements et aux provisions puisque ces derniers ne donnent pas lieu à une sortie d'argent.

La capacité d'autofinancement est destinée pour :

- investir : achat d'immobilisations ou financement de l'augmentation du besoin en fonds de roulement
- rembourser ses dettes financières.
- verser des dividendes à ses actionnaires.

2.2.3 Calcul de la capacité d'autofinancement

La CAF peut être calculée à partir de L'EBE (soustractive) ou être reconstruite à partir du résultat de l'exercice (additive) :

$$\text{CAF} = \text{produit encaissables (sauf produit de cession)} - \text{charge décaissables}$$

⁷ RAMAGE Pierre, « analyse et diagnostic financier », éditions d'organisation, Paris, 2001, Page13

2.2.3.1 La méthode soustractive : calcul à partir de L'EBE

Cette méthode est directe ou descendante. Elle est parfaitement conforme à l'objet qui est de faire ressortir les flux globaux qui expriment le surplus monétaire net potentiel de l'entreprise. Elle met en lumière les notions de produits encaissables et des charges décaissables.

Dans ce cas la CAF se calcule comme suit :

Tableau N° 06 : Présentation schématique de la CAF a partir du EBE

Excédent brut d'exploitation (EBE)
+ Transfert de charges d'exploitation
+ Autres produits d'exploitation
- Autres charges d'exploitation
+/- Quote-part d'opération en commun
+ Produits financiers (sauf reprises de provision)
- charges financières (sauf dotation aux amortissements et aux provisions)
+ Produits exceptionnels (sauf produits en cession d'immobilisation, subventions d'investissement virée au compte du résultat et reprises sur provisions)
- charges exceptionnelles (sauf valeur nette comptable des immobilisations cédées et dotations exceptionnelles)
- participation des salariés aux résultats de l'entreprise
- impôt sur les bénéfices
= La capacité d'autofinancement (CAF)

Source : Réalisé par nous même

2.2.3.2 Méthode additive : calcul à partir du résultat net

Cette méthode de calcul dite ascendante ou indirecte apparaît plus simple que la précédente. Elle retire le résultat pour neutraliser les charges et les produits, n'engendre pas de mouvement de trésorerie et l'impact des opérations en capital.

Tableau N°07 : présentation schématique de la CAF a partir

Résultat net
+ Dotation aux amortissements
+ Dotation aux provisions (d'exploitation, financière, exceptionnelles)
- Reprises (d'exploitation, financières, exceptionnelles)
+ Valeur nette comptable des actifs cédés
- Produit de cession d'actifs
- Subvention d'investissement virée au compte de résultat
= la capacité autofinancement(CAF)

Source : Hubert de la Bruslerie, « analyse financière : information financière et diagnostic », édition Dunod, 4^{ème} édition, paris, 2010, page177

2.2.4 Les limites de la CAF

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

- Le calcul de la CAF est gonflé du montant des provisions qui ne correspond pas à des ressources monétaires potentielles durables ;
- Le calcul de la CAF est influencé directement par le choix comptable et fiscal de l'entreprise ;

- La CAF n'est en aucune manière une mesure pertinente de la profitabilité ou de la rentabilité d'une entreprise ;
- Enfin, la CAF n'est qu'est qu'un surplus monétaire potentiel. Il ne s'agit pas d'une ressource interne intégralement disponible. La CAF est un flux de fonds, elle n'est pas un flux de trésorerie.

2.3 Analyse de la rentabilité

D'une manière générale, la rentabilité est le quotient d'un résultat obtenu par le capital engagé. En tant que critère de différenciation du niveau de performance entre les entreprises, il est utile d'étudier comment mesure-t-on la rentabilité.

2.3.1 Définition de la rentabilité

« La rentabilité est un indicateur d'efficacité établissant une comparaison entre les résultats obtenus et les moyens mis en œuvre pour obtenir ce résultat. En d'autres termes, c'est donc l'aptitude d'un capital à dégager un bénéfice »⁸

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

Etant donné qu'il y a plusieurs niveaux de résultats, lesquels sont obtenus à partir de différents moyens (économiques et financiers), la rentabilité comporterait, donc, plusieurs facettes. On s'intéressera aux deux grandes catégories de la rentabilité :

- La rentabilité économique ;
- La rentabilité financière.

⁸ RAMAGE Pierre, « analyse et diagnostic financier », édition d'organisation, paris, 2001, page145

2.3.2 Les différents ratios de rentabilité

Un ratio de rentabilité est établi entre le résultat d'une action ou d'une activité et les moyens mis en œuvre. Ces moyens font référence à un capital économique ou à un capital financier.

Le souci d'homogénéité doit viser à comparer un résultat économique avec une définition économique du capital utilisé, de même si l'on adopte une vision plus financière.

2.3.2.1 Rentabilité économique

La rentabilité économique ou d'exploitation rapporte le capital économique aux flux de résultat générés par l'exploitation. Elle permet d'apprécier si une opération dégagera un coût pour l'entreprise ou au contraire permettra de réaliser un excédent.

La rentabilité économique mesure, donc, l'efficacité des moyens de production mis en œuvre dans le cadre de son activité.

La rentabilité économique est mesurée par le rapport suivant :

$$\text{Rentabilité économique} = \text{résultat économique} / \text{capital économique}$$

Elle exprime la performance de l'exploitation et doit permettre des comparaisons dans le temps et dans l'espace.

Lorsque les titres financiers (immobilisations financières ou les valeurs mobilières de placement) présentent un niveau important dans l'actif économique. On peut calculer la rentabilité économique globale, donnée par la formule suivante :

$$\text{Rentabilité économique} = \text{résultat d'exploitation} + \text{produits, financiers} / \text{actif économique}$$

Telle que : Actif économique = Immobilisations + BFR+ Disponibilités

Passif financier = Capitaux propres + Dettes financières.

2.3.2.2 La rentabilité financière (ou rentabilité des capitaux propres)

Pour A.MARION « La rentabilité financière c'est une référence pour apprécier la rentabilité des capitaux investis par les actionnaires, est un indicateur pertinent de la mesure du potentielle du financement interne de la croissance de l'entreprise »⁹

Elle permet de calculer la part des résultats d'une opération financière imputable aux ressources internes.

La rentabilité financière fait référence, au dénominateur, à des capitaux investis par les bailleurs de fonds de l'entreprise, actionnaires et prêteurs.

Elle se mesure par le ratio suivant :

Rentabilité financière = Résultat net / Capitaux propres

La rentabilité financière intéresse surtout les associés, si elle élevée et, notamment, si elle est supérieure au taux d'intérêt pratiqué sur le marché financier (effet de levier favorable).

2.4 Effet de levier

Pour P.RAMAGE « L'effet de levier concerne donc le niveau de l'évolution du résultat net par rapport à la variation du taux d'endettement. En effet, plus une entreprise emprunte pour investir, plus sa dette financière est importante. »¹⁰

La notion d'effet de levier est basée sur celle de la rentabilité. Il s'agit en l'occurrence de comparer la rentabilité économique de l'entreprise au coût des capitaux empruntés, et il mesure l'impacte positif ou négatif de la politique d'endettement de l'entreprise.

- Si la rentabilité financière (RF) est supérieure à la rentabilité économique (RE)

« RF > RE » l'endettement joue un rôle positif.

- Si la rentabilité financière (RF) est inférieure à la rentabilité économique (RE)

« RF < RE » l'endettement joue un rôle négatif.

⁹ Marion Alain, « Analyse financière : concepts et méthodes », édition DUNOD, Paris, 2007, Page 189

¹⁰ RAMAGE Pierre, « analyse et diagnostic financier », édition d'organisation, Paris, 2001, Page,146

La formulation mathématique de l'effet de levier peut être de la façon suivante :

$$\text{Effet de levier} = \frac{\text{RE} - \text{ID}}{\text{CP}}$$

Avec : RE : Résultat économique

I : Taux d'intérêt des dettes D : Dettes financières à long terme CP : Capitaux propres

2.4 L'analyse des flux

2.4.1 Tableau de financement (flux emplois et ressources)

2.4.1.1 Définitions de tableau de financement

Le tableau des emplois et des ressources de l'exercice (ou de tableau de financement) est établi de façon à permettre l'analyse des mouvements comptables affectant le patrimoine de l'entreprise.

Pour établir un tableau de financement, il est nécessaire de disposer : Du bilan « N » et du bilan « N-1 » du compte de résultat « N »

2.4.1.2 Objectifs de tableau de financement

Le tableau de financement a pour objectif de décrire les mouvements, les flux monétaires ou la variation d'emplois et de ressources survenus pendant un exercice afin d'expliquer l'origine de la variation du fon de roulement net et d'analyser l'utilisation de cette variation.

Le tableau de financement permet aussi :

- D'apprécier les opérations qui ont contribué à l'évolution du patrimoine au cours d'un exercice ;
- De juger la pertinence de des politiques d'investissement, de financement, de stockage et de trésorerie et de distribution de dividendes ;
- De mesurer la capacité de remboursement ;
- De comprendre la formation de l'équilibre financière ;
- D'apprécier l'évolution du fon de roulement, des éléments du cycle d'exploitation ;
- De déceler les déséquilibres financière et les risques de faillites qui en découlent.

2.4.2 La structure de tableau de financement :

Le tableau de financement est composé de deux parties. La première partie décrit les emplois et les ressources durables de l'exercice et mesure la variation du fond de roulement. Elle comporte donc les éléments du haut du bilan.

La deuxième partie du tableau de financement explique comment la variation positive du fond de roulement net globale ou la variation négative du fond de roulement net a été couverte.

2.4.2.1 La première partie du tableau de financement**A. Les ressources stables ou durables se répartissent en 4 catégories**

- La CAF de l'exercice La capacité d'autofinancement représente les ressources internes générées par l'activité de l'entreprise pour un exercice. Elle mesure l'indépendance financière de l'entreprise (possibilité d'autofinancement et de remboursement des dettes);
- Les cessions ou réduction d'éléments de l'actif immobilisé : Les cessions sont enregistrées au prix de cessions des biens vendus et non a leurs valeurs nettes comptables ce qui se comprend dans la mesure ou la CAF n'intègre pas les (+) ou (-) valeurs réalisées pendant l'exercice ;
- L'augmentation des capitaux propres : Les augmentations de (hors incorporation des services) sont retenues pour leurs montants et les subventions d'investissement sont mentionnées pour leurs montants encaissés
- L'augmentation des dettes financières : Elle enregistre les montants des emprunts nouveaux contractés pendant l'exercice à l'exclusion des concours bancaires courants.

B. Les emplois stables de l'exercice se repartissent en 3 catégories

- Les distributions mises en paiement au cours de l'exercice : Il s'agit généralement des dividendes distribués au cours de l'exercice et non de ceux qui seront payés pendant l'exercice suivant au titre de l'exercice écoulé ;
- L'acquisition d'éléments d'actif immobilisés : Il s'agit des investissements réalisés pendant l'exercice en immobilisations incorporelles, corporelles et financières ;
- Le remboursement des dettes financières longues : Enregistre les sommes qui sont effectivement décaissées pendant l'exercice.

Tableau N°08 : La Présentation schématique du tableau financement Première partie

Emplois	Δ	Ressources	Δ
-Distribution mise en paiement au cours de l'exercice. -Acquisition d'éléments d'actif immobilisé : <ul style="list-style-type: none"> ▪ Immobilisation-incorporelle (1) ▪ Immobilisation-corporelle (1) ▪ Immobilisation-financière -Charges à répartir sur plusieurs exercices (a). -Réduction des capitaux propres (réduction de capital retrait). -Remboursement des dettes financières (b).		-Capacité d'autofinancement de l'exercice. -Cession ou réduction d'éléments d'actif immobilisé : <ul style="list-style-type: none"> ▪ Incorporelles. ▪ Corporelles. -Cession ou réduction d'immobilisations financières. -Augmentation du capital : <ul style="list-style-type: none"> ▪ Augmentation du capital ou apports. ▪ Augmentation des autres capitaux propres. -Augmentation des dettes financières (b) (2) (c)	
Total des emplois.	X	Total des ressources.	X
-Solde créditeur : Δ FRNG (ressources nettes propres à l'exercice).		-Solde débiteur : Δ FRNG (emplois nets propres à l'exercice).	

Source : Jean barean et jac QELINE « gestion financière », édition dounod, 4^{ème} édition, Paris 1995, Page, 193

(a) Montant brut transféré au cours de l'exercice (b) Sauf concours bancaires. (c) Hors primes de remboursement.

(1) Y compris les immobilisations. (2) Y compris les dettes de crédit-bail.

2.4.2.1.2 L'analyse du tableau

Lorsque les ressources durables de l'exercice sont supérieures aux emplois stables de l'exercice, la variation de fonds de roulement net est positive ; cela traduit une augmentation du fond de roulement net, donc une amélioration de la structure financière.

Cependant, il est nécessaire de savoir comment la variation positive du fond de roulement net a été utilisée en effectuant une comparaison avec le tableau financement de la première partie.

2.4.2.2 Deuxièmes parties du tableau de financement

Ce tableau reflète la variation du fonds de roulement net et son utilisation au cours de l'exercice. Il est décomposé en variation d'exploitation, variation hors exploitation et variation de trésorerie.

$$\Delta\text{FRNG} = \Delta\text{BFR d'exploitation} + \Delta\text{BFR hors exploitation} + \Delta\text{Trésorerie}$$

- La variation d'exploitation : Consiste à une addition algébrique de la hausse ou de la baisse de l'actif d'exploitation, et à la hausse ou la baisse des dettes d'exploitation qui nous donne cette variation.
- La variation hors exploitation : La variation hors exploitation indique du fonds de roulement engendré par les opérations hors exploitation, donc elles regroupent la variation des autres débiteurs et la variation des autres créditeurs (dettes hors exploitation).
- La variation de la trésorerie : Elle regroupe les variations des disponibilités (poste, caisse, banque...ETC) et les variations des concours bancaires courants et soldes créditeurs de la banque.

Tableau N°09 : Présentation schématique du tableau de financement deuxième partie

Désignation	Exercice N			Exercice N-1
	Besoins1	Dégagement 2	Solde2-1	Solde
<ul style="list-style-type: none"> Variation « d'exploitation » : 				
-Variation des actifs d'exploitation :				
Stocks en cour				
Avances et acomptes versés sur commandes d'exploitation				
Créances client et comptes rattachés et autres créances d'exploitation				
Avances et acomptes reçus sur commande en cours				
Dettes fournisseur, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation	X X	X X		
Totaux			± X X	± X X
A- Variation nette « exploitation »				
<ul style="list-style-type: none"> Variation « hors exploitation » 				
Variation des autres débiteurs				
Variation des autres créditeurs	X X	X X		
Totaux			± X X	± X X
B- Variation nette « hors exploitation »				
Total (A+B)				
Besoin de l'exercice en fonds de roulement				
Ou				
Dégagement net de fonds de roulement dans l'exercice				
<ul style="list-style-type: none"> Variation de « trésorerie » 				
Variation des disponibilités			- X X	- X X
Variation des concours bancaires courants			+X X	+ X X
Totaux	X X	X X		
C- Variation nette « trésorerie »			± X X	± X X
Variation du fonds de roulement net global (A+B+C).				
Solde débiteur = emplois nets			-	-
Solde créditeur = ressources nettes			+	+

Source : Jean barean et jac QELINE « gestion financière » édition dounod, 4^{ème} édition, Paris 1995, Page 205

2.4.2.2 Analyse du tableau

La deuxième partie de tableau de financement permet d'apprécier :

- Les conséquences de la variation du fond de roulement net sur l'équilibre financière : amélioration ou détérioration.
- La gestion de cycle d'exploitation de l'entreprise en matière de politique de stockage, de crédit client et fournisseur.

2.4.3 Tableau des flux de trésorerie

2.4.3.1 Définition le tableau des flux de trésorerie

La trésorerie est un indicateur de gestion fondamentale. L'analyse de son évolution permet d'apprécier la santé financière de l'entreprise.

« Le tableau des flux trésorerie explique la variation de la trésorerie, relative à une période donnée. Il renseigne l'entreprise sur les encaissements et les décaissements, réalisées au cours d'une période, liées aux opérations propres à l'activité, à l'investissement et au financement.»¹¹

2.4.3.2 Les objectifs

Le tableau des flux de trésorerie permet :

- D'apprécier les conséquences des choix stratégiques des dirigeants sur la trésorerie ;
- D'informer sur la capacité de l'entreprise ;
- D'évaluer la solvabilité de l'entreprise ;
- D'analyser l'origine de l'excédent ou du déficit de trésorerie ;
- D'étudier l'utilisation des ressources de trésorerie ;
- De mesurer le besoin de financement externe ;
- D'établir des comparaisons entre les résultats et les flux de trésorerie correspondant ;
- De prévenir des risques de défaillance ;
- De faciliter la comparaison des états financiers avec des autres entreprises.

¹¹ **Source** : Béatrice et Francis Ganguillât « analyse financière », édition galion, 4^{ème} édition, Paris 2006, Page 135

Tableau N°10 : Présentation schématique du tableau flux de trésorerie

Opération	Montant
* Opération d'exploitation +CAF – Δ BFR	
FTE	XX
* Opération d'investissement – Acquisitions d'immobilisations + Cessions d'immobilisations + Subventions d'investissements reçus +/- Incidence de la variation de trésorerie sur opérations d'investissements	
FTI	XX
* Opération de financement + Augmentation de capital en numéraire – Réduction de capital – Dividendes versés + Emissions d'emprunts – Remboursement d'emprunt	
FTF	XX
FTT= FTE + FTI+ FTF	XX

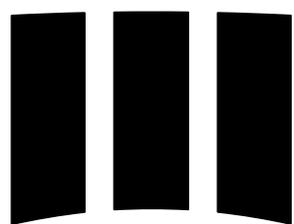
Source : Herve Ravily Serrete « principe d'analyse financier », édition Hachitte livre, Paris 2009, Page 116, 117

Conclusion

Après cette présentation théorique sur l'analyse financière, et les différentes méthodes d'analyse qui permettent l'appréciation de la situation financière d'une entreprise à une date donnée ou à des dates successives, ce chapitre nous a montré l'importance primordiale de ces méthodes développées précédemment dans l'aide à la prise de décision et du jugement sur la situation financière de l'entreprise.

Cette analyse pourra être complétée par une analyse d'activité, qui fera l'objet du chapitre suivant.

Chapitre



Chapitre III

Présentation de l'organisme d'accueil

Dans ce chapitre, nous essayerons de présenter l'entreprise **SONATRACH** (société nationale pour la recherche, la production, la transformation et la commercialisation des hydrocarbures), nous intéresserons à l'analyse de la santé financière de la filiale **DRGB** (direction régionale de Bejaia).

SECTION 1 : Présentation de SONATRACH

1.1 Historique et mission

L'entreprise « SONATRACH » (Société Nationale pour le Transport et de Commercialisation des Hydrocarbures) a été créée le 31 Décembre 1963 par le décret n°63/491, les statuts ont été modifiés par le décret n°66/292 du 22 Septembre 1966, et SONATRACH devient « Société nationale pour la recherche, la production, le transport, la transformation et la commercialisation des hydrocarbures », cela a conduit à une restructuration de l'entreprise dans le cadre d'un schéma directeur approuvé au début de l'année 1981 pour une meilleure efficacité organisationnelle et économique ; de ces principes SONATRACH a donné naissance à 17 entreprises: (NAFTAL, ENIP, ENAC,.....etc.)

Après sa restructuration en 1982, et sa réorganisation en 1985, SONATRACH s'est recentrée sur ses métiers de base que constituent les activités suivantes :

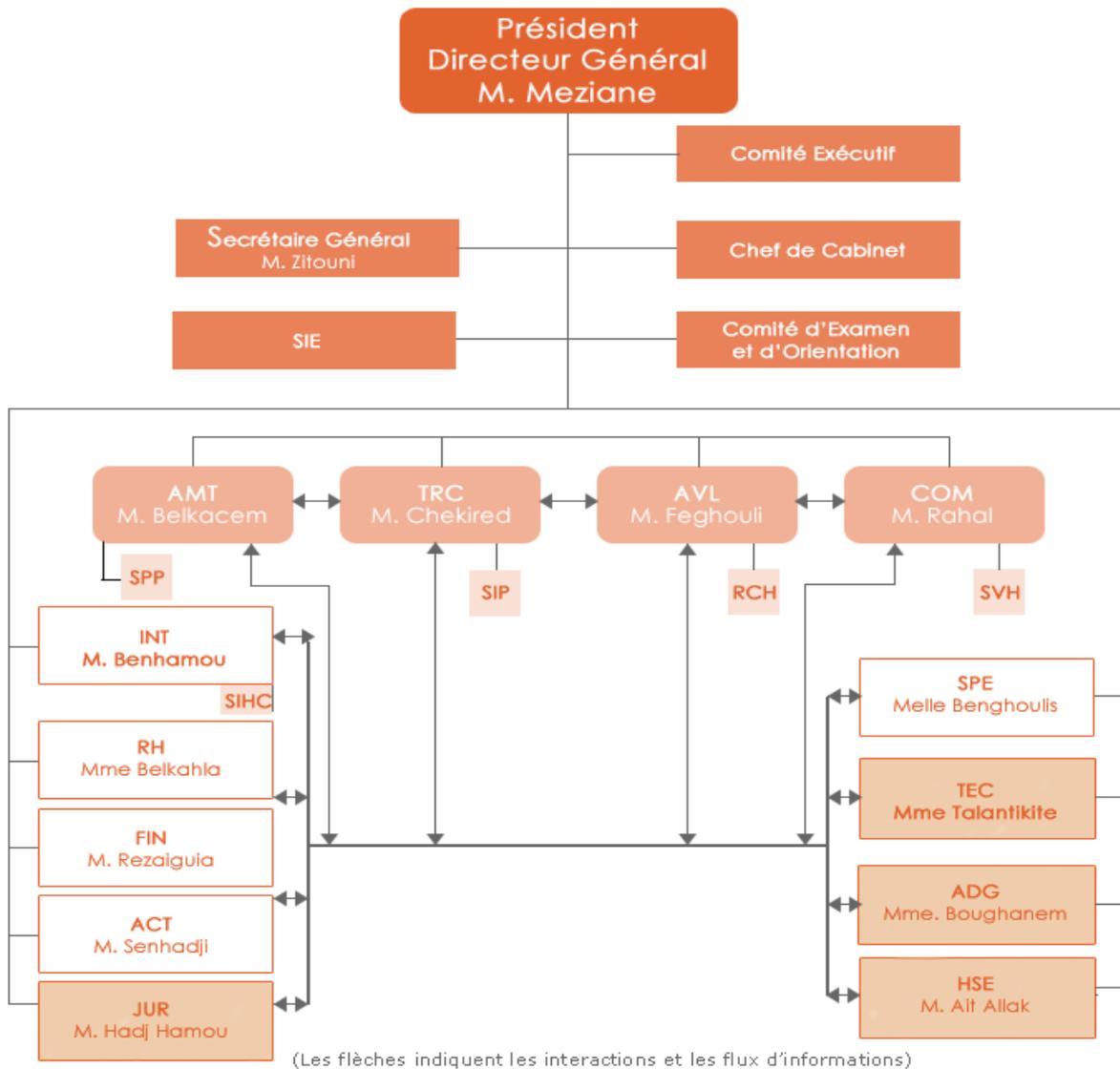
- Exploration et recherche
- Exploration des gisements d'hydrocarbures
- Le transport par canalisation
- La liquéfaction et la transformation de GAZ
- La commercialisation.

A travers cette transformation structurelle et fractionnelle, un schéma de groupes a évolué en constituant des branches d'activités autonomes et leurs filiations.

De la branche (Activité de transport par canalisation), se trouve la Direction Régionale de Bejaia (DRGB) ou s'est déroulé notre stage pratique.

1.2 Organisation générale de la SONATRACH

Schéma de la macrostructure de SONATRACH



Source : Site internet sonatrach

Avec :

- AMT : activité amant ;
- TRC : transport par canalisation ;
- AVL : activité aval ;
- COM : activité commerciale ;
- INT : internationalisation ;
- ACT : activité centrale ;
- SPE : stratégie, planification de l'entreprise ;
- TEC : télécommunication ;
- ADG : audit groupe.

1.3 Organisation de la branche transport par canalisation (TRC)

L'activité transport est confiée à la branche (TRC) dont les missions essentielles sont : d'assurer le transport par canalisation (PIPE-LINE) des hydrocarbures, le développement, l'exploitation, la gestion de la maintenance d'un réseau 23 pipe-line en exploitation, totalisant une longueur de 11388 Kms, et de 3900 Kms pipe-line en projet ainsi que les installations suivantes :

- 69 stations de pompage et de compression en exploitation
- 105 bacs de stockage en exploitation
- 03 bases principales de maintenance
- 733 machines (Plus de 2 millions CV (chevaux) de puissance installée).
- 03 ports pétroliers
- 01 centre national de distribution de GAZ
- 01 centre national de distribution des hydrocarbures liquides.

La branche transport est structurée de trois divisions fonctionnelles :

- Division Exploitation.
- Division Maintenance.
- Division Développement.

SECTION 2 : Présentation de la direction régionale de Bejaia (DRGB)

2.1 Présentation et mission de la DRGB

La DRGB est l'une des cinq directions chargée du transport, du stockage et de la livraison des hydrocarbures liquide et gazeux.

Les hydrocarbures transportés à travers les canalisations gérées et exploitées par la DRGB sont :

- Le GAZ naturel ;
- Le pétrole brut ;
- Le condensât.

Le patrimoine de la DRGB est comme suit :

2.1.1 L'oléoduc Haoud EL- Hamra (Bejaia)

Cet oléoduc est le premier pipe-line installé en Algérie par la société pétrolière « SOPEG » (Société pétrolière de gérance).

Elle est d'une longueur de 688 Km et d'un diamètre de 24 pouces, il possède une capacité de transport de 15 MTA de pétrole brut et de condensât avec quatre stations de pompage, il achemine depuis 1959 du pétrole et du condensât vers le terminal marin de Bejaia et la raffinerie d'Alger.

2.1.2 L'oléoduc Béni Mansour (Alger)

Il est d'un diamètre de 16 pouces et d'une longueur de 131 km, il est piqué sur l'oléoduc Haoud EL Hamra – Bejaia, et alimente depuis 1971 la raffinerie d'Alger située à Sidi Arcine, il reprend à la demande de la raffinerie de 28 MTA.

2.1.3 La gazoduc Hassi R'Mel (Bordj Ménaiel)

Il est d'un diamètre de 42 pouces et d'une longueur de 437 Km, il approvisionne en gaz naturel depuis 1981 toutes les villes et pôles industriels du centre du pays, sa capacité est de 7.1 milliard de m³ par an.

2.1.4 Le port pétrolier de Bejaia

Il est composé de trois postes de chargement. Il permet à partir du parc de stockage le chargement de navires jaugeant 'jusqu'à 80000 tonnes, au moyen d'une pomperiez comprenant 10 électropompes de 53000 chevaux de puissance total.

Le transport par canalisation de brut, du sud au nord se fait à l'aide de stations de pompage qui sont sous la direction de la DRGB. Ces stations sont :

- SP 1 Bis : Station de pompage située à Djamaa (El Oued) ;
- SP 2 : Station de pompage n°2 située à Biskra ;
- SP 3 : Station de pompage n°3 située à M'Sila ;
- SBM : Station de pompage située à Beni Mansour ;
- SC3 : Station de compression Moudjebara.
- GG1 : Terminal de Bordj Ménaïel ;
- GG1 : Base travaux Medjdel (M'Sila) ;
- Terminal arrivé du DOG1 Sidi Arcine (Alger) ;
- Terminal arrivé et le port pétrolier (Bejaia).

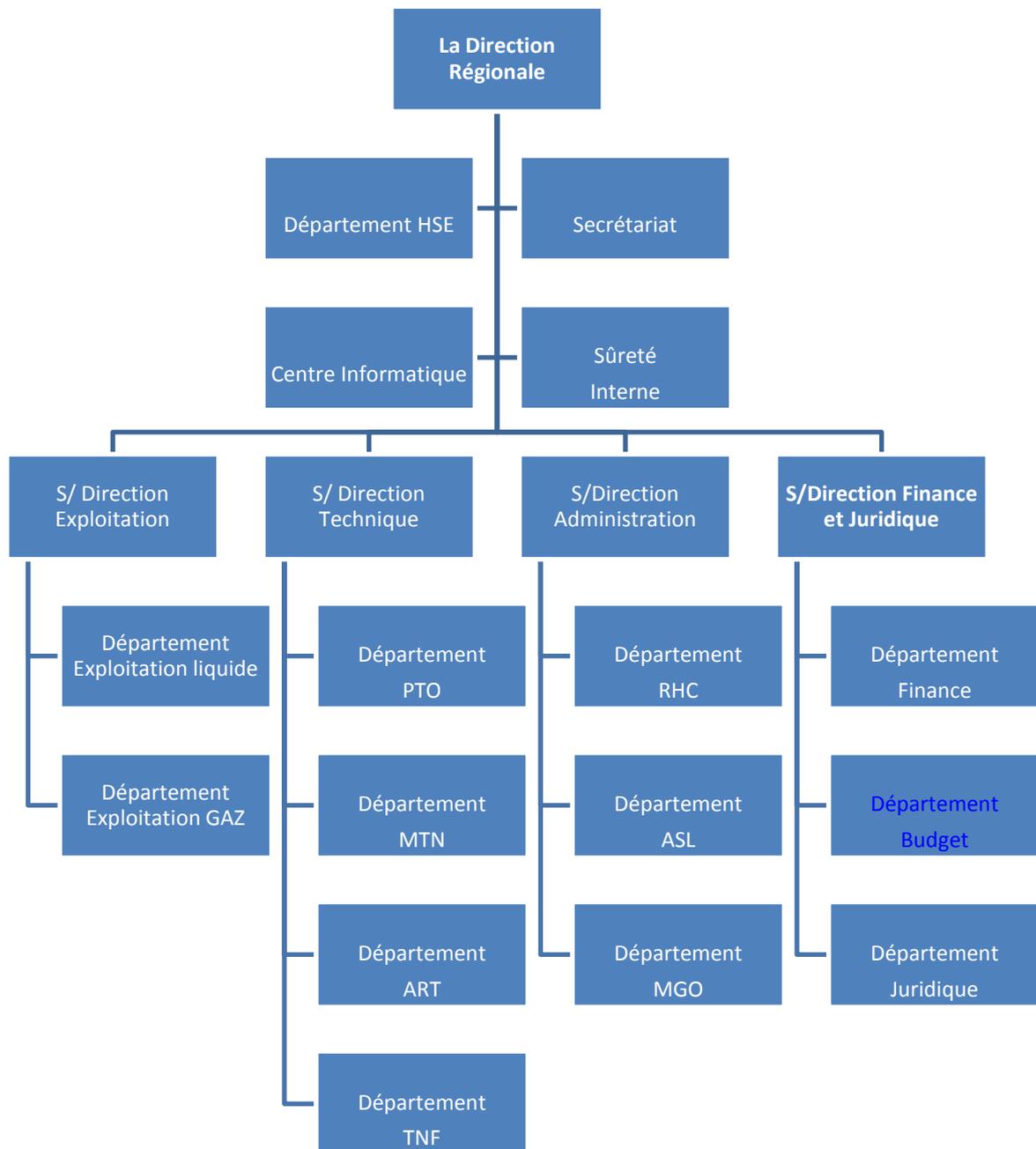
2.2 Situation géographique

La DRGB est située au sud de Bejaia (arrière port) à l'entrée de la ville sur la zone industrielle sur une superficie globale qui est déterminée ainsi :

- Terminale « Sud et Nord »
 - ✓ Surface clôturée : 516 135 m²
 - ✓ Surface ouverte : 7 832 m²
 - ✓ Surface occupé par les bacs : 43 688 m²
 - ✓ Surface non clôturé : 2 250 m²
- Foyer « club Soummam »
 - ✓ Surface couverte : 1 155 m²
- Port pétrolier
 - ✓ Surface clôturée : 19 841 m²
 - ✓ Surface couverte : 300 m²
 - ✓ Surface occupé par les bacs : 1 600 m²

2.3 Organigramme de la RTC (DRGB)

Organigramme de la RTC (DRGB)



2.4 Description de l'organigramme de la DRGB

2.4.1 La direction régionale

La direction Régionale est chargée de concevoir, de coordonner et de contrôler les actions liées à la gestion et au développement de l'entreprise.

Elle comprend un directeur général, un sous directeur, deux conseillers et un secrétariat.

2.4.2 La sous direction administration

Elle comprend les départements suivants :

2.4.2.1 Département ressources humaines (RHC)

Il a comme fonction la recherche et l'acquisition du potentiel humain, sa présentation et son développement qualitatif.

2.4.2.2 Département administration et social (ASL)

Il gère le personnel de la DRGB.

2.4.2.3 Département moyens généraux (MOG)

Il représente le soutien logistique de l'entreprise.

2.4.3 La sous direction technique

Elle comprend les départements suivants :

2.4.3.1 Département maintenance (MTN)

Son rôle est d'assurer le bon fonctionnement des machines.

2.4.3.2 Département protection des ouvrages (PTO)

Il est chargé de protéger et d'entretenir les ouvrages de la DRGB qui sont les pipelines et les bacs.

2.4.3.3 Département travaux neufs (TNF)

Son rôle est de veiller à la réalisation des différents travaux de certains aménagements et constructions.

2.4.3.4 Département approvisionnement et transport (ATR)

Il assure la disponibilité des pièces de rechange et équipements ainsi que les moyens de transport.

2.4.3.5 Département hygiène, sécurité et environnement (HSE)

Son but est de sauvegarder le patrimoine de la DRGB et mettre des gardes fous pour éviter les incendies.

- **Centre informatique**

Il représente le support d'exploitation et de développement des applications informatiques pour l'ensemble des régions de la division transport.

- **Sûreté interne**

Elle a pour mission la protection et la sauvegarde du patrimoine humain et matériel de la direction et d'assurer le bon déroulement du transport des hydrocarbures.

2.4.4 Sous direction exploitation

Elle s'occupe de toutes les installations dans la région sur le plan de l'exploitation et du transport des hydrocarbures.

2.4.5 Sous direction finances et juridique

Elle comprend les départements suivants :

2.4.5.1 Département finances

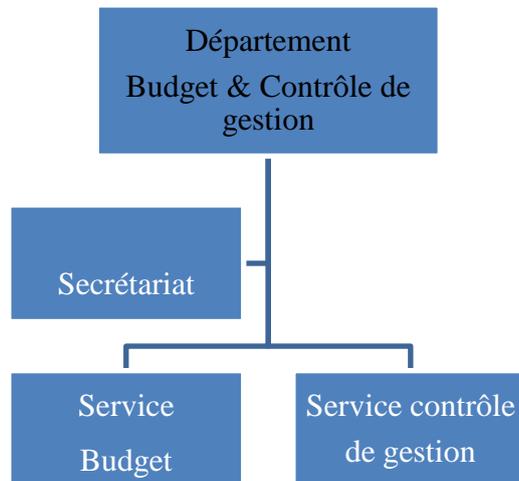
Le département finances a pour rôle la tenue de la comptabilité générale et analytique de l'entreprise.

2.4.5.2 Département juridique

Son rôle est d'intervenir que chaque fois les intérêts de la DRGB sont mis en jeux pour veiller sur l'égalité des transactions. Ce département peut fournir aides et conseils juridiques aux autres structures.

2.4.5.3 Département budget

Il se compose de deux services comme suite :



- Service budget

Le rôle de ce service est l'élaboration du budget, son suivi et son contrôle. Il est composé de deux sections :

- Section investissement : Elle s'occupe de tout ce qui est investi par l'entreprise.
- Section d'exploitation : Elle s'occupe des besoins exprimés par les différentes structures.
- Le rôle de ces deux sections est :
 - Tenir des campagnes budgétaires auprès des différentes structures pour exprimer leurs besoins en matière d'investissement et d'exploitation ;
 - Elaboration d'un plan prévisionnel à moyen terme ;
 - Elaboration d'un plan annuel prévisionnel en tenant compte des besoins des différents départements de la DRGB ;
 - Le suivi quotidien des demandes d'achat des structures ;
 - Le contrôle de la conformité des réalisations par rapport au budget ;
- Etablissement des rapports annuels afin d'analyser les écarts entre les prévisions et les réalisations.

- Service contrôle de gestion

- Il coordonne et contrôle les activités des sections comptabilité et informations de gestion.
- Il finalise les rapports de conclusion préparés par ses chefs de section et les transmet à la hiérarchie.

A. Chef de section informatique de gestion

- Etudie et prépare les objectifs et besoins en informations économiques et financières de gestion
- Etablit une banque de données économiques et financières de gestion et assure sa mise à jour, ainsi que sa diffusion systématique au responsable hiérarchique.
- Entrepren des études économiques et financières de nature opérationnelle.

B. Chef de section comptabilité analytique

- Tenues de la comptabilité analytique.
- Suivi de la répartition des charges par centres de coût.
- Etablit les documents de synthèse pour les besoins de la hiérarchie.

Chapitre

IV

Chapitre IV

Etude du cas : L'analyse de la santé financière de la DRGB

Dans ce chapitre, nous essayerons d'analyser la situation financière de DRGB durant trois années, cette analyse se basera en premier lieu, sur l'analyse de la structure financière fondée sur l'équilibre financier qui est une étude statique, et en deuxième lieu, sur l'analyse de l'activité et de la rentabilité qui est une étude dynamique, afin de porter un jugement global sur la santé financière de DRGB.

Section 1 : Elaboration des instruments de l'analyse financière

D'après les informations recueillies durant notre stage au niveau de la DRGB, on constate que l'élaboration des instruments de l'analyse financière se fait à travers des bilans financiers.

1.1 Elaboration des bilans financiers des exercices 2011, 2012 et 2013

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

Tableau N°11: élaboration du bilan financier 2011

Actif	Mt	Passif	Mt
Actif immobilisé	19200505202,38	Capitaux permanents	18982202946,13
Valeur immobilisée :	19200505202,38	Fonds propres (f*P) :	17127654347.86
Immobilisations incorporelles	00	Résultat de l'exercice	-1 966 073 380,96
Immobilisations corporelles		Report à nouveau	181 177 708,25
Immobilisations en cours	16 953 390 907,59	Comptes de liaison	18 912 550 020,57
Immobilisations financières :	2 220 549 943,46		
-Prêts et autres actifs financiers non courants	26564351,33		
Autres valeurs immobilisées	00	DLMT :	1854548598,27
		Provisions et produits comptabilisés d'avance	1 848 501 274,47
		Autres dettes	6047323,80
Actif circulant	764480713,65	DCT	982782969,9
Valeur d'exploitation(VE):	573232321,1	Fournisseurs et comptes rattachés :	290 247 646,00
Stock en cours	573232321,1	Impôts	129 721,90
Valeur réalisable(VR) :	174028821,86	Autres dettes	692405602
Client	129843636,96		
Autres débiteurs	647046,69		
Autres actif courants	26188809,15		
Titres des prêts à court terme	17349329,06		
Valeur disponible(VD)	17 219 570,69		
trésorerie	17 219 570,69		
Total actif	19964985916,03	Total passif	19964985916,03

Source : tableau réalisé par nos soins à partir des données de l'entreprise « DRGB »

Tableau N°12: élaboration du bilan financier 2012

<i>Actif</i>	<i>Mt</i>	<i>Passif</i>	<i>Mt</i>
Actif immobilisé	14928365080,96	Capitaux permanents	15284789869,42
Valeur immobilisée :	14928365080,96	Fonds propres (f*P) :	12862362217,76
Immobilisations incorporelles	00	Résultat de l'exercice	-1750430974,50
Immobilisations corporelles	14701158078,80		
Immobilisations en cours	198321442,36	Comptes de liaison	14612793592,26
Immobilisations financières :			
-Prêts et autres actifs financiers non courants	28885559,8		
Autres valeurs immobilisées	00	DLMT :	2422427651,66
		Provisions et produits comptabilisés d'avance	2413380327,86
		Autres dettes	9047323,80
Actif circulant	2115588071,01	DCT	1759162882,55
Valeur d'exploitation(VE):	641666802,21	Fournisseurs et comptes rattachés :	528634817,35
Stock et en cours	641666802,21		
Valeur réalisable(VR) :	305929,39	Impôts	15609,92
Clients	28139986,22		
Autres débiteurs	17917422,84	Autres dettes	1230512455,28
Autres actifs courants	1396240591,04		
Titres des prêts à court terme	1349877252,62		
	77680677,76		
Valeur disponible(VD)	77680677,76		
Trésorerie			
Total actif	17043953151,97	Total passif	17043953151,97

Source : tableau réalisé par nos soins à partir des données de la DRGB

Tableau N°13 : Elaboration du bilan financier 2013

Actif	Mt	Passif	Mt
Actif immobilisé	12364386328,34	Capitaux permanents	12837956594,91
Valeur immobilisée :	12364386328,34	Fonds propres (f*P) :	10670678473,14
Immobilisations incorporelles	00	Résultat de l'exercice	2909857280,40
Immobilisations corporelles			
Immobilisations en cours	12083276646,25		
Immobilisations financières :		Comptes de liaison	7760821192,74
-Prêts et autres actifs financiers non courants	256827210,73		
	24282471,36		
Autres valeurs immobilisés	00	DLMT :	2167278121,77
		Provisions et produits comptabilisés d'avance	2158230797,97
Actif circulant	1912115787,94	DCT	1438545521,37
Valeurs d'exploitation (VE)	483041016,81	Fournisseurs et comptes rattachés :	941259907,35
-stock et en- cours	483041016,21		
Valeurs réalisable(VR)	1409012419,89	Impôts	2947703,90
-clients	1359754023,49		
-autres débiteurs	434640,99	Autres dettes	944337910,12
-autres actifs courants	30154153,86		
Titres des prêts à court terme	17719422,84		
Valeurs disponibles VD	20062351,24		
-trésorerie	20062351,24		
Total actif	14276502116,28	Total passif	14276502116,28

Source : Tableau réalisé par nos soins à partir des données de DRGB

1.2 Elaboration des bilans de grande masse :

Tableau N°14 : Le bilan de grande masse 2011

Actif	Mentant	%	Passif	Mentant	%
VI	19200505202,38	96,17%	FP	17127654347.86	85,79%
VE	573232321.1	2,87%	DMLT	1854548598,27	9,29%
VR	174028821,86	0,87%	DCT	982782969,9	4,92%
VD	17 219 570,69	0,09			
Total	19964985916,03	100%	Total	19964985916,03	100%

Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des données de la DRGB

Lecture des bilans financiers**Pour l'année 2011**

Le total du bilan de l'année 2011 est de 19964985916,03DA, il représente les emplois financés par les ressources de la DGRB durant cette année.

• Concernant l'actif

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

- **Les valeurs immobilisées (VI)** : leurs montants s'élèvent à 19200505202,38 DA, ce qui représente 96,17% du total de l'actif.

Elles sont composées de : immobilisation corporelles 1695390907,59DA, immobilisation en cours 2220549943,46DA et autres immobilisations 26564351,3DA.

- **Les valeurs d'exploitation(VE)** : d'un montant de 573232321.1 DA soit 2,27% du total de l'actif.

Elles sont constituées des stocks et des encours pour un montant de 573323321,10DA

- **Les valeurs réalisables (VR)** : le totale de ce poste est de 174028821,86 DA soit 0,87% du total du bilan.

Elles sont constituées principalement des créances clients pour un montant de 129843636,96DA, autres débiteurs 647046,69DA et des autres actifs courants 2618809,15 DA ainsi que, des titres prêt à court terme pour 17349329,06DA.

- **Les valeurs disponibles (VD)** : ce sont les liquidités dont dispose la DRGB d'une valeur de 17219570,69DA, elles représentent 0,09% du total de 'actif.

• **Concernant le passif**

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

- **Les capitaux propres (CP)** : représentent 85,78% du total du passif soit 1854548598,27DA.

Elles sont constituées de : résultat net -1966073380,96DA, Report à nouveau 181177708,25DA, des comptes de liaisons 18912550020,57DA et d'autres dettes pour 6047323,80 DA.

- **Dettes à long et à moyen terme (DLMT)** : elles sont composées des provisions et produits comptabilisés d'avances pour un montant de 982782969,9 DA soit 09,25% du total du passif

- **Dettes à court terme (DCT)** : d'un montant de 988830293,70DA soit 4,95% du total du passif, on trouve :

- ✓ Fournisseurs et comptes rattachés : 290247646,00 DA
- ✓ Impôts : 129721,90 DA
- ✓ Autres dettes : 692405602 DA

Tableau N°15: Le bilan de grande masse 2012

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
VI	14928365080,96	87,59%	FP	12862362217,76	75,46%
VE	641666802,21	3,76%	DMLT	2422427651,66	14,22%
VR	1396240591,04	8,20%	DCT	1759162882,55	10,32%
VD	77680677,76	0,45%			
Total	17043953151,97	100%	Total	17043953151,97	100%

Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des données de la DRGB

Pour l'année 2012

Le total du bilan financier de cette année est de 17043953151,97DA, il représente les emplois financés par les ressources de la DRGB durant cette année

• Concernant l'actif

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

- **Les valeurs immobilisées (VI) :** leurs montants s'élèvent à 14928365080,96 DA, ce qui représente 87,59% du total de l'actif.

Elles sont composées de : immobilisation corporelles 14701158078,80DA, immobilisation en cours 198321442,36DA et immobilisations financière 28885559,8DA

- **Les valeurs d'exploitation(VE) :** d'un montant de 641666802,21DA soit 3,76% du total de l'actif.

Elle est constituée des stocks et encours 641666802,21DA

- **Les valeurs réalisables (VR) :** le totale de ce poste est de 1396240591,04DA soit 8,20% du total du bilan.

Elles sont constituées principalement des clients pour un montant de 1349877252,62DA, autres débiteurs pour un montant de 305929,36DA et des autres actifs courants pour un montant de 28139986,22DA et des titres prêts à court terme pour un montant de 17917422,84 DA.

- **Les valeurs disponibles (VD) :** ce sont les liquidités dont dispose la DRGB d'une valeur de 77680677,76DA, elles représentent 0,45% du total de 'actif.

• **Concernant le passif**

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

- **Les capitaux propres (CP) :** représentent 76,46% du total du passif soit 12862362617,76DA.

Elles sont constituées de : résultat net -1750430974,50DA, et des comptes de liaisons pour un montant de 14612793952,26DA.

- **Dettes à long et à moyen terme (DLMT) :** elles sont composées des provisions et produits comptabilisées d'avances pour un montant de 2422427651,66DA soit 14,22% du total du passif

- **Dettes à court terme (DCT) :** d'un montant de 1759162882,55DA soit 10,32% du total du passif, on trouve :

- ✓ Fournisseurs et comptes rattachés : 528634817,35DA
- ✓ Impôts : 15609,92DA
- ✓ Autres dettes : 1230512455,28DA

Tableau N°16 : Le bilan de grande masse 2013

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
VI	12364386328,34	86,61%	FP	10670678473,14	74,74%
VE	483041016,21	3,38%	DMLT	2167278121,77	15,18%
VR	1409012419,89	9,87%	DCT	1438545521,37	10,08%
VD	20062351,24	0,14%			
Total	14276502116,28	100%	Total	14276502116,28	100%

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de la DRGB

Pour l'année 2013

Le total du bilan financier de cette année est de 14276502116,28DA, il représente les emplois financés par les ressources de la DRGB durant cette année

• Concernant l'actif

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

- **Les valeurs immobilisées (VI)** : leurs montants s'élèvent à 12364386328,34 DA, ce qui représente 86,61% du total de l'actif.

Elles sont composées de : immobilisations corporelles pour un montant de 12083276646,25DA, immobilisations en cours pour un montant de 256827210,73DA et immobilisations financières pour un montant de 24282471,36DA

- **Les valeurs d'exploitation(VE)** : d'un montant de 483041016,81 DA soit 3,38% du total de l'actif.

Elles sont constituées des stocks et encours pour un montant de 483041016,81DA

- **Les valeurs réalisables (VR) :** le total de ce poste est de 1409012419,89 DA soit 9,87% du total du bilan.

Elles sont constituées principalement des créances clients pour un montant de 1359754023,49DA, autres débiteurs 434640,99DA, impôts 537019,00DA et des autres actifs courants 30154153,86 DA et des titres prêts à court terme.

- **Les valeurs disponibles (VD) :** ce sont les liquidités dont dispose la DRGB d'une valeur de 20062351,24DA, elles représentent 0,14% du total de l'actif.

• **Concernant le passif**

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

- **Les capitaux propres (CP) :** représentent 74,74% du total du passif soit 10670678473,14DA.

Elles sont constitués de : résultat net pour un montant de 2909857280,40DA, et des comptes de liaisons pour un montant de 7760821192,74DA.

- **Dettes à long et à moyen terme (DLMT) :** elles sont composées des provisions et produits comptabilisés d'avances pour un montant de 2167278121,77DA soit 15,18% du total du passif

- **Dettes à court terme (DCT) :** d'un montant de 1438545521,37 DA, soit 10,08% du total du passif, on trouve :

- ✓ Fournisseurs et comptes rattachés : 491259907,35DA
- ✓ Impôts : 2947703,90DA
- ✓ Autres dettes : 944337910,12DA.

1.3 Etudes comparative des bilans financiers

Les études comparatives des bilans de la DRGB sur plusieurs exercices demandent l'élaboration d'un bilan financier condensé.

Tableau N°17 : Tableau des variations des postes des bilans financiers par rapport à l'année de base 2011

années Actif	2011	2012	<u>(2012)-(2011)</u> (2011)	2013	<u>(2013)-(2011)</u> (2011)
VI	19200505202,38	14928365080,96	-35,60%	12364386328,34	-35 ,60%
VE	573232321.1	641666802,21	11,93%	483041016,21	-15 ,73%
VR	174028821,86	1396240591,04	107,02%	1409012419,89	709,64%
VD	17 219 570,69	77680677,76	351,11%	20062351,24	16,50%
TOTAL	19964985916,03	17043953151,97	-41 ,63%	14276502116,28	-28,49%
Passif	2011	2012	<u>(2012)-(2011)</u> (2011)	2013	<u>(2013)-(2011)</u> (2011)
CP	17127654347.86	12862362217,76	-24,90%	10670678473,14	-37,69%
DLMT	1854548598,27	2422427651,66	30,62%	2167278121,77	16,86%
DCT	982782969,9	1759162882,55	78,98%	1438545521,37	46,37%
TOTAL	19964985916,03	17043953151,97	-14,63%	14276502116,28	-28,49%

Source : Tableau réalisé par nos soins à partir des données de la DRGB

La lecture du tableau ci-dessus nous a permet de conclure certains faits

Au niveau de l'actif

Les emplois de la DRGB ont connu une baisse du 41,63% en 2012 et 28,48 % en 2013 par rapport à l'année 2011. Cette variation est due à :

L'actif immobilisées : en effet les valeurs immobilisées ont enregistré une baisse de - 4271572027,2DA en 2012 et de -6835335620,11DA en 2013 soit respectivement une réduction de -35,60% et -35,60%. Cette baisse est engendrée au niveau des immobilisations corporelles, immobilisations en-cours et immobilisations financières

- **Les valeurs d'exploitations** : elles ont connu une augmentation durant l'année 2012 de 68434481,21DA soit un taux de 11,93%, cette progression est due à l'augmentation des stocks et en-cours, mais une baisse a été enregistrée pour l'année 2013 pour un montant de 490191304,79DA soit une diminution de 15,73% par rapport à l'année 2011. Cette régression est engendrée principalement par la baisse du stock et en-cours.

- **Les valeurs réalisables**: ce poste de sa part, a connu une très forte augmentation de 1222211769,18DA et de 12771828,85 respectivement pour les deux années 2012 et 2013. Cette grande augmentation est interprétée par une progression des comptes clients et autres actifs courants.

- **Les valeurs disponibles**: les liquidités immédiates de la DRGB ont connu une augmentation par rapport à l'année de base, soit un montant de 60461107,07DA pour l'année 2012 et un montant de 2842780,55DA pour l'année 2013.

Au niveau du passif

Tout comme l'actif, les ressources de la **DRGB** ont connu une baisse de 14,63% en 2012 et 28,49% en 2013. Cette variation est due :

- **Aux capitaux propres** : qui ont enregistré une baisse de 24,90% en 2012 et 37,69% en 2013, ceci est expliqué par la diminution de la valeur des comptes de liaison pour l'année 2012, soit un montant de 14612793592,26 DA et soit une diminution d'un montant de 7760821192,74DA pour l'année 2013. Ces comparaisons ont été faites par rapport à l'année de référence 2011.

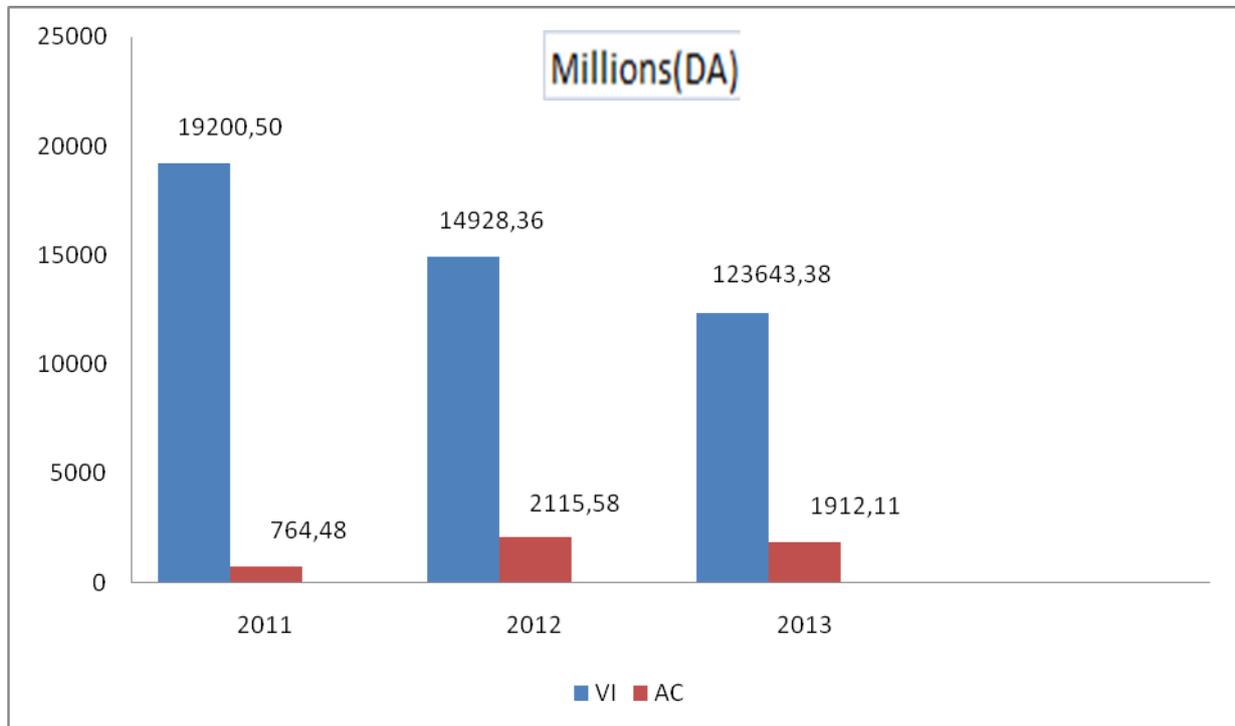
- **Aux dettes à long et à moyens terme** : elles ont connu respectivement une augmentation de 30,62% et 16,86% pour les années 2012 et 2013, par rapport à l'année de référence 2011. Par ailleurs, cette variation est due à l'augmentation des provisions et produits comptabilisés d'avance.

- **Aux dettes à court terme** : d'après le tableau, on constate une évolution respectivement des dettes à court terme de 78,98% et de 46,37% pour les deux années 2012 et 2013, par rapport à l'année 2011. En fait, cette augmentation est due à la variation des comptes fournisseurs et compte rattachés.

1.4 La représentation graphique de la structure des bilans financiers de DRGB

1.4.1 Au niveau de l'actif :

Schéma N° 13: La représentation graphique de l'actif du bilan



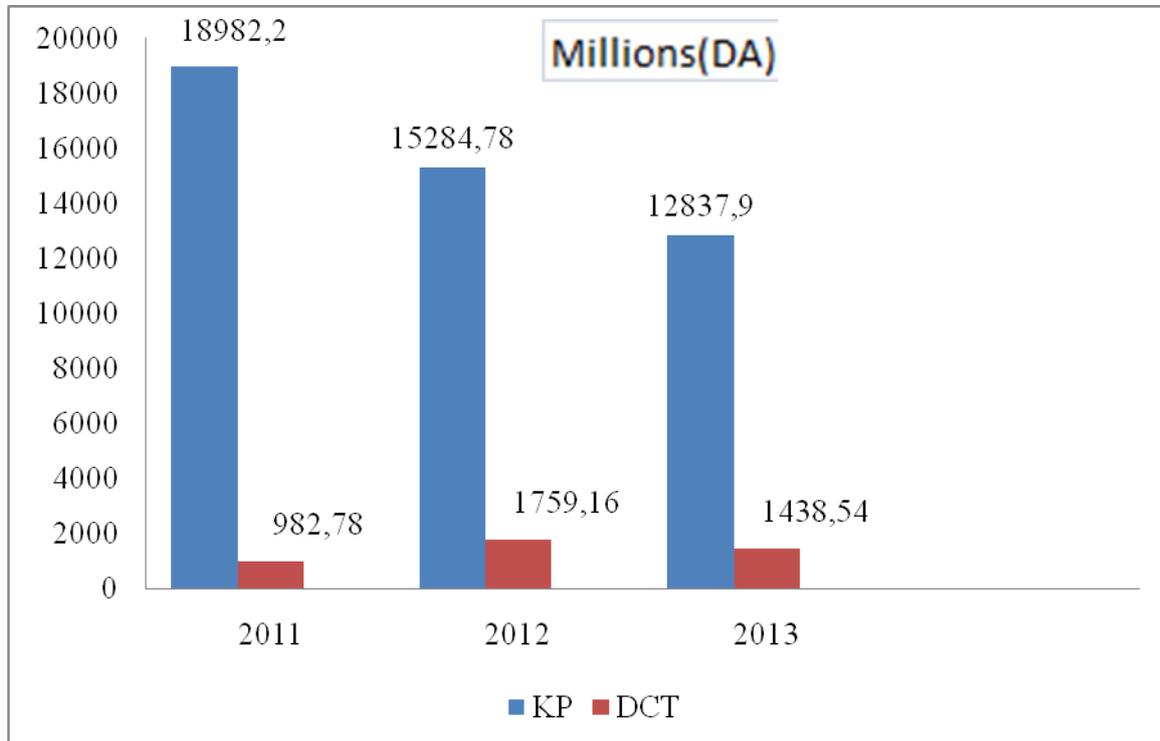
Source : Histogramme établie par nous même à partir des données de la DRGB

Commentaire

Ce graphique montre clairement le niveau de chaque valeur de l'actif pour chaque année, et on remarque que les valeurs immobilisées représentent la part importante du bilan par rapport à l'actif circulant.

1.4.2 Au niveau de passif

Schéma N°14: La représentation graphique de passif du bilan



Source : Histogramme établie par nous même à partir des données de la DRGB

Commentaire

Ce graphique montre la variation des capitaux propres et des dettes à court terme d'une année à l'autre, le passif de **DRGB** est dominé par les capitaux durant les trois années, ce qui signifie que l'entreprise paraît désormais moins endettée.

Pour une évaluation réelle de l'entreprise, il est nécessaire d'étudier l'évolution de sa situation financière durant plusieurs exercices tout en utilisant plusieurs méthodes ; et nous commençons par l'analyse financière de l'entreprise.

SECTION 2 : L'analyse de l'équilibre financier

A l'aide des résultats obtenus à partir des bilans financiers que nous avons élaboré auparavant, nous allons procéder à l'analyse de l'équilibre financier en se focalisant sur les indicateurs d'équilibre financier et les ratios, qui sont d'une grande valeur pour l'entreprise SONATRACH « DRGB »

2.1 L'analyse par les indicateurs de l'équilibre financier**2.1.1 L'analyse par le fond de roulement**

Le FR se calcule par deux méthodes : par le haut de bilan ou/par le bas de bilan

2.1.1.1 par haut de bilan

$$\text{FR} = \text{KP} - \text{VI}$$

Tableau N°18: Le calcul de FRN par haut du bilan financier

Désignation	2011	2012	2013
Capitaux permanents	18982202946,13	15284789869,42	12837956594,91
-			
Valeur immobilisée	19200505202,38	14928365080,96	12364386328,34
FR	-218302256,25	356424788,46	473570266,57

Source : Elaboré par nous même à partir des données de la DRGB

2.1.1.2 Par le bas de bilan

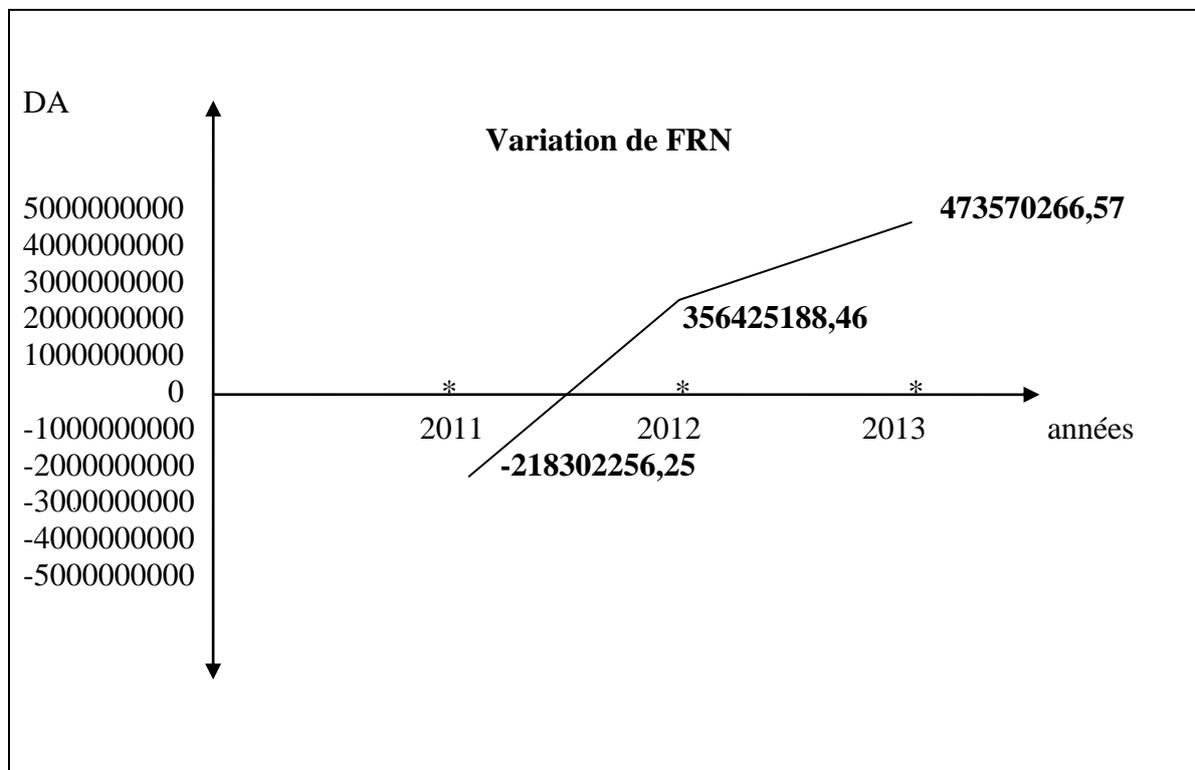
$$\text{FR} = \text{AC} - \text{DCT}$$

Tableau N° 19: Le calcul de FRN par le bas du bilan financier

Désignation	2011	2012	2013
Actif circulant	764480713,65	2115588071,01	1912115787,94
- Dette à court terme	982782969,9	1759162882,55	1438545521,37
FR	-218302256,25	356425188,46	473570266,57

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de la DRGB

1.1.3 La présentation graphique de variation graphique du FRN

Schéma N°15 : La présentation graphique de variation graphique du FRN

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

Commentaire

Pour l'année 2011, on a un fonds de roulement négatif ce qui signifie que l'entreprise est déséquilibré, cela est du à la diminution des ressources stables. On parle donc de l'insuffisance en fond de roulement, car il manque des fonds pour financer les immobilisations et les dettes à court terme, mais dans les deux années 2012, 2013, on remarque que le fonds de roulement est positif, ce qui veut dire que le principe de l'équilibre financier minimum a été respecté par la **DRGB**. Pour cette entreprise, ceci constitue un bon signe qui traduit une bonne structure financière.

2.1.1.4 Le calcul de fond de roulement propre

Ce type de fond de roulement se calcul comme suit :

Le fond de roulement propre = capitaux propres – actif immobilisé

Tableau N°20: Le calcul du fond de roulement propre (FRP)

Désignation	2011	2012	2013
Capitaux propre	17 127 654 347,86	12862362617,76	10 670 678 473,14
-			
Actif immobilisée	19200505202,38	14928365080,96	12364386328,34
FR propre	-2072850854,52	-2066002463,2	-1693707855,2

Source : tableau réalisé par nous même a partir des données de la DRGB

Commentaire

Pour les trois années étudiées : 2011, 2012 et 2013, on a un fond de roulement propre négatif ce qui confirme que **DRGB** n'arrive pas à financer la totalité de son actif immobilisé par ses capitaux propres. Dans ce cas, l'entreprise aura besoin de faire appel à d'autres moyens de financement pour qu'elle puisse garder son équilibre financier.

2.1.1.5 Fond de roulement étranger

Le fond de roulement étranger se calcul avec deux manières :

$$\text{FR étranger} = \text{FR} - \text{FR propre}$$

Ou

$$\text{FRE} = \text{DLMT} + \text{DCT}$$

Tableau N° 21: Le calcul du FRE

Désignation	2011	2012	2013
FR	-218302256,25	356425188,46	473570266,57
-			
FR propre	-2090200183,58	-2083919886,04	-1693707855,2
FR étranger	1871897927,33	2440345074,5	2167278121,77

Source : Tableau réalisé par nous même a partir des données de la DRGB

Commentaire

Durant les trois années 2011, 2012 et 2013 le FRE est positif ce qui signifie que les fonds de l'entreprise n'arrivent pas à couvrir ses besoins, soit à long ou à court terme.

2.1.2 Calcule de besoin en fond de roulement (BFR)

Le BFR se calcul comme suit :

$$\text{BFR} = (\text{valeurs réalisable} + \text{valeur d'exploitation}) - (\text{dettes a court terme} - \text{dettes financière})$$

Ou

$$\text{BER} = (\text{actif circulant} - \text{disponibilités}) - (\text{DCT} - \text{dettes financières})$$

Tableau N°22 : Calcul du BFR

Désignation	2011	2012	2013
Valeur d'exploitation	573232321,10	641666802,21	483041016,81
+			
Valeur réalisable	174028821,86	1396240591,04	1409012419,89
-			
Dettes a court terme	982782969,9	1759162882,55	1438545521,37
BFR	-235521826,94	278744510,7	453507915,33

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de la DRGB

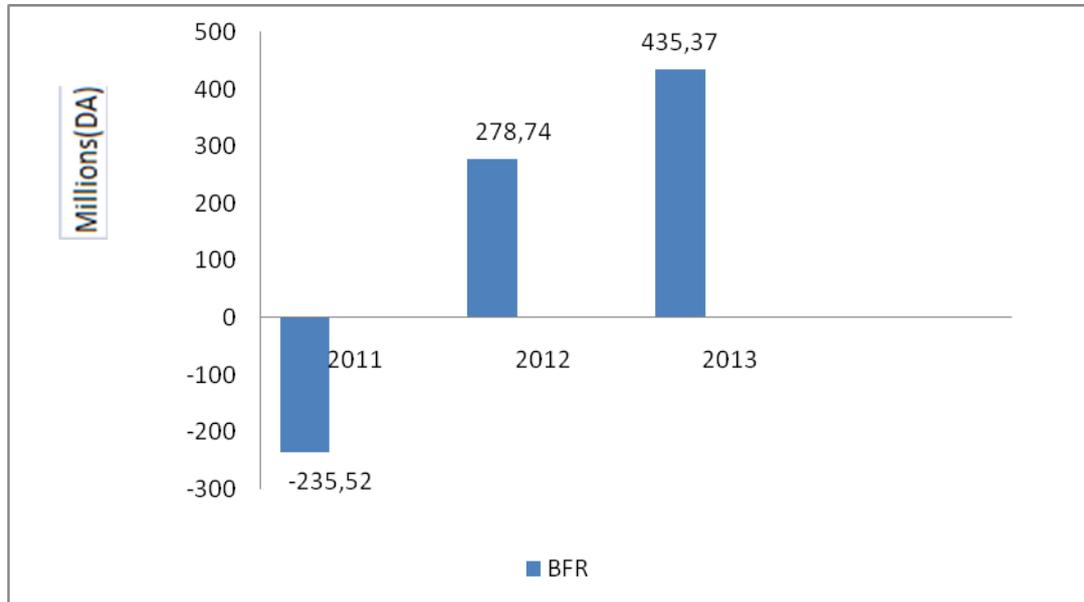
Commentaire

Le BFR est négatif durant l'année 2011, dans ce cas la **DRGB** procure des ressources de financement de son cycle d'exploitation, cela s'explique par le fait que les dettes à court terme financent en totalité les besoins à court terme. Cela est bénéfique pour l'entreprise, car ces moyens de financement vont permettre de combler les déficits en fonds de roulement.

Pour les années 2012 et 2013, le BFR est positif ce qui signifie que les dettes à court terme ne suffisent pas à couvrir l'actif circulant. Donc le fonds de roulement > Besoin en fonds de roulement, cette situation est bénéfique pour l'entreprise.

La représentation graphique de la variation de BFR

Schéma N°16 : La représentation graphique de la variation de BFR



Source : Histogramme réalisé par nous même a partir des données de la DRGB

2.1.3 Le Calcul de la trésorerie de la DRGB

La formule de calcul de la trésorerie (TR) est la suivante :

$$\text{TR} = \text{FR} - \text{BFR}$$

Ou

$$\text{TR} = \text{VD} - \text{Concours bancaires}$$

Tableau N° 23: Calcul de la trésorerie

Désignation	2011	2012	2013
FR	-218302256,25	356425188,46	473570266,57
-			
BFR	-235521826,94	278744510,7	453507915,33
TR	17219570,69	77680677,76	20062351,24

Source : tableau réalisé par nous même a partir des données de la DRGB

Commentaire

Au cours de ces trois exercices 2011, 2012 et 2013 la trésorerie réalisée par **DRGB** est positive, ce que signifie que l'entreprise a dégagé un excédent de liquidité qui se trouve en trésorerie, dans ce cas, la situation financière de l'entreprise traduit une essence de trésorerie puisque la **DRGB** dispose de liquidité (VD) suffisante qui lui permet de rembourser ses dettes à l'échéance. On peut alors parler d'une autonomie financière à court terme.

D'après l'étude de l'équilibre financier. On peut conclure que la **DRGB** est en équilibre financier, car les indicateurs étudiés (FR, BFR, TR) ont montré que l'entreprise est en bonne situation financière.

2.2 L'analyse de l'équilibre financier par la méthode des ratios

2.2.1 Ratio de structure

Tableau N°24 : Calcul de différentes ratios de structures

Ration	Formules	Norme	2011	2012	2013
Financement permanent	<u>Capitaux permanents</u> Actif immobilisé	≥ 1	0,9886	1,0238	1,0383
Financement propre	<u>Capitaux propres</u> Actif immobilisé	> 1	0,8920	0,8616	0,8630
Ration d'endettement	<u>Total des dettes</u> Total de l'actif	$< 0,5$	0,1421	0,2453	0,2525
Ration d'autonomie financière	<u>Capitaux propres</u> Ensembles des dettes	> 1	6,0365	3,0759	2,9592

Source : tableau réalisé par nous même a partir des données de la DRGB

Commentaire

-Le financement permanent : ce ratio est inférieur à 1 durant l'année 2011, 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 2012, 2013 ce ratio est supérieur à 1, par le fait que les capitaux permanents (KP) 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 2011, 2012,2013 ce ratio est inférieur à 1 cela signifie que les capitaux propres de la **DRGB** n'arrivent pas à financer ses immobilisations, donc l'entreprise est obligée de recourir à des partenaires financiers extérieurs.

-Ratio d'endettement : au cours des trois années, le ratio d'endettement est inférieur à 50% ce qui signifie que les dettes ne présentent qu'une faible proportion du total des ressources de l'entreprise. Donc, la **DRGB** est indépendante financièrement.

-Ratio d'autonomie financière : un ratio supérieur à 1 est considéré comme acceptable pour l'entreprise. Ce qui signifie l'indépendance financière de la **DRGB**.

2.2.2 Ratios de solvabilité et de liquidité

Tableau N°25 : Calcul des ratios de solvabilité et de liquidité

Ratios	Formules	Norme	2011	2012	2013
Liquidité générale	$\frac{\text{Actif circulant}}{\text{Dettes à court terme}}$	>1	0,7778	1,2026	1,3292
Liquidité réduite	$\frac{\text{VD} + \text{VR}}{\text{Dettes à court terme}}$	>1	0,1945	0,8378	0,9934
Liquidité immédiate	$\frac{\text{Valeurs disponibles}}{\text{Dettes à court terme}}$	>1	0,0175	0,0441	0,0139

Source : Tableau réalisé par nous même a partir des données de la DRGB

Commentaire

- Le ratio de liquidité générale : pour l'année 2011, 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 2012 , 2013 l'entreprise est 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.

-Le ratio de liquidité réduite : ce ratio est inférieur à 1, on constate donc que la **DRGB** ne couvre respectivement que 17,58%, 82,34% et 97,43% pour les années 2011, 2012 et 2013 de ses dettes à court terme. De ce fait, malgré une amélioration d'une année à l'autre, l'entreprise ne dispose pas de trésorerie suffisante pour couvrir ses dettes à court terme.

-Le ratio de liquidité immédiate : durant les trois années étudiées, 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 faible fraction de ses dettes.

Section 3 : L'analyse de la DRGB : l'activité, la rentabilité et les flux de trésorerie

3.1 Analyse de l'activité de la DRGB

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).

3.1.1 Analyse des soldes intermédiaires de gestion

Tableau N°26 : Le calcul des soldes intermédiaires de gestion

Désignation	2011	2012	2013
Marge commerciale	00	00	00
Vente et produit annexes	9798602983,60	13833336442,97	16594755953,19
Production stockée ou déstockée	-14049745,20	-48297013,26	-29763897,70
Production de l'exercice	9784553238,4	13785039429,71	16564992055,49
+ Production stocké ou déstockée	9784553238,4	13785039429,71	16564992055,49
-achat consommés	291632100,76	364659362,01	398046154,79
-services extérieur	1294418648,77	826791205,92	974261125,21
-autres services extérieur	2456187133,86	4274109370,43	3703509302,64
La valeur ajoutée	5742315355,01	8319479491,35	11489175472,85
La valeur ajoutée	5742315355,01	8319479491,35	11489175472,85
- charges de personnel	3977783187,85	5659744131,11	4846476695,41
- impôt, taxes et versements assimilés	251311048,33	393059083,89	586582304,86
Excédent brut d'exploitation	1513221118,83	2266676276,35	6056116472,58
Excédent brut d'exploitation	1513221118,83	2266676276,35	6056116472,58
+ autres produits opérationnels	113825254,90	351146163,42	204095759,10
+ reprises sur pertes de valeurs et provisions	788153284,11	476717290,13	365949947,61
- autres charges opérationnels	74447522,55	3952867392,47	82219903,93
- dotation aux amortissements, provisions et pertes de valeur	4306786534,49	64983130,06	3621594301,07
Résultat d'exploitation	-1966034399,2	19964985916,03	2922347974,29
Produits financiers	367912,08	15302,58	00
- charges financières	406893,84	3577164,31	12490693,89
Résultat financier	-38981,76	-3561861,73	12490693,89
Résultat d'exploitation	-1966034399,2	-1746869112,77	2922347974,29
+ Résultat financier	-38981,76	-3561861,73	12490693,89
Résultat courant avant impôt	-1966073380,96	-1750430974,5	2909857280,4
Résultat net	1966073380,96	-1750430974,5	2909857280,4

Source : tableau réalisé par nous même a partir des données de la DRGB

Commentaires**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.

La production de l'exercice

La production de l'exercice a enregistré une augmentation importante et continue durant les trois années, elle est augmentée de 4000486191,19 DA en 2012, de 2779952625,78 DA en 2013, soit respectivement 40,88% et 20,16%. Cette augmentation est due à la hausse de la production vendue par rapport aux autres comptes.

La valeur ajoutée

Considérée comme la richesse créée par l'entreprise, la valeur ajoutée de la **DRGB** a enregistré une augmentation de 2577164136,36 DA en 2012 et de 3169695981,5 DA en 2013, soit respectivement 44,88% et 30,09%; Cette augmentation de la valeur ajoutée d'une année à l'autre est due à la baisse des charges par rapport à la production de l'exercice.

L'excédent brut d'exploitation

La **DRGB** enregistre au cours des trois années un EBE positif, ce qui signifie que l'entreprise est financièrement fiable.

On constate une augmentation de 753455157,52 DA en 2012 et de 3789440196,23 DA en 2013. Cette augmentation d'EBE est due à la baisse des charges par rapport à la valeur ajoutée.

Le résultat d'exploitation

C'est le résultat généré de l'activité normale de l'entreprise, indépendamment des opérations financières et exceptionnelles. Pour les deux années 2011 et 2012, le résultat d'exploitation est négatif, suite à l'augmentation des DAP, durant l'année 2013 le résultat d'exploitation est positif.

Résultat net

Le résultat net est déficitaire pour les deux années 2011 et 2012, cela veut dire que les charges excèdent les produits. Ce déficit ne concerne pas la direction générale mais seulement l'unité de Bejaia (**DRGB**) dont son activité principale est le transport des hydrocarbures. Et pour la troisième 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.

3.1.2 Le calcul de la capacité d'autofinancement**Tableau N° 27:** Le calcul de la capacité d'autofinancement à partir de l'EBE

Désignation	2011	2012	2013
Excédent brut d'exploitation (EBE)	1513 221 118,83	2266676276,35	6056116472,58
+ Autres produits d'exploitation	113 825 254,90	351146163,42	204095759,10
+ transfert de charge d'exploitation	00		
- autres charges d'exploitation	(74 447 522,55)	(476717290,13)	(82219903,93)
+/- quote-part d'opération en commun			
+ produits financiers (sauf reprises de provision)	367 912,08	15302,58	00
- charges financières (sauf dotation aux amortissements et aux provisions)	(406 893,84)	(3577164,31)	(12490693,89)
+produits exceptionnels (sauf produits en cessions d'immobilisation, subventions d'investissement virés au compte du résultat et reprise sur provisions)	00	00	00
- charges exceptionnelles (sauf valeur nette comptable des immobilisations cédées et dotations exceptionnelles)	00	00	00
- participation des salariés			
- IBS	00	00	00
	00	00	00
=la capacité d'autofinancement (CAF)	1552559869.42	2137543287,91	6165501633,86

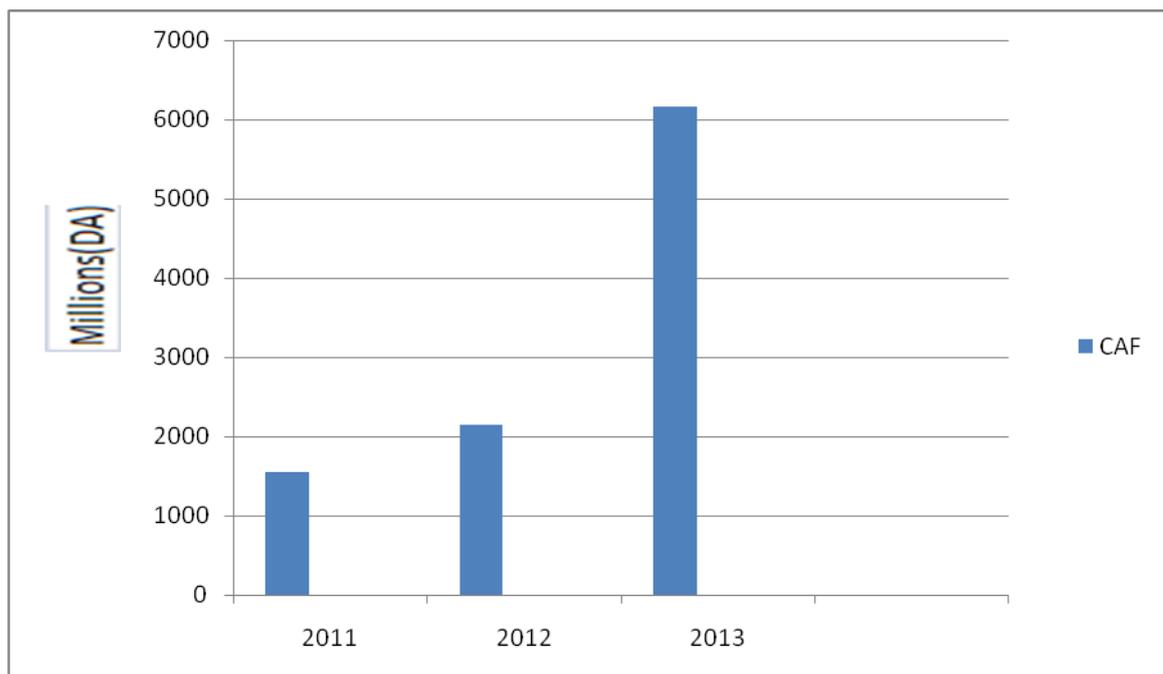
Source : tableau réalisé par nous même a partir des données de la DRGB

Tableau N° 28: Le calcul de la capacité d'autofinancement à partir de résultat net

Désignation	2011	2012	2013
Résultat net	-1966073 380,96	-1750430974,5	2909857280,4
+ Dotation aux amortissements	4306 786 534,49	3952867392,47	3621594301,07
Dotation aux provisions (d'exploitation, financière, exceptionnelle)			
- Reprises (d'exploitation, financières, exceptionnelles)	(788 153 284,11)	(64983130,06)	(365949947,61)
+ Valeur nette comptable des actifs cédés	00	00	00
- Produit de cession d'actifs	00	00	00
- Subvention d'investissement virée au compte de résultat	00	00	00
= la capacité d'autofinancement (CAF)	1552559869.42	2137453287,91	6165501633,86

Source : tableau réalisé par nous même a partir des données de la DRGB

3.1.3 La représentation graphique de la CAF

Schéma N°17: Représentation graphique de la variation de la CAF

Source : Histogramme réalisé par nous même a partir des donnée de la DRGB

Commentaire

La **DRGB** réalise une capacité d'autofinancement nettement positive, ce qui signifie que l'entreprise dégage un surplus monétaire et dispose de possibilités de financements de ses nouveaux investissements, et de remboursements de ses emprunts. Ainsi, en 2012 elle réalise une augmentation de 584893418,49 DA et en 2013, elle enregistre une augmentation de 4028048345,95 DA. Cette variation est due à la variation de L'EBE et de résultat de l'exercice.

L'entreprise dispose donc d'une bonne rentabilité liée à son activité économique.

3.2 Analyse de la rentabilité de la DRGB

Tableau N°29 : Le calcul des différents ratios de la rentabilité et effet de levier

Ratios	Formules	2011	2012	2013
La rentabilité économique	<u>Résultat d'exploitation</u>	-0,0984	-0,1027	0,2038
	Actif total			
La rentabilité financière	<u>Résultat net</u>	-0,1147	-0,1360	0,2726
	Capitaux propres			
L'effet de levier	$R_e - R_f$	0,0163	0,0333	-0,0688

Source : tableau réalisé par nous même a partir des données de la DRGB

Commentaire

-La rentabilité économique : durant les deux premiers exercices, les ratios de la rentabilité économique de la **DRGB** sont négatif, ils représentent -9,84% en 2011, -10,27% en 2012, qui est due à la diminution des produits (résultat d'exploitation négatif) ce que démontre la situation critique dont laquelle se trouve l'entreprise (rentabilité insuffisante), mais on remarque une rentabilité économique positive de 20,38% en 2013 ce qui signifie que la rentabilité est satisfaisante.

-La rentabilité financière : les ratios de la rentabilité financière sont négatifs au cours des deux premières années, en 2011 ils représentent -11,47% et 2012 ils représentent 13,60% ce qui traduit l'incapacité dont dispose l'entreprise pour rentabiliser ses capitaux propres, elle doit faire appel au capitaux externes pour financer son activité. Par contre, en 2013 ce ratio est positif de 27,26% ce ratio nous laisse à dire que la rentabilité financière de **DRGB** est suffisante.

-Effet de levier : l'effet de levier est positif durant les années 2011, 2012 qui représente respectivement 1,63%, 3,33%, ce qui signifie que la rentabilité économique est supérieure à la rentabilité financière, donc l'entreprise n'a pas d'intérêt de s'endetter. Par contre, en 2013 l'effet de levier est négatif dont il représente -6,11%, ce qui signifie que la rentabilité financière est supérieure à la rentabilité économique, alors on dit que l'entreprise bénéficie d'un effet de levier.

3.3 L'analyse des flux de trésorerie de la DRGB

Tableau N°30 : Le calcul des flux de trésorerie

Désignation	2011	2012	2013
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Résultat net de l'exercice	-1966073380,96	-1750430974,50	2909857208,40
Amortissement et provision	3433515280,21	3262286665,18	3058766473,36
Variation des stocks	-88240936,81	-3541351,05	-3867240,57
Variation des clients et autres créances	212173101,39	-1222095967,73	-22551474,64
Variation des fournisseurs et autres dettes	-253836472,14	779832204,98	-319832455,68
Plus ou moins-values de cessions, nettes d'imports	4823690,00	00	9209900,00
Rapport à nouveau et comptes de liaisons	-5703531360,20	-4480934136,56	-6851972399,52
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	-4361170078,51	-3414883559,68	-1220389916,65
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement			
acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles	-3506837008,62	-9526642127,08	-1150437353,79
cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	3434033313,05	11038802715,12	558390040,69
acquisition d'immobilisation financière	-39037920,96	-38277309,88	-34867454,66
cession d'immobilisation financière	34911518,34	35388007,63	39255383,39
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	-76930098,19	1509271285,79	-587659384,37
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement			
variation des capitaux propres	00	00	00
variation des emprunts et dettes financières	00	00	00
coupon et dividendes	00	00	00
réserves facultatives		1966073380,96	1750430974,50
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	00	1966073380,96	1750430974,50
Flux de trésorerie de la période (A+B+C)	-4438100176,70	60461107,07	-57618326,52
Trésorerie d'ouverture	200437838,52	17219570,69	77680677,76
Trésorerie de clôture	17219570,69	77680677,76	20062351,24
Variation de trésorerie	-3218267,83	60461107,07	-57618326,52

Source : Tableau réalisé par nous même a partir des données de la DRGB

Commentaire

Cette trésorerie calculée ne correspond pas à la trésorerie qui figure dans les comptes de la DRGB, mais la trésorerie générée par son activité.

Ce tableau ci-dessus nous montre que l'exploitation de l'entreprise ne couvre pas ses propres besoins de financements et ne répond pas aux besoins de financement des investissements.

- Le flux de trésorerie d'exploitation ne permet pas dans les années 2011 et 2013 de couvrir les besoins de financement des investissements.
- Le flux de trésorerie d'investissement est négatif, durant les deux années 2011 et 2013, on constate à partir du tableau ci-dessus que les acquisitions des investissements sont supérieures aux cessions de ces derniers. Ainsi, leur financement se fait par la CAF.

Par contre pour l'année 2012 le flux de trésorerie est positif, il est engendré par l'importante cession des immobilisations effectuée par la DRGB.

Conclusion

A partir de l'étude financière de la DRGB durant les trois exercices 2011,2012 et 2013, 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 lui permet de toujours être solvable. Et à partir de l'analyse son activité et sa rentabilité nous déduisons qu'elle possède une capacité d'autofinancement positive et largement excédentaire, une activité stable et une rentabilité suffisante.

Ces résultats nous permettent de dire que la DRGB est en situation financière équilibrée.

Conclusion Générale

Conclusion générale

Notre stage pratique nous a permis d'approfondir notre savoir faire dans le domaine de la finance, et de connaître aussi l'importance de l'analyse financière. Aucune entreprise qui se soucie de sa santé financière ne peut prétendre à un développement durable sans savoir recourir à un diagnostic global, que cette étude essaie de soulever ses outils et ses indicateurs nécessaires.

La maîtrise de l'analyse financière contribue à la résolution des problèmes financiers de l'entreprise, cette analyse financière permet aux dirigeants de prendre des décisions rationnelles afin de leur donner la chance de mieux gérer l'équilibre financier et d'assurer la performance et la rentabilité de l'entreprise, ainsi qu'elle permet de faire face aux multiples risques qui peuvent secouer l'entreprise.

La mise en exergue des informations comptables et financières pendant le déroulement de notre stage au niveau de la DRGB de Bejaia, nous a permis de concevoir des passerelles qui existent entre le savoir théorique et la pratique sur le terrain. Cette étude de cas a été également pour nous une occasion de confronter le monde du travail et d'essayer de connaître les conditions d'équilibre financier, ainsi que la rentabilité au sein de la DRGB.

De ce fait, au cours de notre étude qui est déroulée pendant un mois au niveau de la **DRGB**,

Et après des brèves analyses menées au sein de cette entreprise, on a procédé notre travail sur deux approches d'analyse, statique et dynamique, ce qui nous a permis de mieux diagnostiquer cette entreprise.

Et cela nous a permis de constater que la DRGB a abouti à un résultat selon lequel sa situation financière est satisfaisante, ce qui lui permet de garder son équilibre financier pendant trois ans.

A cet effet, il est clair que l'analyse financière occupe une place très importante dans la politique générale de l'entreprise.

Pour conclure, nous pouvons dire que ce travail a pour but d'enrichir et d'apporter un surplus pour notre savoir. En fait, au long de ce travail nous avons apporté des éclaircissements à notre problématique posée au début de ce travail.

Bibliographie

Références bibliographiques

• Ouvrages

1. Alain Marion, « Analyse financière : concepts et méthodes », édition DUNOD, Paris, 2007
2. Beatrice et FRANCIS Ganguillât, « analyse financière », 4^{ème} édition
3. Bellalah, « gestion financière », édition, dunond, paris, 1998
4. BOUYAKOUB.farrouk, « l'entreprise et le financement bancaire », édition CASBAH, Alger, 2000
5. Béatrice et Francis ganguillât « analyse financière », édition GALION, 4^{ème} édition, Paris 2006
6. Beatrice et Francis Grandguillot, « analyse financière », 4^{ème} édition
7. Elie. COHEN, « analyse financière », édition economica, 5^{ème} édition, Paris, 2004
8. Elie. COHEN, « analyse financière et développement financière », édition EDICEF, Paris 1977
9. Elie Cohen, « gestion financière de l'entreprise et développement financier », édition EDICEF, canada, 1991
10. Elie COHEN, « analyse financière », édition economica, 4^{ème} édition, paris, 1997
11. GERARD Melyon, « gestion financière », édition BREAL, 4^{ème} édition, Paris, 2007
12. Jean barean et jac QELINE « gestion financière », édition Dunod, 4^{ème} édition, Paris 1995
13. Jean-Jacques Friedrich, « comptabilité générale et gestion des entreprise », édition, Hachette Supérieur, Paris 2010
14. Jean barreau et jacqueline Delahaye, « gestion financière », édition DFCF, 4^{ème} édition, paris, 2001
15. LAHILLE jean –pierre «analyse financière», édition DUNOD, 3^{ème} édition, Paris 2007
16. Pierre RAMAGE, « analyse et diagnostic financier », éditions d'organisation, Paris, 2001

Annexes

BILAN

Au 31 Décembre 2011

SONATRACH		PASSIF					En Dinars
UNITE	CUMUL RTC	704X					
			ACTIF				
RUBRIQUE	N Brut	N Amort. - Prov.	N Net	N - 1 Net	RUBRIQUE	N	N - 1
ACTIF NON COURANT					CAPITAUX PROPRES		
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					Capital émis		
Immobilisations incorporelles	6 193 359,75	6 193 359,75			Capital non appelé		
Immobilisations corporelles	40 676 355 529,18	23 722 964 621,59	16 953 390 907,59		Primes et réserves (Réserves consolidées(1))		
Immobilisations en cours	2 220 549 943,46		2 220 549 943,46		Ecart de réévaluation		
Immobilisations financières					Ecart d'équivalence (1)		
Titres mis en équivalence - entreprises associées					Résultat net (Résultat net part du groupe(1))	-1 966 073 380,96	
Autres participations et créances rattachées					Autres capitaux propres - Report à nouveau	181 177 708,25	
Autres titres immobilisés					Comptes de liaison	18 912 550 020,57	
Prêts et autres actifs financiers non courants	43 913 680,39		43 913 680,39		Part de la société consolidante (1)		
Impôts différés actif					Part des minoritaires (1)		
TOTAL ACTIF NON COURANT	42 947 012 512,78	23 729 157 981,34	19 217 854 531,44		TOTAL CAPITAUX PROPRES - I	17 127 654 347,86	
ACTIF COURANT					PASSIF NON COURANT		
Stocks et en-cours	772 781 221,44	199 548 900,34	573 232 321,10		Emprunts et dettes financières		
Créances et emplois assimilés					Impôts (Différés et provisionnés)		
Clients	129 843 636,96		129 843 636,96		Autres dettes non courantes		
Autres débiteurs	647 046,69		647 046,69		Provisions et produits comptabilisés d'avance	1 848 501 274,47	
Impôts					TOTAL PASSIF NON COURANTS - II	1 848 501 274,47	
Autres actifs courants	26 188 809,15		26 188 809,15		PASSIF COURANT		
Disponibilités et assimilés					Fournisseurs et comptes rattachés	290 247 646,00	
Placements et autres actifs financiers courants					Impôts	129 721,90	
Trésorerie	17 219 570,69		17 219 570,69		Autres dettes	698 452 925,80	
TOTAL ACTIF COURANT	946 680 284,93	199 548 900,34	747 131 384,59		Trésorerie Passif		
TOTAL GENERAL ACTIF	43 893 692 797,71	23 928 706 881,68	19 964 985 916,03		TOTAL PASSIF COURANT - III	988 830 293,70	
					TOTAL GENERAL PASSIF	19 964 985 916,03	

(1) A ne pas utiliser

SONATRACH		TABLEAU DES COMPTES DE RESULTATS				En Dinars	
UNITE	CUMUL RTC	Au 31 Décembre 2011					
	704X	N		N - 1			
Cpte	DESIGNATION	Externes	Internes	Total	Externes	Internes	Total
70	Ventes et produits annexes	2 144 424,93	9 796 458 558,67	9 798 602 983,60			
72	Production stockée ou déstockée	-14 049 745,20		-14 049 745,20			
73	Production immobilisée						
74	Subventions d'exploitation						
	I - PRODUCTION DE L'EXERCICE	-11 905 320,27	9 796 458 558,67	9 784 553 238,40			
60	Achats consommés	270 299 784,92	21 332 315,84	291 632 100,76			
61	Services extérieurs	654 736 689,96	639 681 958,81	1 294 418 648,77			
62	Autres services extérieurs	241 733 966,98	2 214 453 166,88	2 456 187 133,86			
	II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE	1 166 770 441,86	2 875 457 441,53	4 042 237 883,39			
	III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)	-1 178 675 762,13	6 920 691 117,14	5 742 315 355,01			
63	Charges de personnel	3 977 783 187,85		3 977 783 187,85			
64	Impôts, taxes et versements assimilés	251 311 048,33		251 311 048,33			
	IV - EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION	-5 407 769 998,31	6 920 691 117,14	1 513 221 118,83			
75	Autres produits opérationnels	113 031 970,89	753 284,01	113 825 254,90			
65	Autres charges opérationnelles	74 410 597,51	36 925,04	74 447 522,55			
68	Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur	4 306 786 534,49		4 306 786 534,49			
78	Reprises sur pertes de valeurs et provisions	788 153 284,11		788 153 284,11			
	V - RESULTAT OPERATIONNEL	-8 887 781 875,31	6 921 747 476,11	-1 966 034 399,20			
76	Produits financiers	367 912,08		367 912,08			
66	Charges financières	406 893,84		406 893,84			
	VI - RESULTAT FINANCIER	-38 981,76		-38 981,76			
	VII - RESULTAT ORDINAIRES AVANT IMPOT (V + VI)	-8 887 820 857,07	6 921 747 476,11	-1 966 073 380,96			
695/8	Impôts exigibles sur résultats ordinaires						
692/3	Impôts différés (variations) sur résultats ordinaires						
	TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	889 647 846,81	9 757 251 842,68	10 686 899 689,49			
	TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES	9 777 468 703,88	2 875 504 366,57	12 652 973 070,45			
	VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES	-8 887 820 857,07	6 921 747 476,11	-1 966 073 380,96			
77	Éléments extraordinaires (produits)						
67	Éléments extraordinaires (charges)						
	IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE						
	X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-8 887 820 857,07	6 921 747 476,11	-1 966 073 380,96			

BALANCE

Unité comptable : RTC

COMPTE	LIBELLE	SOLDE INITIAL	MOUVEMENT DEBIT	MOUVEMENT CREDIT	SOLDE MV	SOLDE FINAL
24610	INSTALLATIONS DE STOCKAGE - STRUCTURE	650 303 208.08	0.00	300 818.33	- 300 818.33	650 002 389.75
2461*****	INSTALLATIONS DE STOCKAGE	650 303 208.08	0.00	300 818.33	- 300 818.33	650 002 389.75
24620	INSTALLATIONS D'EXPEDITION - STRUCTURE	4 913 756 633.92	0.00	49 281.97	- 49 281.97	4 913 707 351.95
2462*****	INSTALLATIONS D'EXPEDITION	4 913 756 633.92	0.00	49 281.97	- 49 281.97	4 913 707 351.95
246*****	INSTALL. DE RECEPTION, STOCKAGE ET EXPEDI	5 564 059 842.00	0.00	350 100.30	- 350 100.30	5 563 709 741.70
24*****	EQUIPEM. FIXES ET COMPLEXES DE PRODUCTIO	31 904 566 648.06	3 318 503 837.19	3 321 984 050.92	- 3 480 213.73	31 901 086 434.33
274020	PRERS VOITURES A MOYEN TERME	22 348 493.10	15 173 802.19	13 511 302.49	1 662 499.70	24 010 992.80
274022	PRETS SOCIAUX MOYEN TERME DOS	685 395.12	4 739 581.58	3 366 618.17	1 372 963.41	2 058 358.53
27402*****	PRETS A MOYEN TERME	23 033 888.22	19 913 383.77	16 877 920.66	3 035 463.11	26 069 351.33
274030	PRETS VOITURES A COURT TERME	14 156 467.88	15 092 500.57	15 286 640.70	- 194 140.13	13 962 327.75
274032	PRETS SOCIAUX COURT TERME DOS	2 101 921.67	4 032 036.62	2 746 956.98	1 285 079.64	3 387 001.31
27403*****	PRETS A COURT TERME	16 258 389.55	19 124 537.19	18 033 597.68	1 090 939.51	17 349 329.00
2740*****	PRETS AU PERSONNEL ALGERIEN	39 292 277.77	39 037 920.96	34 911 518.34	4 126 402.62	43 418 680.39
274*****	PRETS ET CREANCES SUR CONTRATS DE LOCATION	39 292 277.77	39 037 920.96	34 911 518.34	4 126 402.62	43 418 680.39
275019	AUTRES CAUTIONNEMENT	495 000.00	0.00	0.00	0.00	495 000.00
27501*****	CAUTIONNEMENTS VERSES A LONG TERME	495 000.00	0.00	0.00	0.00	495 000.00
2750*****	CAUTIONNEMENTS VERSES EN DINARS	495 000.00	0.00	0.00	0.00	495 000.00
275*****	DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS VERSES	495 000.00	0.00	0.00	0.00	495 000.00
27*****	AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	39 787 277.77	39 037 920.96	34 911 518.34	4 126 402.62	43 913 680.39
2804	AMORT DES LOGICIELS INFORM ET ASSIMILES	- 6 193 359.75	0.00	0.00	0.00	- 6 193 359.75
2804*****	AMORT DES LOGICIELS INFORM ET ASSIMILES	- 6 193 359.75	0.00	0.00	0.00	- 6 193 359.75
280*****	AMORT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	- 6 193 359.75	0.00	0.00	0.00	- 6 193 359.75
28100000	AMORT. VEHICULES DE TOURISME	- 198 961 863.72	0.00	18 139 133.03	- 18 139 133.03	- 217 100 996.75
28100001	AMORT. VEHIC. DE TRANSP. DE MARCHANDISES (-3,5	- 104 264 059.63	0.00	13 354 526.69	- 13 354 526.69	- 117 618 586.32
28100002	AMORT. VEHIC. DE TRANSP. DE MARCHAND. (3,5 - 10	- 46 523 233.46	0.00	11 626 686.15	- 11 626 686.15	- 58 149 919.61
28100003	AMORT. VEHIC. DE TRANSP. DE MARCHAND. (+ 10 T	- 49 506 568.42	0.00	31 918 006.45	- 31 918 006.45	- 81 424 574.87
28100004	AMORT. VEHIC. AUTOM. DE TRANSPORT EN COMMU	- 9 349 625.79	0.00	0.00	0.00	- 9 349 625.79
28100005	AMORT. VEHIC. ET ENGIN AUTOMOBILES SPECIAU	- 226 369 675.05	0.00	51 219 010.78	- 51 219 010.78	- 277 588 685.83
28100008	AMORT. REMORQUES	- 18 056 928.15	0.00	3 484 890.51	- 3 484 890.51	- 21 541 818.66

SONATRACH		TABLEAU DES STOCKS ET EN-COURS										Page 2/2			
CUMUL RTC		Au 31 Décembre 2011										En Dinars			
704X		MOUVEMENTS DE L'EXERCICE										SOLDE			
CPTÉ	DESIGNATION	UNITE DE MESURE	SOLDE D'OUVERTURE		DEBIT		CREDIT		SOLDE		DE CLOTURE				
			QUANTITES	VALEURS	QUANTITES	VALEURS	QUANTITES	VALEURS	QUANTITES	VALEURS	QUANTITES	VALEURS			
<i>REPORT</i>															
33	En-cours de production de biens			670 017 536,23		157 145 856,14		68 904 919,33							
1	Produits en cours														
5	Travaux en cours														758 258 473,04
	Total S.3														
34	En-cours de production de services														
1	Etudes en cours														
5	Prestations de services en cours														
	Total S.4														
35	Stocks de produits														
1	Produits intermédiaires														
5010	Pétrole brut	TM		14 522 748,40											14 522 748,40
5011	Condensat (H.R.720)	TM													
5020	G.P.L. extrait	TM													
5021	Gaz naturel extrait	10 ³ M ³			14 049 745,20										
5100	Essence super	TM													
5101	Essence normale	"													
5102	Naphtha lourd	"													
5103	Kérosène	"													
5104	Gas-oil	"													
5105	Fuels BTS	"													
5106	Fuels HTS	"													
5110	Gaz naturel liquéfié (G.N.L.)	TM													
5120	Butane	"													
5121	Propane	"													
5140	Naphtha léger	"													
5141	Ethane	"													
5142	Pentane	"													
515	Produits chimiques	"													
516	Autres Produits chimiques	"													
52	Isobutane	"													
561	Bitume	"													
569	Autres produits raffinés	"													
8	Déchets & rebuts divers	"													
	Total S.5			14 522 748,40		14 049 745,20		14 049 745,20						14 522 748,40	
36	STOCKS PROVENANT D'IMMOBILISATIONS														
	Total S.6														
37	STOCKS A L'EXTERIEUR														
030	Marchandises en Algérie														
031	Matières premières et fournitures en Algérie														
032	Autres approvisionnements en Algérie														
0351	Produits intermédiaires en Algérie														
0355	Produits fins en Algérie														
130	Marchandises à l'étranger														
131	Matières premières et fournitures à l'étranger														
132	Autres approvisionnements à l'étranger														
1351	Produits intermédiaires à l'étranger														
1355	Produits fins à l'étranger														
	Total S.7														
TOTAL GENERAL				684 540 284,63		171 195 601,34		82 954 664,53		88 240 936,81				772 781 221,44	

ÉTAT DES ÉCHÉANCES DE CRÉANCES ET DES DETTES

SONATRACH		704X		Au 31 Décembre 2011						1/2
UNITE	CUMUL RTC	DESIGNATION						En Dinars		
C/PTE	DESIGNATION	C R E A N C E S			D E T T E S			TOTAL	SOLDE	
		Courf terme	Moyen terme	Long terme	Courf terme	Moyen terme	Long terme			
16	EMPRUNT ET DETTES ASSIMILEES									
1	Titres participatifs									
2	Emprunts obligataires convertibles									
3	Autres emprunts obligataires									
4	Emprunts auprès des établissements de crédit									
5	Dépôts et cautionnements reçus									
7	Dettes sur contrat de location-financement									
8	Autres emprunts et dettes assimilées									
9	Primes de remboursement des obligations									
17	DETTES RATTACHEES A DES PARTICIPATIONS									
1	Dettes rattachées à des participations (groupe)									
2	Dettes rattachées à des participations (hors groupe)									
3	Dettes rattachées à des sociétés en participation									
8	Autres dettes rattachées à des participations									
229	DROITS DU CONCEDANT									
269	VERSEMENTS RESTANTS A EFFECT. S/ITITRES DE PARTICIP. NULIBERES									
0	Versement restant à effectuer sur des filiales Algériennes									
1	Versement restant à effectuer sur des filiales Etrangères									
3	Versement restant à effectuer sur autres sociétés apparentées Algériennes									
4	Versement restant à effectuer sur autres sociétés apparentées Etrangères									
279	VERSEMENTS RESTANTS A EFFECT. S/ITITRES IMMOBILISES. NULIBERES									
40	FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	243 600,00			243 600,00			243 600,00	290 247 646,00	
100	Fournisseurs de stocks								(36 750 649,08)	
101	Fournisseurs de services								(91 374 404,14)	
106	Fournisseurs de charges diverses									
170	Fournisseurs de stocks, retenues de garantie									
171	Fournisseurs de services, retenues de garantie									
3	Fournisseurs - Effets à payer								(1 293 016,47)	
40	Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie								(26 663 911,79)	
47	Fournisseurs - achats d'immobilisations								(7 613 722,23)	
5	Fournisseurs d'immobilisations - Effets à payer									
8	Fournisseurs - Factures non parvenues									
90	Fournisseurs, avances et acomptes versés sur commandes								(126 551 942,29)	
96	Consignations versées	243 600,00			243 600,00				243 600,00	
97	Régularisation comptes fournisseurs débiteurs									
98	RRR à obtenir et autres avoirs non encore reçus									
41	CLIENTS & COMPTES RATTACHES		129 843 636,96					129 843 636,96	129 843 636,96	
17	Clients ventes de biens ou de prestations de services		129 843 636,96					129 843 636,96	129 843 636,96	
3	Clients retenues de garantie									
6	Clients - Effets à recevoir									
7	Clients douteux ou litigieux									
8	Créances sur travaux ou prestations en cours									
90	Clients - Produits non encore facturés									
96	Clients, avances et acomptes reçus sur commandes									
97	Consignations à rembourser									
98	Régularisation comptes clients créditeurs									
98	RRR à accorder et autres avoirs à établir	130 087 236,96			130 087 236,96			130 087 236,96	290 247 646,00	
	A REPORTER								(160 160 409,04)	

EVOLUTIONS DES IMMOBILISATIONS ET DES ACTIFS FINANCIERS - NON COURANTS

Au 31 Décembre 2017

UNITE	SONATRACH		MOUVEMENTS DE L'EXERCICE										En Dinars	
	CUMUL RTC	704X	AUGMENTATIONS					DIMINUTIONS						
COTE	DESIGNATION	VALEUR BRUTE A L'EXERCICE 01/01/2011	ACQUISITIONS TIERS	PRODUCTION DE L'ENTREPRISE POUR ELLE-MEME	ACQUISITIONS		REGULARISATIONS	TOTAL	CESSIONS-TIERS DESTROYCTIONS REMBOURSEMENTS		CESSIONS A NOUS-MEMES	TOTAL	VIREMENTS INTERNES	VALEUR BRUTE A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 31/12/2011
					4	5			6 = (2+3+4+5)	7				
207	Ecart d'acquisition - "goodwill"													
20	Immobilisations incorporelles													
3	Frais de développement immobilisables	6 193 959,75												6 193 359,75
4	Logiciels informatiques & assimilés													
5	Concessions & droits similaires, brevets, licences, marques													
8	Autres immobilisations incorporelles													
	Total I - 0	6 193 959,75												6 193 359,75
21	Immobilisations corporelles													
0	Matériel de transport	960 721 043,57	78 981 938,68				78 981 938,68							1 039 702 982,25
1	Terrains	112 379 038,54												112 379 038,54
2	Agencements & aménagements de terrain	607 004 795,06												636 670 488,26
3	Constructions	1 532 113 758,16												1 532 113 757,16
4	Equipements sociaux	2 19 524 534,32												2 14 748 452,09
5	Installations techniques, matériels & outillages inc.	4 238 650 566,48	5 582 296,87			10,00	5 592 296,87							4 244 242 862,35
6	Equipements de bureau	40 659 267,90	18 641 069,36				59 300 337,26							59 300 337,26
7	Agencements & installations	895 360 351,99	18 641 069,36				913 999 421,35							913 999 421,35
8	Autres immobilisations corporelles	59 973 734,04	103 205 304,91				163 179 038,95							163 179 038,95
	Total I - 1	8 687 427 123,06	103 205 304,91			5 181 592,02	14 521 709,84							8 775 289 094,85
22	Immobilisations en concessions													
1	Terrains en concession													
2	Agencement & aménagement de terrains en concession													
3	Constructions en concession													
5	Installations techniques en concession													
8	Autres immobilisations corporelles en concession													
	Total I - 2													
24	Equipements fixes & complexes de production													
0	Puits & installations d'extraction/collecte hydro.													
1	Installations de transport par canalisation	25 611 951 7 027					25 611 951 7 027							25 611 951 7 027
2	Installations de traitements, transformations et fabrications	65 069 790 18					65 069 790 18							65 069 790 18
3	Installations annexes de production	663 445 395,61					663 445 395,61							663 445 395,61
5	Installations de conditionnement													
6	Installations de réception, stockage et expédition	5 564 059 842,00					5 564 059 842,00							5 564 059 842,00
	Total I - 4	31 904 506 648,06					31 904 506 648,06							31 904 506 648,06
	Total I - 1,2,4	40 571 993 751,12	103 205 304,91			5 181 592,02	14 521 709,84							40 676 552 529,18
23	Immobilisations en cours													
2	Immobilisations corporelles en cours	2 224 088 821,33	88 569 656,19				2 312 658 477,52							2 312 658 477,52
7	Immobilisations incorporelles en cours													
8	Avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations	28 009 204,62					28 009 204,62							28 009 204,62
	Total I - 3	2 252 098 025,95	88 569 656,19				2 340 667 682,14							2 340 667 682,14
26	Participations et créances rattachées à des participations													
1	Titres de filiales													
2	Autres titres de participation													
5	Titres de participation évalués par équivalence (Associés)													
6	Créances rattachées à des participations groupe													
7	Créances rattachées à des participations hors groupe													
8	Créances rattachées aux sociétés en participation													
	Total I - 6													
27	Autres immobilisations financières													
1	Titres imm. à long terme de l'activité de portefeuille													
2	Titres représentatifs de droit de créance (obligation, bons)													
3	Titres immobilisés de l'activité de portefeuille													
4	Prêts et créances sur contrat de location-financement	39 292 277,77	39 037 920,96				78 330 198,73							78 330 198,73
5	Dépôts et cautionnements versés	495 070,00					495 070,00							495 070,00
6	Autres créances immobilisées													
8	Autres produits financiers à recevoir & autres imm. financières													
	Total I - 7	39 787 347,77	39 037 920,96				78 818 118,69							78 818 118,69
	Total général	42 870 082 414,59	230 812 882,06			5 181 592,02	14 521 709,84							42 947 012 512,78

S O M A T R A C H		E T A T D E S E C H E A N C E S D E C R E A N C E S E T D E S D E T T E S										2/2			
CUMUL RTC		A u 31 D e c e m b r e 2 0 1 1										E n D i n a r s			
704X		C R E A N C E S					D E T T E S					S O L D E			
C P T E	D E S I G N A T I O N	C o u r t t e r m e	M o y e n t e r m e	L o n g t e r m e	T O T A L	C o u r t t e r m e	M o y e n t e r m e	L o n g t e r m e	T O T A L						
R E P O R T															
42	PERSONNEL & COMPTES RATTACHES	243 446,69			243 446,69	476 501 188,10		6 047 323,80		482 548 511,90				(482 305 085,21)	
1	Personnel - Rémunérations dues					137 692 611,07				137 692 611,07				(137 692 611,07)	
2	Fonds des œuvres sociales					6 047 323,80		6 047 323,80		6 047 323,80				(6 047 323,80)	
3	Intéressement et participation des salariés au résultat					445 976,55				445 976,55				(445 976,55)	
4	Personnel, detentions pour comptes et autres avances	243 446,69			243 446,69	21 301,58				21 301,58				222 145,11	
5	Personnel - Avances et acomptes accordés														
6	Personnel, dépôts reçus														
7	Oppositions sur salaires														
8	Personnel - Charges à payer et produits à recevoir					338 341 298,89				338 341 298,89				(338 341 298,89)	
43	ORGANISMES SOCIAUX & COMPTES RATTACHES					157 822 033,84				157 822 033,84				(157 822 033,84)	
1	Sécurité sociale					60 666 563,95				60 666 563,95				(60 666 563,95)	
2	Autres organismes sociaux					13 635 766,65				13 635 766,65				(13 635 766,65)	
8	Organismes sociaux - Charges à payer et produits à recevoir					83 519 703,24				83 519 703,24				(83 519 703,24)	
44	ETAT, COLL., PUB., ORG., INTER., & CPTS RATTACHES	1 571 409,13			1 571 409,13	58 212 101,96				58 212 101,96				(58 212 101,96)	
1	Etat & autres collectivités publiques subventions à recevoir														
2	Etat - Impôts et taxes recouvrables sur des tiers					34 134 809,76				34 134 809,76				(34 134 809,76)	
3	Opérations particulières avec l'Etat et les collectivités publiques														
4	Etat, Impôts sur les résultats					129 721,90				129 721,90				(129 721,90)	
5	Etat - Taxes sur le chiffre d'affaires														
6	Organismes internationaux														
7	Autres impôts, taxes et versements assimilés														
8	Etat - Charges à payer et produits à recevoir (hors impôts)	1 571 409,13			1 571 409,13	23 947 570,30				23 947 570,30				(23 947 570,30)	
45	GRUPE & ASSOCIES														
1	Operateurs groupe														
4	Intérêts payés pour compte														
5	Associés - Comptes courants														
6	Associés - Opérations sur le capital														
7	Associés - Dividendes à payer														
8	Associés, opérations faites en commun ou en groupement														
46	DEBITEURS DIVERS & CREDITEURS DIVERS	160 000,00			160 000,00									160 000,00	
2	Créances sur cessions d'immobilisations														
4/5	Acquisitions/Cessions VMP & instruments financiers dérivés														
7	Autres comptes débiteurs ou créditeurs	160 000,00			160 000,00									160 000,00	
8	Divers charges à payer & produits à recevoir														
47	COMPTES TRANSITOIRES OU D'ATTENTE														
48	CHARGES OU PRODUITS CONSTATES D'AVANCE ET PROVISIONS	24 617 400,02			24 617 400,02									24 617 400,02	
1	Provisions, passifs courants														
6/7	Charges & produits constatés d'avance	24 617 400,02			24 617 400,02									24 617 400,02	
5	COMPTES FINANCIERS	17 219 570,69			17 219 570,69									17 219 570,69	
0	Valeurs mobilières de placement														
11	Valeurs à l'étranger														
12	Comptes bancaires														
15	Tresor public et établissements publics	17 169 570,69			17 169 570,69									17 169 570,69	
17	Autres Organismes financiers														
18	Intérêts conus														
19	Concours bancaires courants (Avances bancaires)														
2	Instruments financiers dérivés														
3	Caisse	50 000,00			50 000,00									50 000,00	
4	Règles d'avance et accreditifs														
8	Virements internes														
TOTAL GENERAL		173 899 063,49			173 899 063,49	982 782 969,90		6 047 323,80		988 830 293,70				(814 931 230,21)	

EVOLUTIONS DES AMORTISSEMENTS DES ACTIFS FINANCIERS - NON COURANTS

Au 31 Décembre 2011

UNITE	SONATRACH		MOUVEMENTS DE L'EXERCICE										En Dinars	
	CUMUL RTC		704X	1	2	3	4	5	6	7	8	9 = (3+4-5-6+7+8)	10 = (2+9)	11 = (1-10)
COTE	DESIGNATION		VALEUR BRUTE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	AMORTISSEMENTS CUMULEES EN DEBUT DE L'EXERCICE	DOTATIONS	RECUS INTER-UNITES	CEDES INTER-UNITES	REPRISES SUR CESSIONS-TIERS OU DESTRUCTIONS	AJUSTEMENTS	VIREMENTS INTERNES	TOTAL AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE	AMORTISSEMENTS CUMULEES EN FIN D'EXERCICE	VALEUR NETTE D'AMORTISSEMENTS	
	31/12/2011	01/01/2011										31/12/2011	31/12/2011	
207	Ecart d'acquisition - "goodwill"													
20	Immobilisations incorporelles													
3	Frais de développement immobilisables		6 193 359,75	6 193 359,75								6 193 359,75		
4	Logiciels informatiques & assimilés													
5	Concessions & droits similaires, brevets, licences, marques													
8	Autres immobilisations incorporelles		6 193 359,75	6 193 359,75								6 193 359,75		
21	(R)													
0	Immobilisations corporelles													
1	Matériel de transport		1 039 702 982,25	653 031 954,22	129 742 253,61						129 742 253,61	782 774 207,83	256 928 774,42	
2	Terrains		112 379 038,54										112 379 038,54	
3	Agencements & aménagements de terrain		636 670 488,26	337 835 322,09	50 964 477,97						50 964 477,97	388 799 800,06	247 970 688,20	
4	Constructions		1 532 113 757,16	723 479 161,52	46 638 086,46						46 638 086,46	770 137 249,98	761 976 507,18	
5	Equipements sociaux		214 748 452,09	155 861 993,94	6 285 706,75							1 264,07	57 596 843,63	
6	Installations techniques, matériel & outillages ind		4 154 875 634,46	1 646 478 769,85	892 233 005,82	122 619,99	-122 619,99	-4 774 828,16	-68 535 956,00		818 585 436,91	2 465 054 206,76	1 689 811 427,70	
7	Equipements de bureau		36 502 304,16	30 318 372,63	1 812 901,06				14 970,17		-2 344 052,68	27 974 309,96	6 527 994,21	
8	Agencements & installations		960 812 320,43	711 349 823,26	55 900 090,67				-66,00		51 986 158,24	763 335 981,50	227 476 338,93	
	Autres immobilisations corporelles		57 464 117,50	52 978 251,64	3 579 969,95	242 456,76	-3 579 969,95	-2 750 073,30			1 070 373,41	54 048 625,05	3 415 492,45	
22	Immobilisations en concessions		8 775 269 094,85	4 311 333 649,15	1 187 156 615,29	365 076,75	-122 619,99	-20 725 579,78	-68 521 051,83		1 098 152 340,44	5 409 485 989,59	3 365 783 105,20	
1	Terrains en concession													
2	Agencement & aménagement de terrains en concession													
3	Constructions en concession													
5	Installations techniques en concession													
8	Autres immobilisations corporelles en concession													
24	Equipements fixes & complexes de production													
0	Puits & installations d'extraction/collecte hydroc.													
1	Installations de transport par canalisation		25 610 722 960,13	12 561 012 434,35	1 560 256 476,86	1 189 368 557,52	-1 189 368 557,52	-1 760 920,36	492 170,22		1 558 987 726,72	14 120 000 163,07	11 490 722 797,06	
2	Installations de traitement, transformations & (fabriques)		65 069 790,18	65 069 790,18								65 069 790,18		
4	Installations annexes de production		661 593 942,32	481 391 547,01	47 291 004,33	2 502 900,90	-1 251 450,45	-3 12 813,74			45 429 641,04	526 821 188,05	134 762 754,27	
5	Installations de conditionnement													
6	Installations de réception, stockage & expédition		5 563 709 741,70	3 100 079 959,50	501 857 632,50				-300 817,33		501 507 552,20	3 601 587 490,70	1 962 122 251,00	
	Autres immobilisations corporelles		31 901 086 434,33	16 207 553 730,04	2 109 405 115,69	1 191 871 458,42	-1 190 620 007,97	-4 923 017,07	191 352,89		2 105 924 901,96	18 313 478 632,00	13 587 607 802,33	
23	Immobilisations en cours		40 676 355 529,18	20 518 987 379,19	3 296 561 630,98	1 192 236 535,17	-1 190 742 627,96	-25 648 596,85	-68 329 698,94		3 204 077 242,40	23 722 964 621,59	16 963 590 907,59	
2	Immobilisations corporelles en cours		2 213 987 184,32										2 213 987 184,32	
7	Immobilisations incorporelles en cours		6 562 759,14										6 562 759,14	
8	Avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisation		2 220 549 943,46										2 220 549 943,46	
26	Participations et créances rattachées à des participations													
1	Titres de filiales													
2	Autres titres de participation													
5	Titres de participation évalués par équivalence (Associés)													
6	Créances rattachées à des participations groupe													
7	Créances rattachées à des participations hors groupe													
8	Créances rattachées aux sociétés en participation													
27	Autres immobilisations financières													
1	Titres imm. alique titres imm. de l'activité de portefeuille													
2	Titres représentatifs de droit de créance (obligation, bons)													
3	Titres immobilisés de l'activité de portefeuille													
4	Prêts et créances sur contrat de location-financement		43 418 680,39										43 418 680,39	
5	Dépôts et cautionnements versés		495 000,00										495 000,00	
6	Autres créances immobilisées													
8	Autres produits financiers à recevoir s/autres imm. financières		43 913 680,39										43 913 680,39	
	Total général		42 947 012 512,78	20 525 080 738,94	3 296 561 630,98	1 192 236 535,17	-1 190 742 627,96	-25 648 596,85	-68 329 698,94		3 204 077 242,40	23 722 964 621,59	19 217 854 531,44	

SONATRACH		PROVISIONS ET PERTES DE VALEURS							En Dinars
UNITE	CUMUL RTC	704X	MOUVEMENTS DE L'EXERCICE					SOLDE AU	
COTE	DESIGNATION		SOLDE AU 01/01/2011	DOTATIONS DE L'EXERCICE	UTILISATIONS	REPRISES	TOTAL MOUVEMENTS	31/12/2011	
			1	2	3	4	5 = (2 + 3 + 4)	6 = (1 + 5)	
15	Ⓡ Provisions pour charges - passifs non courants								
1	▶ Provisions pour risques		639 660 120,00	650 176 217,22		-639 660 120,00	10 516 097,22	650 176 217,22	
3	▶ Provisions pour pensions & Obligations similaires		-2 584 661,00	2 584 661,00			2 584 661,00		
5	▶ Provisions pour impôts								
6	▶ Provisions p/renouvellement des immobilisations(Concessions).								
81	▶ Provisions pour abandon & restitution de sites		1 033 660 599,89	164 664 457,36			164 664 457,36	1 198 325 057,25	
82	▶ Provisions pour gratification médaille du travail		-617 086,00	617 086,00			617 086,00		
89	▶ Autres provisions pour charges								
	Total 15		1 670 118 972,89	818 042 421,58		-639 660 120,00	178 382 301,58	1 848 501 274,47	
39	Ⓡ Pertes de valeurs sur stocks et en-cours								
0	▶ Stocks de marchandises								
1	▶ Matières premières et fournitures								
2	▶ Autres approvisionnements		148 493 164,11	199 548 900,34		-148 493 164,11	51 055 736,23	199 548 900,34	
3	▶ En-cours de production de biens								
4	▶ En-cours de production de services								
5	▶ Stocks de produits (Intermédiaires, Finis, Déchets & rebuts)								
6	▶ Stocks provenant des immobilisations								
7	▶ Stocks à l'extérieure								
	Total 39		148 493 164,11	199 548 900,34		-148 493 164,11	51 055 736,23	199 548 900,34	
49	Ⓡ Pertes de valeur des comptes de tiers								
1	▶ Comptes clients								
5	▶ Comptes groupe & sur associés								
6	▶ Comptes débiteurs divers								
8	▶ Autres comptes tiers								
	Total 49								
59	Ⓡ Pertes de valeurs sur actifs financiers courants								
1	▶ Valeurs en banque & établissements financiers								
4	▶ Régies d'avances & accreditifs								
	Total 59								
	Total 39 + 49 + 59		148 493 164,11	199 548 900,34		-148 493 164,11	51 055 736,23	199 548 900,34	
	Total général		1 818 612 137,00	1 017 591 321,92		-788 153 284,11	229 438 037,81	2 048 050 174,81	

SONATRACH	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (Méthode indirecte)			En Dinars
	Au 31 Décembre 2011			
UNITE	GG1	7043	EXERCICE N	EXERCICE N -1
RUBRIQUE				
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles				
Résultat net de l'exercice			177 968 798,05	
Ajustement pour :				
- Amortissements et provisions			457 841 059,07	
- Variation des impôts différés				
- Quote-part des subventions virées au résultat				
- Variation des stocks				
- Variation des clients & autres créances				
- Variation des fournisseurs et autres dettes				
- Plus ou moins-values de cessions, nettes d'impôts				
- Report à nouveau & Comptes de liaisons			-184 149 559,85	
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)			451 660 297,27	
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles				
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				
Acquisitions d'immobilisations financières				
Cessions d'immobilisations financières				
Subventions d'équipement & d'investissement				
Incidence des variations de périmètre de consolidations (1)				
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)				
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement				
Variation des capitaux propres				
Variation des emprunts et dettes financières				
Affectations du résultat (n-1)				
- Coupons & Dividendes				
- Reserves facultatives				
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)				
Flux de trésorerie de la période (A+B+C)			451 660 297,27	
Trésorerie d'ouverture				
Trésorerie de clôture				
Incidence des variations de cours des devises (1)				
Variation de trésorerie				

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

-451 660 297,27

(2) Report à nouveau, Ajustement résultant du changement de méthodes comptables et comptes de liaison

SONATRACH

BILAN

Au 31 Décembre 2012

En Dinars

UNITE CUMUL RTC 704X

		ACTIF				PASSIF			
RUBRIQUE	N Brut	N Amort - Prov.	N Net	N - 1 Net	RUBRIQUE	N	N - 1		
ACTIF NON COURANT					CAPITAUX PROPRES				
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					Capital émis				
Immobilisations incorporelles	6 193 359,75	6 193 359,75			Capital non appelé				
Immobilisations corporelles	41 186 423 442,24	26 485 265 363,44	14 701 158 078,80	16 953 390 907,59	Primes et réserves (Réserves consolidées(1))				
Immobilisations en cours	198 321 442,36		198 321 442,36	2 220 549 943,46	Ecart de réévaluation				
Immobilisations financières					Ecart d'équivalence (1)				
Titres mis en équivalence - entreprises associées					Résultat net (Résultat net part du groupe(1))	-1 750 430 974,50	-1 966 073 380,96		
Autres participations et créances rattachées					Autres capitaux propres - Report à nouveau		181 177 708,25		
Autres titres immobilisés					Comptes de liaison	14 612 793 592,26	18 912 550 020,57		
Prêts et autres actifs financiers non courants	46 802 982,64		46 802 982,64	43 913 680,39	Part de la société consolidante (1)				
Impôts différés actif					Part des minoritaires (1)				
TOTAL ACTIF NON COURANT	41 437 741 226,99	26 491 458 723,19	14 946 282 503,80	19 217 854 531,44	TOTAL CAPITAUX PROPRES - I	12 862 362 617,76	17 127 654 347,86		
ACTIF COURANT					PASSIF NON COURANT				
Stocks et en-cours	776 322 572,49	134 655 770,28	641 666 802,21	573 232 321,10	Emprunts et dettes financières				
Créances et emplois assimilés					Impôts (Différés et provisionnés)				
Clients	1 349 877 252,62		1 349 877 252,62	129 843 636,96	Autres dettes non courantes				
Autres débiteurs	305 929,36		305 929,36	647 046,69	Provisions et produits comptabilisés d'avance	2 413 380 327,86	1 848 501 274,47		
Impôts					TOTAL PASSIF NON COURANTS - II	2 413 380 327,86	1 848 501 274,47		
Autres actifs courants	28 139 986,22		28 139 986,22	26 188 809,15	PASSIF COURANT				
Disponibilités et assimilés					Fournisseurs et comptes rattachés	528 634 817,35	290 247 646,00		
Placements et autres actifs financiers courants					Impôts	15 609,92	129 721,90		
Trésorerie	77 680 677,76		77 680 677,76	17 219 570,69	Autres dettes	1 239 559 779,08	698 452 925,80		
					Trésorerie Passif				
TOTAL ACTIF COURANT	2 232 326 418,45	134 655 770,28	2 097 670 648,17	747 131 384,59	TOTAL PASSIF COURANT - III	1 769 210 206,35	988 630 293,70		
TOTAL GENERAL ACTIF	43 670 067 645,44	26 626 114 493,47	17 043 953 151,97	19 964 985 916,03	TOTAL GENERAL PASSIF	17 043 953 151,97	19 964 985 916,03		

(1) A ne pas utiliser

SONATRACH

CUMUL RTC

704X

Au 31 Décembre 2012

En Dinars

UNITE	DESIGNATION	N			N - 1		
		Externes	Internes	Total	Externes	Internes	Total
70	Ventes et produits annexes	1 660 628,81	13 831 675 814,16	13 833 336 442,97	2 144 424,93	9 796 458 558,67	9 798 602 983,60
72	Production stockée ou désstockée	-33 774 254,86	-14 522 748,40	-48 297 013,26	-14 049 745,20		-14 049 745,20
73	Production immobilisée						
74	Subventions d'exploitation						
	I - PRODUCTION DE L'EXERCICE	-32 113 636,05	13 817 153 065,76	13 785 039 429,71	-11 905 320,27	9 796 458 558,67	9 784 553 238,40
60	Achats consommés	345 778 528,45	18 880 833,56	364 659 362,01	270 299 784,92	21 332 315,84	291 632 100,76
61	Services extérieurs	484 361 771,88	342 429 434,04	826 791 205,92	554 736 589,96	639 681 958,81	1 294 418 648,77
62	Autres services extérieurs	288 580 437,56	3 985 528 962,87	4 274 109 370,43	241 733 966,98	2 214 453 166,88	2 456 187 133,86
	II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE	1 118 720 707,89	4 346 639 230,47	5 465 559 938,36	1 166 770 441,86	2 875 467 441,53	4 042 237 883,39
	III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)	-1 150 834 343,94	9 470 313 835,29	8 319 479 491,35	-1 178 675 762,13	6 920 991 117,14	5 742 315 355,01
63	Charges de personnel	5 659 744 131,11		5 659 744 131,11	3 377 783 187,85		3 977 783 187,85
64	Impôts, taxes et versements assimilés	393 059 033,89		393 059 033,89	251 311 048,33		251 311 048,33
	IV - EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION	-7 203 637 558,94	9 470 313 835,29	2 266 676 276,35	-5 407 769 998,31	6 920 991 117,14	1 513 221 118,83
75	Autres produits opérationnels	349 876 056,41	1 270 097,01	351 146 163,42	113 031 970,89	793 284,01	113 825 254,90
65	Autres charges opérationnelles	473 679 612,38	3 037 677,75	476 717 290,13	74 410 597,51	36 925,04	74 447 522,55
68	Cotisations aux amortissements, provisions et pertes de valeur	3 952 867 392,47		3 952 867 392,47	2 306 786 534,49		4 306 786 534,49
78	Reprises sur pertes de valeurs et provisions	64 893 130,06		64 893 130,06	788 153 284,11		788 153 284,11
	V - RESULTAT OPERATIONNEL	-11 215 415 367,32	9 468 546 254,55	-1 746 869 112,77	-8 887 781 875,31	6 921 747 476,11	-1 966 034 399,20
76	Produits financiers	15 302,58		15 302,58	367 912,08		367 912,08
66	Charges financières	3 577 164,31		3 577 164,31	406 893,84		406 893,84
	VI - RESULTAT FINANCIER	-3 561 861,73		-3 561 861,73	-38 981,76		-38 981,76
	VII - RESULTAT ORDINAIRES AVANT IMPOT (V + VI)	-11 218 977 229,05	9 468 546 254,55	-1 750 430 974,50	-8 887 820 857,07	6 921 747 476,11	-1 966 073 380,96
695/8	Impôts exigibles sur résultats ordinaires						
692/3	Impôts différés (variations) sur résultats ordinaires						
	TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	382 670 863,00	13 818 423 162,77	14 201 094 025,77	889 647 846,81	9 797 251 842,68	10 686 899 689,49
	TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES	11 601 648 092,05	4 349 876 908,22	15 951 525 000,27	9 777 468 703,88	2 875 504 366,57	12 652 973 070,45
	VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES	-11 218 977 229,05	9 468 546 254,55	-1 750 430 974,50	-3 887 820 857,07	6 921 747 476,11	-1 966 073 380,96
77	Éléments extraordinaires (produits)						
67	Éléments extraordinaires (charges)						
	IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE						
	X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-11 218 977 229,05	9 468 546 254,55	-1 750 430 974,50	-3 887 820 857,07	6 921 747 476,11	-1 966 073 380,96

BALANCE

Unité comptable : RTC

COMPTE	LIBELLE	SOLDE INITIAL	MOUVEMENT DEBIT	MOUVEMENT CREDIT	SOLDE MV	SOLDE FINAL
24*****	EQUIPEM.FIXES ET COMPLEXES DE PRODUCTIO	31 901 086 434.33	3 225 272 872.48	2 978 296 864.38	246 976 008.10	32 148 062 442.43
274020	PRERS VOITURES A MOYEN TERME	24 010 992.80	12 453 331.48	13 222 513.26	- 769 181.78	23 241 811.02
274022	PRETS SOCIAUX MOYEN TERME DOS	2 058 358.53	4 970 415.64	4 980 025.39	- 9 609.75	2 048 748.78
27402*****	PRETS A MOYEN TERME	26 069 351.33	17 423 747.12	18 202 538.65	- 778 791.53	25 290 559.80
274030	PRETS VOITURES A COURT TERME	13 962 327.75	14 206 032.48	15 245 970.56	- 1 039 938.08	12 922 389.67
274032	PRETS SOCIAUX COURT TERME DOS	3 387 001.31	5 868 777.33	4 260 745.47	1 608 031.86	4 995 033.17
27403*****	PRETS A COURT TERME	17 349 329.06	20 074 809.81	19 506 716.03	568 093.78	17 917 422.84
2740*****	PRETS AU PERSONNEL ALGERIEN	43 418 680.39	37 498 556.93	37 709 254.68	- 210 697.75	43 207 982.64
274*****	PRETS ET CREANCES SUR CONTRATS DE LOCATION	43 418 680.39	37 498 556.93	37 709 254.68	- 210 697.75	43 207 982.64
275011	FLUIDES ET ENERGIE(EAU,GAZ,ELECTRICITE)	0.00	3 100 000.00	0.00	3 100 000.00	3 100 000.00
275019	AUTRES CAUTIONNEMENT	495 000.00	0.00	0.00	0.00	495 000.00
27501*****	CAUTIONNEMENTS VERSES A LONG TERME	495 000.00	3 100 000.00	0.00	3 100 000.00	3 595 000.00
2750*****	CAUTIONNEMENTS VERSES EN DINARS	495 000.00	3 100 000.00	0.00	3 100 000.00	3 595 000.00
275*****	DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS VERSES	495 000.00	3 100 000.00	0.00	3 100 000.00	3 595 000.00
27*****	AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	43 913 680.39	40 598 556.93	37 709 254.68	2 889 302.25	- 46 802 982.64
2804	AMORT DES LOGICIELS INFORM ET ASSIMILES	- 6 193 359.75	0.00	0.00	0.00	- 6 193 359.75
2804*****	AMORT DES LOGICIELS INFORM ET ASSIMILES	- 6 193 359.75	0.00	0.00	0.00	- 6 193 359.75
280*****	AMORT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	- 6 193 359.75	0.00	0.00	0.00	- 6 193 359.75
28100000	AMORT. VEHICULES DE TOURISME	- 217 100 996.75	184 426 150.46	197 534 223.61	- 13 108 073.15	- 230 209 069.90
28100001	AMORT. VEHIC.DE TRANSP.DE MARCHANDISES (-3,5	- 117 618 586.32	107 218 033.23	119 878 029.23	- 12 659 996.00	- 130 278 582.32
28100002	AMORT. VEHIC.DE TRANSP.DE MARCHAND.(3,5 - 10	- 58 149 919.61	59 200 523.71	72 203 001.58	- 13 002 477.87	- 71 152 397.48
28100003	AMORT. VEHIC.DE TRANSP.DE MARCHAND.(+ 10.T	- 81 424 574.87	81 432 456.25	109 046 335.34	- 27 613 879.09	- 109 038 453.96
28100004	AMORT. VEHIC.AUTOM.DE TRANSPORT EN COMMU	- 9 349 625.79	9 349 625.79	9 349 625.79	0.00	- 9 349 625.79
28100005	AMORT. VEHIC.ET ENGIN AUTOMOBILES SPECIAU	- 277 588 685.83	274 184 228.23	326 459 077.48	- 52 274 849.25	- 329 863 535.08
28100008	AMORT. REMORQUES	- 21 541 818.66	21 541 818.66	24 926 709.17	- 3 384 890.51	- 24 926 709.17
281000****	AMORT. MATERIEL AUTOMOBILE EN PROPRIETE E	- 782 774 207.83	737 352 836.33	859 397 002.20	- 122 044 165.87	- 904 818 373.70
281000*****	AMORT. MATERIEL AUTOMOBILE EN ALGERIE	- 782 774 207.83	737 352 836.33	859 397 002.20	- 122 044 165.87	- 904 818 373.70
28100*****	AMORT. MATERIEL AUTOMOBILE	- 782 774 207.83	737 352 836.33	859 397 002.20	- 122 044 165.87	- 904 818 373.70
2810*****	AMORT. MATERIEL DE TRANSPORT	- 782 774 207.83	737 352 836.33	859 397 002.20	- 122 044 165.87	- 904 818 373.70
281207	AMORT. AMENAGEMENTS DES TERRAINS	- 388 799 800.06	12 297 205.49	69 293 109.37	- 56 995 903.88	- 445 795 703.94

TABLEAU DES STOCKS ET EN-COURS

Au 31 Décembre 2012

SONATRACH		MOUVEMENTS DE L'EXERCICE										SOLDE		
UNITE	CUMUL RTC	DESIGNATION	UNITE DE MESURE	SOLDE		D'OUVERTURE		DEBIT		CREDIT		SOLDE		DE CLOTURE
				704X	QUANTITES	VALEURS	QUANTITES	VALEURS	QUANTITES	VALEURS	QUANTITES	VALEURS	QUANTITES	
30		MARCHANDISES												
01		Hydrocarbures liquides bruts												
10		Carburants & combustibles												
12		G.P.L												
14		Autres produits traités												
30		Produits des industries chimiques												
		Total S 0												
31		Matières premières et fournitures												
20		Matières industrielles												
30		Produits des industries chimiques												
31		Matières & produits des industries chimiques/synthes												
		Total S 1												
32		Autres approvisionnements												
1201		Additifs												
1202		Additif et colorant carburant												
1203		Additif et colorant lubrifiant												
1209		Matières industrielles divers												
130		Produits des industries chimiques												
1311		Matières & produits plastiques												
1315		Matières & produits caoutchouc												
171		Gaz industriel												
174		Fuel gaz												
2410		Articles alimentaires												
2411		Boissons												
2415		Produits pharmaceutiques												
2416		Equipement individuels												
2419		Autres produits sociaux												
2600		Matériaux de construction et forage												
2601		Petit outillage												
2602		Matériels de rechange												
2603		Pièces détachées pour matériel												
2604		Pièces & accessoires autos												
2605		Fournitures électriques												
2606		Casing												
2607		Produits à boue de forage												
2608		Ciment forage												
2609		Articles divers de réparation												
2610		Produits d'entretien												
2611		Fournitures de bureau												
2612		Carburants & combustibles pour fonctionnement												
2613		Lubrifiants pour fonctionnement												
2614		G.P.L pour fonctionnement												
2615		Consommables informatiques												
2619		Fournitures divers pour fonctionnement												
280		Logiciels												
281		Autres accessoires informatiques												
61		Emballages non récupérables												
62		Emballages récupérables non identifiables												
8		Stocks en instance de codification												
		Total S 2												
		A REPORTER												

ÉTAT DES ÉCHÉANCES DE CRÉANCES ET DES DETTES

SONATRACH

1/2

Au 31 Décembre 2012

704X

En Dinars

UNITE	CUMUL RTC	DESIGNATION	C R E A N C E S			D E T T E S			TOTAL	SOLDE
			Court terme	Moyen terme	Long terme	Court terme	Moyen terme	Long terme		
16		EMPRUNT ET DETTES ASSIMILEES								
1		Titres participatifs								
2		Emprunts obligataires convertibles								
3		Autres emprunts obligataires								
4		Emprunts auprès des établissements de crédit								
5		Dépôts et cautionnements reçus								
7		Dettes sur contrat de location-financement								
8		Autres emprunts et dettes assimilées								
9		Primes de remboursement des obligations								
17		DETTES RATTACHEES A DES PARTICIPATIONS								
1		Dettes rattachées à des participations (groupe)								
2		Dettes rattachées à des participations (hors groupe)								
3		Dettes rattachées à des sociétés en participation								
8		Autres dettes rattachées à des participations								
229		DROITS DU CONCEDANT								
269		VERSEMENTS RESTANTS A EFFECT. S/ITITRES DE PARTICIP. NULIBERES								
0		Versement restant à effectuer sur des filiales Algériennes								
1		Versement restant à effectuer sur des filiales Etrangères								
3		Versement restant à effectuer sur autres sociétés apparentées Algériennes								
4		Versement restant à effectuer sur autres sociétés apparentées Etrangères								
279		VERSEMENTS RESTANTS A EFFECT. S/ITITRES IMMOBILISES, NULIBERES								
40		FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	52 526,00				52 526,00		528 634 817,35	(528 582 291,35)
100		Fournisseurs de stocks							39 068 051,12	(39 068 051,12)
101		Fournisseurs de services							150 792 273,77	(150 792 273,77)
106		Fournisseurs de charges diverses								
170		Fournisseurs de stocks, retenues de garantie								
171		Fournisseurs de services, retenues de garantie								
3		Fournisseurs - Effets à payer								
40		Fournisseurs - achats d'immobilisations								
47		Fournisseurs - achats d'immobilisations, retenues de garantie							76 567 463,64	(76 567 463,64)
5		Fournisseurs d'immobilisations - Effets à payer							9 762 191,97	(9 762 191,97)
8		Fournisseurs - Factures non parvenues							252 444 836,85	(252 444 836,85)
90		Fournisseurs, avances et acomptes versés sur commandes	52 526,00				52 526,00			52 526,00
96		Consignations versées								
97		Régularisation comptes fournisseurs débiteurs								
98		RRR à obtenir et autres avoirs non encore reçus								
41		CLIENTS & COMPTES RATTACHES	1 349 877 252,62				1 349 877 252,62			1 349 877 252,62
10		Clients ventes de biens ou de prestations de services								
17		Clients retenues de garantie	1 349 776 342,91				1 349 776 342,91			1 349 776 342,91
3		Clients - Effets à recevoir								
6		Clients douteux ou litigieux								
7		Créances sur travaux ou prestations en cours								
8		Clients - Produits non encore facturés	100 909,71				100 909,71			100 909,71
90		Clients, avances et acomptes reçus sur commandes								
96		Consignations à rembourser								
97		Régularisation comptes clients créditeurs								
98		RRR à accorder et autres avoirs à établir								
		A REPORTER	1 349 929 778,62				1 349 929 778,62		528 634 817,35	821 294 961,27

ÉTAT DES ÉCHÉANCES DE CRÉANCES ET DES DETTES

Au 31 Décembre 2012

SONATRACH
CUMJUL RTC
704X

2/2
En Dinars

UNITE	DESIGNATION	CREANCES			DETTES			SOLDE	
		Court terme	Moyen terme	Long terme	TOTAL	Court terme	Moyen terme		Long terme
	REPORT	1 349 929 778,62			1 349 929 778,62	528 634 817,35			528 634 817,35
42	PERSONNEL & COMPTES RATTACHES	53 403,36			53 403,36	773 799 841,09	9 047 323,80		782 847 164,89
1	Personnel - Remunerations dues					241 782 132,58			241 782 132,58
2	Fonds des oeuvres sociales					629 687,46	9 047 323,80		9 047 323,80
3	Intéressement et participation des salariés au résultat					2 191 283,93			629 687,46
4	Personnel, detentions pour comptes et autres avances	3 403,36			3 403,36				(2 187 880,57)
5	Personnel - Avances et acomptes accordés	50 000,00			50 000,00				50 000,00
6	Personnel - Dépôts reçus								
7	Oppositions sur salaires								
8	Personnel - Charges à payer et produits à recevoir					529 196 737,12			529 196 737,12
43	ORGANISMES SOCIAUX & COMPTES RATTACHES					282 933 735,53			282 933 735,53
1	Sécurité sociale					136 259 655,47			136 259 655,47
2	Autres organismes sociaux					15 352 383,02			15 352 383,02
8	Organismes sociaux - Charges à payer et produits à recevoir					131 321 697,04			131 321 697,04
44	ÉTAT, COLL. PUB., ORG. INTER., & OPTS RATTACHES	1 500 234,13			1 500 234,13	173 794 488,58			173 794 488,58
1	État & autres collectivités publiques subventionnés à recevoir								
2	État - Impôts et taxes recouvrables sur des tiers					96 747 651,15			96 747 651,15
3	Opérations particulières avec l'État et les collectivités publiques								
4	État - Impôts sur les résultats								
5	État - Taxes sur le chiffre d'affaires					3 304,80			3 304,80
6	Organismes internationaux								
7	Autres impôts, taxes et versements assimilés					12 305,12			12 305,12
8	État - Charges à payer et produits à recevoir (hors impôts)	1 500 234,13			1 500 234,13	77 031 227,51			77 031 227,51
45	GROUPE & ASSOCIES								
1	Opérations groupe								
4	Intérêts payés pour compte								
5	Associés - Comptes courants								
6	Associés - Opérations sur le capital								
7	Associés - Dividendes à payer								
8	Associés, opérations faites en commun ou en groupement								
46	DEBITEURS DIVERS & CREDITEURS DIVERS	200 000,00			200 000,00				200 000,00
2	Créances sur cessions d'immobilisations								
4/5	Acquisitions/Cessions VMP & instruments financiers dérivés								
7	Autres comptes débiteurs ou créditeurs	200 000,00			200 000,00				200 000,00
8	Droits chargés à payer et produits à recevoir								
47	COMPTES TRANSITOIRES OU D'ATTENTE								
48	CHARGES OU PRODUITS CONSTATES D'AVANCE ET PROVISIONS	26 639 752,09			26 639 752,09				26 639 752,09
1	Provisions, passifs courants								
6/7	Charges et produits constatés d'avance	26 639 752,09			26 639 752,09				26 639 752,09
5	COMPTES FINANCIERS	77 680 677,76			77 680 677,76				77 680 677,76
0	Valeurs mobilières de placement								
11	Valeurs à l'encaissement								
12	Comptes bancaires								
15	Tresor public et établissements publics								
17	Autres Organismes financiers								
18	Intérêt courus								
19	Concours bancaires courants (Avances bancaires)								
2	Instruments financiers dérivés								
3	Caisse								
4	Règles d'avance et accredités								
8	Virements internes								
	TOTAL GENERAL	1 456 003 845,96			1 456 003 845,96	1 759 162 882,55	9 047 323,80		1 768 210 206,35

Doit être soldé en fin d'exercice

PROVISIONS ET PERTES DE VALEURS

Au 31 Décembre 2012

SONATRACH		704X	MOUVEMENTS DE L'EXERCICE					En Dinars
UNITE	CUMUL RTC		SOLDE AU 01-01-2012	DOTATIONS DE L'EXERCICE	UTILISATIONS	REPRISES	TOTAL MOUVEMENTS	SOLDE AU 31/12/2012
CPTÉ	DESIGNATION		1	2	3	4	5 = (2 + 3 + 4)	6 = (1 + 5)
15	Ⓡ Provisions pour charges - passifs non courants							
1	▶ Provisions pour risques		650 176 217,22	315 705 025,10	-19 069 422,08		296 635 603,02	946 811 820,24
3	▶ Provisions pour pensions & Obligations similaires							
5	▶ Provisions pour impôts							
6	▶ Provisions p/renouvellement des immobilisations(Concessions).							
81	▶ Provisions pour abandon & restitution de sites		1 198 325 057,25	268 243 450,37			268 243 450,37	1 466 568 507,62
82	▶ Provisions pour gratification médaille du travail							
89	▶ Autres provisions pour charges							
	Total 15		1 848 501 274,47	583 948 475,47	-19 069 422,08		564 879 053,39	2 413 380 327,86
39	Ⓡ Pertes de valeurs sur stocks et en-cours							
0	▶ Stocks de marchandises							
1	▶ Matières premières et fournitures							
2	▶ Autres approvisionnements		199 548 900,34			-64 893 130,06	-64 893 130,06	134 655 770,28
3	▶ En-cours de production de biens							
4	▶ En-cours de production de services							
5	▶ Stocks de produits (Intermédiaires, Finis, Déchets & rebuts)							
6	▶ Stocks provenant des immobilisations							
7	▶ Stocks à l'extérieure							
	Total 39		199 548 900,34			-64 893 130,06	-64 893 130,06	134 655 770,28
49	Ⓡ Pertes de valeur des comptes de tiers							
1	▶ Comptes clients							
5	▶ Comptes groupe & sur associés							
6	▶ Comptes débiteurs divers							
8	▶ Autres comptes tiers							
	Total 49							
59	Ⓡ Pertes de valeurs sur actifs financiers courants							
1	▶ Valeurs en banque & établissements financiers							
4	▶ Régies d'avances & accreditifs							
	Total 59							
	Total 39 + 49 + 59		199 548 900,34			-64 893 130,06	-64 893 130,06	134 655 770,28
	Total général		2 048 050 174,81	583 948 475,47	-19 069 422,08	-64 893 130,06	499 985 923,33	2 548 036 098,14

SONATRACH	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (Méthode indirecte)			En Dinars
	Au 31 Décembre 2012			
UNITE	CUMUL RTC	704X	EXERCICE N	EXERCICE N -1
	RUBRIQUE			
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles				
	Résultat net de l'exercice		-1 750 430 974,50	-1 966 073 380,96
	Ajustement pour :			
	- Amortissements et provisions		3 262 286 665,18	3 433 515 280,21
	- Variation des impôts différés			
	- Quote-part des subventions virées au résultat			
	- Variation des stocks		-3 541 351,05	-88 240 936,81
	- Variation des clients & autres créances		-1 222 095 967,73	212 173 101,39
	- Variation des fournisseurs et autres dettes		779 832 204,98	-253 836 472,14
	- Plus ou moins-values de cessions, nettes d'impôts			4 823 690,00
	- Report à nouveau & Comptes de liaisons		-4 480 934 136,56	-5 703 531 360,20
	Flux de trésorerie générés par l'activité (A)		-3 414 883 559,68	-4 361 170 078,51
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement				
	Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		-9 526 642 127,08	-3 506 837 008,62
	Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		11 038 802 715,12	3 434 033 313,05
	Acquisitions d'immobilisations financières		-38 277 309,88	-39 037 920,96
	Cessions d'immobilisations financières		35 388 007,63	34 911 518,34
	Subventions d'équipement & d'investissement			
	Indidence des variations de périmètre de consolidations (1)			
	Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)		1 509 271 285,79	-76 930 098,19
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement				
	Variation des capitaux propres			
	Variation des emprunts et dettes financières			
	Affectations du résultat (n-1)			
	- Coupons & Dividendes			
	- Reserves facultatives		1 966 073 380,96	4 434 881 908,87
	Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)		1 966 073 380,96	4 434 881 908,87
	Flux de trésorerie de la période (A+B+C)		60 461 107,07	-3 218 267,83
	Trésorerie d'ouverture		17 219 570,69	20 437 838,52
	Trésorerie de clôture		77 680 677,76	17 219 570,69
	Indidence des variations de cours des devises (1)			
	Variation de trésorerie		60 461 107,07	-3 218 267,83

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

0,00

2) Report à nouveau, Ajustement résultant du changement de méthodes comptables et comptes de liaison

		ACTIF			PASSIF		
RUBRIQUE	Brut (N)	Amort - Prov (N)	Net (N)	Net (N-1)	RUBRIQUE	Net (N)	Net (N-1)
ACTIF NON COURANT							
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					CAPITAUX PROPRES		
Immobilisations incorporelles	6 193 359,75	6 193 359,75	12 083 276 646,25	14 701 158 078,80	Capital émis		
Immobilisations corporelles	41 719 964 986,97	29 636 688 340,72	256 827 210,73	198 321 442,36	Capital non appelé		
Immobilisations en cours	256 827 210,73		42 415 053,91	46 802 982,64	Primes et réserves (Réserves consolidées (1))		
Immobilisations financières	42 415 053,91				Ecart de réévaluation		
Titres mis en équivalence - entreprises associées					Ecart d'équivalence (1)		
Autres participations et créances rattachées					Résultat net (Résultat net part du groupe)	2 909 857 280,40	-1 750 430 974,50
Autres titres immobilisés					Autres capitaux propres - Report à nouveau		
Prêts et autres actifs financiers non courants	42 415 053,91		42 415 053,91	46 802 982,64	Comptes de liaison	7 760 821 192,74	14 612 793 592,26
Impôts différés actifs					Part de la société consolidante (1)		
					Part des minoritaires (1)		
TOTAL ACTIF NON COURANT	42 025 400 611,36	29 642 881 700,47	12 382 518 910,89	14 946 282 503,80	TOTAL CAPITAUX PROPRES	10 670 678 473,14	12 862 362 617,76
ACTIF COURANT					PASSIF NON COURANT		
Stocks et en cours	780 189 813,06	297 148 796,25	483 041 016,81	641 666 802,21	Emprunts et dettes financières		
Créances et emplois assimilés	1 390 879 837,34		1 390 879 837,34	1 378 323 168,20	Impôts (différés et provisionnés)		
Clients	1 359 754 023,49		1 359 754 023,49	1 349 877 252,62	Autres dettes non courantes		
Autres débiteurs	434 640,99		434 640,99	305 929,36	Provisions et produits comptabilisés d'avance	2 158 230 797,97	2 413 380 327,86
Impôts	537 019,00		537 019,00		TOTAL PASSIF NON COURANT	2 158 230 797,97	2 413 380 327,86
Autres actifs courants	30 154 153,86		30 154 153,86	28 139 986,22	PASSIF COURANTS		
Disponibilités et assimilés	20 062 351,24		20 062 351,24	77 680 677,76	Fournisseurs et comptes rattachés	491 259 907,35	528 634 817,35
Placements et autres actifs financiers courants					Impôts	2 947 703,90	15 609,92
Trésorerie	20 062 351,24		20 062 351,24	77 680 677,76	Autres dettes	953 385 233,92	1 239 559 779,08
					Trésorerie Passif		
TOTAL ACTIF COURANT	2 191 132 001,64	297 148 796,25	1 893 983 205,39	2 097 670 648,17	TOTAL PASSIF COURANT	1 447 592 845,17	1 768 210 206,35
TOTAL ACTIF	44 216 532 613,00	29 940 030 496,72	14 276 502 116,28	17 043 953 151,97	TOTAL PASSIF	14 276 502 116,28	17 043 953 151,97

(1) A ne pas utiliser

Compte	Designation	EXERCICE en cours (N)			EXERCICE (N-1)		
		Externes	Internes (89...)	Totaux	Externes	Internes (89...)	Totaux
70	Ventes et produits annexes	10 941 326,49	16 583 814 626,70	16 594 755 953,19	1 660 628,81	13 831 675 814,16	13 833 336 442,97
72	Variation des Stocks de produits finis et en cours	-29 763 897,70		-29 763 897,70	-33 774 264,86	-14 522 748,40	-48 297 013,26
73	Production immobilisée						
74	Subvention d'exploitation						
	1. Production de l'exercice	-18 822 571,21	16 583 814 626,70	16 564 992 055,49	-32 113 636,05	13 817 153 065,76	13 785 039 429,71
60	Achats consommés	370 938 878,88	27 107 275,91	398 046 154,79	345 778 528,45	18 880 833,56	364 659 362,01
61	Services extérieurs et autres consommations	665 831 469,99	308 429 655,22	974 261 125,21	484 361 771,88	342 429 434,04	826 791 205,92
62	Autres Services extérieurs	449 269 071,82	3 254 240 230,82	3 703 509 302,64	288 580 407,56	3 985 528 962,87	4 274 109 370,43
	2. Consommation de l'exercice	1 486 039 420,69	3 589 777 161,95	5 075 816 582,64	1 118 720 707,89	4 346 839 230,47	5 465 559 938,36
63	Charges de personnel	-1 504 861 991,90	12 994 037 464,75	11 489 175 472,85	-1 150 834 343,94	9 470 313 835,29	8 319 479 491,35
64	Impôts,taxes et versements assimilés	4 846 476 695,41		4 846 476 695,41	5 659 744 131,11		5 659 744 131,11
		586 582 304,86		586 582 304,86	393 059 083,89		393 059 083,89
	4. Excédent brut d'exploitation	-6 937 920 992,17	12 994 037 464,75	6 056 116 472,58	-7 203 637 558,94	9 470 313 835,29	2 266 676 276,35
75	Autres produits opérationnels	203 153 710,20	942 048,90	204 095 759,10	349 876 066,41	1 270 097,01	351 146 163,42
65	Autres charges opérationnelles	81 694 478,64	525 425,29	82 219 903,93	473 679 612,38	3 037 677,75	476 717 290,13
68	Dotations aux amortissements,provisions et pertes de val.	3 621 594 301,07		3 621 594 301,07	3 952 867 392,47		3 952 867 392,47
76	Reprises sur pertes de valeur et provisions	365 949 947,61		365 949 947,61	64 893 130,06		64 893 130,06
	5. Résultat opérationnel (Exploitation)	-10 072 106 114,07	12 994 454 088,36	2 922 347 974,29	-11 215 415 367,32	9 468 546 254,55	-1 746 869 112,77
76	Produits financiers				15 302,58		15 302,58
66	Charges financières	12 490 693,89		12 490 693,89	3 577 164,31		3 577 164,31
	6. Résultat financier	-12 490 693,89		-12 490 693,89	-3 561 861,73		-3 561 861,73
595+8	Impôts exigibles sur résultats ordinaires						
692+3	Impôts différés (variations) sur résultats ordinaires						
TPAO	Total des Produits des Activités ordinaires	550 281 086,60	16 584 756 675,60	17 135 037 762,20	382 670 863,00	13 818 423 162,77	14 201 094 025,77
TCAO	Total des Charges des Activités ordinaires	10 634 877 894,56	3 590 302 587,24	14 225 180 481,80	11 601 648 092,05	4 349 876 908,22	15 951 525 000,27
	8. Résultat Net des Activités ordinaires	-10 084 596 807,96	12 994 454 088,36	2 909 857 280,40	-11 218 977 229,05	9 468 546 254,55	-1 750 430 974,50
77	Produits sur éléments extraordinaires						
67	Charges sur éléments extraordinaires						
	9. Résultat extraordinaire						
	10. Résultat net de l'exercice	-10 084 596 807,96	12 994 454 088,36	2 909 857 280,40	-11 218 977 229,05	9 468 546 254,55	-1 750 430 974,50

TPAO = Classe 7 (-77) TCAO = Classe 6 (-67)



Sonatrach
Branche Transport par canalisateur

BALANCE

Unité comptable : RTC

Date d'édition : 18/05/2014

Période comptable : 15/2013

Page : Page 12 de 44

COMPTE	LIBELLE	SOLDE INITIAL	MOVEMENT DEBIT	MOVEMENT CREDIT	SOLDE MV	SOLDE FINAL
274022	PRETS SOCIAUX MOYEN TERME DOS	2 048 748.78	6 066 665.52	5 861 249.20	205 416.32	2 254 165.10
27402*****	PRETS A MOYEN TERME	25 290 559.80	13 730 521.42	18 333 609.86	4 603 088.44	20 687 471.36
274030	PRETS VOITURES A COURT TERME	12 922 389.67	13 942 349.56	14 511 855.58	569 506.02	12 352 883.65
274032	PRETS SOCIAUX COURT TERME DOS	4 995 033.17	7 194 583.68	6 409 917.95	784 665.73	5 779 698.90
27403*****	PRETS A COURT TERME	17 917 422.84	21 136 933.24	20 921 773.53	215 159.71	18 132 582.55
2740*****	PRETS AU PERSONNEL ALGERIEN	43 207 982.64	34 867 454.66	39 255 383.39	4 387 928.73	38 820 053.91
274*****	PRETS ET CREANCES SUR CONTRATS DE LOCATION	43 207 982.64	34 867 454.66	39 255 383.39	4 387 928.73	38 820 053.91
275011	FLUIDES ET ENERGIE(EAU,GAZ,ELECTRICITE)	3 100 000.00	0.00	0.00	0.00	3 100 000.00
275019	AUTRES CAUTIONNEMENT	495 000.00	0.00	0.00	0.00	495 000.00
27501*****	CAUTIONNEMENTS VERSES A LONG TERME	3 595 000.00	0.00	0.00	0.00	3 595 000.00
2750*****	CAUTIONNEMENTS VERSES EN DINARS	3 595 000.00	0.00	0.00	0.00	3 595 000.00
275*****	DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS VERSES	3 595 000.00	0.00	0.00	0.00	3 595 000.00
27*****	AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	46 802 982.64	34 867 454.66	39 255 383.39	4 387 928.73	42 415 053.91
2804	AMORT DES LOGICIELS INFORM ET ASSIMILES	6 193 359.75	0.00	0.00	0.00	6 193 359.75
2804*****	AMORT DES LOGICIELS INFORM ET ASSIMILES	6 193 359.75	0.00	0.00	0.00	6 193 359.75
280*****	AMORT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 193 359.75	0.00	0.00	0.00	6 193 359.75
28100000	AMORT. VEHICULES DE TOURISME	230 209 069.90	38 516 855.32	44 049 655.32	5 532 800.00	235 741 869.90
28100001	AMORT. VEHIC. DE TRANSP. DE MARCHANDISES (-3,5	130 278 582.32	8 477 912.44	19 194 096.45	10 716 184.01	140 994 766.33
28100002	AMORT. VEHIC. DE TRANSP. DE MARCHAND.(3,5 - 10	71 152 397.48	0.00	8 825 108.69	8 825 108.69	79 977 506.17
28100003	AMORT. VEHIC. DE TRANSP. DE MARCHAND. (+ 10 T	109 038 453.96	2 630 833.33	36 222 932.31	33 592 098.98	142 630 552.94
28100004	AMORT. VEHIC. AUTOM. DE TRANSPORT EN COMMU	9 349 625.79	0.00	0.00	0.00	9 349 625.79
28100005	AMORT. VEHIC. ET ENGINIS AUTOMOBILES SPECIAU	329 863 535.08	3 918 462.00	79 135 337.41	75 216 875.41	405 080 410.49
28100008	AMORT. REMORQUES	24 926 709.17	3 578 010.95	8 198 493.50	4 620 482.55	29 547 191.72
2810000****	AMORT. MATERIEL AUTOMOBILE EN PROPRIETE E	904 818 373.70	57 122 074.04	195 625 623.68	138 503 549.64	1 043 321 923.34
281000****	AMORT. MATERIEL AUTOMOBILE EN ALGERIE	904 818 373.70	57 122 074.04	195 625 623.68	138 503 549.64	1 043 321 923.34
28100****	AMORT. MATERIEL AUTOMOBILE	904 818 373.70	57 122 074.04	195 625 623.68	138 503 549.64	1 043 321 923.34
2810*****	AMORT. MATERIEL DE TRANSPORT	904 818 373.70	57 122 074.04	195 625 623.68	138 503 549.64	1 043 321 923.34
281207	AMORT. AMENAGEMENTS DES TERRAINS	445 795 703.94	0.00	54 280 211.94	54 280 211.94	500 075 915.88
281207*****	AMORT. AMENAGEMENTS DES TERRAINS EN PROPR	445 795 703.94	0.00	54 280 211.94	54 280 211.94	500 075 915.88
2812*****	AMORT. AGENCEMENTS ET AMENAGEMENTS DE TE	445 795 703.94	0.00	54 280 211.94	54 280 211.94	500 075 915.88

COTE	DESIGNATION	VALEUR BRUTE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE N-1	AUGMENTATIONS					DIMINUTIONS			VALEUR BRUTE A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE N
			ACQUISITIONS TIERS	PRODUCTION DE L'ENTREPRISE POUR ELLE-MEME	ACQUISITIONS A NOUS-MEMES	REGULARISATIONS	TOTAL 6=(2+3+4+5)	CESSIONS TIERS DESTRUCTIONS REMBOURSEMENTS	CESSIONS A NOUS-MEMES	TOTAL 9=(7+8)	
207	Ecart d'acquisition - "goodwill"										
20	Immobilisations incorporelles										
3	Frais de developpement immobilisables										
4	Logiciels informatiques & assemblés	6 193 359,75									6 193 359,75
5	Concessions & droits similaires, brevets, licences, marques										
8	Autres immobilisations incorporelles										
	Total I - 0	6 193 359,75									6 193 359,75
21	Immobilisations corporelles										
0	Matériel de transport	1 071 942 459,62	198 725 745,02		225 689 220,04		424 394 965,06				1 431 118 244,64
1	Terrains	112 379 038,54									112 379 038,54
2	Appareillages & aménagements de terrain	681 340 797,44	6 193 220,00			6 193 220,00					687 534 017,44
3	Constructions	1 532 247 557,15			994 497,22	23 719 987,18	639 538,48	3 265 397,18	3 904 925,66		1 532 247 555,15
4	Equipements sociaux	217 910 405,44			3 285 587,18		2 00	2 00			237 724 866,96
5	Installations techniques, matériels & outillages ind	4 261 434 093,20			317 456 601,43		2 388 652,35	317 456 601,43	319 845 463,78		4 259 045 219,95
6	Equipements de bureau	42 593 704,16			975 915,23		926 076,82	975 915,23	1 901 992,05		41 667 627,34
7	Appareillages & installations	1 054 108 443,54	24 729 659,83		28 172 801,78		12 674 588,63	23 415 702,41	36 039 091,04		1 151 918 513,88
8	Autres immobilisations corporelles	64 404 471,72	9 482 618,00		3 141 847,61		4 385 558,52	970 898,78	5 336 757,70		107 044 521,92
	Total I - 1	9 038 360 939,81	259 585 233,85		577 679 270,49	11,00	837 269 515,34	20 924 727,20	433 232 949,49		9 560 679 605,72
22	Immobilisations en concessions										
1	Terrains en concession										
2	Appareillages & aménagement de terrain en concession										
3	Constructions en concession										
5	Installations techniques en concession										
8	Autres immobilisations corporelles en concession										
	Total I - 2										
24	Equipements fixes & complexes de production										
0	Puits & installations d'extraction/collecte hydroc	24 018 468 922,38			18 021 867,08		18 021 867,08		18 128 877,01		24 018 361 912,45
1	Installations de transport par canalisation										
2	Installations de traitements, transformations et fabrications	1 825 397 744,35			13 066 471,99		2 650 440,25	13 066 471,99	15 716 512,24		1 836 727 694,10
4	Installations amovibles de production										
5	Installations de conditionnement	6 304 195 775,70			2 586 859,69		1,00	2 586 859,69	2 586 859,69		6 304 195 774,70
6	Installations de réception, stockage et expédition										
8	Démantèlement équipements fixes & complexes de production										
	Total I - 4	32 148 062 442,43			33 675 197,76		2 757 051,19	33 675 197,76	36 432 248,94		32 159 288 381,25
23	Immobilisations en cours										
2	Immobilisations corporelles en cours	41 186 423 442,24	259 585 233,85		611 354 468,25		870 939 713,10	23 691 778,38	445 973 420,05		41 719 564 986,97
7	Immobilisations incorporelles en cours	178 263 673,76	181 511 404,72		184 929 626,47		267 734 650,97		88 237 226,47		225 494 089,20
8	Avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations	20 057 768,60	11 762 989,72		184 929 626,47		11 762 989,72	487 615,79	88 237 226,47		31 333 142,53
	Total I - 3	198 321 442,36	193 274 594,44		184 929 626,47		279 497 640,69	487 615,79	88 724 842,26		256 827 210,73
26	Participations et créances rattachées à des participations										
1	Titres de filiales										
2	Autres titres de participation										
3	Titres de participation évalués par équivalence (Associés)										
5	Créances rattachées à des participations groupe										
7	Créances rattachées à des participations hors groupe										
8	Créances rattachées aux sociétés en participation										
	Total I - 6										
27	Autres immobilisations financières										
1	Titres imm. affectés imm. de l'actif de portefeuille										
2	Titres représentatifs de droit de créance (obligation, bons)										
3	Titres immobiliers de l'actif de portefeuille										
4	Prêts et créances sur contrat de locat-on-financement	43 207 982,64	33 530 506,39		1 336 948,27		34 867 454,66	39 020 383,35	225 000,04		38 820 053,91
5	Depôts et cautionnements versés	3 595 000,00									3 595 000,00
6	Autres créances immobilisées										
8	Autres produits financiers à recevoir - statuts imm. financières	46 802 982,64	33 530 506,39		1 336 948,27		34 867 454,66	39 020 383,35	225 000,04		42 418 953,91
	Total I - 7	46 802 982,64	33 530 506,39		1 336 948,27		34 867 454,66	39 020 383,35	225 000,04		42 418 953,91
	Total général	41 437 741 226,99	488 390 134,68		797 621 042,93	-98 706 389,22	1 165 304 808,45	63 209 777,52	534 435 646,56	597 645 424,08	42 025 400 611,36

EVOLUTIONS DES AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS ET DES ACTIFS FINANCIERS - NON COURANTS

Au 31 Décembre 2012

UNITE	CUMUL RTC	704X	MOUVEMENTS DE L'EXERCICE								TOTAL AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE	AMORTISSEMENTS CUMULES EN FIN D'EXERCICE	VALEUR NETTE D'AMORTISSEMENTS
			1	2	3	4	5	6	7	8			
COTE	DESIGNATION	VALEUR BRUTE A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	AMORTISSEMENTS CUMULES EN DEBUT DE L'EXERCICE	DOTATIONS	RECUS INTER-UNITES	CEDES INTER-UNITES	REPRISES SUR CESSIIONS-TIENS OU DESTRUCTIONS	AJUSTEMENTS	VIREMENTS INTERNES	TOTAL AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE	AMORTISSEMENTS CUMULES EN FIN D'EXERCICE	VALEUR NETTE D'AMORTISSEMENTS	
		31/12/2012	01-01-2012							31/12/2012	31/12/2012	31/12/2012	
207	Ecart d'acquisition - "goodwill"												
20	Immobilisations incorporées												
3	Frais de développement immobilisables	6 193 359,75	6 193 359,75								6 193 359,75	6 193 359,75	
4	Logiciels informatiques et assemblés												
5	Concessions & droits similaires brevets, licences, marques												
8	Autres immobilisations incorporelles												
		6 193 359,75	6 193 359,75								6 193 359,75	6 193 359,75	
21	Immobilisations corporelles												
0	Matériel de transport	1 071 942 599,62	782 774 207,83	122 110 172,38	737 286 829,82	-737 286 829,82		-7,02	-65 006,49	122 044 165,87	904 818 373,70	167 124 125,92	
1	Terrains	112 379 038,54		56 995 903,89	11 956 351,11	-11 956 351,11		-0,01		56 995 903,89	445 795 703,94	112 379 038,54	
2	Agencements & aménagements de terrain	681 340 197,44	388 799 800,06	45 234 839,18	542 173 579,45	-542 173 579,45		57 002 365,13	-243 662,36	122 044 162,96	672 221 412,94	660 026 144,21	
3	Constructions	1 532 247 657,15	770 137 249,98	6 070 809,79	142 273 692,00	-139 160 438,95		1 525 322,05	-261 549,62	10 446 635,57	167 800 244,03	50 110 161,41	
4	Equipements sociaux	217 910 405,44	157 351 608,46	844 794 590,43	1 216 721 824,71	-1 216 721 824,71	-310 190,94	23 844 987,68	1 169 248,27	639 497 726,44	3 394 561 933,20	926 872 148,00	
5	Installations techniques, matériel & outillages ind.	4 261 434 082,20	2 659 084 206,76	2 989 501,03	14 083 985,01	-14 083 985,01		-913 717,01	-5 612,67	2 053 578,36	30 037 888,30	12 555 915,86	
6	Equipements de bureau	42 593 704,16	27 974 529,95	64 594 778,39	661 222 368,98	-661 222 368,98		7 955 333,37	-8 409 692,12	35 141 022,84	827 477 004,34	226 631 439,20	
7	Agencements & installations	1 054 109 443,54	763 335 981,50	64 594 778,39	13 529 806,52	-13 529 806,52		0,89	-0,89	3 634 482,57	57 683 077,82	6 721 394,10	
8	Autres immobilisations corporelles	64 404 471,72	54 048 625,05	3 627 041,82	3 339 248 627,60	-3 339 127 762,81	-310 190,94	89 505 222,39	-7 817 275,87	1 250 909 648,48	6 640 395 638,07	2 397 965 361,74	
		9 026 360 999,81	5 409 485 989,59	1 146 411 026,91	3 339 248 627,60	-3 339 127 762,81	-310 190,94	89 505 222,39	-7 817 275,87	1 250 909 648,48	6 640 395 638,07	2 397 965 361,74	
22	Immobilisations en concessions												
1	Terrains en concession												
2	Agencement & aménagement de terrain en concession												
3	Constructions en concession												
5	Installations techniques en concession												
8	Autres immobilisations corporelles en concession												
		Total I - 2											
24	Equipements fixes & complexes de production												
0	Puits & installations d'extraction/collection hydroc.												
1	Installations de transport par canalisation	24 013 468 922,38	14 120 000 163,07	1 356 582 062,81	59 119 157,39	-59 119 157,39	-537 385 737,74	-115 377 465,97	733 616 856,10	14 823 819 019,17	9 194 649 905,21		
2	Installations de traitement, transformations et fabrications	1 823 397 744,35	65 069 790,18	288 218 774,87	276 212 323,59	-276 212 323,59	-4 379 611,03	-700 364,54	233 138 199,30	809 959 387,35	1 015 438 597,00		
4	Installations annexes de production												
5	Installations de conditionnement	6 304 195 775,70	3 601 587 490,70	577 707 042,41	110 152 480,30	-110 152 480,30	-606 835 138,95	23 979 363,37	7 817 275,87	4 211 091 318,55	2 093 104 456,85		
6	Installations de réception, stockage et expédition	32 146 062 442,49	18 313 476 632,00	2 222 507 880,09	445 483 961,28	-445 483 961,28	-606 835 138,95	-92 098 923,64	7 817 275,87	1 551 991 093,37	19 844 869 725,37		
		Total I - 4	41 196 423 442,24	23 722 964 621,95	3 368 918 917,00	-3 781 611 723,89	-607 145 338,89	-2 593 701,35	2 762 300 741,85	26 485 265 363,44	14 701 158 078,80		
23	Immobilisations en cours												
2	Immobilisations corporelles en cours	173 263 673,76									173 263 673,76		
7	Immobilisations incorporelles en cours	20 057 668,60									20 057 668,60		
8	Avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisation	196 321 442,36									196 321 442,36		
		Total I - 3											
26	Participations et créances rattachées à des participations												
1	Titres de filiales												
2	Autres titres de participation												
5	Titres de participation évalués par équivalence (Associés)												
6	Créances rattachées à des participations groupe												
7	Créances rattachées à des participations hors groupe												
8	Créances rattachées aux sociétés en participation												
		Total I - 5											
27	Autres immobilisations financières												
1	Titres imm. autres titres imm. de l'actif de portefeuille												
2	Titres représentatifs de droit de créance (obligation, bons)												
3	Titres immobilisés de l'actif de portefeuille	43 207 992,64									43 207 992,64		
4	Prêts et créances sur contrat de location-financement	3 595 000,00									3 595 000,00		
5	Disponibles et cautions immobilisées												
6	Autres créances immobilisées												
8	Autres produits financiers à recevoir d'autres imm. financières	46 802 982,64									46 802 982,64		
		Total A - 7	41 437 741 226,99	23 729 157 981,34	3 368 918 917,00	-3 781 611 723,89	-607 145 338,89	-2 593 701,35	2 762 300 741,85	26 491 458 723,19	14 946 292 503,80		

COTE	DESIGNATION	UNITE DE MESURE	SOLDE DOUVERTURE		DEBIT		CREDIT		SOLDE		SOLDE DE CLOTURE	
			QUANTITES	VALEURS	QUANTITES	VALEURS	QUANTITES	VALEURS	QUANTITES	VALEURS	QUANTITES	VALEURS
33	REPORT											
1	En-cours de production de biens											
5	Produits en cours											
	Travaux en cours											
	Total S.3											
34	En-cours de production de services											
1	Etudes en cours											
5	Prestations de services en cours											
	Total S.4											
35	Stocks de produits											
1	Produits intermédiaires											
5010	Pétrole brut	TM										
5011	Condensat (H.R. 720)	TM										
5020	G.P.L. extrait	TM										
5021	Gaz naturel extrait	10 ³ M ³										
5100	Essence super	TM										
5101	Essence normale	TM										
5102	Naphta lourd											
5103	Kérosène											
5104	Gas-oil											
5105	Fuels BTS											
5106	Fuels HTS											
5110	Gaz naturel liquéfié (G.N.L)	TM										
5120	Butane											
5121	Propane											
5140	Naphta léger											
5141	Ethane											
5142	Pentane											
515	Produits chimiques											
516	Autres Produits chimiques											
52	Isobutane											
561	Bitume											
569	Autres produits raffinés											
8	Déchets & rebuts divers											
	Total S.5											
36	STOCKS PROVENANT DIMMOBILISATIONS											
	Total S.6											
37	STOCKS A L'EXTERIEUR											
030	Marchandises en Algérie											
031	Matières premières et fournitures en Algérie											
032	Autres approvisionnements en Algérie											
0351	Produits intermédiaires en Algérie											
0355	Produits finis en Algérie											
130	Marchandises à l'étranger											
131	Matières premières et fournitures à l'étranger											
132	Autres approvisionnements à l'étranger											
1351	Produits intermédiaires à l'étranger											
1355	Produits finis à l'étranger											
	Total S.7											
	TOTAL GENERAL											
			776 322 572,49		92 603 172,71		88 735 932,74		3 867 240,57		780 189 813,06	

CPTE	DESIGNATION	C R E A N C E S			D E T T E S			SOLDE	
		Court terme	Moyen terme	Long terme	TOTAL	Court terme	Moyen terme		Long terme
16	EMPRUNT ET DETTES ASSIMILEES								
1	Titres participatifs								
2	Emprunts obligataires convertibles								
3	Autres emprunts obligataires								
4	Emprunts auprès des établissements de crédit								
5	Dépôts et cautionnements reçus								
7	Dettes sur contrat de location-financement								
8	Autres emprunts et dettes assimilées								
9	Primes de remboursement des obligations								
17	DETTES RATTACHEES A DES PARTICIPATIONS								
1	Dettes rattachées à des participations (groupe)								
2	Dettes rattachées à des participations (hors groupe)								
3	Dettes rattachées à des sociétés en participation								
8	Autres dettes rattachées à des participations								
229	PROFITS DU CONCEDEANT								
259	VERSEMENTS RESTANTS A EFFECT. S/TITRES DE PARTICIP. N/LIBERES								
0	Versement restant à effectuer sur des filiales Algériennes								
1	Versement restant à effectuer sur des filiales Etrangères								
3	Versement restant à effectuer sur autres sociétés apparentées Algériennes								
4	Versement restant à effectuer sur autres sociétés apparentées Etrangères								
279	VERSEMENTS RESTANTS A EFFECT. S/TITRES IMMOBILIS. N/LIBERES								
40	FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES								
100	Fournisseurs de stocks				491 259 907,35			491 259 907,35	-491 259 907,35
101	Fournisseurs de services				61 535 837,66			61 535 837,66	-61 535 837,66
106	Fournisseurs de charges diverses				143 795 457,02			143 795 457,02	-143 795 457,02
170	Fournisseurs de stocks, retenues de garantie								
171	Fournisseurs de services, retenues de garantie								
3	Fournisseurs - Effets à payer								
40	Fournisseurs - achats d'immobilisations								
47	Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie				84 036 295,86			84 036 295,86	-84 036 295,86
5	Fournisseurs d'immobilisations - Effets à payer				12 869 781,84			12 869 781,84	-12 869 781,84
8	Fournisseurs - Factures non parvenues								
90	Fournisseurs, avances et acomptes versés sur commandes				189 022 534,97			189 022 534,97	-189 022 534,97
96	Consignations versées								
97	Régularisation comptes fournisseurs débiteurs								
98	RRR à obtenir et autres avoirs non encore reçus								
41	CLIENTS & COMPTES RATTACHES								
10	Clients ventes de biens ou de prestations de services				1 359 754 023,49			1 359 754 023,49	1 359 754 023,49
17	Clients retenues de garantie				1 359 754 023,49			1 359 754 023,49	1 359 754 023,49
3	Clients - Effets à recevoir								
6	Clients douteux ou litigieux								
7	Créances sur travaux ou prestations en cours								
8	Clients - Produits non encore facturés								
90	Clients, avances et acomptes reçus sur commandes								
96	Consignations à rembourser								
97	Régularisation comptes clients créditeurs								
98	RRR à accorder et autres avoirs à établir								
	A REPORTER				1 359 754 023,49			491 259 907,35	491 259 907,35
					1 359 754 023,49			491 259 907,35	868 494 116,14

CPTE	DESIGNATION	C R E A N C E S			D E T T E S			SOLDE	
		Court terme	Moyen terme	Long terme	TOTAL	Court terme	Moyen terme		Long terme
REPORT		1 359 754 023,49			1 359 754 023,49				866 494 116,14
42	PERSONNEL & COMPTES RATTACHES	124 762,84			124 762,84				-494 014 513,30
1	Personnel - Rémunérations dues				485 091 952,34			494 139 276,14	-150 644 903,23
2	Fonds des œuvres sociales				150 644 903,23			150 644 903,23	-9 047 323,80
3	Intérêt et participation des salariés au résultat					9 047 323,80	9 047 323,80	9 047 323,80	-338 833,48
4	Personnel - détections pour comptes et autres avances	44 762,84			338 833,48			338 833,48	-614 821,90
5	Personnel - Avances et acomptes accordés	80 000,00			659 584,74			659 584,74	80 000,00
6	Personnel - dépôts reçus								
7	Opérations sur salaires								
8	Personnel - Charges à payer et procurés à recevoir				333 448 630,89			333 448 630,89	-333 448 630,89
43	ORGANISMES SOCIAUX & COMPTES RATTACHES	159 476,15			159 476,15				-174 823 202,81
1	Sécurité sociale	159 476,15			174 982 678,96			174 982 678,96	-82 590 012,20
2	Autres organismes sociaux				82 689 488,35			82 689 488,35	-9 262 553,37
8	Organismes sociaux - Charges à payer et produits à recevoir				9 262 553,37			9 262 553,37	-83 090 637,24
44	ETAT COLL. PUB. ORG. INTER. & CPTS RATTACHES	537 019,00			537 019,00				-286 673 963,72
1	Etat & autres collectivités publiques subventionnés à recevoir				287 210 982,72			287 210 982,72	-52 323 145,31
2	Etat - Impôts et taxes recouvrables sur des tiers				52 323 145,31			52 323 145,31	-53 777,80
3	Opérations particulières avec l'Etat et les collectivités publiques								
4	Etat, Impôts sur les résultats				53 777,80			53 777,80	-2 356 907,10
5	Etat - Taxes sur le chiffre d'affaires								-231 940 133,51
6	Organismes internationaux				2 893 926,10			2 893 926,10	
7	Autres impôts, taxes et versements assimilés	537 019,00			231 940 133,51			231 940 133,51	
8	Etat - Charges à payer et produits à recevoir (hors impôts)								
45	GROUPE & ASSOCIES								
1	Opérations groupe								
4	Intérêts payés pour compte								
5	Associés - Comptes courants								
6	Associés - Opérations sur le capital								
7	Associés - Dividendes à payer								
8	Associés, opérations faites en commun ou en groupement								
46	DEBITEURS DIVERS & CREDITEURS DIVERS	150 402,00			150 402,00				150 402,00
2	Créances sur cessions d'immobilisations								
4/5	Acquisitions/Cessions VMP & Instruments financiers dérivés								
7	Autres comptes débiteurs ou créditeurs	40 000,00			40 000,00			40 000,00	
8	Divers charges à payer & produits à recevoir	110 402,00			110 402,00			110 402,00	
47	COMPTES TRANSITOIRES OU D'ATTENTE								
48	CHARGES OU PRODUITS CONSTATES D'AVANCE ET PROVISIONS	30 154 153,86			30 154 153,86				30 154 153,86
1	Provisions, passifs courants								
6/7	Charges & produits constatés d'avance	30 154 153,86			30 154 153,86			30 154 153,86	
5	COMPTES FINANCIERS	20 062 351,24			20 062 351,24				20 062 351,24
0	Valeurs mobilières de placement								
11	Valeurs à l'encaissement								
12	Comptes bancaires	20 024 082,24			20 024 082,24			20 024 082,24	
15	Trésor public et établissements public								
17	Autres Organismes financiers								
18	Intérêts courus								
19	Concours bancaires courants (Avances bancaires)								
2	Instruments financiers dérivés								
3	Caisse	38 269,00			38 269,00			38 269,00	
4	Règles d'avance et accreditifs								
8	Virements internes								
	TOTAL GENERAL	1 410 942 188,58			1 410 942 188,58			1 438 545 521,37	-36 650 656,59
							9 047 323,80	1 447 592 845,17	

CPTE	DESIGNATION	C R E A N C E S			D E T T E S			SOLDE	
		Court terme	Moyen terme	Long terme	TOTAL	Court terme	Moyen terme		Long terme
REPORT		1 359 754 023,49			1 359 754 023,49	491 259 907,35			868 494 116,14
42	PERSONNEL & COMPTES RATTACHES	124 762,84			124 762,84	485 091 952,34	9 047 323,80	494 139 276,14	-494 014 513,30
1	Personnel - Rémunérations dues					150 644 903,23		150 644 903,23	-150 644 903,23
2	Fonds des œuvres sociales					9 047 323,80	9 047 323,80	9 047 323,80	-9 047 323,80
3	Intéressement et participation des salariés au résultat					338 833,48		338 833,48	-338 833,48
4	Personnel, déductions pour comptes et autres avances	44 762,84			44 762,84	659 584,74		659 584,74	-614 821,90
5	Personnel - Avances et acomptes accordés	80 000,00			80 000,00				80 000,00
6	Personnel, dépôts reçus								
7	Dépôts sur salaires								
8	Personnel - Charges à payer et produits à recevoir					333 448 630,89		333 448 630,89	-333 448 630,89
43	ORGANISMES SOCIAUX & COMPTES RATTACHES	159 476,15			159 476,15	174 982 678,96		174 982 678,96	-174 823 202,81
1	Sécurité sociale					82 689 488,35		82 689 488,35	-82 530 012,20
2	Autres organismes sociaux	159 476,15			159 476,15	9 262 553,37		9 262 553,37	-9 262 553,37
8	Organismes sociaux - Charges à payer et produits à recevoir					83 030 637,24		83 030 637,24	-83 030 637,24
44	ETAT COL. PUB. ORG. INTER. & CPTS RATTACHES	537 019,00			537 019,00	287 210 982,72		287 210 982,72	-286 673 963,72
1	Etat & autres collectivités publiques subventionnés à recevoir								
2	Etat - Impôts et taxes recouvrables sur des tiers					52 323 145,31		52 323 145,31	-52 323 145,31
3	Opérations particulières avec l'Etat et les collectivités publiques								
4	Etat, impôts sur les résultats					53 777,80		53 777,80	-53 777,80
5	Etat - Taxes sur le chiffre d'affaires								
6	Organismes internationaux								
7	Autres impôts, taxes et versements assimilés	537 019,00			537 019,00	2 893 926,10		2 893 926,10	-2 356 907,10
8	Etat - Charges à payer et produits à recevoir (hors impôts)					231 940 133,51		231 940 133,51	-231 940 133,51
45	GROUPE & ASSOCIES								
1	Opérations groupe								
4	Intérêts payés pour compte								
5	Associés - Comptes courants								
6	Associés - Opérations sur le capital								
7	Associés - Dividendes à payer								
8	Associés, opérations faites en commun ou en groupement								
46	DEBITEURS DIVERS & CREDITEURS DIVERS	150 402,00			150 402,00				150 402,00
2	Créances sur cessions d'immobilisations								
4/5	Acquisitions/Cessions VMP & instruments financiers dérivés								
7	Autres comptes débiteurs ou créditeurs	40 000,00			40 000,00				40 000,00
8	Divers chargés à payer & produits à recevoir	110 402,00			110 402,00				110 402,00
47	COMPTES TRANSITOIRES OU D'ATTENTE								
48	CHARGES OU PRODUITS CONSTATES D'AVANCE ET PROVISIONS	30 154 153,86			30 154 153,86				30 154 153,86
1	Provisions, passifs courants								
6/7	Charges & produits constatés d'avance	30 154 153,86			30 154 153,86				30 154 153,86
5	COMPTES FINANCIERS	20 062 351,24			20 062 351,24				20 062 351,24
0	Valeurs mobilières de placement								
11	Valeurs à l'étranger								
12	Comptes bancaires	20 024 082,24			20 024 082,24				20 024 082,24
15	Tresor public et établissements publics								
17	Autres Organismes financiers								
18	Intérêts courus								
19	Contours bancaires courants (Avances bancaires)								
2	Instruments financiers dérivés								
3	Caisse	38 269,00			38 269,00				38 269,00
4	Règles d'avance et accreditifs								
8	Virements internes								
	TOTAL GENERAL	1 410 942 188,58			1 410 942 188,58	1 438 545 521,37	9 047 323,80	1 447 592 845,17	-36 650 656,59

TABLEAU des FLUX de TRESORERIE
(Méthode Indirecte)

Exercice 2013

INTITULES	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat net de l'exercice	2 909 857 280,40	-1 750 430 974,50
Ajustements pour :		
Amortissements, provisions et pertes de valeur	3 058 766 473,36	3 262 286 665,18
Variation des impôts différés		
Quote-part de subvention d'investissement virée au résultat de l'exercice		
Variation des stocks	-3 867 240,57	-3 541 351,05
Variation des clients et autres créances	-22 551 474,64	-1 222 095 967,73
Variation des fournisseurs et autres dettes	-319 832 455,68	779 832 204,98
- Plus ou moins-values de cessions, nettes d'impôts	9 209 900,00	
- Report à nouveau & Comptes de liaisons	-6 851 972 399,52	-4 480 934 136,56
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	-1 220 389 916,65	-3 414 883 559,63
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations Corpo. et Incorporelles	-1 150 437 353,79	-94 651 549,27
Cessions d'immobilisations Corpo. et Incorporelles	558 390 040,69	5 975 186,00
Acquisitions d'immobilisations financières	-34 867 454,66	-314 138,90
Cessions d'immobilisations financières	39 255 383,39	
Subventions d'équipement & d'investissement		
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)	-587 659 384,37	-88 990 502,17
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Variation des capitaux propres		
Variation des emprunts et dettes financières		
Affectations du résultat (n-1)		
- Coupons & Dividendes		
- Reserves facultatives	1 750 430 974,50	1 966 073 380,96
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)	1 750 430 974,50	1 966 073 380,96
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)	-57 618 326,52	-1 537 800 680,89
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	77 680 677,76	17 219 570,69
Trésorerie à la clôture de l'exercice	20 062 351,24	77 680 677,76
Incidence des variations de cours des devises (1)		
Variation de trésorerie de la période	-57 618 326,52	60 461 107,07

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

-0,00

-1 598 261 787,96

Table des matières

Table de matière

Remerciment	
Dédicaces	
Liste des abréviations	
Liste des tableaux	
Sommaire	
Introduction générale.....	1
Chapitre I : Concepts sur l'analyse financière et le diagnostic financier.....	3
Section 1 :L'analyse financière et le diagnostic financière : définition, objectif et rôle.	3
1.1 Définitions de l'analyse et le diagnostic financier	3
1.1.1 Définition de l'analyse financière	3
1.1.2 Définition de diagnostic financier	4
1.2 Rôles de l'analyse et diagnostic financier	4
1.2.1 Rôles de l'analyse financière	4
1.2.2 Rôle de diagnostic financier.....	4
1.3 Les objectifs d'analyse et diagnostic financier	5
1.3.1 Les objectifs de l'analyse financière	5
1.3.2 Les objectifs du diagnostic financier	5
1.4 Utilisateur, étapes, et domaines d'applications de l'analyse financière	7
1.4.1 Les utilisateurs de l'analyse financière.....	7
1.4.2 Les étapes de l'analyse financière	7
Section 2 : Analyse financière et diagnostic financier : source d'information et mode de fonctionnement	8
2.1 Les sources d'informations.....	8
2.1.1 Le bilan comptable	8

2.1.1.1 L'actif	8
2.1.1.1.1 L'actif immobilisé.....	9
2.1.1.1.2 L'actif circulant	10
2.1.1.2 Le passif	10
2.1.1.2.1 Les capitaux propres.....	10
2.1.1.2.2 Les dettes	11
2.1.2 Le tableau du compte de résultat	13
2.1.2.1 Présentation schématique du tableau du compte de résultat	13
2.1.3 Les annexes	15
2.2 Le passage du bilan comptable au bilan financier	15
2.2.1 Définition du bilan financier	15
2.2.1.1 Les éléments constitutifs du bilan financier	16
2.2.1.1.1 L'actif	16
2.2.1.1.2 Le passif	16
2.2.2 Les retraitements et les reclassements	17
2.2.2.1 Les retraitements du bilan comptable	17
2.2.2.1.1 Les retraitements et les reclassements au niveau de l'actif	18
2.2.2.1.2 Les retraitements et les reclassements au niveaux du passif	18
2.2.3 La structure finale du bilan financier	19
2.2.4 Présentation du bilan financier en grand masse	20
2.2.4.1 La présentation schématique du bilan des grandes masses	20
2.3 Les limites de l'analyse financière	21
Chapitre II : L'analyse de la situation financière d'une entreprise.....	22
Section 1 : Analyse de la structure financière de l'entreprise	22
1.1 Les indicateurs de l'équilibre financier	22
1.1.1 Le fond de roulement net (FRN)	22

1.1.1.1 Définitions	22
1.1.1.2 le calcul de FRN	23
1.1.1.3 L'interprétation de FRN	24
1.1.1.4 La variation de FRN	24
1.1.1.5 Types de fond de roulement	24
1.1.1.5.1 Fond de roulement propre (FRP)	24
1.1.1.5.2 Le fond de roulement étranger (FRE)	25
1.1.2 Le besoin en fond e roulement (BFR)	25
1.1.2.1 Définitions	25
1.1.2.2 types de BFR	26
1.1.2.2 L'interprétation du BFR	28
1.1.2.3 la variation de BFR	29
1.1.3 La trésorerie.....	29
1.1.3.1 Définitions	29
1.1.3.2 Calcule de la trésorerie	30
1.1.3.3 L'interprétation de la trésorerie	30
1.1.4 Méthodes des ratios	31
1.1.4.1 Définitions	31
1.1.4.2 Les objectifs de l'analyse par des ratios.....	32
1.1.4.3 les règles de constations des ratios	32
1.1.4.4 Type de ratios il existe un nombre très important de ration	32
1.1.4.4.1 Les ratios de structure	33
1.1.4.4.2 Ratio de rotation	35
Section 2 : L'analyse de l'entreprise: activité, rentabilité et les flux.....	35
2.1 Soldes intermédiaires de gestion.....	36
2.1.1 Définition	36

2.1.2 Les éléments de tableau des (SIG).....	36
2.1.2.1 La marge commerciale	36
2.1.2.2 La production de l'exercice	37
2.1.2.3 La valeur ajoutée (VA)	37
2.1.2.4 l'excédent brut d'exploitation (EBE)	37
2.1.2.5 le résultat d'exploitation	38
2.1.2.6 Le résultat courant avant impôt	38
2.1.2.7. Résultat exceptionnel	38
2.1.2.8 le résultat net de l'exercice	39
2.2 La capacité d'autofinancements (CAF)	41
2.2.1 Définition	41
2.2.2 L'intérêt de la capacité d'autofinancement	41
2.2.3 Calcul de la capacité d'autofinancement	41
2.2.3.1 La méthode soustractive : calcul à partir de L'EBE.....	42
2.2.3.2 Méthode additive : calcul à partir du résultat net	42
2.2.4 Les limites de la CAF	43
2.3 Analyse de la rentabilité	43
2.3.1 Définition de la rentabilité	44
2.3.2 Les différents ratios de rentabilité	44
2.3.2.1 Rentabilité économique.....	44
2.3.2.2 La rentabilité financière (ou rentabilité des capitaux propres)	45
2.4 Effet de levier	46
2.4 L'analyse des flux.....	46
2.4.1 Tableau de financement (flux emplois et ressources).....	46
2.4.1.1 Définitions de tableau de financement.....	46
2.4.1.2 Objectifs de tableau de financement.....	47

2.4.2 La structure de tableau de financement	47
2.4.2.1 La première partie du tableau de financement	47
2.4.2.1.2 L'analyse du tableau	50
2.4.2.2 Deuxièmes parties du tableau de financement	50
2.4.2.2.2 Analyse du tableau	52
2.4.3 Tableau des flux de trésorerie	52
2.4.3.1 Définition le tableau des flux de trésorerie.....	52
2.4.3.2 Les objectifs	52
Chapitre III Présentation de l'organisme d'accueil.....	54
SECTION 1 : Présentation de SONATRACH.....	54
1.1 Historique et mission.....	54
1.2 Organisation générale de la SONATRACH	55
1.3 Organisation de la branche transport par canalisation (TRC).....	56
SECTION 2 : Présentation de la direction régionale de Bejaia (DRGB).....	57
2.1 Présentation et mission de la DRGB.....	57
2.1.1 L'oléoduc Haoud EL- Hamra (Bejaia).....	57
2.1.2 L'oléoduc Béni Mansour (Alger)	57
2.1.3 La gazoduc Hassi R'Mel (Bordj Ménaiel)	57
2.1.4 Le port pétrolier de Bejaia	58
2.2 Situation géographique.....	58
2.3 Organigramme de la RTC (DRGB)	59
2.4 Description de l'organigramme de la DRGB.....	60
2.4.1 La direction régionale	60
2.4.2 La sous direction administration	60
2.4.2.1 Département ressources humaines (RHC)	60
2.4.2.2 Département administration et social (ASL).....	60

2.4.2.3 Département moyens généraux (MOG).....	60
2.4.3 La sous direction technique.....	60
2.4.3.1 Département maintenance (MTN).....	60
2.4.3.2 Département protection des ouvrages (PTO).....	60
2.4.3.3 Département travaux neufs (TNF)	60
2.4.3.4 Département approvisionnement et transport (ATR)	60
2.4.3.5 Département hygiène, sécurité et environnement (HSE).....	61
2.4.4 Sous direction exploitation.....	61
2.4.5 Sous direction finances et juridique.....	61
2.4.5.1 Département finances.....	61
2.4.5.2 Département juridique	61
2.4.5.3 Département budget	62
Chapitre IV : Etude du cas : L'analyse de la santé financière de la DRGB.....	64
Section 1 : Elaboration des instruments de l'analyse financière.....	64
1.1 Elaboration des bilans financier des exercices 2011, 2012, 2013	64
1.2 Elaboration des bilans de grande masse	68
1.3 Etudes comparative des bilans financiers.....	74
1.4 La représentation graphique de la structure des bilans financiers de DRGB.....	76
1.4.1 Au niveau de l'actif	76
1.4.2 Au niveau de passif.....	77
SECTION 2 : l'analyse de l'équilibre financier.....	78
2.1 L'analyse par les indicateurs de l'équilibre financier	78
2.1.1 L'analyse par le fond de roulement	78
2.1.1.1 par haut de bilan.....	78
2.1.1.2 par le bas de bilan	79
1.1.3 La présentation graphique de variation graphique du FR	79

2.1.1.4 Le calcul de fond de roulement propre	80
2.1.1.5 Fond de roulement étranger	81
2.1.2 Calcule de besoin en fond de roulement (BFR)	81
2.1.3 Le Calcule de la trésorerie de la DRGB.....	83
2.2 l'analyse par la méthode des ratios	84
2.2.1 Ration de structure	84
2.2.2 Ratios de solvabilité et de liquidité	85
Section 3: l'analyse de la DRGB : l'activité, la rentabilité et les flux de trésorerie....	86
3.1 Analyse de l'activité de la DRGB.....	86
3.1.1 Analyse des soldes intermédiaires de gestion.....	87
3.1.2 Le calcul de la capacité d'autofinancement	89
3.1.3 La représentation graphique de la CAF.....	90
3.2 Analyse de la rentabilité de la DRGB.....	91
3.3 L'analyse des flux de trésorerie de la DRGB.....	93
Conclusion générale.....	95

Résumé

L'entreprise a besoin de faire son diagnostic comptable et financier qui mène à la description des aspects caractérisant sa situation financière. Ce diagnostic s'appuie sur les performances réalisées par l'entreprise, il permet d'envisager son avenir ainsi que son développement futur.

Pour arriver à faire un diagnostic, l'information comptable joue un rôle déterminant en matière d'analyse financière. Cette dernière est considérée comme une technique très pratique, que se soit à l'intérieur ou l'extérieur de l'entreprise.

Pour notre étude, nous avons choisi l'entreprise **DRGB**, la mise en application de l'analyse financière, pour mieux comprendre l'importance et l'utilité du diagnostic financier.

A partir de notre étude financière de l'entreprise **DRGB** durant les trois années 2011, 2012 et 2013, les résultats obtenus nous ont permis de déterminer sa situation financière à partir de l'analyse de son équilibre financier, de son activité et de sa rentabilité ce qui nous permet de déduire que la **DRGB** est en situation financière équilibrée. Donc en effet cette entreprise est en situation financière adéquate.