

Université Abderrahmane mira de Bejaia

**Faculté des sciences économiques, des sciences de Commerciales
et des sciences de gestions**

Département des sciences de gestion



Mémoire de fin de cycle

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

Option : finance d'entreprise

Thème

Diagnostic financier d'une entreprise

Cas pratique : SONATRACH, Direction régionale de Bejaia

Réalisé par :

M^{elle}. DEBBAH Celia

M^{elle}. GUENDOUL Hiba

Encadré par :

M^{me}. MEKLAT. Kh

Promotion : 2019/2020

Remerciements

Tout d'abord on remercie le bon dieu le tout puissant qui nous a inspiré le bien fait et le courage pour mener à terme ce mémoire

La réalisation d'un mémoire est une œuvre personnelle mais qui occasionne l'intervention d'autres personnes qui méritent un témoignage

*Au terme de ce travail, on tient à remercier chaleureusement notre promotrice **Mme Meklat.K** qui nous a accordé l'honneur d'évaluer*

Ce modeste mémoire, sur ses précieuses aides, son suivi et surtout sa patience, aujourd'hui nous exprimons, Madame, toutes nos reconnaissances.

Nous remercions également aux membres de jury qui on eu l'amabilité d'accepter de consacrer un peu de leur précieux temps pour lire et évaluer ce travail

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

Un grand merci à toute personne qui nous a servi durant la réalisation de ce mémoire.

Dédicace

J'ai le plaisir de dédier ce travail en signe de reconnaissance :

A mes très chers parents qui ont toujours été là pour moi, et qui m'ont donné un magnifique modèle de labeur et la persévérance, sans eux je ne serais pas arrivé jusqu'à la.

La femme la plus courageuse, la plus belle à mes yeux, à celle qui à toujours montré affection et compréhension à son égard, à celle qui a su me donner amour et joie de vivre, ma très chère mère.

L'homme le plus courageux, qui peut être fier et trouver ici le résultat de longues années de sacrifices et de privations pour m'aider à avancer dans la vie, merci pour les valeurs nobles, l'éducation et le soutien permanent venu de toi, mon très cher père.

Mes adorables frères (Salah et Sid Ahmed) et sœurs (Chahinez et iméne).

Mon cher fiancé (FRENDI Mebarek) qui a toujours été à mes côtés.

Sans oublié mon beau frère (BENKHIDER Sofiane) et mes deux nièces (Nourhane et Darine).

A Hiba ma binôme que j'ai appréciée et avec qui j'ai eu grand plaisir à Partager cette expérience.

A toute ma famille sans exception, mes amies, et tous ceux qui me connaissent.

A toute personne ayant contribué de près ou de loin à la réalisation de ce Travail.

DEBBAH Celia

Dédicace

J'ai le plaisir de dédier ce travail en signe de reconnaissance :

A celle qui m'a étreint de tendresse et d'affection et qui à constitué la première école de mon existence ma très précieuse, chaleureuse et aimable mère.

A celui qui a lutté et sacrifié pour m'offrir les conditions propices à ma réussite mon très cher père.

Grace à mes parents que j'ai pu faire mes études et gravir les pentes qui me semblaient infranchissables.

A mon cher unique frère

Pour son aide et pour sa présence puisse dieu le tout puissant exhausser tous ses vœux

A mes Grands-mères

Qui m'ont accompagné par leur prières, puisse dieu leur prête longue vie et beaucoup de santé dans leur vie.

A mon très cher grand-père

Que dieu te préserve santé et longue vie.

Mon cher fiancé (ATROUN Lyes) qui a toujours été à mes cotés

A toutes mes tantes

A toutes mes cousines et cousins particulièrement (Sabine, Racha)

A Célia ma binôme que j'ai appréciée et avec qui j'ai eu grand plaisir à

Partager cette expérience.

A toute ma famille sans exception, mes amies, et tous ceux qui me connaissent.

A toute personne ayant contribué de près ou de loin à la réalisation de ce Travail.



Liste des abréviations

Liste des abréviations

| Abréviations | significations |
|---------------------|------------------------------------------------|
| AC | Actif circulant |
| ACE | Actif circulant d'exploitation |
| ACHE | Actif circulant hors exploitation |
| AI | Actif immobilisé |
| BFR | Besoin en fonds de roulement |
| BFRE | Besoin en fonds de roulement d'exploitation |
| BFRHE | Besoin en fonds de roulement hors exploitation |
| CA | Chiffre d'affaires |
| CAF | Capacité d'autofinancement |
| CP | Capitaux propre |
| CR | Compte de résultat |
| DA | dinar algérien |
| DCT | Dettes à court terme |
| DF | Dette financière |
| DLMT | Dettes à long et moyen terme |
| DMN | Maintenance (LAGHOUAT). |
| DRGB | direction régionale de Bejaia |
| EBE | L'excédent brut de l'exploitation |
| ES | Emplois stable |
| FRE | Fonds de roulement étranger |
| FRF | Fonds de roulement financier |
| FRNG | Fonds du roulement net global |
| FRP | Fonds de roulement propre |
| HT | Hors taxes |
| KP | Capitaux permanent |
| MC | Marge commerciale |
| PC | Passif circulant |
| PCE | Passif circulant d'exploitation |
| PCHE | Passif circulant hors exploitation |
| PE | Production de l'exercice |
| RCAI | Résultat courant avant impôts |

Liste des abréviations

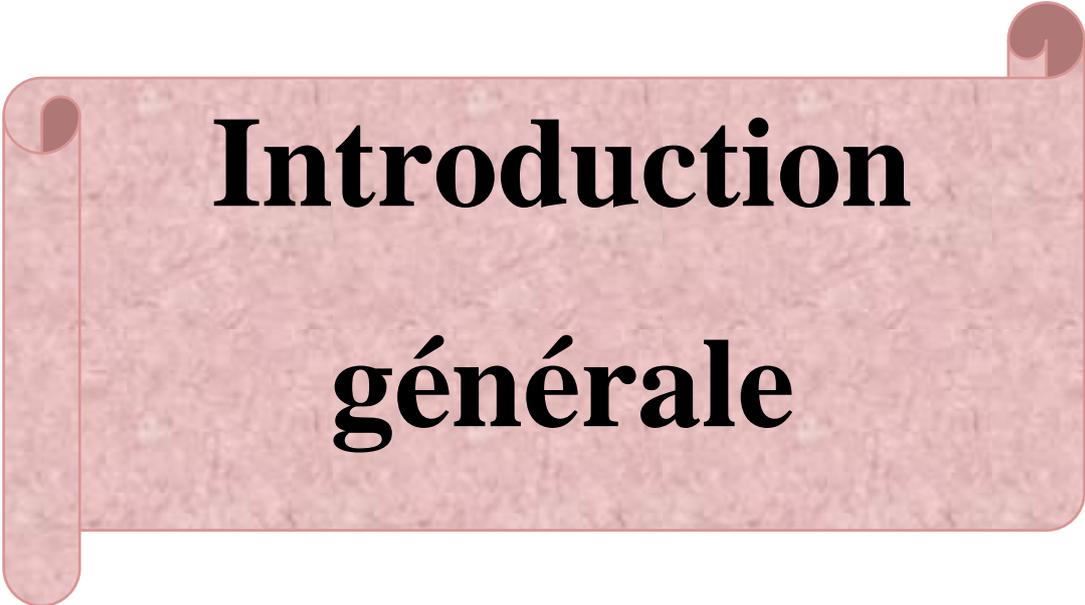
| | |
|------------------|------------------------------------------------------------------|
| RD | Ressource durable |
| RE | Résultat d'exploitation |
| RTC | Région de transport centre (Bejaia) |
| RTE | Région de transport Est (SKIKDA) |
| RTH | Région de transport Haoud el Hamra |
| RTI | région de transport Ain A menas |
| RTO | région de transport Ouest (Arzew) |
| SIG | soldes intermédiaires de gestion |
| SONATRACH | société national de transport par canalisation des hydrocarbures |
| TR | Trésorerie |
| TRA | Trésorerie actif |
| TRP | Trésorerie passif |
| TTC | Toute Taxe comprise |
| UM | Unité monétaire |
| VA | Valeur ajoutée |
| VD | Valeur disponible |
| VE | Valeur d'exploitation |



Sommaire

Sommaire

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Introduction générale..... | 01 |
| Chapitre I : Notion de base sur le diagnostic financier..... | 04 |
| Section 01 : Généralités sur le diagnostic financier..... | 04 |
| Section 02 : Les sources d'information de l'analyse financières..... | 09 |
| Section 03 : Elaboration des documents financiers..... | 26 |
| Chapitre II : Les méthodes d'analyse financière..... | 37 |
| Section 01 : Analyse par les indicateurs d'équilibre financier..... | 37 |
| Section 02 : Analyse par la méthode des ratios..... | 43 |
| Section 03 : Analyse de l'activité..... | 52 |
| Chapitre III : Les documents financiers de la DRGB de SONATRACH..... | 61 |
| Section 01 : Présentation de la DRGB de SONATRACH..... | 61 |
| Section02 : Elaboration de bilan fonctionnel de la DRGB..... | 70 |
| Section 03 : Elaboration des bilans financiers de la DRGB..... | 77 |
| Chapitre IV : Analyse de la situation financière de la DRGB de SONATRACH..... | 86 |
| Section 01 : Analyse par les indicateurs d'équilibre financier..... | 86 |
| Section 02 : Analyse par la méthode des ratios..... | 95 |
| Section 03 : Analyse de l'activité de la DRGB..... | 99 |
| Conclusion générale..... | 106 |
| Bibliographie..... | 107 |
| Liste des tableaux | |
| Liste des schémas | |
| Annexes | |
| Tables des matières | |



Introduction
générale

Introduction générale

Dans nos jours, avec la concurrence de plus en plus sévère sur le marché, certaines entreprises continuent à survivre malgré le vent et marré de la crise financière qui paralysent tous les secteurs d'activité, alors que les autres entreprises disparaissent à cause de non seulement de la crise financière, mais également de mauvaises techniques de gestion appliquées par les chefs d'entreprises.

En effet, pour éviter la disparition de nombreuses entreprises dans l'environnement économique, les chefs d'entreprises doivent mener une analyse par un diagnostic financier qui consiste à faire les points sur la situation et l'activité financière de l'entreprise de façons à détecter les symptômes révélateurs des phénomènes susceptibles d'entraver à brève échéance la poursuite des objectifs et des buts qu'elle s'est donnée.

Le diagnostic de l'entreprise évoque l'idée que l'entreprise ait dans sa structure et dans son fonctionnement comparable à un organisme vivant des anomalies, il vise donc à déceler les points faibles et les points forts de l'entreprise afin de corrigé les premiers et d'exploiter à fond les seconds.

L'analyse financière à pour but d'établir un diagnostic sur la situation financière, sa solvabilité, sur sa rentabilité et son autonomie. Un tel diagnostic intéresse plusieurs catégories d'agents, les créanciers actionnaires, les gérants de portefeuille, les dirigeants de l'entreprise, les concurrents, les fournisseurs, les experts comptable.....

Dans le cadre de notre étude nous nous appuyons sur une question majeure, afin de mieux comprendre et de pouvoir réaliser un diagnostic financier d'une entreprise. Pour ce faire nous avons choisi l'entreprise **SONATRACH**, plus exactement **la DRGB (Direction régionale de BEJAIA)**, vu que c'est une entreprise nationale économique importante nous permettant de mener à bien notre étude empirique. Cette dernière s'articule autour de la question principale suivante :

La DRGB a-t-elle une structure financière équilibrée pour piloter sa performance ?

Nous allons à travers cette problématique, tenter de répondre aux questions secondaires suivantes :

1. La structure financière de la DRGB est-elle saine pour atteindre son équilibre financier ?

Introduction générale

2. La rentabilité de la DRGB est-elle suffisante pour assurer son autofinancement ?

Notre travail tente d'approfondir la réflexion sur la problématique déjà citée, et cela en se basant sur les hypothèses qui seront par la suite confirmées ou infirmées et que l'on peut formuler comme suit :

H1 : La structure financière de DRGB est saine et permet à celle-ci d'atteindre son équilibre financier.

H2 : SONATRACH de Bejaïa arrive à dégager une rentabilité suffisante pour récupérer ses capitaux investis, en vue d'assurer son autofinancement.

En outre, nous avons choisi ce thème pour diverses raisons :

- La correspondance du thème avec notre spécialité (Finance d'entreprise) ;
- Pratiquer nos connaissances théoriques afin d'acquérir de l'expérience ;
- Le diagnostic financier permet de repérer les différents risques qui guettent l'entreprise.

Pour valider nos hypothèses, nous avons fait recours à deux techniques de recherche basées sur :

- La recherche documentaire : nous a permis de consulter les fonds documentaires spécialisés (des ouvrages, des documents, des mémoires et des sites internet), pour comprendre les concepts et les différentes étapes à suivre afin de réaliser un diagnostic financier.
- Étude des données: elle concerne une étude pratique recueillie en sein de l'entreprise SONATRACH de Bejaïa, afin d'analyser et d'interpréter les résultats.

Nous avons, de ce fait structuré notre travail en quatre chapitres, le premier chapitre intitulé « Notions de base sur le diagnostic financier » est composé de trois sections. La première est consacrée aux généralités sur le diagnostic financier, la deuxième aux sources d'information et la troisième à l'élaboration des documents financiers.

Quant au deuxième chapitre intitulé « Méthodes d'analyse financière » est composé de trois sections, la première traite l'analyse par les indicateurs de l'équilibre financier, la deuxième l'analyse par la méthode des ratios et la troisième est consacrée pour l'analyse de la situation financière.

Introduction générale

Le troisième chapitre est consacré au traitement de notre cas pratique au niveau de la DRGB. Dans cette partie, on a présenté en premier la DRGB. Ensuite on a élaboré des documents financiers.

Finalement le quatrième chapitre, fera objet d'une analyse de la situation financière en se basant sur les différentes méthodes vues dans la partie théorique.

En fin nous terminerons par une conclusion générale.

CHAPITRE I

**Notions de base sur le
diagnostic financier.**

Le diagnostic consiste à étudier la situation financière de l'entreprise qui est basé sur des informations comptables. C'est un outil d'analyse dynamique qui prend en compte les performances passées d'une entreprise. Il permet aussi de déterminer quelles mesures sont à prendre pour optimiser son avenir. L'objet de ce chapitre est d'analyser les notions de base de l'analyse financière qu'un analyste financier ne peut ignorer. Ces notions constituent le point de départ dans toute étude économique et financière.

Section 01 : Généralités sur le diagnostic financier

Au cours de cette section, nous allons aborder les concepts généraux du diagnostic de l'entreprise, afin de nous orienter dans le sens de l'identification de l'information nécessaire pour un diagnostic financier.

1-1- Définition de l'analyse financière

Selon **Michel REFAIT**, « c'est l'ensemble de travaux qui permettent d'étudier la situation d'une entreprise, d'interpréter ses résultats et d'y prendre des décisions qui impliquent des flux monétaires. »¹

Selon **Alain Marion**, l'analyse financière peut être définie comme : « une méthode de compréhension de l'entreprise à travers ses états comptables, méthodes qui a pour objet de porter un jugement globale sur le niveau de performance de l'entreprise et sur situation financière. »²

L'analyse financière est définie comme l'ensemble des techniques et de méthodes permettant de rechercher dans quelle mesure une entreprise est assurée de maintenir l'équilibre de ses structures financières tant sur le plan à court terme, que sur le plan à moyen et long terme, donc de porter un jugement sur ses perspectives.³

Il ressort de ses définitions que l'analyse financière est surtout tournée vers le diagnostic et la détection des points forts et des points faibles d'une situation donnée.

Donc, l'analyse financière est une technique nécessaire pour faire une évaluation pertinente de l'entreprise et permet de juger sa situation et ses performances.

¹ Michel Refait, l'analyse financière, PUF, paris, 1994, p23.

² Alain MARION « analyse financière, concepts et méthode », 4^{ème} édition DUNOD, Paris, 2007, p 01.

³ K.CHIHA, finance d'entreprise, édition HOUMA. Alger2009, P38.

1-1-1- Rôle de l'analyse financière

L'analyse financière⁴ 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.

1-1-2- Les objectifs de l'analyse financière

L'analyse financière a pour but de donner une idée sur l'état de santé financière de l'entreprise. En d'autres termes, elle permet de détecter chez l'entreprise analysée les points forts et les points faibles du point de vue financier et d'essayer de prendre une décision sur la base de jugement porté sur la santé financière de l'entreprise, parmi ces objectifs on cite⁵ :

- Dégager des résultats, indicateurs caractéristiques, des ratios et de les apprécier ;
- Donner des informations sur l'évolution de l'activité, de la structure financière et sur les performances réalisées et interpréter ces informations à l'aide du diagnostic financier ;
- Effectuer des comparaisons entre le passé, le présent et l'activité de l'entreprise, ainsi qu'avec d'autres entreprises du même secteur d'activité ;
- Mesurer et porter un jugement sur la réalisation d'un équilibre financier, la rentabilité, la solvabilité, la liquidité et le risque financier d'une entreprise.

1-2- Définition du diagnostic financier

Le diagnostic financier consiste à partir de l'examen des documents financiers des trois derniers exercices à assurer l'équilibre financier et celui de la rentabilité et de l'exploitation.

⁴ LAHILLE Jean-Pierre, Analyse financière, 3 eme edition, Paris, 2007, p04.

⁵ Béatrice et Francis Grandguillot, Analyse financière, 12ème édition Gualino, Paris, 2008, p15.

Pour **SOLINIC.B** « le financier se doit de porter un diagnostic sur la situation de l'entreprise avant d'envisager l'ensemble de décision financière qu'il aura à prendre. »⁶

Selon **Elie COHEN**, le diagnostic financier constitue « un ensemble de concepts, de méthode et d'instruments qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière d'une entreprise, aux risques qui l'affectent, au niveau et à la qualité des performances. »⁷

D'après **Jean Luc BAZET et Christian GUYON**, « le diagnostic financier est un examen méthodique visant à mettre en évidence, les forces et les faiblesse d'une entité ou d'un système ce diagnostic permet, dans un second temps d'agir sur les causes de dysfonctionnement.»⁸

Nous concluons dans ces définitions que le diagnostic financier est la suite logique de l'analyse financière. C'est l'aboutissement de la démarche qui a conduit à réfléchir sur la réalisation des équilibres financiers, à s'interroger sur certains problèmes financiers, à prévoir la rentabilité et le risque attendu....

1-2-1- Le rôle du diagnostic financier

Le rôle du diagnostic financier se résume comme suit :

- Détecter des problèmes qui empêchent une évolution adéquate de l'activité de l'entreprise ;
- prendre des décisions correctives tant au niveau de la gestion à court terme que à moyens terme ;
- l'analyse financière ne s'intéresse au passé que dans la mesure où son étude permet de mieux appréhender l'avenir.⁹

1-2-2- Les objectifs du diagnostic financier

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

⁶ SOLINIC.B : Gestion financière, édition Fernand Nathan, Paris1980, p11

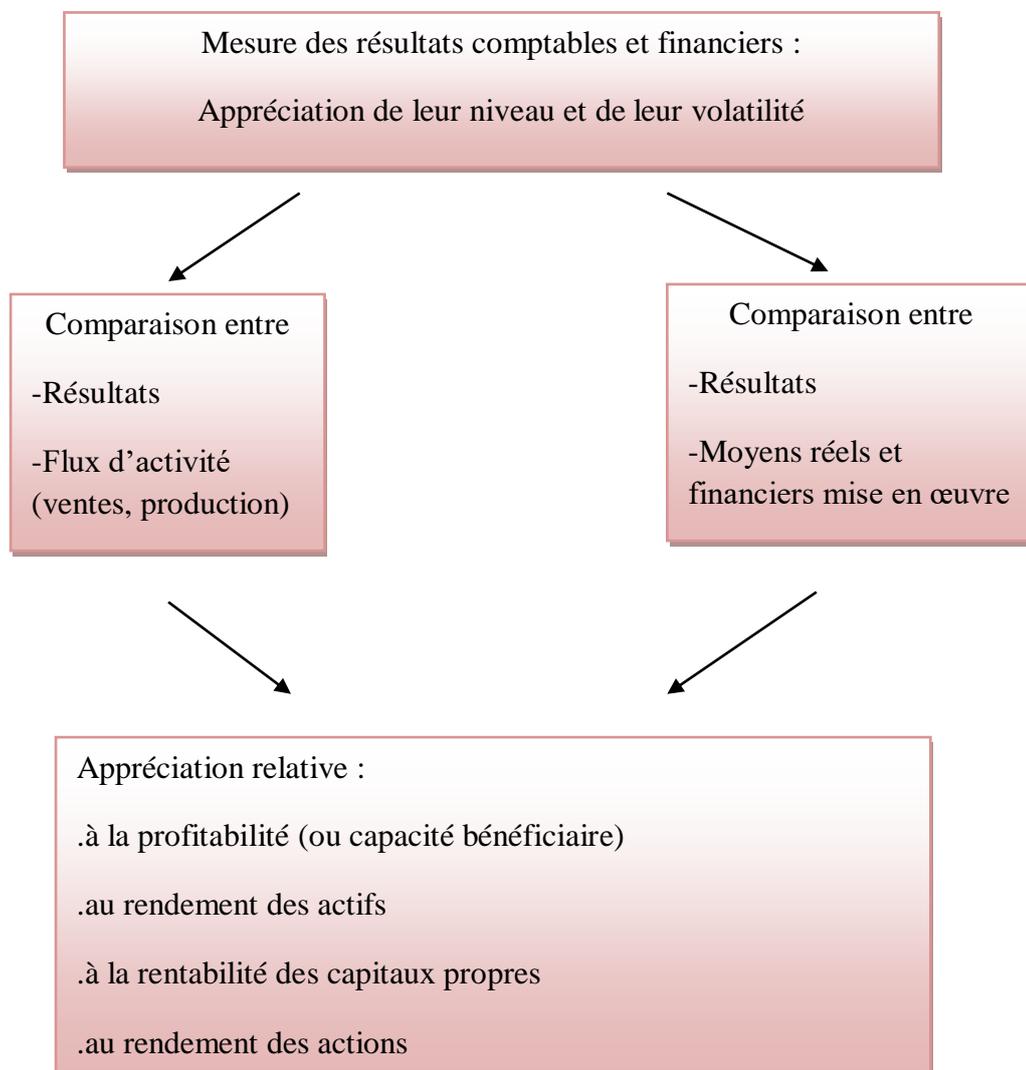
⁷ Elie. COHEN : « Analyse financière et développement financier », édition EDICEF, Paris 1997, p 04

⁸ Jean Luc BAZET et Christian GUYON gestion financière, éd. Groupe Revue fiduciaire, Paris, 2004, p291

⁹ Jean Damascène Ruzigande, Diagnostic financier des entreprises d'assurances, université Libre Kigali 2004

- 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°01 : Principe d'analyse des performances



Source: Elie COHEN, « gestion financière de l'entreprise et de développement financier »,
édition EDICEF, Canada 1991, page 70.

1-2-3- Les étapes du diagnostic financier

La mise en œuvre d'un diagnostic financier nécessite plusieurs étapes¹⁰. Ces étapes rendent compte des points clés de la situation financière par une étude du secteur d'activité, des marges, des besoins d'investissement et de financement et des coûts de la dette de l'information dans un contexte à la fois statistique et dynamique.

La première étape du diagnostic est consacrée à la recherche de l'information inclut l'information publique et de l'information privée. Pour ce faire, l'analyse doit contacter les organismes, les individus et toute source susceptible de fournir de l'information relative à l'environnement économique, financier et réglementaire de la société. Cette phase de recherches est aujourd'hui facilitée par les récents développements en matière de gestion des systèmes d'information.

La deuxième étape est réservée à l'analyse et au traitement de l'information. Cette étape utilise les documents de base : le bilan, le compte de résultat et le tableau de financement. Elle nécessite également l'élaboration d'un certain nombre d'indicateurs et de ratios concernant la situation financière de l'entreprise. Bien entendu, l'analyse doit rassembler l'information en fonction de l'objectif recherché après avoir effectué les principaux retraitements et reclassements.

La troisième étape est consacrée à l'analyse au sens strict. Cette analyse est fondée sur la formulation d'un certain nombre d'hypothèses, la réalisation des simulations numériques et l'établissement des comparaisons avec d'autre société. L'analyse porte généralement sur l'étude de l'activité et des besoins de financement et l'appréciation du potentiel de croissance et de rentabilité. Cette phase conduit à apprécier l'équilibre financier de l'entreprise et les conditions de sa réalisation. Les comparaisons s'effectuent dans le temps par rapport à l'évolution d'un certain nombre d'indicateurs, par référence à des cas similaires et par rapport aux réalisations.

Le diagnostic doit conduire à un jugement ou une appréciation de la situation financière, fondée sur une bonne compréhension du processus de formation du résultat, des besoins de financement, des différents types de rentabilité, de la structure financière et des différents politiques de financement et de distribution. Le diagnostic est fondamental pour comprendre les décisions et les stratégies financière des sociétés et des groupes dans un cadre de création de richesses. La création de la richesse exige des

¹⁰ Mondher BELLALAH, « Gestion financière », édition ECONOMICA, Paris 1998, p37

investissements suffisants et rentable, d'où ma nécessité d'étudier le rôle et les missions de l'entreprise et sa politique d'investissement et de financement. Cette étape est importante puisqu'elle donne une image globale de la situation de l'entreprise. Cette image conduit l'analyste à préparer ses recommandations.

La dernière étape est celle des conclusions. Celle-ci sont communiqués aux autres responsables de l'entreprise et permettent d'instaurer un débat, qui aboutit le plus souvent, c'est la validation de la démarche adoptée par l'analyste financier.

Dans la mesure où l'analyse financière constitue beaucoup plus un art qu'une science, il convient d'être prudent lors de l'interprétation des résultats puisque souvent, différentes causes peuvent générer le même effet. Sur le plan pratique, il convient de porter une attention particulière aux données qui échappent aux comptes de l'entreprise, comme les actifs en hors bilan et les clauses de garantie de passif. Sur le plan conceptuel, quelque soit l'optique retenue pour l'analyse, le diagnostic constitue une étape logique indispensable à l'évaluation des sociétés.

Section 02 : Les sources d'information de l'analyse financière

Pour mener à bien l'analyse financière de l'entreprise, l'analyse doit connaître l'ensemble des sources d'information (interne, externe, comptable et autres) dont il peut disposer, les comprendre, savoir les interpréter et les exploiter.

L'analyse financière s'effectue essentiellement à partir de l'information, et particulièrement à l'aide des comptes annuels comprenant :

- **Le Bilan** : présente l'état de patrimoine de l'entreprise à une date donnée ;
- **Le compte de résultat** : synthèse des ressources obtenues (produit) et des coûts occasionnés (charges), par l'activité de l'entreprise pour une période donnée, et détermination du résultat qui en découle ;
- **L'annexe** : complément d'information chiffrés et non chiffrés, utiles à la compréhension du bilan et du compte de résultat.

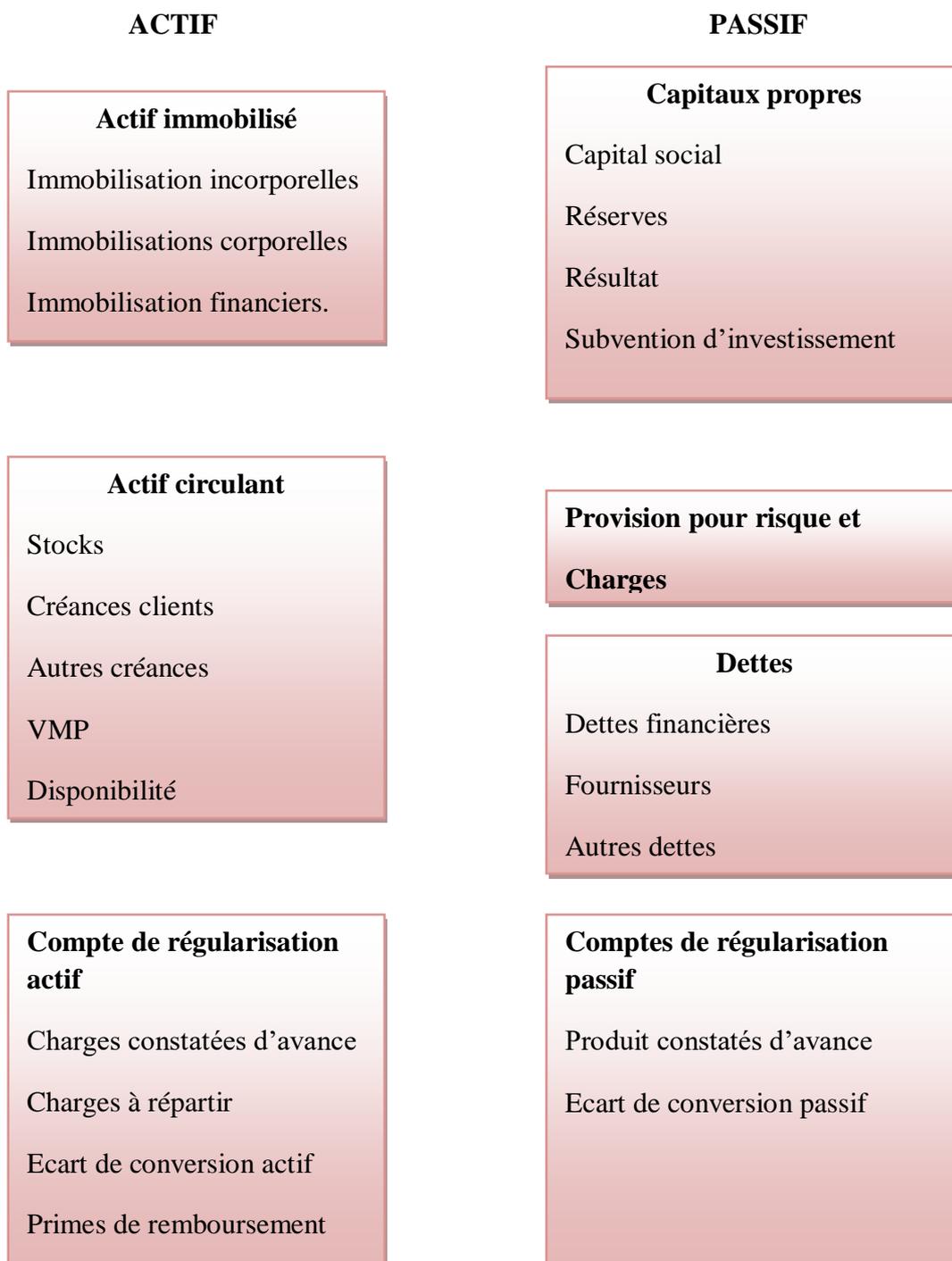
2-1- Le bilan comptable

Selon BELLALAH, le bilan comptable « est un document comptable qui donne à une date donnée la photographie ou l'image de la situation financière de l'entreprise en

répertoriant l'ensemble de ce qu'elle doit aux autres agents économique »¹¹ .Il représente la situation du patrimoine de l'entreprise, à une date donnée

Le bilan comptable organisé en grande masse que l'on peut schématiquement représenter comme suit :

Schéma N°02 : Bilan comptable en grande masse



Source : GEORGES Legros « mini manuel de finance »DUNOD, Paris 2010, p07

¹¹ MONTHER Bellalah, « gestion financières », édition ECONOMICA, 2^{ème} édition, 2004 par repris, page21

2-1-1- L'actif de bilan

L'actif du bilan est constitué de plusieurs postes, classés par liquidités croissantes

2-1-1-1- L'actif immobilisé (ou actif non courant)

Ce poste comprend tous les actifs nécessaires à l'exploitation de l'entreprise et qui ne sont pas détruit lors d'un cycle normal d'exploitation. Ce sont donc des actifs durables qui conservent une valeur économique au fil du temps. Les actifs immobilisés peuvent être de trois types :

- **Les immobilisations incorporelles :**

Ce sont les immobilisations n'ayant pas une existence physiques et financière. Parmi les immobilisations incorporelles, il faut citer les principales¹² :

- Les frais de recherche et développement (dépenses destinées à innover dans le processus de fabrication, dans le produit commercialisé...),
- Le fonds commercial (évaluation du fonds intégrant plusieurs paramètres tels que la clientèle, l'image de marque, l'enseigne...),
- Les concessions et droits similaires, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similaires (dépenses du service recherche et développement ayant mené des recherches fructueuses ou acquisition d'un droit d'utilisation),
- Les avances et acomptes sur immobilisation incorporelles.

- **Les immobilisations corporelles :**

Cette rubrique reprend toutes les immobilisations acquises ou créées par l'entreprise pour faire fonctionner son appareil de production, leur durée de vie est supérieure à un an et leur transformation en monnaie s'effectue lentement par le jeu de l'amortissement. On distingue :

- Les terrains,
- Les constructions : locaux achetés ou construits par l'entreprise,
- Les installations techniques, matériels et outillages industriels : machines destinées à transformer la matière première ou à fabriquer les produits finis,
- Les autres immobilisations corporelles : ce poste comprend des éléments très divers : agencements, aménagements, matériels de bureau, matériels

¹² Béatrice Meunier-Rocher, « LE DIAGNOSTIC FINANCIER », 4^{ème} édition d'organisation, paris 2008, p14

informatique, matériels de transport. Il inclut aussi les emballages récupérables que les tiers doivent rendre (les emballages non récupérables figurent en stocks).

- Les immobilisations en cours : immobilisations fabriquées par l'entreprise pour elle-même,
 - Les avances et acomptes concernent les versements effectués pour des immobilisations pas encore entamées.
- **Les immobilisations financières :**

Rassemblent les titres de filiales, les prêts et les cautions consentis à d'autres entreprises. Il s'agit de distinguer cinq postes de l'immobilisation financière :

- Les titres de participation : actions ou parts de sociétés achetées dans le but de prendre tout ou partie du contrôle d'une autre société,
- Les créances rattachées à des participations : prêts accordés aux sociétés filiales,
- Les titres immobilisés : actions ou parts de société achetées dans le but de faire un bon placement à long terme,
- Les prêts : argent prêté à des salariés,
- Les avances et acomptes versés sur commande d'immobilisations financières.

Les amortissements des immobilisations :

Les amortissements représentent la dépréciation des immobilisations due principalement à l'usure, donc au vieillissement des biens.

2-1-1-2- L'actif circulant

- **Stock et en-cours de production :** Un stock est une quantité de biens ou d'articles mis en réserve pour une utilisation future. Ils comprennent :
 - Les matières premières et les approvisionnements : ce sont des biens qui constituent un élément de base à la fabrication d'un produit fini.
 - Les en-cours de production : l'expression désigne des produits en cours de fabrication, au sein d'un même atelier.
 - Les produits intermédiaires ou finis : ce sont des produits en attente, entre deux ateliers de fabrication.
 - Les marchandises : ce sont des biens que l'entreprise achète dans le but de les revendre en l'état.

- **Les avances et acomptes versés sur commande :** Il s'agit de versements effectués à un fournisseur lors de la commande de biens ou services ou lors de la justification de l'exécution partielle du contrat.
- **Les créances :** Accordées aux clients de l'entreprise à la suite de l'octroi par l'entreprise d'un délai de paiement à son client (vente à crédit).
- **Les valeurs mobilières de placement :** Lorsqu'une entreprise passe une commande à ses fournisseurs, ces derniers peuvent demander le versement d'une avance ou d'un acompte à titre d'avance.
- **Les disponibilités :** Représente l'argent disponible immédiatement, soit
 - L'argent liquide que l'on classe dans le compte caisse.
 - L'argent déposé sur un compte : il s'agit du compte banque.

Tableau N°01 : Présentation schématique de l'actif du bilan comptable

| ACTIF | Brut N | Amort-Prov. | Net N | Net N-1 |
|------------------------------------------------|--------|-------------|-------|---------|
| ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT) | | | | |
| Ecart d'acquisition (ou goodwill) | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Terrains | | | | |
| Bâtiments | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | | | | |
| Immobilisations en concession | | | | |
| Immobilisations en cours | | | | |
| Immobilisations financiers | | | | |
| Titres mis en équivalence-entreprise associées | | | | |
| Autres participations et créances rattachées | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts et autres actifs financiers non courants | | | | |
| Impôts différés actif | | | | |
| Comptes de liaison | | | | |
| TOTAL ACTIF NON COURANT | | | | |
| ACTIF COURANT | | | | |
| Stocks et en cours | | | | |
| Créances et emplois assimilés | | | | |
| Clients | | | | |
| Autres débiteurs | | | | |
| Impôts assimilés | | | | |
| Autres créances et emplois assimilés | | | | |
| Disponibilités et assimilés | | | | |
| Placements et autres actifs financiers | | | | |
| Courants | | | | |
| Trésorerie | | | | |
| TOTAL ACTIF COURANT | | | | |
| TOTAL GENERAL ACTIF | | | | |

Source : Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N° 19 du 25/03/2009 portant le système comptable financier, P24.

2-1-2- Le passif du bilan

Le passif de l'entreprise se décompose en rubriques suivantes, classés par ordre d'exigibilité croissante.

2-1-2-1- Les capitaux propres

Ils constituent l'origine des ressources les plus stables de l'entreprise, se décomposent en plusieurs postes :

- **Le capital social** : représente l'ensemble des apports des actionnaires ou associé, Ces apports se font soit en nature (apporte de biens), soit en numéraire (apporte d'argent). Ce capital existe dès la création de la société et peut évoluer tout au long de la vie social(les augmentations de capital sont fréquentes pour accroître la crédibilité vis-à-vis des tiers).
- **Les réserves** : sont des bénéfices que l'entreprise a conservés dans le but de s'autofinancer.
 - **Le report à nouveau** : peut être positif ou négatif :
 - Positif : il exprime les bénéfices reporté dans l'attente d'une décision définitive de distribution aux associés ou de mis 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.
 - **Les résultats de l'exercice**: est la somme des gains ou des pertes que l'entreprise a gagné ou perdue grâce à son cycle d'exploitation.
 - **Subvention d'investissement** : représentent des sommes versées par l'état, les collectivités publiques, les groupements professionnels.

2-1-2-2- Les dettes

Une dette est une obligation que l'entreprise doit exécuter vis-à-vis d'un tiers. On distingue :

- **Les dettes financières** ¹³: Ces dettes se répartissent en 3 rubriques :
 - Les emprunts obligataires : Toutes les entreprises ne peuvent faire appel aux emprunts obligataires comme moyen de financement. Seules les

¹³ Béatrice Meunier-Rocher, « LE DIAGNOSTIC FINANCIER », 4^{ème} édition d'organisation, paris 2008, p27à30

grandes entreprises, comme les sociétés anonymes ayant au moins deux ans d'existence, peuvent émettre un emprunt obligataire.

Une entreprise qui émet un emprunt obligataire ne s'adresse pas à une banque, mais à une multitude de petits prêteurs qui peuvent être des particuliers ou des entreprises.

- Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit : Il s'agit de toutes les dettes envers les banques (les établissements de crédit), soit :
 - Les emprunts,
 - Les concours bancaires (c'est-à-dire les découverts bancaires).
- Les emprunts et dettes financières divers : Ce compte intègre principalement le poste d'intérêts courus non échus. Il s'agit des intérêts sur emprunts qui concernent l'année en cours mais qui ne seront payés que l'année suivante.
- **Avances et acomptes reçus sur commande** : Il s'agit de l'argent reçu des clients de l'entreprise avant tout livraison.
- **Dettes fournisseurs et comptes rattachés** : dettes auprès de tiers à l'occasion d'achats de biens de services et effets de commerce à Peyer.
- **Dettes fiscal et sociales** : autrement dit, toutes les dettes envers l'état. Exemple la T.V.A à Peyer et l'impôt sur les sociétés.....
- **Autres dettes** : ce sont des dettes qui ne sont pas directement liées à l'activité de production de l'entreprise.

2-1-2-3- Trésorerie passive

Il s'agit des découverts bancaires ou encore des concours bancaires courants. Il s'agit en réalité des dettes à court terme des entreprises vis-à-vis de leurs banques. Ces dettes à court terme ont vocation à financer des besoins de court terme, ou des décalages de revenus. Ils n'ont pas vocation à financer des investissements à long terme.

Tableau N°02 : Présentation schématique du passif du bilan comptable.

| PASSIF | Net N | Net N-1 |
|-----------------------------------------------|-------|---------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital émis (ou compte de l'exploitant) | | |
| Capital non appelé | | |
| Primes et réserves (Réserves consolidées) | | |
| Ecart de reevaluation | | |
| Ecart d'équivalence | | |
| Résultat net (Résultat part du groupe) | | |
| Autres capitaux propres-Report à nouveau | | |
| Part de la société consolidante | | |
| Part des minoritaires | | |
| TOTAL I | | |
| PASSIFS NON COURANTS | | |
| Emprunts et dettes financiers | | |
| Impôts (différés et provisionnés) | | |
| Autres dettes non courantes | | |
| Provisions et produits comptabilisés d'avance | | |
| TOTAL PASSIFS NON COURANTS II | | |
| PASSIFS COURANTS | | |
| -Fournisseurs et comptes rattachés | | |
| -Impôts | | |
| -Autres dettes | | |
| -Trésorerie Passif | | |
| TOTAL PASSIFS COURANTS III | | |
| TOTAL GENERAL PASSIF | | |

Source : Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N° 19 du 25/03/2009 portant le système comptable financier, P25

2-2- Compte de Résultat (CR)

Après avoir fait la description du contenu du bilan comptable, nous passerons à la définition d'une source d'information qui accompagne le bilan, qui est les comptes résultats.

2-2-1- Définition de CR

« Compte de résultat est un document de synthèse dans lequel sont regroupés les charges et produits de l'exercice, leurs différences exprimant le bénéfice ou perte réalisée »¹⁴.

Donc, c'est un outil qui permet d'analyser la rentabilité de l'entreprise à l'aide de ses composants.

2-2-2- la structure du compte de résultat

Le compte de résultat est un tableau scindé en deux parties :

2-2-2-1- Classe 6 : COMPTES DE CHARGES

Les charges d'un exercice correspondent aux diminutions d'avantages économiques survenus au cours de l'exercice, sous forme de sortie ou de diminution d'actifs ou d'apparition de passifs. Les charges comprennent les dotations aux amortissements ou provisions et les pertes de valeur.

La classe 6 regroupe les comptes destinés à enregistrer, dans l'exercice, antérieurs qui se rapportent :

- **Les charges d'exploitation** : correspondent aux dépenses réalisées par l'entreprise qui peuvent être comptabilisée en charges et qui se rattachent à ce que l'entreprise dépense couramment dans le cadre de son exploitation afin de réaliser son chiffre d'affaires.
- **Les charges financières** : « les charges financières représentent essentiellement la rémunération de l'argent nécessaire à la bonne marche de l'entreprise »¹⁵.

On retrouve notamment en charges financières :

- Les intérêts d'emprunts et des autres dettes financières (comme les comptes courants d'associés),
- Les intérêts relatifs aux découverts bancaires,
- Les pertes de change pour les entreprises qui réalisent des opérations en devises,
- Les escomptes accordés aux clients...
- **Les charges exceptionnelles** : correspondent à toutes les dépenses qui ne se rapportent pas à la gestion courante de l'entreprise. Elles peuvent concerner des opérations de gestion ou des opérations en capital.

¹⁴ J.BARREAU, J.DELAHAYE é « gestion financière », 4^{ème} édition DUNOUD, Paris 1995, p37.

¹⁵ Béatrice Meunier-Rocher, « LE DIAGNOSTIC FINANCIER », 4^{ème} édition d'organisation, Paris 2008, p124.

2-2-2-2- Classe 7 : COMPTE DE PRODUITS

Les produits d'un exercice correspondent aux accroissements d'avantages économiques survenus au cours de l'exercice, sous forme d'entrées ou d'augmentations d'actifs ou de diminution du passif. Les produits comprennent également les reprises sur pertes de valeur et sur provisions.

La classe 7 regroupe donc, les comptes destinés à enregistrer dans l'exercice les produits par nature y compris ceux concernant les exercices antérieurs qui se rapportent :

- **Les produits d'exploitation :**

Ils correspondent principalement aux ventes enregistrées au cours de l'exercice considéré, ils ne diffèrent des recettes d'exploitation que dues des délais de paiement accordés à la clientèle. Les postes des produits d'exploitation :

- **La vente de marchandises :**

Les entreprises commerciales, la vente de marchandises est leur principale source de revente.

- **La production vendue :**

Concerne les entreprises industrielles qui achètent les matières premières, les transforment et vendent des produits.

- **La production stockée :**

Il s'agit de la variation globale des stocks de produits finis et des encours de production de biens et services. C'est-à-dire le solde entre le stock final (SF) et le stock initial (SI)

- **La production immobilisée :**

Elle représente les travaux faits par l'entreprise pour elle-même. C'est-à-dire l'entreprise retient pour son propre usage des produits qu'elle a fabriqué afin de les utiliser pendant plusieurs années.

- **Subventions d'exploitation :**

Aide ou prime de l'Etat favorisant principalement la création des postes, la recherche et le développement.

- **Reprises sur provisions, transfert des charges :**

Les reprises constatent l'existence d'un risque. Les transferts des charges, ce compte permet de transfert des postes, du compte de résultat soit au bilan qui s'agit des charges à répartir sur plusieurs exercices, soit dans d'autres rubriques du compte de résultat.

- Autres produits :

Il s'agit de tous les postes de produits liés à l'exploitation qui n'ont pas été intégrés dans les comptes précédents.

• les produits financiers :

Correspondent aux produits provenant du placement dans le marché financier par la trésorerie de l'entreprise. Il s'agit des dividendes reçus par l'entreprise et les autres revenus de titres immobilisés, les produits financiers liés aux autres créances, les produits liés aux placements effectués, les escomptes obtenus de la part des fournisseurs, les gains de change.

• Les produits exceptionnels :

Qui contiennent les produits ne provenant pas de l'activité opérationnelle de l'entreprise et qui ne sont pas financiers, il s'agit notamment des produits des cessions d'éléments immobilisés, des pénalités perçues, des subventions d'équilibre et des dégrèvements d'impôts.

• Les résultats :

Ils sont obtenus par la différence entre produits et charges qui permettent de savoir si l'entreprise s'est enrichie ou appauvrie. Comme la marge brute, résultat de l'exercice.

Tableau N° 03: présentation schématique du C.R

| Designation | Note | N | N-1 |
|-------------------------------------------------------------------|------|---|-----|
| Chiffre d'affaires | | | |
| Variation stocks produits finis et en cours | | | |
| Production immobilisée | | | |
| Subventions d'exploitation | | | |
| 1- PRODUCTION DE L'EXERCICE | | | |
| Achats consommés | | | |
| Services extérieurs et autres consommations | | | |
| 2 – Consommation de l'exercice | | | |
| 3-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (1-2) | | | |
| Charges de personnel | | | |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | |
| 4- EXEDENT BRUT D'EPLOITATION | | | |
| Autres produits exceptionnels | | | |
| Autres charges opérationnels | | | |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | | | |
| Reprise sur pertes de valeur et provisions | | | |
| 5- RESULTAT OPERATIONNEL | | | |
| Produits financiers | | | |
| Charges financiers | | | |
| 6- RESULTAT FINANCIER | | | |
| 7- RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (5+6) | | | |
| Impôts exigibles sur résultat ordinaires | | | |
| Impôts différés (variations) sur résultat ordinaires | | | |
| TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES | | | |
| TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES | | | |
| 8- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES | | | |
| Eléments extraordinaires | | | |
| Eléments extraordinaires | | | |
| 9- RESULTAT EXTRAORDINAIRE | | | |
| 10- RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | | |
| Parts dans les résultats des sociétés mises en équivalence | | | |
| 11- RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | | |
| Dont part des minoritaires | | | |
| Part du groupe | | | |

Source : Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N° 19 du 25/03/2009, P26.

2-3- les annexes comptables

2-3-1- Définition de l'annexe comptable

« L'annexe est une suite d'états comportant des applications et des informations chiffrées ou non, nécessaire à la compréhension du bilan et des comptes de résultats, pour que ceux-ci donnent une image fidèle du patrimoine de la situation financière et du résultats de l'entreprise »¹⁶

L'objet de l'annexe est de permettre aux destinataires des comptes annuels de mieux juger la situation financière et les résultats de l'entreprise en complétant par des informations chiffrées le bilan et le compte de résultat, en donnant explication et en faisant tous commentaires indispensables à la compréhension des informations fournies par l'entreprise.

2-3-2- la structure générale de l'annexe comptable

Pour concevoir une annexe, il ne faut pas perdre de vue la complémentarité et le caractère indissociable des trois documents : bilan, compte de résultat, annexe.

D'où la structure et les caractéristiques suivantes le plus généralement préconisées¹⁷.

- a. **Faits caractéristiques de l'exercice:** Activités, structure, financement, conséquences d'événement extérieurs (au pays, à l'entreprise, à l'exercice y compris mention d'événement importants postérieurs à la clôture de l'exercice...), réévaluation libre.
- b. **Principe, règles et méthodes comptables :** Il est inutile d'y rappeler les principes généraux sinon en une phrase pour dire qu'ils sont respectés.

Il suffit donc :

- De signaler d'éventuelles dérogations,
- De donner des précisions lorsqu'un choix est offert à l'entreprise (premier entré premier sorti ou coût moyen pondéré, correction de sous activité dans l'évaluation des stocks, choix éventuels entre résultat courant et résultat exceptionnel...).
- c. **Notes sur le bilan et le compte de résultat :** C'est évidemment une partie importante pour contribuer à faire apparaître l'image fidèle.

¹⁶ CONSO.P, HEMICI.F, « gestion financière de l'entreprise » ,9^{ème} édition, Donod, Paris, 2000, P156

¹⁷ J-Y EGLEM.A, PHILIPS.C et C.RAULET, « Analyse comptable et financière »,8^{ème}édition, Dunod, Paris, 2000, P86.

La seule présentation judicieuse semble être celle qui consiste à établir une série de notes dans l'ordre des postes tels qu'ils figurent au bilan ou au compte de résultat ; cela pour les postes qui nécessitent un commentaire ou un complément d'information.

- d. Autres informations :** Il s'agit de données qui ne peuvent être rattachées au bilan ou au compte de résultat, ou qui ne peuvent l'être à un seul de leurs postes (échéances engagements financiers, effectif moyen...).

2-3-3- Les tableaux de l'annexe comptable

Pour certaines informations, le plan comptable général préconise une présentation sous forme de tableaux.

Les principaux tableaux de l'annexe de base sont indiqués ci-dessous :

A) Représentation de tableau d'évolution des immobilisations et des actifs non courants

Tableau des immobilisations se présente comme suit :

Tableau N°04 : Tableau d'évolution des immobilisations et des actifs non courants

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

Source : Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N° 19 du 25/03/2009,

Cette annexe fait apparaître pour chaque catégorie immobilisations les valeurs brutes en début d'exercice, les augmentations, les diminutions et les valeurs brutes en fin de l'exercice.

B) Représentation du tableau des amortissements

Le tableau des amortissements se présente comme suit :

Tableau N°05 : Tableau des amortissements.

| Rubriques et postes | Notes | Amortissements cumulés en début d'exercice | Augmentations Dotations de l'exercice | Diminutions Elements Sortis | Amortissements cumulés en fin d'exercice |
|----------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Goodwill | | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | | | | |
| Immobilisations Corporelles | | | | | |
| Participations | | | | | |
| Autres actifs financiers non courants | | | | | |
| TOTAL | | | | | |

Source : Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N° 19 du 25/03/2009, P37.

Cette annexe fait apparaître pour chaque catégorie d'immobilisation le montant au début de l'exercice, les dotations de l'exercice, les réintégrations et les montants en fin de l'exercice.

c) Représentation du tableau des provisions

Le tableau des provisions se présente comme suit :

Tableau N°06 : Tableau des provisions

| Rubriques et postes | Notes | Provisions cumulées en début d'exercice | Dotations de l'exercice | Reprises sur l'exercice | Provisions cumulées en fin d'exercice |
|----------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Provisions passifs courants | | | | | |
| Provisions pour pensions et obligations similaires | | | | | |
| Provisions pour impôts | | | | | |
| Provisions sur litiges | | | | | |
| TOTAL | | | | | |
| PROVISIONS PASSIFS COURANTS | | | | | |
| Provisions pour pensions et obligations similaires | | | | | |
| Autres provisions liées au Personnel | | | | | |
| Provisions pour impôts | | | | | |
| TOTAL | | | | | |

Source : Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N° 19 du 25/03/2009,

P38.

Cette annexe fait apparaître pour chaque catégorie de postes ayant fait l'objet de dépréciations les montants au début e l'exercice, les dotations de l'exercice, les reprises de l'exercice et les montants en fin de l'exercice.

D) Représentation du tableau des dépréciations

Le tableau des dépréciations se présente comme suit :

Tableau N°07 : Tableau des dépréciations

| Rubriques et postes | Notes | Pertes de valeur cumulées en début d'exercice | Augmentations pertes de valeurs sur l'exercice | Reprises sur pertes de valeurs | Pertes de valeurs cumulées en fin d'exercice |
|---------------------------------------|-------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------|
| Goodwill | | | | | |
| Immobilisations Incorporelles | | | | | |
| Immobilisations Corporelles | | | | | |
| Participations | | | | | |
| Autres actifs financiers non courants | | | | | |
| TOTAL | | | | | |

Source : Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire, N° 19 du 25/03/2009.

P37

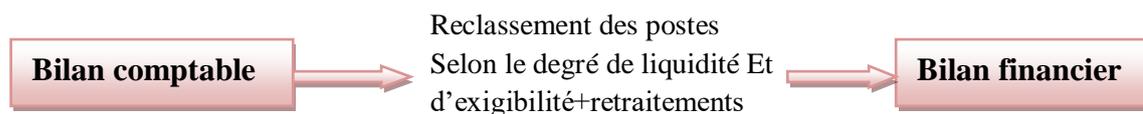
Cette annexe recense notamment :

- Le cumul des dépréciations existantes à l'ouverture de l'exercice,
- Les mouvements intervenus au cours de l'exercice (augmentation et reprise de perte de valeur)
- Le montant des dépréciations présentes à la fin de l'exercice.

Section 03 : Elaboration des documents financiers

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

3-1- Le passage du bilan comptable au bilan financier



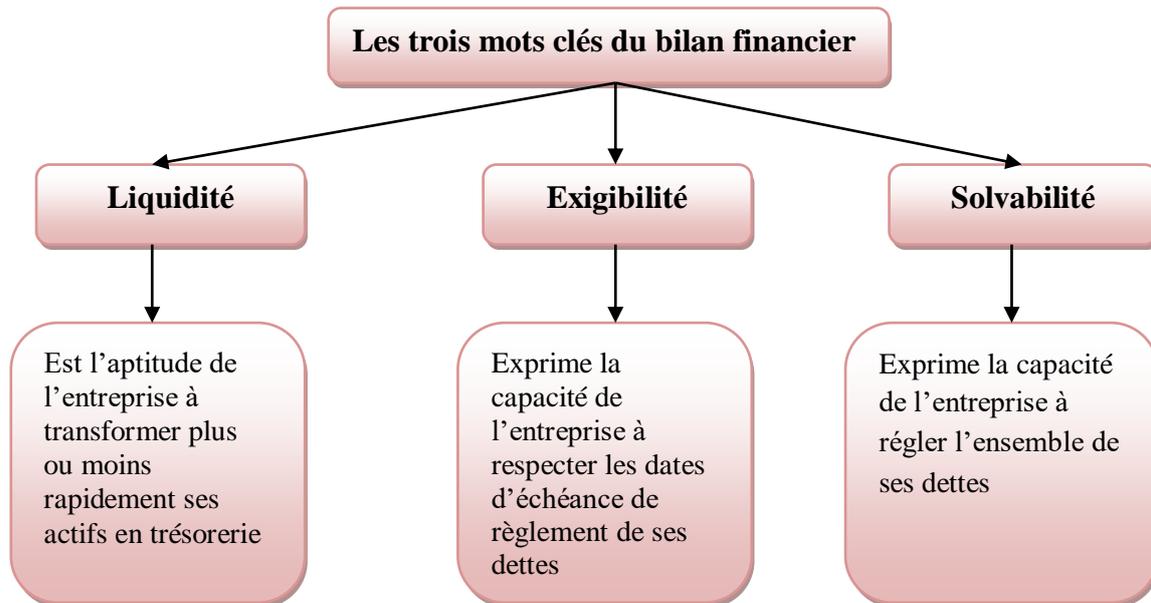
3-1-1- Définition du bilan financier

« Le bilan financier possède les mêmes postes du bilan comptable avec des retraitements déjà effectués, et permet à l'analyse de faire une évaluation plus proche de

la réalité économique de l'entreprise a la fin de détecter les éventuelles anomalies qui existe au sein de cette dernière et de prévoir son avenir économique »¹⁸

Autrement dit le bilan financier est un bilan après répartition des bénéfices dont les éléments ont été évalués à leur valeur économique et classer en fonction des besoins de l'analyse financier.

Schéma N°03 : les mots clés du bilan financier



Source : réalisé par nous-mêmes à partir de l'exploitation des informations collectées

3-1-2- Le rôle du bilan financier

Le bilan financier ou bilan de liquidité est établi dans le but¹⁹ :

- De présenter le patrimoine réel de l'entreprise grâce aux retraitements effectués dans les postes du bilan, qui sont évalués à leur valeur vénale ;
- De permettre de renseigner les actionnaires et les tiers (notamment les banques) quant à la solvabilité de l'entreprise et surtout quant à sa liquidité financière ;
- De déterminer l'équilibre financier à base de grandes masses du bilan ;
- D'évaluer la capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes à court terme par la capacité de transformer rapidement l'actif circulant en liquidité ;
- De permettre la prise de décision.

¹⁸ BARREAU, J.DELAHAYE : Gestion financière, 4^{ème} édition DUNOD, Paris, 1995, page 74

¹⁹ BEATRICE MEUNIER-ROCHER, «Le diagnostic financier »2^{ème} Edition, EYROLLES, Paris 2001, P93

3-1-3- Les retraitements et les reclassements au niveau de l'actif et du passif

L'analyse financière vise à apprécier la situation financière d'une entreprise, la cohérence entre ses moyens et ses ressources, ainsi que son équilibre financier. Cette appréciation se fait d'abord à partir des données du bilan comptable.

Toutefois, pour une analyse plus pertinente, souvent exigée par les actionnaires et les créanciers, certains éléments du bilan comptable doivent être retraités et reclassés pour obtenir le bilan financier. Le retraitement se fait en termes de liquidités et d'exigibilité, alors que le reclassement se fait entre les éléments à plus d'un an et ceux à moins d'un an.

3-1-3-1- Les retraitements et les reclassements au niveau de l'actif

- Elimination des immobilisations en non-valeurs et leur déduction des capitaux propres.
- Les autres immobilisations ne sont prises en compte par leurs valeurs réelles. En conséquence des plus-values (à ajouter aux capitaux propres) ou des moins-values (à déduire des capitaux propres) sont souvent constatées.
- Les prêts : à reclasser en fonction de leur échéance.
- Les écarts de conversion-actif : représentent les pertes de change latentes sur les diminutions des créances et sur la majoration des dettes libellées en monnaies étrangères. Il s'agit des actifs fictifs à éliminer de l'actif et retrancher des capitaux propres.
- Les stocks pris en compte à leur valeur réelle, mais une partie peut être rattachée aux immobilisations (stock-outil).
- Les effets escomptables peuvent être assimilés à des liquidités.
- les charges constatées d'avance représentent des valeurs certaines, donc des actifs économiques.

Remarque : Si l'entreprise utilise des biens en crédit bail, il est possible d'augmenter les immobilisations avec la valeur nette de ces biens (valeur d'origine moins

amortissement), et d'augmenter en contrepartie les dettes à plus d'un an de la même valeur.

3-1-3-2- Les retraitements et les reclassements au niveau du passif

- Le résultat positif : convient de répartir le résultat entre les réserve et l'exigible à courte terme (dividendes) en fonction de l'affectation prévue ou probable ;
- Le passif exigible ;
- Les dettes sont classées par ordre d'exigibilité croissante ;
- Les écarts de conversion-passif : représentent les gains de change latents sur les majorations des créances et sur la diminution des dettes libellées en monnaies étrangères représente un gain de change latent qui doit être réintégré dans les capitaux propres ;
- Les produits constatés d'avance sont équivalents à des dettes ;
- Les provisions pour risques et charges lorsqu'elles sont sincères et couvrent des risque et des charges certains sont considérées comme de l'exigible (à maintenir selon leur classement à long ou court terme). Si ces provisions ne sont pas sincères, il conviendra de les assimiler à des réserves. Toutefois, la partie de leur montant correspondant à l'impôt sur les sociétés qui sera finalement prélevé doit être incluse dans l'exigibilité à plus d'un an ;
- Les provisions omises, correspondant à des risques et charges probables, doivent être ajoutées aux passifs exigibles (dettes probables) ;
- Les provisions réglementées et les subventions d'investissements classées dans les capitaux propres sont réintégréés dans le résultat fiscal. Ces postes supporteront alors l'impôt sur les sociétés. Par prudence, on considère qu'ils se décomposent en une réserve et en une dette d'impôts latente à inclure dans l'exigible à long terme ;

- Les provisions réglementées et les subventions d'investissements classées dans les capitaux propres sont réintégrées dans le résultat fiscal. Ces postes supporteront alors l'impôt sur les sociétés. Par prudence, on considère qu'ils se décomposent en une réserve et une dette d'impôts latente à inclure dans l'exigible à long terme.

3-1-4- La structure du bilan financier

L'analyse de la structure de bilan financier permet de présenter son actif en deux rubriques classées par l'ordre de liquidité croissante, et son passif en deux rubriques (capitaux permanents, DCT) selon l'ordre croissant d'exigibilité.

3-1-4-1- L'actif du bilan financier

- **Valeur immobilisée:** s'appelle aussi l'actif immobilisé, il regroupe l'ensemble des biens durables utilisés d'une manière fixe ou permanente par l'entreprise, pour la réalisation de son cycle économique, elle comprend tous les investissements corporels et incorporels, le stock outil, les immobilisations financière.
- **L'actif circulant :** il est composé des éléments cycliques, liés directement au cycle de production et d'exploitation de l'entreprise, nous retrouvons dans cette rubrique :
 - **Valeur d'exploitation:** ce sont tous les biens utilisés dans le cycle d'exploitation (marchandises, matière première, produit finis...)
 - **Valeur réalisable:** regroupe toutes les créances ayant une échéance moins d'un an pour leur transformation en liquidité (créance client moins d'un an, les effets à recouvrer et titres...).
 - **Valeur disponible:** il s'agit de tous les éléments de bilan immédiatement réversibles en monnaie, donc possédant un degré de liquidité très élevé telle que : la disponibilité en caisse et en banque, les chèques à encaissés.

3-1-4-2- Le passif du bilan financier

- **Capitaux permanents :** regroupe tous les capitaux propres et les DLMT.

- **Capitaux propres** : sont des ressources internes, qui sont à la disposition de l'entreprise (fond social, réserves...).
- **Les dettes à long et moyen terme (DLMT)** : regroupe les dettes exigibles à plus d'un an (les dettes d'investissement).
- **Les dettes à court terme (DCT)** : ce sont les dettes exigibles à moins d'un an (les dettes d'exploitations, les avances bancaires...).

Tableau N° 08 : La structure finale du bilan financier

| Actif | Mt | Passif | Mt |
|-----------------------------------|----|----------------------------------------|----|
| <u>Actif immobilisé</u> | | <u>Capitaux permanant</u> | |
| Valeur immobilisé | | Capitaux propres | |
| Bâtiments | | Fond social | |
| Terrains | | Résultat versé aux réserves | |
| Autres valeurs immobilisés | | Provision non justifie | |
| Stock outil | | Ecart réévaluation | |
| Titres de participation | | D.L.M.T | |
| Cautionnement versé | | Dettes d'investissement | |
| <u>Actif circulant</u> | | Autres dettes à plus d'un an | |
| Valeur d'exploitation | | Résultat distribué aux associés | |
| Stock (sans les stocks outil) | | Provision pour pertes et charges | |
| Valeur réalisable | | Justifiée à L.T | |
| Effet à recouvrir | | <u>Passif circulant (D.C.T)</u> | |
| Client | | Dettes de stock | |
| Titres de participations | | Effet à payer | |
| Autres créances | | Impôt sur provision non justifié | |
| Débiteurs divers | | Impôt sur le résultat | |
| Valeurs disponibles | | Résultat distribué sur les associés | |
| Banque | | | |
| C.C.P | | | |
| Caisse | | | |
| Total | | Total | |

Source : E. COHEN, « analyse financière », édition Economica, 5^{ème} édition, paris, 2004, page 123.

Tableau N° 09 : Présentation du bilan financier en grande masse :

| Actif | montants | % | Passif | montants | % |
|-----------------------|----------|---|-----------------------|----------|---|
| Actif fixe | | | Capitaux propres | | |
| Valeur d'exploitation | | | Dettes à long et | | |
| Valeur réalisable | | | moyen terme | | |
| Valeur disponible | | | Dettes à courte terme | | |
| Total | | | Total | | |

Source : PEVRAND G, « analyse financière avec exercice », édition paris vue Ibert, 1990, page 97.

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

Des retraitements sur le bilan comptable seront effectués pour obtenir le bilan fonctionnel. Les éléments du bilan fonctionnel y sont classés selon une logique différente de celle du bilan comptable suivant des critères fonctionnels ou encore selon critère du cycle auquel ils se rattachent.

3-2-1- Définition du bilan fonctionnel

« Le bilan fonctionnel est une lecture du bilan qui procède à un classement des différentes opérations par l'entreprise selon des fonctions (fonction d'exploitation, fonction d'investissement, fonction de financement...) auxquelles elles se rapportent. Le bilan fonctionnel est obtenu à partir du bilan avant répartition. Les emplois et les ressources sont évalués à leur valeur d'origine »²⁰.

« Le bilan fonctionnel est défini comme l'ensemble de stocks d'emplois et de ressources. L'activité de l'entreprise est analysée selon trois cycles principaux : le cycle d'investissement, le cycle de financement, et le cycle d'exploitation. Les éléments d'actif sont évalués à leur valeur d'origine. L'analyse fonctionnelle est surtout orientée vers une analyse endogène de la situation économique et financière de l'entreprise»²¹.

3-2-2- Rôles du bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel a pour rôle :

- Permet d'analyser la structure financière de l'entreprise,
- Mener une analyse fonctionnelle pour vérifier l'équilibre financier de la structure d'une entreprise,

²⁰ Eric Stephany, « GESTION FINANCIERE », 2^{ème} édition, ECONOMICA, Paris, 2000, P107

²¹ K.CHICHA, finance d'entreprise, édition HOUMA, Alger2009, P55

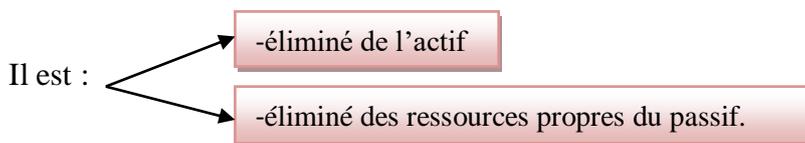
- le support de calcul de nombreux ratios financiers,
- De calculer la marge de sécurité financière de l'entreprise,
- De permettre de prendre des décisions adéquates,
- Détecter le risque de défaillance.

3-2-3- Les retraitements pour établir le bilan fonctionnel

Plusieurs postes du bilan comptable font l'objet d'un retraitement avant leur affectation dans le bilan fonctionnel²²

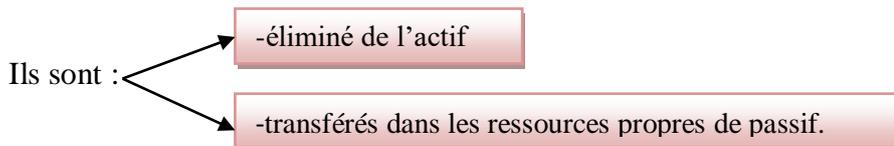
3-2-3-1- Les retraitements des postes de l'actif

A. Le compte « actionnaire, capital non appelé :



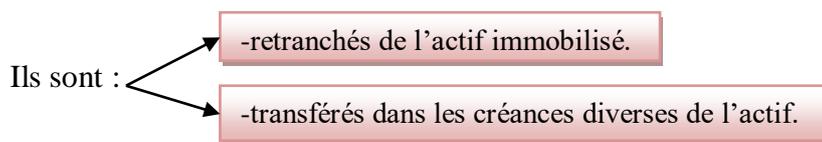
Le bilan fonctionnel ne fait apparaître que le montant de capital réellement appelé et versé par les actionnaires.

B. Les amortissements et les provisions pour dépréciation :

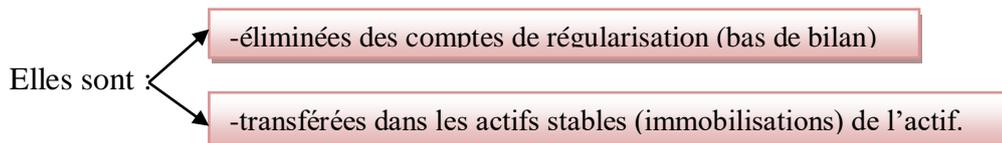


Ils représentent des « capitaux épargné » pour financer les investissements futurs. Ils constituent donc bien des ressources de financement.

C. intérêts courus non échus sur créance immobilisation :



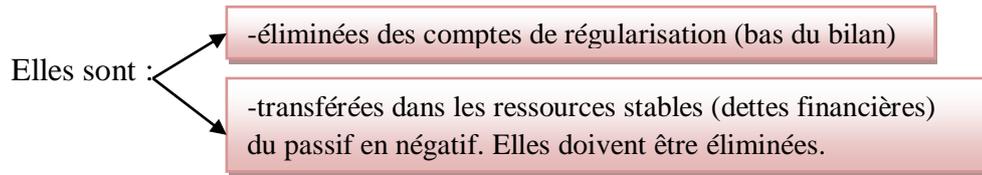
D. Les charges à répartir sur plusieurs exercices :



Elles représentent des « quasi-immobilisations » assimilables à des immobilisations incorporelles (frais d'établissement). Elles constituent donc bien de véritable opération d'investissement.

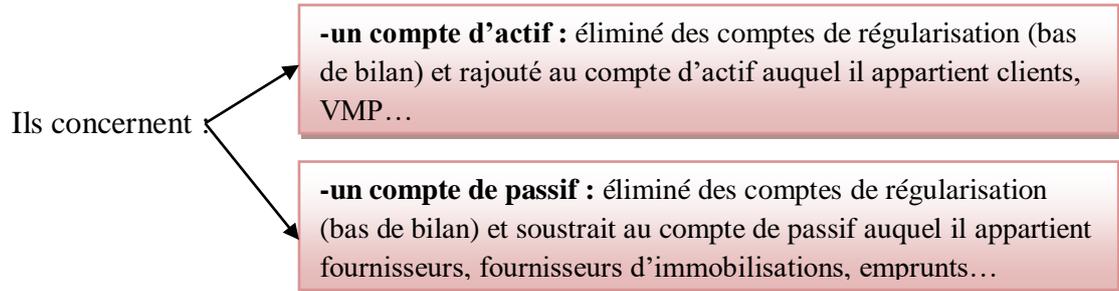
E. les primes de remboursements des obligations :

²² Pierre RAMA, « analyse et diagnostic financier », édition d'organisation, paris 2001, page 56.



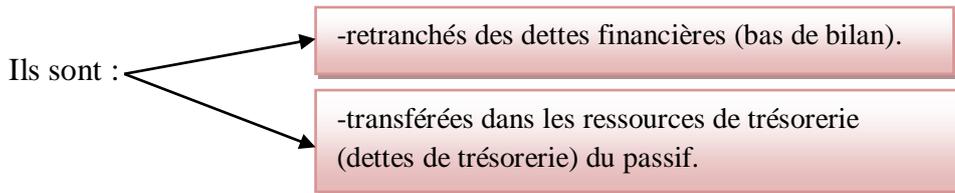
Elles représentent des « capitaux épargnés » pour financer des investissements futurs. Ils constituent donc bien des ressources de financement.

F. Les écarts de conversion active :



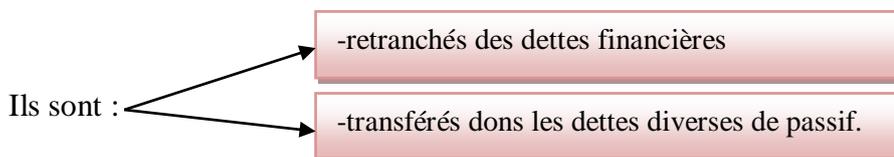
3-2-3-2- Les retraitements des postes du passif

A. les concours bancaires et solde créditeur de banque :

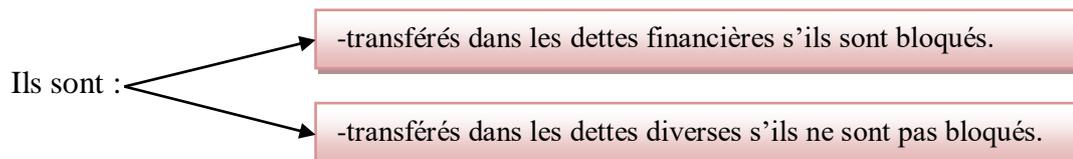


Ils représentent des découverts bancaires, c'est-à-dire des besoins de trésorerie à court terme que l'entreprise contracte pour financer son activité. Ils constituent donc bien des ressources circulantes.

B. Intérêts courus non échus sur emprunt :



C. Les comptes courants d'associés créditeur :



D. Les écarts de conversion passif :

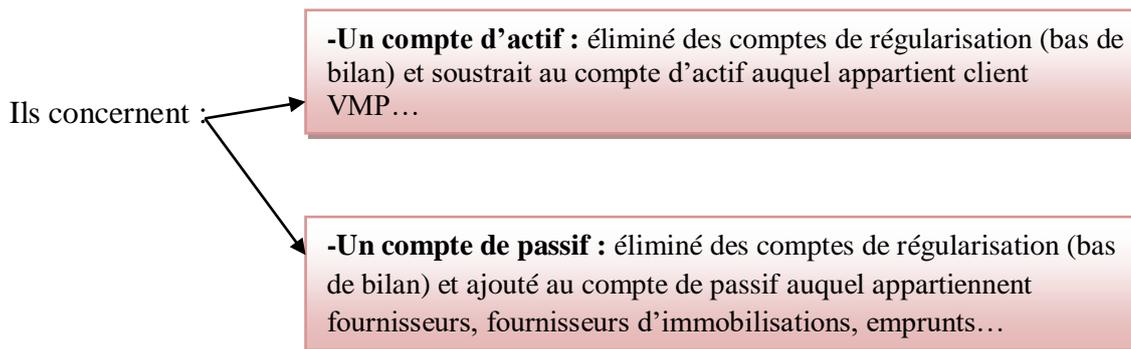


Tableau N° 10 : La structure générale du bilan fonctionnel.

| ACTIF : (EMPLOIS) | PASSIF : (RESSOURCES) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emplois stables (fonction investissement) Immobilisations incorporelles (en valeurs brutes) Immobilisations corporelles (en valeurs brutes) Immobilisations financières (en valeurs brutes) | Ressources stables (fonction financement) Capitaux propres Amortissements et provisions (colonne de l'actif) Provisions (passif) Dettes financières stables |
| Actif circulant D'EXPLOITATION : Stocks (en valeurs brutes) Avances et acomptes versés Créances d'exploitation (en valeurs brutes) Charges constatées d'avance d'exploitation HORS EXPLOITATION : Créances hors exploitation (en valeurs brutes) Charges constatées d'avance hors exploitation TRESORERIE ACTIF : Disponibilités (Banque et Caisse) Valeurs mobilières de placement | Passif circulant D'EXPLOITATION Avances et acomptes reçus Dettes fournisseurs d'exploitation Dettes fiscales et sociales Autres dettes d'exploitation Produits constatés d'avance d'exploitation HORS EXPLOITATION Dettes fiscales Dettes sur immobilisations Autres dettes hors exploitation Produits constatés d'avance hors exploitation TRESORERIE PASSIF Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque |
| Total | Total |

Source : HUBERT DE LA BRUSLERIE, « Analyse financière », 3^{ème} édition, DUNOD, Paris, 2006, page 99.

3-2-4- le bilan fonctionnel en grande masse

« Le bilan condensé est le résumé du bilan financier dont il représente les grandes masses du bilan, et étudier la relation qui existe entre elle »²³.

²³ BOUYAKOUB. Farouk : « l'entreprise et le financement bancaire », édition CASBAH, P100

Tableau N°11 : les grandes masses du bilan fonctionnel

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| EMPLOIS STABLES Immobilisations en valeur brute | RESSOURCES STABLES Capitaux propres Amortissements et provisions Dettes financières |
| ACTIF CIRCULANT Actif circulant en valeur brute (stock, créances) | DETTES CIRCULANTES Dettes d'exploitation Dettes diverses |
| TRESORERIE ACTIF Disponibilité | TRESORERIE PASSIF Soldes créditeurs de banque |

Source : Eric Stephany, « gestion financière », 2^{ème} édition, ECONOMICA, Paris, 2000, P109

Au niveau de l'actif circulant et au niveau des dettes circulantes on peut distinguer deux niveau d'analyse : l'exploitation et le hors exploitation.

Conclusion

Au terme de ce chapitre, nous pouvons conclure que l'analyse financière reste un instrument d'évaluation et de contrôle de gestion qui permet aux dirigeants de l'organisation de prendre des décisions au moment opportun. Pour marquer le passage de l'information comptable à l'information financière, nous avons présenté les principaux retraitements nécessaires pour l'établissement de bilan financier et bilan fonctionnel, considéré comme le point de départ pour toute analyse.

CHAPITRE II

A large, horizontally-oriented oval with a textured, reddish-pink background and a dark red border. It is centered on the page and contains the chapter's subtitle.

**Les méthodes
d'analyse financière**

Le diagnostic financier de l'entreprise a spécialement été conçu et rédigé pour permettre aux responsables de petites et moyennes entreprises d'analyser plus aisément leurs documents financiers dans le cadre de nouveau plan comptable.

L'objectif de ce chapitre est donc de connaître ces différentes méthodes utilisées à travers sa décomposition en trois sections à savoir : la première section traite l'analyse des équilibre financier par le fond de roulement, besoin en fond de roulement et la trésorerie, la seconde section concerne l'analyse par les différents ratios et la rentabilité de l'entreprise , et la dernière section on va présenter l'analyse de l'activité de l'entreprise qui se base sur les soldes intermédiaires de gestion (SIG) et la capacité d'autofinancement (CAF).

Section 01 : Analyse par les indicateurs d'équilibre financier

Après avoir procédé au retraitement des comptes et établi les bilans, certains équilibres financiers peuvent être dégagés, Ces équilibres financiers sont calculés à partir du bilan fonctionnel et financier.

Chaque indicateur est calculé par différence entre un montant de ressources et un montant d'emplois correspondant au même cycle.

1-1- Les indicateurs d'équilibre par l'approche fonctionnelle

L'approche fonctionnelle, basera sur les bilans fonctionnels de l'entreprise qui repose sur trois indicateurs de gestion fondamentaux, le fonds de roulement net global, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie.

1-1-1- Le fond de roulement net global (FRNG)

« Le fond de roulement net global représente L'excédent des ressources durables qui finance une partie des besoins de financement du cycle d'exploitation »²³.

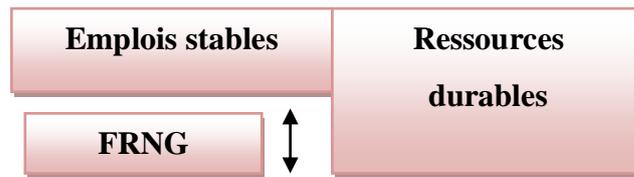
En d'autres termes, le fond de roulement net exprime la part des capitaux dont le degré d'exigibilité est faible, qui sert à financer les éléments d'actif dont le degré de liquidité est assez élevé. Toutes fois, en raison de l'égalité entre les emplois et les ressources, le FRNG peut être calculé selon les deux manières suivantes :

- **Par le haut de bilan** : C'est la différence entre les ressources durables et les emplois stable

$$\text{FRNG} = \text{Ressources durables} - \text{Emplois stable}$$

²³ Beatrice et Francis Ganguillât, « analyse financière », 4eme édition, Page 8.

Schéma N° 04 : Présentation schématique de FRNG par le haut du bilan

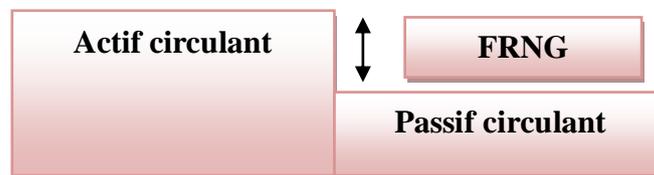


Source : réalisé par nous même à partir de l'exploitation des informations collectées

- **Par le bas de bilan** : C'est le degré de couverture de l'actif circulant par le passif circulant.

$$\text{FRNG} = \text{Actif circulant} - \text{Passif circulant}$$

Schémas N°05 : Présentation schématique de FRNG par le bas du bilan



Source : réalisé par nous même à partir de l'exploitation des informations collectées.

- **FRNG = 0** : Dans ce cas Les Ressources durable couvrent exactement l'emploi stable de l'entreprise, donc il ne dispose aucun excédent de ressources à long terme pour financer son cycle d'exploitation ce qui rend son équilibre financier précaire.
- **FRNG > 0** : Dans ce cas les ressources durable couvrent largement les emplois stable et une partie des actifs circulant, cette situation permet de dégager un excédent qui correspondra à la marge de sécurité financière qui pourra être utilisé pour financer d'autres besoins de l'entreprise.
- **FRNG < 0** : Dans ce cas on parle d'insuffisance en fonds de roulement car il manque des fonds pour financer les immobilisations c'est-à-dire que les ressources durable ne couvrent pas l'emploi stable. Cela signifie que l'entreprise finance une partie de ces emplois stables par des ressources durable.

1-1-2- Le besoin en fond de roulement (BFR)

Selon J-YEGLEM. APPHILIPPS. Et C.RAULET, « le besoin en fonds de roulement est défini comme suit : l'actif circulant est la partie de l'actif dont l'essentiel assure le cycle d'exploitation de l'entreprise et qui passe à chaque renouvellement de cycle de la forme

d'actif physique tel que les stocks à la forme de créance, puis de disponibilité, lesquelles se transforme à nouveau en physique pour recommencer un nouveau cycle »²⁴.

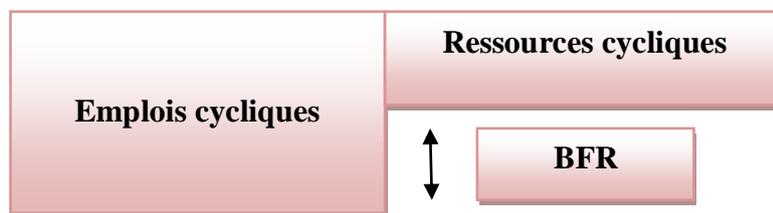
En d'autre terme, les besoins en fonds de roulement est la partie des besoins d'exploitation qui n'est pas assurée par les ressources.

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

$$\text{BFR} = \text{Emplois cycliques} - \text{Ressources cycliques}$$

$$\text{BFR} = (\text{actif circulant} - \text{trésorerie actif}) - (\text{passif circulant} - \text{trésorerie passif})$$

Schéma N° 06 : Présentation graphique de BFR



Source : réalisé par nous même à partir de l'exploitation des informations collectées.

Le BFR comprend deux parties

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

C'est un besoin de financement à caractère permanent liés aux conditions d'exploitation de l'entreprise. C'est la partie essentielle du besoin en fonds de roulement Il est issu du cycle d'exploitation.

Il est représenté par la différence entre les besoins d'exploitation d'une part et les ressources d'exploitation d'autre part.

$$\text{BFRE} = \text{Actif circulant d'exploitation} - \text{Passif circulant d'exploitation.}$$

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

Besoins de financement qui n'ont pas un lien direct avec l'exploitation et présentent un caractère instable.

Il représente l'écart existant entre les ressources et les besoins non liés directement à l'exploitation.

²⁴ YEGLEM, J PHILIPPS, A, RAULEY, C. Analyse comptable et financière 8^{ème} Edition, paris 2000, page 59.

$$\text{BFRHE} = \text{Actif circulant hors exploitation} - \text{Passif circulant hors exploitation}$$

Il existe trois situations de figure pour l'interprétation du besoin en fonds de roulement :

- **BFR > 0** : Les emplois cycliques sont supérieurs aux ressources cycliques c'est-à-dire les ressources cycliques n'arrivent pas à couvrir la totalité des emplois cycliques, Dans ce cas l'entreprise doit alors financer ses besoins à court terme soit par son fonds de roulement soit par des dettes financières à court terme (concours bancaires).
- **BFR < 0** : Les emplois cycliques sont inférieurs aux ressources de la même nature, dans ce cas le cycle d'exploitation a été intégralement couvert par les ressources. Aucun besoin financier n'est généré par l'activité et l'excédent de ressources dégagé va permettre d'alimenter la trésorerie nette de l'entreprise.
- **BFR = 0** : Les ressources permettent de couvrir les emplois en intégralité. L'entreprise n'a aucun besoin à financier mais elle ne dispose d'aucun excédent financier.

1-1-3- La trésorerie (TR)

« La trésorerie joue un rôle fondamental dans l'entreprise. Elle réalise l'équilibre financier à courte terme entre le fonds de roulement, relativement constant et les besoins en fonds de roulement, fluctuants dans le temps.

Toutes les Opérations réalisées par l'entreprise se traduisent par une entrée ou une sortie de trésorerie, qu'il s'agisse d'opérations d'exploitation, de répartition, d'investissement ou de financement ».²⁵

Deux méthodes sont utilisées pour le calcul de la trésorerie et qui sont :

➤ 1^{er} méthode :

La trésorerie est calculée en faisant la différence entre les disponibilités ou actif de trésorerie et la trésorerie passive.

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

➤ 2^{ème} Méthode :

Les notions fonds de roulement net global et besoins en fonds de roulement sont deux indicateurs financiers parfaitement complémentaires. Le premier représente l'effort fait par

²⁵ J. Peyrard, « analyse financière », Edition Vuibert, Page 157.

l'entreprise pour faire face au financement des besoins générés par son activité d'exploitation avec des capitaux stables, le second représente le montant des besoins d'exploitation et hors exploitation non couvert par les ressources d'exploitation et hors exploitation.

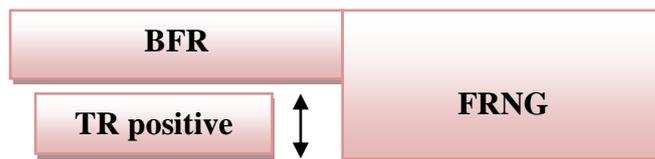
La confrontation entre le FRNG et BFR permet de déterminer une nouvelle notion, celle de la « trésorerie ».

$$TR = FRNG + BFR$$

➤ Lorsque $FRNG > BFR \implies TR > 0$

La trésorerie est positive. L'entreprise finance son BFR avec des ressources stables (sous l'hypothèse que $FRNG > 0$). C'est plutôt une bonne situation, mais il faut veiller à ce que le niveau de la trésorerie ne soit pas trop élevé.

Schéma N°07 : Présentation Schématique de trésorerie positive

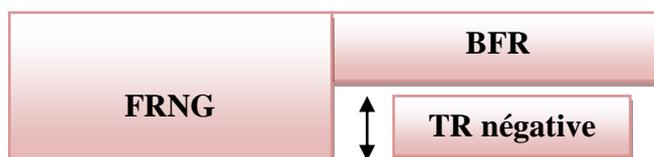


Source : réaliser par nous même à partir de l'exploitation des informations collectées.

➤ Lorsque $FRNG < BFR \implies TR < 0$

La trésorerie est négative. L'intégralité du BFR n'est pas financée par des ressources stables, l'entreprise fait recours à des crédits bancaires à court terme pour financer une partie de son BFR. Cela ne constitue pas une mauvaise situation en soi, à condition que la rotation des créances et dettes d'exploitation permette de faire face aux remboursements des concours bancaires courants.

Schéma N°08 : Présentation Schématique de trésorerie négative



Source : réalisé par nous même à partir de l'exploitation des informations collectées.

➤ Lorsque $FRNG = BFR \implies TR = 0$

Et dans ce cas, on pourrait dire que l'optimum est une situation où la trésorerie est nulle ($FR = BFR$). Le financement du BFR est juste couvert par des ressources stables.

1-2- Les indicateurs d'équilibre par l'approche financière

L'approche financière, basera sur les bilans financiers de l'entreprise qui repose sur le fonds de roulement financier, le fonds de roulement propre et le fonds de roulement étranger.

1-2-1- Le fonds de roulement financier (FRF)

« Le fonds de roulement financier indique le mode de financement des actifs à plus d'un an et le degré de couverture des dettes à moins d'un an par les actifs à moins d'un an.

Il représente une marge de sécurité financière pour l'entreprise et une garantie de remboursement des dettes à moins d'un an pour les créanciers »²⁶.

Le fonds de roulement financier peut être calculé en deux méthodes :

- **Par le haut du bilan :** Il est donc égal à la différence entre les moyens de financement dont le degré d'exigibilité est faible « capitaux permanents » et les emplois dont le degré de liquidité est aussi faible « Actif immobilisé ».

$$\text{FRF} = \text{Capitaux permanents} - \text{Actif immobilisé}$$

- **Par le bas de bilan :** Le FRF est calculé en retranchant des emplois dont le degré de liquidité est élevé les ressources dont le degré d'exigibilité est aussi élevé.

$$\text{FRF} = \text{Actif circulant} - \text{Dettes à courte terme}$$

- **FRF > 0 :** Le fonds de roulement doit être positif afin d'assurer un volant de sécurité à l'entreprise, sachant que les rentrées des fonds générées par les actifs à moins d'un an sont aléatoires alors que les sorties de fonds occasionnées par les dettes sont certaines. Le fonds de roulement financier permet de faire face, par exemple, à des difficultés de recouvrement de créances²⁷.
- **FRF < 0 :** Il traduit des difficultés financières et une augmentation du risque financier. Toutefois, la nécessité d'un fonds de roulement financier positif ne constitue pas une règle de l'équilibre financier applicable à tous les secteurs d'activité. En effet, les entreprises appartenant au secteur de la grande distribution dégagent un fonds de roulement financier négatif, du fait de des actifs à court terme réduits, tout en ayant une situation financière saine²⁸.
- **FRF = 0 :** Dans ce cas, les ressources stables de l'entreprise sont égales à l'actif immobilisé constitué, c'est-à-dire que les ressources stables couvrent les besoins à long

²⁶ BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLO, Op.cit. Page 103.

²⁷ HOARAU Christian(2001), « maîtriser le diagnostic financier », édition groupe revue fiduciaire, paris France, Page 54.

²⁸ IBID. Page 54

terme de l'entreprise. Mais, même si l'équilibre de l'entreprise semble atteint, celle-ci ne dispose d'aucun excédent de ressources à long terme pour financer son cycle d'exploitation ce qui rend son équilibre financier précaire²⁹.

1-2-2- Le fonds de roulement propre (FRP)

Il est calculé en retranchant des capitaux propres les actifs fixes.

$$\text{FRP} = \text{Capitaux propres} - \text{Actif immobilisé}$$

Le FRP permet de connaître la part des actifs immobilisés financés par les capitaux propres sans faire appel à l'endettement à long et moyen terme.

De ce fait :

Si le $\text{FRP} > 0 \implies$ Dans ce cas les immobilisations sont intégralement financées par les ressources propres.

Si le $\text{FRP} < 0 \implies$ Dans ce cas les ressources propres ne financent pas la totalité de ces immobilisations par l'entreprise, donc elle doit faire appel à l'endettement pour le financement d'une partie de ces immobilisations.

1-2-3- Le fonds de roulement étranger (FRE)

Le fonds de roulement étranger regroupe les dettes à long, moyen terme et les dettes à court terme, il se calcule de la manière suivante :

$$\text{FRE} = \text{La totalité des dettes}$$

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

Il permet d'apprécier l'autonomie de l'entreprise ou sa dépendance extérieure.

Après avoir passé en revue l'ensemble des indicateurs d'équilibre financier par l'approche patrimoniale et celle fonctionnelle, nous allons présenter dans la section suivante l'analyse financière par la méthode des ratios.

Section 02 : Analyse par les méthodes des ratios

L'analyse fondée sur les indicateurs de l'équilibre financier ne suffit pas pour porter un jugement définitif sur la santé financière d'une entreprise, ainsi on a recours à la deuxième approche de l'analyse financière, celle des ratios.

²⁹ IBID. Page 55.

2-1- Définition d'un ratio

« Un ratio est un rapport entre deux grandeurs significatives ayant pour objet de fournir des informations utiles et complémentaires aux données utilisées pour son calcul »³⁰.

Un ratio est un rapport entre deux quantités variables entre lesquelles existe une relation logique de nature économique ou financière, sans ce lien logique un ratio est un simple chiffre.

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

« L'analyse financière par ratios permet au responsable de suivre le progrès de son entreprise et de situer l'image qu'elle offre aux tiers intéressés tels que les actionnaires, les banquiers, les clients, les fournisseurs et les personnels. Rappelons qu'il s'agit là d'une vision a posteriori. En effet pour une entreprise, le fait d'avoir de « bons » ratios à la clôture de l'exercice, n'implique pas un immédiat favorable. »³¹

« L'objectif fondamental de la méthode des ratios consiste à mieux connaître l'entreprise et à évaluer précisément l'importance de ses qualités et ses défauts. »³²

2-3- Utilisation des ratios

« Les ratios peuvent être utilisés dans le but de mieux suivre l'évolution économique de l'entreprise. Dans ce cas, le responsable financier établira à la clôture des comptes de chaque exercice un ensemble de ratios qui seront comparés à ceux des exercices précédents. »³³

2-4- Typologie des ratios

« L'analyse de bilan par la méthode des ratios utilisé essentiellement trois types. Leur reclassement s'appuie sur la nature des informations utilisées pour leur calcul, et sur leurs caractéristiques financières qui permettent de mettre en évidence. »³⁴

³⁰ BEATRICE ET FRANCIS GRAND GUILLOT, « Analyse financière », GUALINO Edition, 6^{ème} édition, paris 2002, Page 137.

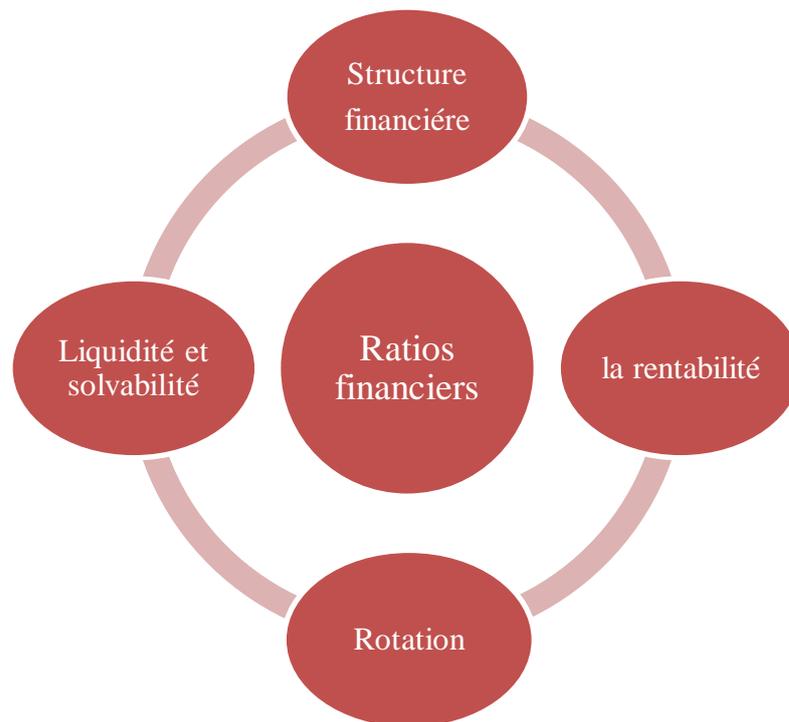
³¹ VIZZAVONA P, « Gestion financière », tome 1 atoll, paris, 1991, Page 52

³² VIZZAVONA PATRICE, « Gestion financière », 9^{ème} Edition, BERTI, Alger, 2004, Page 49

³³ Idem, Page 50

³⁴ REFAIT .M « L'analyse financière », PUF, paris, 1994, Page23.

Schéma N°09 : Présentation des types de ratios financiers.



Source : Réalisé par nous-mêmes à partir de l'exploitation des informations collectées

2-4-1- Ratios de structure financière

Les ratios de structure analysent les grandes masses du haut de bilan, qui permettent de porter un jugement sur la situation financière de l'entreprise à un moment donnée.

2-4-1-1- Ratio de financement permanent

Le ratio de financement permanent est calculé comme suit :

$$\text{Ratio de financement} = \frac{\text{Capitaux permanents}}{\text{actif immobilisé}} = \frac{\text{Ressources stable}}{\text{Emplois stable}} \geq 1$$

Ce ratio indique dans quelle mesure l'actif immobilisé est financé par les capitaux permanents. Si ce dernier est supérieur à 1. Ceci implique que l'entreprise dispose d'un équilibre financier (fonds de roulement positif) car les ressources stables financent totalement les emplois stables et dégagent une marge de sécurité pour la couverture de besoin de financement de son cycle d'exploitation.

2-4-1-2- Ratio de financement propre

$$\text{Ratio de financement propre} = \frac{\text{Capitaux propre}}{\text{actif immobilisé}}$$

Ce ratio indique la capacité de l'entreprise à financer ses actifs immobilisés par les fonds propres dont elle dispose, et il doit être supérieur ou égal à 1.

2-4-1-3- Ratio d'autonomie financière

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

Ce ratio permet de mesurer :

- Le niveau d'autonomie financière ou l'indépendance financière de l'entreprise,
- Le risque qui pèse sur les créanciers de l'entreprise.

2-4-1-4- Ratio d'endettement

$$\text{Ratio d'endettement} = \frac{\text{Total des dettes}}{\text{Total d'actif}}$$

Le ratio d'endettement « est un indicateur qui permet d'analyser de façon précise la structure des capitaux permanents, grâce à la comparaison entre le montant des capitaux permanents et celui des capitaux emprunt »³⁵.

2-4-1-5- Ratio de capacité de remboursement

$$\text{Ratio de capacité de remboursement} = \frac{\text{dettes à long et moyen terme}}{\text{capacité d'autofinancement}}$$

Ce ratio traduit le nombre d'années nécessaire à l'entreprise pour rembourser la totalité des dettes à moyen terme de sa capacité d'autofinancement. Ce ratio ne doit pas dépasser trois et demi (3,5).

2-4-2- Ratios de liquidité et de solvabilité

L'analyse de la solvabilité et de liquidité d'une entreprise peut être réalisée à partir des ratios suivants :

³⁵ ELIE COHEN, « Analyse financière », 5^{ème} édition, Paris : Economica, 2004, page 304.

2-4-2-1- Les ratios de liquidité

« Ils évaluent la capacité de l'entreprise à faire face à des engagements à brève échéance par la mise en œuvre du fond de roulement et / ou la liquidation progressive des éléments de l'actif circulant »³⁶. On distingue :

➤ Ratio de liquidité générale

$$\text{Ratio de liquidité générale} = \frac{\text{Actif circulant}}{\text{Dettes à court terme}}$$

Ce ratio mesure la capacité de remboursement global à court terme de l'entreprise et cela grâce à la transformation de l'actif circulant en liquidité. Il est impératif que ce ratio soit supérieur à 1 pour être satisfaisant. Lorsqu'il est inférieur à 1 cela signifie que le fond de roulement est négatif.

➤ Ratio de liquidité réduite

$$\text{Ratio de liquidité réduite} = \frac{\text{valeurs réalisables} + \text{valeurs disponibles}}{\text{dettes à court terme}}$$

Ce ratio dénommé ratio de liquidité réduite, mesure la capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes à court terme, en comparant les éléments les plus liquides de l'actif circulant (valeurs réalisables, valeurs disponibles), il faut qu'il soit entre 0.3 et 0.5.

➤ Ratio de liquidité immédiate

$$\text{Ratio de liquidité immédiate} = \frac{\text{valeurs disponibles}}{\text{dettes à court terme}}$$

Appelé ratio de liquidité immédiate, permet de connaître l'aptitude de l'entreprise à honorer ses engagements à court terme par ses disponibilités immédiates. L'objectif de ce ratio est de voir combien peut-on rembourser de la valeur des dettes à court terme dans l'immédiat. En général, il doit être compris entre 0.2 et 0.3.

³⁶ Serge EVARET, Analyse et diagnostic financier, Edition Electronique EDIE, Paris 1992, page 158.

2-4-2-2- Les ratios de solvabilité

« Ils permettent d'apprécier le degré du risque financier et servent également de base à l'analyse financière pour estimer le financement qui sera nécessaire et les conditions dont il faudra l'assortir. Le plus utilisé de ces ratios est sans doute le rapport des propres aux dettes totales de l'entreprise »³⁷. On distingue le ratio suivant:

➤ Ratio de solvabilité générale

$$\text{Ratio de solvabilité générale} = \frac{\text{Sommedesactifs}}{\text{Sommedesdettes}}$$

« Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à payer l'ensemble de ses dettes en utilisant l'ensemble de l'actif. Plus ce ratio est élevé, mieux pour les créanciers de l'entreprise »³⁸.

Ce ratio doit être supérieur ou égale à 1.

2-4-3- Les ratios de gestion (ratios de rotation ou d'exploitation)

« Ces ratios, qualifiés de ratios de rotation, déterminent le rythme de renouvellement de certains postes de bilan, et en particulier les stocks, les clients et les fournisseurs »³⁹.

Ces ratios permettent de mesurer le nombre de fois qu'un élément de stock d'actif ou passif soit renouvelé au cours d'un exercice et par ailleurs d'expliquer le besoin en fonds de roulement.

2-4-3-1- Ratio de rotation des stocks

➤ Cas des entreprises industrielles

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

➤ Cas des entreprises commerciales

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

Tels que :

³⁷ NECIB, Redjem. Méthodes d'analyse financière. Annaba, Algérie : Dar El-Ouloum. 2005. Page93.

³⁸ ZITOUN Tayeb, analyse financière, édition Berti, Alger, 2003, page 77.

³⁹ Jean-Louis Amelon, gestion financière, Edition Maxima, 3^{ème} édition, Paris 2002, page 96

- **Stocks moyen = (stock initial + stock final) /2.**
- **Consommations = stock initial + Achats - stock final.**

Pour le délai de rotation des stocks :

- **Délai de rotation (en mois) = 1/rotation des stocks×12**
- **Délai de rotation (en jours) = 1/rotation des stocks×360**

Ce ratio permet de déterminer au moyen le nombre de renouvellement des stocks dans la période. Plus il est important plus la rotation des stocks est rapide.

2-4-3-2- Ratio de rotation des créances clients

$$\text{Ratio de rotation des créances clients} = \frac{\text{chiffre d'affaire(TTC)}}{\text{clients et comptes rattachés}}$$

« Ce ratio mesure la durée moyenne du crédit accordé par l'entreprise à ses clients, cette durée doit être de préférence la plus courte possible »⁴⁰.

2-4-3-3- Ratio de rotation des crédits fournisseurs

$$\text{Ratio de rotation des crédits fournisseurs} = \frac{\text{achats (TTC)}}{\text{fournisseurs et comptes rattachés}}$$

- **Délai de rotation(en mois) = 1/rotation des crédits fournisseurs×12**
- **Délai de rotation (en jours) = 1/rotation des crédits fournisseurs×360**

Ce ratio exprime la durée moyenne du crédit obtenu par l'entreprise de la part de ses fournisseurs. Pour cela, les règlements des fournisseurs doivent être supérieurs à la durée que donne l'entreprise à ses clients pour recouvrer ses créances.

2-4-4- Les ratios de rentabilité

La pérennité de l'entreprise dépend de plusieurs paramètres dont la rentabilité. Les ratios de rentabilité permettent de mesurer la performance de l'entreprise à partir des ventes

⁴⁰ VERNIMMEN Pierre, « finance d'entreprise », édition DOLLAZ, Paris2002, page 272.

ou des fonds investis. Ou bien de réaliser une comparaison des moyens mis en œuvre avec les résultats obtenus.

2-4-4-1- Ratio de rentabilité économique

$$\text{Ratio de rentabilité économique} = \frac{\text{Résultat net}}{\text{Capitaux permanents}}$$

Ce ratio, dénommé ratio de rentabilité économique, mesure la rentabilité des capitaux engagés, qui veut dire la capacité de l'entreprise à générer des bénéfices à partir des capitaux investis.

« Ce ratio ne tient pas compte de l'impact de la structure financière ou de la fiscalité sur les résultat. C'est un véritable ratio de rentabilité car il établit un rapport entre un flux et un stock. »⁴¹

2-4-4-2- Ratio de rentabilité commerciale

$$\text{Taux de rentabilité commerciale} = \frac{\text{Résultat net}}{\text{Chiffre d'affaire(CA)}} \times 100$$

« Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à générer un bénéfice à partir de chiffre d'affaires. Elle traite la politique de prix de l'entreprise et la marge brute qu'elle prélève sur le prix de revient des produits vendues »⁴².

2-4-4-3- Ratio de rentabilité financière

$$\text{Ratio de rentabilité financière} = \frac{\text{Résultat net}}{\text{Capitaux propres}}$$

« La rentabilité financière c'est une référence pour apprécier la rentabilité des capitaux investis par les actionnaires, et un indicateur pertinent de la mesure du potentielle du financement interne de la croissance de l'entreprise »⁴³.

⁴¹ Alain Rivet, « gestion financière », Edition Ellipeses, Paris, 2003, Page100.

⁴² RAMAGE Pierre, « Analyse et diagnostic financier », Edition d'organisation, 2001, page131

⁴³ Alain Rivet, « Analyse financière : concepts et méthodes », Edition DUNUD, Paris, 2007, page189.

2-5-L'effet de levier

2-5-1- Définition

« C'est l'incidence positive ou négative de l'endettement la rentabilité des capitaux propres ou rentabilité financière. »⁴⁴

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. »⁴⁵

Donc, l'effet de levier établit un lien entre la rentabilité des capitaux propres (rentabilité financière) et la rentabilité économique.

2-5-2- Mode de calcul

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

$$\text{Effet de levier} = \text{RE} - \text{RF}$$

Avec : RE : rentabilité économique

RF : rentabilité financière.

2-5-3-Interprétation de l'effet de levier

➤ **L'effet de levier positif :**

Si le taux de rentabilité économique dépasse le taux d'intérêt de l'emprunt, l'effet de levier joue de façon positive, le recours au crédit est intéressant.

➤ **L'effet de levier négatif:**

Si le taux de rentabilité économique est inférieur au taux d'intérêt de l'emprunt, l'effet de levier joue de façon négative, le recours au crédit est moins intéressant voir inutile et risqué.

➤ **L'effet de levier nul :**

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

⁴⁴ Eric Stephany, Op, Cit, Page 120.

⁴⁵ RAMAGE Pierre : Analyse et diagnostic financier, édition d'organisation, Paris, 2001, Page 146.

2-5-4-Le principe de l'effet de levier

- L'effet de levier explique comment il est possible de réaliser une rentabilité des capitaux propres (la rentabilité financière) qui est supérieure à la rentabilité de l'ensemble des fonds investis,... lorsque l'effet de levier est positif.
- Le concept d'effet de levier résulte de la possibilité de répartir le financement des emplois des entreprises.
- L'effet de levier traduit le fait que la rentabilité des capitaux propres n'est pas égale à la rentabilité économique de l'entreprise en raison de l'endettement contracté par celle-ci.

Section 3 : Analyse de l'activité

L'analyse par la méthode des ratios a permis de porter des jugements sur l'état de la structure financière de l'entreprise et un jugement préalable sur la rentabilité (financière, économique et commercial) de cette dernière.

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

Deux outils principaux nous permettent d'analyser l'activité de l'entreprise : le SIG et la CAF.

3-1- Soldes intermédiaires de gestion

Le compte de résultat met en évidence la gestion des activités de l'entreprise que ce soit ses activités courantes, financières ou exceptionnelles. Il contient toutes informations sur les charges engagées et les produits réalisés durant la période écoulée.

Dans ce sens on peut déterminer à partir du compte résultat certains indicateurs en valeurs qui porte le nom de soldes intermédiaires de gestion et qui font partie des indicateurs utilisés pour mesurer les performances économiques et financières de l'entreprise.

3-1-1- 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 »⁴⁶.

3-1-2- Objectif

L'objectif est de mettre en évidence les étapes de la formation du résultat. Les soldes intermédiaires de gestion permettent :

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

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

Le tableau des soldes intermédiaires de gestion comprend neuf soldes successifs obtenus par différences entre certains produits et certaines charges, les trois premiers soldes sont destinés à l'analyse de l'activité de l'entreprise alors que les six suivants sont consacrés à l'analyse de résultat.

3-1-3-1- La marge commerciale (MC)

Marge commerciale= ventes de marchandises- cout d'achat des marchandises

Vendues

«La marge commerciale n'a de sens que pour les entreprises qui ont une activité commerciale de distribution de produits revendus en l'état. Cette activité peut être la seule exercée par l'entreprise. Elle concerne aussi les entreprises mixtes qui ont à la fois une activité industrielle et commerciale. »⁴⁷

3-1-3-2- La production de l'exercice (PE)

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

⁴⁶ HUBERT DE LA BRULERIE; « analyse financière, information financière et diagnostic », édition DUNOD ; Paris 2002 ; page 143.

⁴⁷ DE LA BRUSLERI.H, « Information financière », Diagnostic et évaluation, édition DUNOD, paris 2010, Page 166.

« La production de l'exercice fait référence directement à l'activité de transformation industrielle et/ou de service de l'entreprise »⁴⁸.

3-1-3-3- La valeur ajoutée (VA)

La valeur ajoutée (VA) = MC + production de l'exercice - matières et fournitures consommées - services extérieurs

La valeur ajoutée exprime la richesse créée par l'entreprise dans ses activités économique. Elle est mesurée par la différence entre la production de l'exercice et les consommations de biens et services en provenance de tiers. Elle détermine la contribution de l'entreprise à l'économie nationale (agrégat de la comptabilité nationale).

3-1-3-4- Excédent brut d'exploitation (EBE)

Excédent brut d'exploitation = Valeur ajoutée + subvention d'exploitation - charges de personnel - impôts, taxes et versements assimilés.

Excédent brut d'exploitation mesure la performance économique de l'entreprise et indique la rentabilité de son activité normale. C'est le solde qui vient après la valeur ajoutée, il s'obtient en retranchant de cette dernière les impôts et taxes et versements assimilés.

3-1-3-5- Le résultat d'exploitation (RE)

Résultat d'exploitation = Excédent brut d'exploitation - Dotations aux amortissements et aux provisions d'exploitation + Reprise sur amortissements et aux provisions d'exploitation + autres produits d'exploitation + les transferts de charges d'exploitation.

C'est la ressource nette dégagée par les opérations de gestion courante. Il est également un indicateur de rentabilité économique, mais celui-ci intègre des éléments négligés par l'EBE et portant proches de l'exploitation, particulièrement les amortissements et les provisions.

3-1-3-6- Le résultat courant avant impôt (RCAI)

Résultat courant avant impôt = résultat d'exploitation + produits financier - charges financiers

⁴⁸ LAHILLE, JEAN-PIERRE. *Analyse financière*, 3ème édition Dunod, paris, 2007, page 56.

Le RCAI mesure la rentabilité économique et financière de l'entreprise. Autrement dit c'est un indicateur de performance après prises en compte des éléments financiers. Ce résultat appelé courant, car il n'intègre pas les éléments exceptionnels.

3-1-3-7- Résultat exceptionnel

Résultat exceptionnel= produits exceptionnel- charges exceptionnelles

Le résultat exceptionnel est le résultat des opérations effectuées par l'entreprise dont la réalisation n'est pas directement liée à sa gestion courante. Ce solde permet de mieux apprécier les performances de l'entreprise.

« Le résultat exceptionnel est la différence entre les produits et les charges exceptionnelles, c'est-à-dire les produits et charges non liés à l'exploitation normal de l'entreprise, ou à son caractère financier au sens large. »⁴⁹

3-1-3-8- Le Résultat net comptable

**Résultat net comptable=Résultat courant avant impôts + Résultat exceptionnel
- participation des salariés - Impôts sur les bénéfices.**

Il représente le résultat final de l'activité de l'entreprise après rémunération du personnel, l'Etat et bailleurs du fonds. Selon JEAN LOUIS AMELON : « Le résultat de l'exercice est obtenu par la différence entre l'ensemble des produits et des charges de l'exercice, après prise en compte de la participation des salariés, et de l'impôt sur les sociétés.»⁵⁰

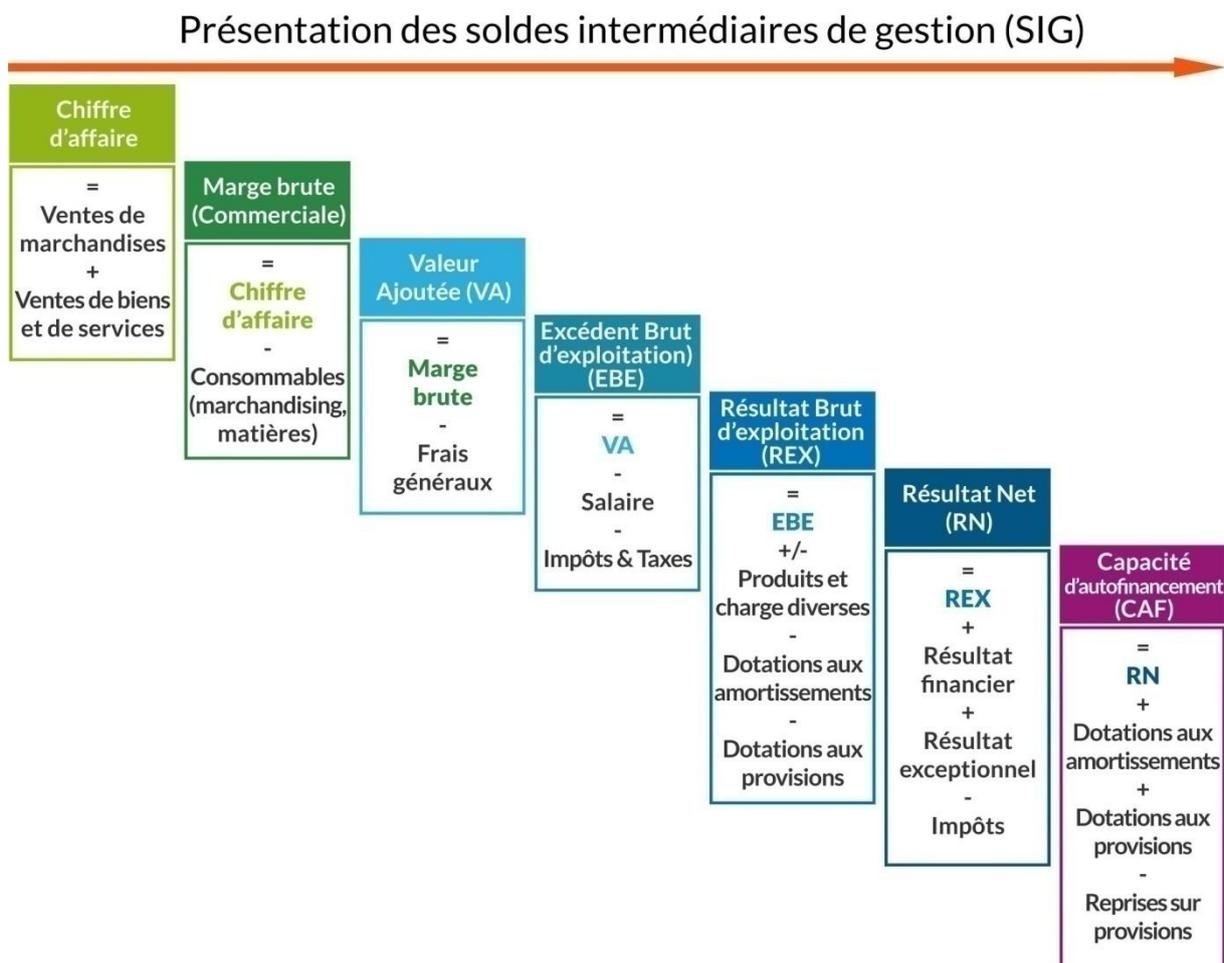
D'après LAHILLE, JEAN-PIERRE : « Le résultat net de l'entreprise représente ce qui reste à la disposition de l'entreprise après déduction de toutes les charges de l'année, il est un bon indicateur de la rentabilité générale.»⁵¹.

⁴⁹ Jean-Louis Amelon, gestion financières, Edition Maxima, 3eme édition, Paris2002, Page 57

⁵⁰ IBID, Page 57.

⁵¹ LAHILLE, JEAN-PIERRE. Analyse financière, 3ème édition Dunod, paris, 2007, page 58

Schéma N° 10: Présentation du calcul des soldes intermédiaires de gestion.



Source : <https://www.marketing-etudiant.fr/cours/s/comptabilite-le-solde-intermediaire-de-gestion.php>.

3-2-La capacité d'autofinancement (CAF)

En fait, l'analyste financier doit se pencher non seulement sur le résultat en tant que grandeur comptable ou financière, mais sur l'ensemble des sommes d'argent qui, à l'issue de l'exercice, resteront au niveau de l'entreprise. C'est ce qu'on appelle la capacité d'autofinancement.

3-2-1-Définition de la capacité d'autofinancement (CAF)

« La capacité d'autofinancement permet à l'entreprise d'alimenter ses besoins financiers grâce aux ressources engendrées par ses activités. La CAF est un flux de liquidité engendré par l'activité globale de l'entreprise. C'est un résultat « encaissable », c'est-à-dire un résultat calculé à partir des seuls produits encaissables et des seules charges décaissables. »⁵²

⁵² Xavier RICHET, économie de l'entreprise, édition HACHETTE, Paris 1994, P.115

La capacité d'autofinancement exprime la capacité de l'entreprise à s'autofinancer c'est-à-dire son aptitude à renouveler ses équipements et à financer sa croissance par elle-même.

3-2-2- Utilisation de la CAF

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

- La rémunération des associés ;
- Le renouvellement des investissements ;
- L'acquisition de nouveaux investissements ;
- L'augmentation de sa marge de sécurité financière ;
- Le remboursement des emprunts ;
- La couverture des pertes probables et des risques.

3-2-3- Le rôle de la CAF

La capacité d'autofinancement est une donnée fondamentale pour la vie et le développement d'une entreprise, elle permet de :

- Financer totalement ou partiellement de nouveaux investissements, pour renforcer sa compétitivité ;
- Renforcer son fonds de roulement, pour sécuriser sa trésorerie ;
- Emprunter à terme pour compléter ses moyens de financement en cas de programmes d'investissements.
- Rembourser ses emprunts et ses dettes, pour favoriser son indépendance financière ;
- Distribuer des dividendes à ses actionnaires.
- La CAF permet à l'entreprise de se développer selon ses moyens et de disposer des capitaux supplémentaires par appel à l'emprunt.

3-2-4-Méthodes de calcul de la CAF

Il existe deux méthodes de détermination de la CAF : soustractive qualifiée d'explicative ou bien additive de vérification.

3-2-4-1- La méthode soustractive

La démarche pour calculer la CAF consiste à partir de l'EBE à ajouter les produits encaissables et à soustraire les charges décaissables autres que ceux et celles d'exploitation.

Cette méthode est dite directe ou descendante.

Dans ce cas la CAF se calcule comme suit :

Tableau N°12 : Calcul de la CAF à partir de l'EBE (méthode soustractive).

| Excédent brute d'exploitation (EBE) | |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| + | Transfert des charges d'exploitation |
| + | Autres produit d'exploitation |
| - | Autres charges d'exploitation |
| ± | Quotes-parts de résultat sur opération faites en commun |
| + | Produit financier sauf (765,767) (a) |
| - | Charges financiers sauf (665, 667) (b) |
| + | Produits exceptionnel (c) |
| - | Charges exceptionnel (d) |
| - | Participation des salariés aux résultats |
| - | impôts sur les sociétés |
| = | Capacité d'autofinancement (CAF) |

Source : BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT, l'essentiel de l'analyse financière, 12^{ème} édition, paris, 2014, page74.

(a) : sauf dépréciation et provisions.

(b) : Sauf dotation aux amortissements, dépréciations et provisions financiers.

(c) : sauf : - Quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice

- Reprise sur dépréciations et provisions exceptionnelles.

(d) : sauf :- valeurs comptable des immobilisations cédées ;

- Dotation aux amortissements, dépréciations et provisions exceptionnels.

3-2-4-2- La méthode additive

Cette seconde méthode est plus utilisée que la méthode soustractive puisque sa détermination est plus rapide.

Cette méthode consiste à soustraire du bénéfice net les produits déjà calculés (produits non encaissable et les produits de cession des immobilisations) et ajouter les charges non décaissables.

Tableau N°13 : Calcul de la CAF à partir du Résultat net (méthode additive).

| Résultat net de l'exercice | |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| + | Dotation aux amortissements, provision et perte de valeur |
| - | Reprise sur amortissement, dépréciation et provision |
| + | valeurs comptable des éléments d'actif cédé |
| - | produits des cessions d'élément d'actif immobilisés |
| - | Quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice |
| = | Capacité d'autofinancement (CAF) |

Source : BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT, l'essentiel de l'analyse financière, 12^{ème} édition, paris, 2014, page75.

3-3- L'autofinancement

3-3-1-Définition de l'autofinancement

Selon Elie COHEN « L'autofinancement correspond à des ressources nouvelles engendrées par l'activité de l'entreprise et que celle-ci parvient à conserver durablement pour financer ses opérations à venir. On dit également parfois qu'il s'agit du « résultat brut » ou du « profit brut » réinvestis dans l'entreprise. »⁵³

3-3-2-Mode de calcul de l'autofinancement

L'autofinancement représente la ressource dont dispose l'entreprise pour financer ses investissements.

Donc l'autofinancement se calcul par la formule suivante :

$$\text{L'autofinancement} = \text{capacité d'autofinancement} - \text{dividendes à payés en « N »}$$

3-3-3- L'importance de l'autofinancement pour l'entreprise

L'autofinancement est le moteur interne du développement de l'entreprise. Dans ce cas il représente :

- Ressources interne pour l'entreprise ;
- Financer ses investissements ;
- Limiter les recours à l'endettement ;
- Améliorer la rentabilité financière ;
- Réduire les charges financières

⁵³ ELIE, COHEN « gestion financière de l'entreprise et développement financier » Edition EDICEF 1991, Paris, Page194.

Conclusion

L'objectif principal de l'analyse financière est de faire une étude du bilan à la clôture de chaque exercice. Nous constatons que les méthodes d'analyse financière permettent de fournir des informations pertinentes sur l'état de la structure patrimoniale de l'entreprise et d'estimer son activité et sa rentabilité.

De ce fait, nous avons essayé dans ce chapitre de déterminer la situation financière de l'entreprise et de guider la prise de décision pour améliorer sa situation.

CHAPITRE III



**Les documents
financiers de la DRGB
de SONATRACH**

Introduction

Après avoir développé dans les chapitres précédents les notions de base de diagnostic financier ainsi que les différentes méthodes d'analyse financière, il est temps de mener une analyse sur la santé financière de l'entreprise SONATRACH, afin de développer notre cas pratique qui s'est déroulé au sein de la région transport de Bejaia (RTC).

Cette analyse concerne l'évolution de l'activité de l'entreprise durant les trois dernières années (2016, 2017,2018). Elle est menée sur la base des données réelles matérialisées par les bilans, les TCR et les états annexes.

Ce chapitre consiste à la présentation de l'organisme d'accueil. Ensuite nous élaborons les documents financiers de la DRGB de SONATRACH.

Section 01 : Présentation de la DRGB de SONATRACH

Dans cette section, nous présenterons en premier lieu l'organisme qui nous a accueillis pour effectuer notre stage à savoir SONATRACH.

1-1- Naissance et évolution de la SONATRACH

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

Depuis sa création jusqu'en 1971, SOPEG avait pour mission le transport par canalisation d'un oléoduc de Haoud El Hamra au terminal pétrolier de Bejaia.

C'est après l'indépendance et exactement le 31/12/1963 que la SONATRACH a été créée par le décret 63-491 ou elle s'occupait uniquement du transport et de la commercialisation des hydrocarbures.

Les principaux objectifs de cet organisme qui devait être l'instrument d'intervention de l'État dans le secteur pétrolier étaient les suivants :

- Préoccupation de préparation et mise au point de toutes les études préalables à la construction des moyens terrestres ou maritimes permettant de transporter les hydrocarbures liquides ou gazeux.
- Réalisation éventuelle et exploitation de ces moyens et des installations annexes
- Achats et vente des hydrocarbures liquides et gazeux.
- Obtention de tous droits aux autorisations nécessaires, permettant la réalisation de tout projet relatif aux tâches ci-dessous indiquées.

- Exécution de toutes les opérations immobilières, financières, industrielles, et commerciales se rapportant directement, ou indirectement à l'objet ci dessous défini.

Le 22/09/1966 les statuts de la SONATRACH ont été changés par le décret N°66-292 et en plus du transport et de la commercialisation, elle sera également responsable de la recherche et de la transformation des hydrocarbures.

Le 24/02/1971, l'État nationalise tout le secteur des hydrocarbures ; pour une meilleure efficacité économique, ce qui a conduit ensuite à la restructuration de la SONATRACH en 1981.

La décennie qui a suivi était marquée par une activité d'exploitation, de développement des infrastructures et moyens de production, de transport et de commercialisation, des constructions de raffineries et d'autres installations d'équipements de fabrication de produits dérivés d'hydrocarbures.

Cette réorganisation a donné naissance à 18 entreprises (NAFTAL, ENTP, ENAC,, etc.) Et en 1985, SONATRACH s'est engagée dans :

- L'exploitation et recherche ;
- L'exploitation des systèmes d'hydrocarbures ;
- La liquéfaction et la transformation de gaz ;
- Commercialisation ;
- Transport par canalisation (TRC).

L'année 1992 est marquée par les grands bouleversements économiques sur le plan national et international, qui a conduit à la mise en œuvre d'un projet de modernisation appelé « PROMOS » élevant SONATRACH au rang des grands groupes pétroliers internationaux.

Aujourd'hui, SONATRACH assure des missions stratégiques telles que la recherche, la production, le transport, la liquéfaction du gaz naturel, l'approvisionnement du marché national, et la commercialisation des hydrocarbures liquides et gazeux sur le marché international en exportant ses produits en France, Italie, Canada.....etc.

➤ **Les activités de SONATRACH**

Les métiers de base de SONATRACH portent sur toute a chaîne des hydrocarbures, en commençant par la recherche et l'exploration, jusqu'à transformation des hydrocarbures et leur commercialisation aux consommateurs finaux. Elle exerce ses activités dans 4 principaux domaines : l'amont, le transport pas canalisation, l'aval et la commercialisation.

- **Activité Amont**

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

- **Activité Aval**

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

- **Commercialisation**

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

- **Activité Transport par canalisations (TRC)**

L'activité transport est confiée à la branche « TRC », dont des missions essentielles sont:

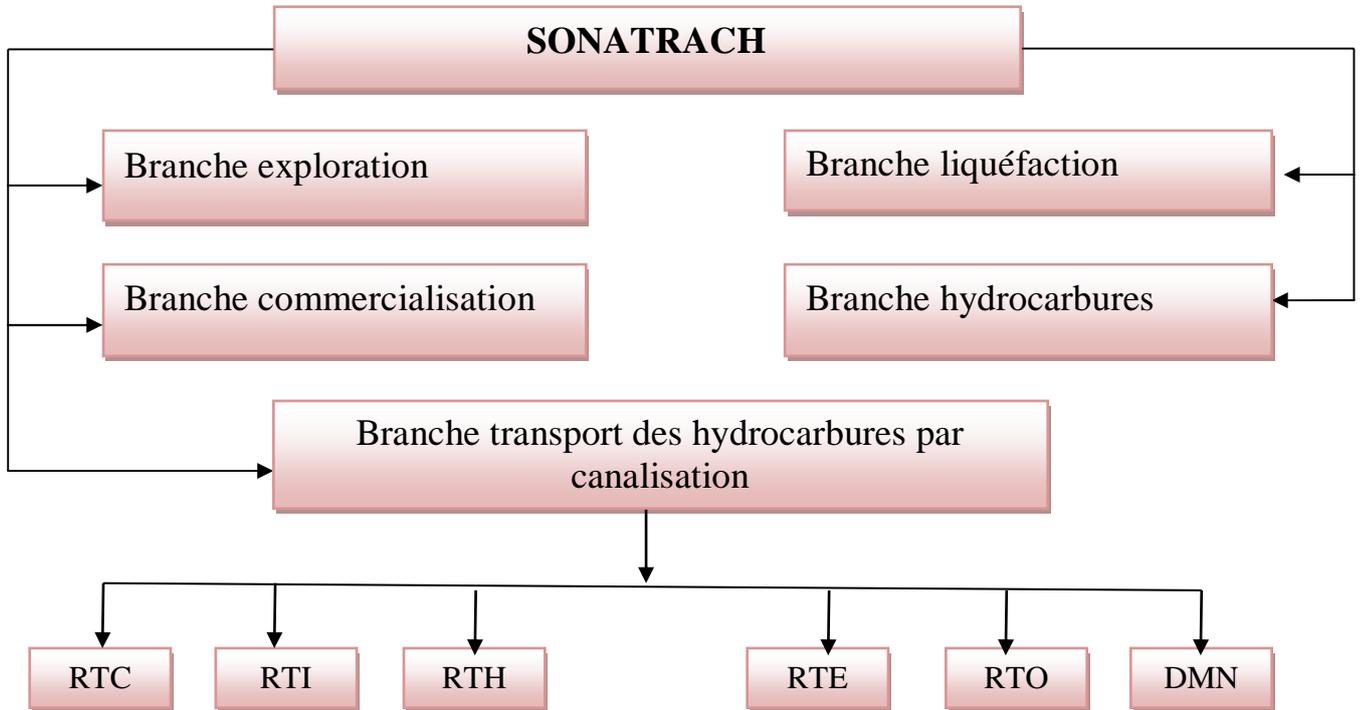
- ✓ Exploitations des ouvrages de transport des hydrocarbures des installations portuaires ;
- ✓ Maintenance des installations et des canalisations ;
- ✓ Etudes et développement ;
- ✓ Le transport de pétrole des puits jusqu'aux terminaux « bacs, ports pétroliers »
- ✓ L'activité transport par canalisation contient sept « 07 » régions qui sont :
 - RTO : Région transport ouest (ARZEW) ;
 - RTE : Région transport Est ;
 - RTI : Région transport IN-AMENAS ;
 - RTC : Région transport centre (Bejaia) ;
 - RTH : Région transport HAOUD EL HAMRA ;
 - GEM : Gazoduc Enrico Matter (TEBESSA vers l'Italie)
 - GPDF : gazoduc Pedro Duran Farrell (ARICHA vers l'Espagne).

Chaque région a son propre réseau de transport qui est constitué de stations de pompage le long de l'oléoduc (depuis RTH jusqu'au terminal).

Notre champ d'investigation est concentré sur la direction régionale de Bejaia «DRGB» qui se positionne dans la région transport centre « RTC » et qui a pour mission

essentielle d’assurer le transport par canalisation des hydrocarbures, depuis RTH à Bejaia et la raffinerie d’Alger, ainsi que le transport du GAZ jusqu’à la station de Bordj Menail.

Schéma N° 11: Organigramme de SONATRACH



Source : document fourni par DRGB

1-2- Présentation de la région transport centre de Bejaia (RTC)

La région transport centre (RTC) est plus connue sous le nom DRGB (direction régionale de Bejaia) est l'une des Cinq régions composantes l'activité transport des hydrocarbures par canalisation avec les régions ARZEW, SKIKDA, HOUAD EL HAMRA, et IN-AMENAS.

Le transport d’hydrocarbures(le GAZ naturel, le pétrole brut, et le condensat), du sud au nord se fait à l’aide de station de.

La DRGB est chargée de l’exploitation de :

- **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 condensat avec quatre stations de pompage, il achemine depuis 1959 du pétrole et du condensat vers le terminal marin de Bejaia et la raffinerie d’Alger.

- **Oléoduc Beni Mansour (Alger)**

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

- **Gazoduc HassiR'Mel (Bordj Menail)**

Il est d'une longueur de 437 Km et d'un diamètre de 42 pouces, il approvisionne en gaz Naturel depuis 1981 toutes les villes et pôles industriels Du centre du pays, sa capacité est de 7 milliards de M³ par an.

- **Le port pétrolier de Bejaia**

Il est compose de trois postes de chargement. Il permet a partir du parc de stockage le chargement de navires jaugeant jusqu'a 80000 tonnes, et équipé au moyen de 10 électropompes de 53000 chevaux de puissance total pour le Chargement des navires.

1-3- Description de l'organigramme de la DRGB

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

La DRGB est composée d'une sous-direction d'exploitation, d'une sous-direction technique, d'une sous-direction administrative, d'une sous-direction finance et juridique, d'un centre informatique et du département hygiène et sécurité, un conseiller à la sureté interne et un secrétariat.

A) Les secrétaires

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

B) Département hygiène, sécurité, environnement (HSE)

. Son but est de sauvegarder le patrimoine de la DRGB et mettre en garde de feu pour éviter les incendies.

C) Centre informatique

Sa vocation première est le développement et maintenance des applications informatique pour la RTC et autres régions de la division transport.

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

D) Sureté interne

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.

E) Sous direction exploitation

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

➤ Département d'exploitations liquides

Ce département gère l'oléoduc et donc les produits (pétrole brut et condensat) transportés via stations de pompages, il se compose de quatre services :

- Un service des chefs ligne.
- Service l'laboratoire.
- Un service trafic
- Un service terminal marin Bejaia (TMB) qui s'occupe de la réception des produits dans les bacs du terminal et le chargement sur les bateaux.

➤ Département exploitation de GAZ

Il gère le gazoduc HassiR'mel jusqu'à borj-menaiel.

F) Sous direction technique

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

➤ Département maintenance

Son rôle est d'assurer la maintenance des équipements industriels tournant (pompes éclectique, tribune..). Il se compose de cinq services :

- Un service méthode.
- Un service mécanique.
- Un service électricité.
- Un service instrumentation.
- Un service télécommunication.

➤ Département protection des ouvrages

Ce département est chargé de protéger et d'entretenir les ouvrages (est une canalisation et tout ce qui gravite autour d'elle comme stations, les tuyaux et les bacs) de la DRGB. Il se compose de quatre services :

- Un service entretien en ligne ; son rôle est de réaliser les opérations d'entretiens des pistes tout le long des pipe-lines, il s'occupe aussi des opérations de génie civil lié au pompage.

- Un service corrosion qui protège les canalisations contre la corrosion à l'aide d'une protection cathodique.
- Un service entretien du réservoir de stockage qui s'occupe de la réparation des bacs.
- Un service réparation et construction qui concerne tout ce qui est en relation avec les pipe-lines et la protection cathodique.

➤ **Département travaux neufs**

Son rôle est de veiller à la réalisation des différents travaux de certains aménagements et construction, il se divise en deux services :

- Un service d'étude.
- Un service suivi de réalisation.

➤ **Département approvisionnements et transport**

Ce département assure la disponibilité des pièces de rechange et équipement ainsi que les moyens de transport, il se compose de :

- Un service achat ;
- Un service gestion technique ;
- Un service matériel ;
- Un service d'entretien et réparation ;
- Un service transport.

G) Sous-direction administration

Elle se décompose en trois départements :

➤ **Département ressources humaines**

Sa mission est d'acquérir des sources humaines en nombre et en qualité, d'assurer réévaluation de leurs carrières, de perfectionnement et recyclage, il contient :

- Un service formation.
- Un service de planification.
- Un service étude de langue.

➤ **Département administration et social**

Ce département veille au respect des lois en vigueur qui régissent les relations de travail et gère le personnel de la DRGB. Il se compose de trois services :

- Un service personnel.
- Un service relation industriel.
- Un service prestations sociales.

➤ **Département moyens généraux**

Il représente le soutien logique de l'entreprise. Il se composé de trois services :

- Un service intendance.
- Un service intérieur.
- Un service d'entretien.

H) La sous direction finances et juridique

➤ **Départements juridique**

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

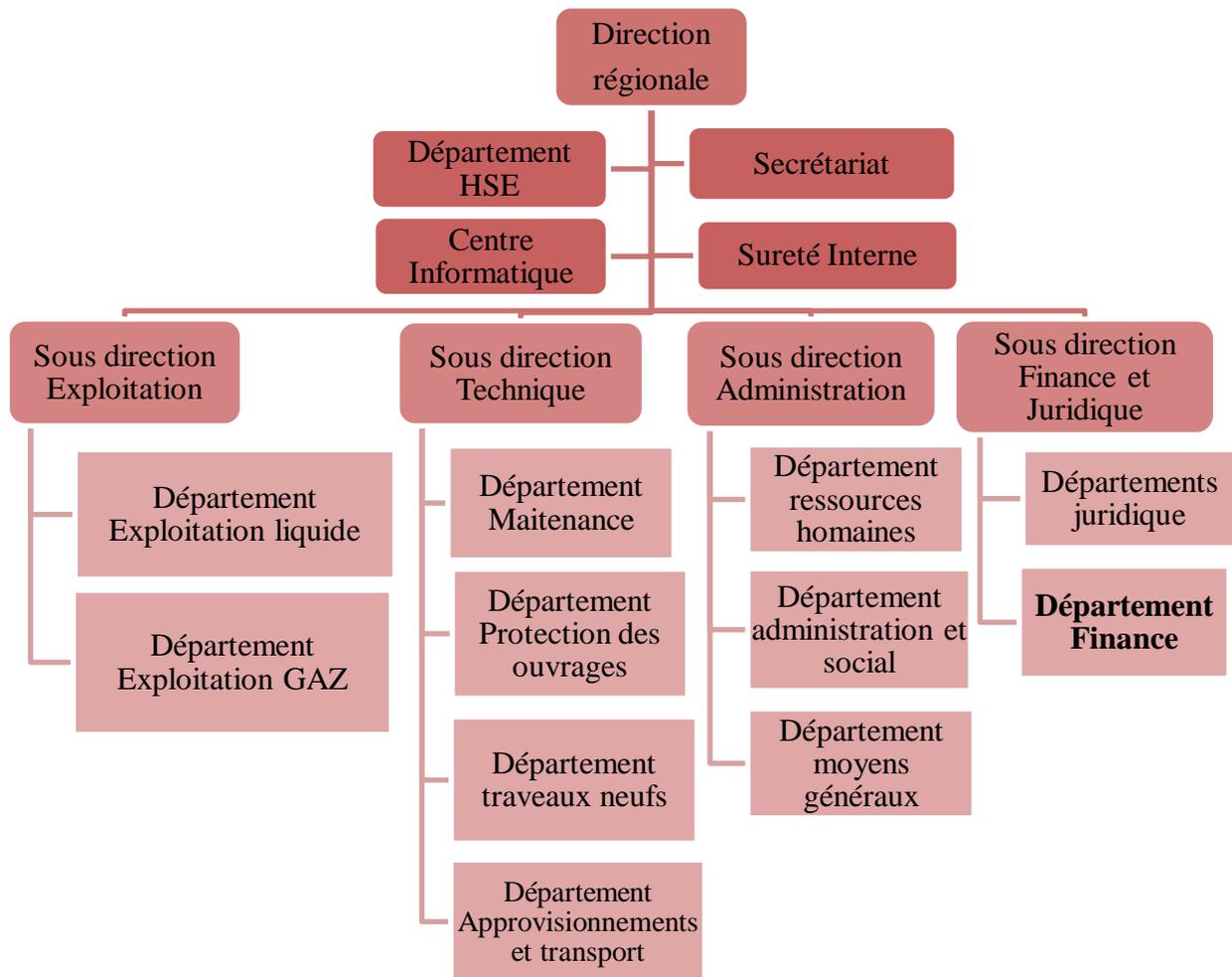
➤ **Département finance**

Son rôle est la prise en charge de la gestion comptable et financière de la RTC (veiller au financement des projets de la RTC)

Ce département prend en charge la gestion comptable et financière de la DRGB, il comprend comme le montre l'organigramme ci-dessous les 2 services :

- ✓ **Service de comptabilité générale** : il comprend 3 sections
 - section tiers ;
 - Section immobilisation ;
 - Section centralisation.
- ✓ **Service trésorerie** : il comprend 2 sections
 - Section banque ;
 - Section caisse.

Schémas N°12 : Organigramme de la DRGB (RTC)

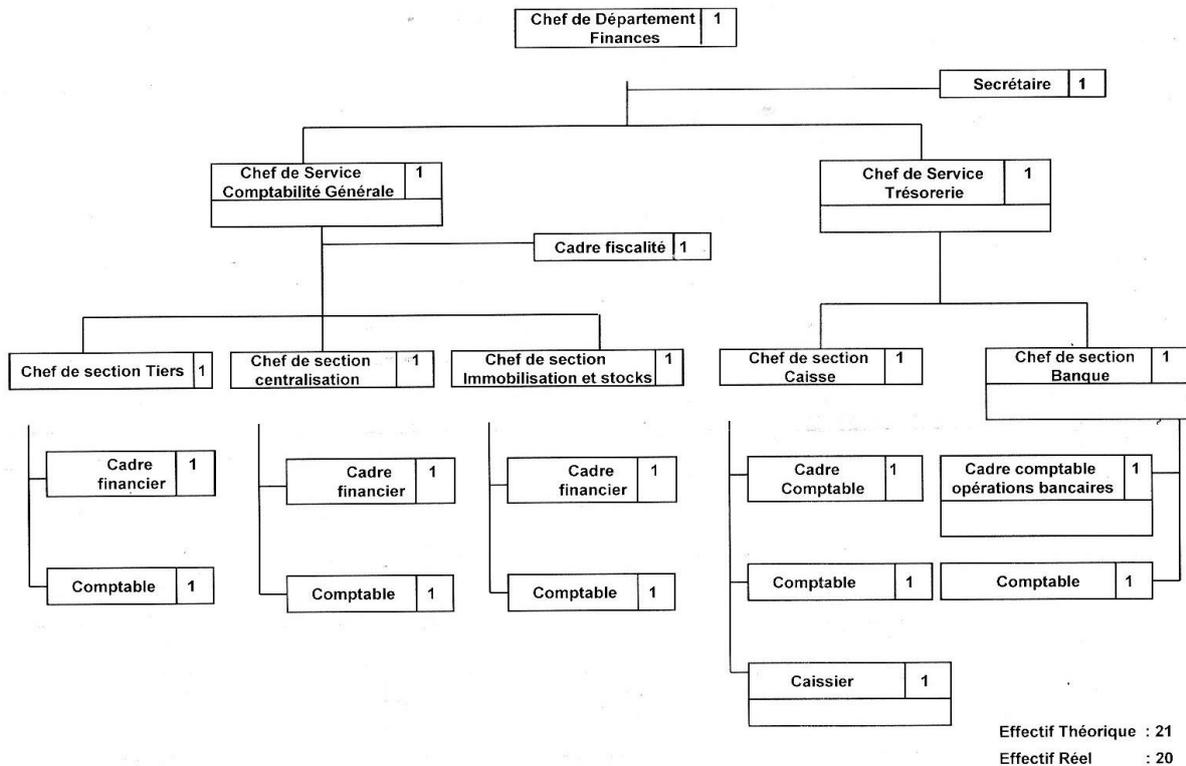


Source : document fourni par DRGB

Schéma N° 13 : Organigramme du département finances

47

ORGANIGRAMME DE DETAIL DU DEPARTEMENT FINANCES



Source : document fournie par l'organisme d'accueil DRGB.

Après avoir présenté sommairement l'organisme d'accueil, nous allons procéder à la construction des bilans fonctionnels et financiers réalisés à partir des bilans comptables, nous devons opérer à des retraitements et des reclassements nécessaires, afin de faciliter l'étude du bilan.

Section 2 : Elaboration de bilan fonctionnel de la DRGB

La construction du bilan fonctionnel se fait à partir des données brutes trouvées dans le bilan comptable. Il se base sur trois cycle à savoir : cycle d'investissement appelé emplois stable, cycle de financement appelé ressources stable et le cycle d'exploitation qui est l'actif et le passif circulant.

2-1- Les reclassements comptables

Les éléments du bilan fonctionnel pour les années 2016, 2017 et 2018 sont classés de manière suivante :

2-1-1- Les reclassements au niveau de l'actif

Les éléments concernés par les reclassements au niveau de l'actif sont :

- Emplois stable : Il comporte tous les immobilisations (corporelles, incorporelles, financiers....) et les impôts différés de l'actif ;
- Stocks encours, les créances et emplois assimilés (Clients, impôts..) sont classés au niveau des emplois d'exploitation ;
- Autres débiteurs, autre créance et emplois assimilés sont classés au niveau des emplois hors exploitations ;
- Les disponibilités et assimilés sont classés à la trésorerie active.

2-1-2- Les reclassements au niveau de passif

Les éléments concernés par les retraitements et les reclassements au niveau de passif sont

- Les éléments suivant sont classé au niveau des ressources durables :
 - Capital, réserves et assimilés,
 - report à nouveau,
 - résultat de l'exercice,
 - comptes de liaison,
 - provision et produit comptabilisés d'avance.
- Total des amortissements et provisions de l'actif doivent intégrer aux ressources durables ;
- Fournisseurs et comptes rattachés, impôts (différés et provisionnés), impôts sont classés au niveau des ressources d'exploitations ;
- Les autres dettes sont classées au niveau de ressources hors exploitations.

2-2- Le bilan fonctionnel détaillé

A l'issue des retraitements et reclassements qui sont déjà traités, on peut présenter les bilans fonctionnels suivants des exercices 2016, 2017 et 2018.

2-2-1- Actif de bilan fonctionnel

Tableau N° 14 : Présentation de l'actif des bilans fonctionnels 2016, 2017 et 2018.

(UM = DA)

| Désignation | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Emploi stables (ES) | 45 390 164 131,30 | 46 343 309 457,34 | 47 566 169 495,02 |
| Immobilisation incorporelles | 45 343 909,52 | 45 343 909,52 | 45 343 909,52 |
| Immobilisation corporelles | 43 903 213 939,35 | 45 216 595 294,27 | 45 657 383 086,50 |
| Immobilisation en cours | 1 301 510 753,09 | 679 615 208,20 | 1 417 653 123,58 |
| Immobilisation financières | 140 095 529,34 | 151 270 835,39 | 142 661 868,17 |
| Impôts différés de l'actif | | 250 484 209,96 | 303 127 507,25 |
| Actif d'exploitation (AE) | 1 418 247 576,44 | 1 405 833 172,17 | 1 661 941 959,25 |
| Stocks en cours | 1 414 819 897,15 | 1 401 942 015,15 | 1 605 938 007,75 |
| Clients | 3 427 679,29 | 3 891 157,02 | 3 042 126,62 |
| Impôts | | | 52 961 824,88 |
| Actif hors d'exploitation (AHE) | 253 865 263,76 | 362 706 025,45 | 313 627 421,56 |
| Autres débiteurs | 234 005 933,36 | 342 747 487,96 | 293 067 633,81 |
| Autres créances et emplois assimilés | 19 859 330,40 | 19 958 537,49 | 20 559 787,75 |
| Trésorerie actif | 44 270 020,43 | 717 398,19 | 2 517 797,74 |
| Disponibilité et assimilés | 44 270 020,43 | 717 398,19 | 2 517 797,74 |
| Total actif circulant | 1 716 382 860,63 | 1 769 256 595,81 | 1 978 087 178,55 |
| Total de l'actif | 47 106 546 991,93 | 48 112 566 053,15 | 49 544 256 673,57 |

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

2-2-2- Passif de bilan fonctionnel

Tableau N° 15 : Présentation du passif des bilans fonctionnels 2016, 2017 et 2018.

(UM = DA).

| Désignation | 2016 | 2017 | 2018 |
|-----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Ressources durables (RD) | 44 946 572 206,48 | 46 528 661 827,45 | 47 714 537 554,91 |
| Capital, réserves et assimilés | | | |
| Report à nouveau | | 54 197 542,54 | 9 754 768,23 |
| Résultat de l'exercice | 120 016 164,39 | -1 418 348 840,61 | -2 786 646 500,90 |
| Comptes de liaison | 2 345 368 127,84 | 2 756 777 265,51 | 3 116 307 200,54 |
| Total des amortissements et provisions | 37 635 160 210,10 | 39 232 954 353,01 | 41 019 187 646,64 |
| Provisions et produits comptabilisés d'avance | 4 846 027 704,15 | 5 903 081 507,00 | 6 355 934 440,40 |
| Passif d'exploitation (PCE) | 789 527 737,25 | 743 277 484,35 | 766 724 101,12 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 643 193 825,78 | 596 954 751,45 | 642 565 407,36 |
| Impôts (différés et provisionnés) | 145 751 779,94 | 145 751 779,94 | 123 577 591,38 |
| Impôts | 582 131,53 | 570 952,96 | 581 102,38 |
| Passif hors exploitation(PCHE) | 1 370 447 048,20 | 840 626 741,35 | 1 062 995 017,54 |
| Autres dettes | 1 370 447 048,20 | 840 626 741,35 | 1 062 995 017,54 |
| Trésorerie de passif | - | - | - |
| Total passif circulant | 2 159 974 785,45 | 1 583 904 225,70 | 1 829 719 118,66 |
| Total Passif | 47 106 546 991,93 | 48 112 566 053,15 | 49 544 256 673,57 |

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des données de l'entreprise (DGRB).

2-3- Elaboration du bilan fonctionnel en grand masses

Les résultats obtenus dans les bilans fonctionnels, nous a permis de présenter les bilans en grandes masses des trois années étudiée 2016, 2017 et 2018 avec leurs pourcentages pour mieux les interpréter.

Tableau N° 16 : Le bilan en grande masse de 2016

(UM = DA)

| Actif | Montants | % | Passif | Montants | % |
|------------------------|--------------------------|--------------|----------------------------|--------------------------|--------------|
| Emplois stables | 45 390 164 131,30 | 96,36 | Ressources Durables | 44 946 572 206,48 | 95,41 |
| Actif Circulant | 1 716 382 860,63 | 3,64 | Passif circulant | 2 159 974 785,45 | 4,59 |
| A. d'exploitation | 1 418 247 576,44 | 3,01 | P. d'exploitation | 789 527 737,25 | 1,68 |
| A. Hors exploitation | 253 865 263,76 | 0,54 | P. hors exploitation | 1 370 447 048,20 | 2,91 |
| Trésorerie actif | 44 270 020,43 | 0,09 | Trésorerie de passif | | |
| Total | 47 106 546 991,93 | 100 | Total | 47 106 546 991,93 | 100 |

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

Tableau N° 17 : Le bilan en grande masse de 2017

(UM = DA)

| Actif | Montants | % | Passif | Montants | % |
|------------------------|---------------------------|--------------|----------------------------|--------------------------|--------------|
| Emplois stables | 46 343 309 457,340 | 96,32 | Ressources durables | 46 528 661 827,45 | 96,71 |
| Actif Circulant | 1 769 256 595,81 | 3,68 | Passif Circulant | 1 583 904 225,70 | 3,29 |
| A. d'exploitation | 1 405 833 172,17 | 2,92 | P. d'exploitation | 743 277 484,35 | 1,54 |
| A. Hors exploitation | 362 706 025,45 | 0,75 | P. hors exploitation | 840 626 741,35 | 1,75 |
| Trésorerie actif | 717 398,19 | 0,001 | Trésorerie de passif | | |
| Total | 48 112 566 053,15 | 100 | Total | 48 112 566 053,15 | 100 |

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

Tableau N° 18: Le bilan en grande masse de 2018

(UM = DA)

| Actif | Montants | % | Passif | Montants | % |
|------------------------|--------------------------|--------------|----------------------------|--------------------------|--------------|
| Emplois stables | 47 566 169 495,02 | 96,01 | Ressources Durables | 47 714 537 554,91 | 96,31 |
| Actif Circulant | 1 978 087 178,55 | 3,99 | Passif Circulant | 1 829 719 118,66 | 3,69 |
| A. d'exploitation | 1 661 941 959,25 | 3,35 | P. d'exploitation | 766 724 101,12 | 1,55 |
| A. Hors exploitation | 313 627 421,56 | 0,63 | P. hors exploitation | 1 062 995 017,54 | 2,15 |
| Trésorerie actif | 2 517 797,74 | 0,01 | Trésorerie de passif | | |
| Total | 49 544 256 673,57 | 100 | Total | 49 544 256 673,57 | 100 |

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

2-4- Représentation graphique des bilans fonctionnels en grandes masses

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

2-4-1- Au niveau de l'actif

Tableau N° 19 : Présentation de l'actif des bilans fonctionnels en grandes masses.

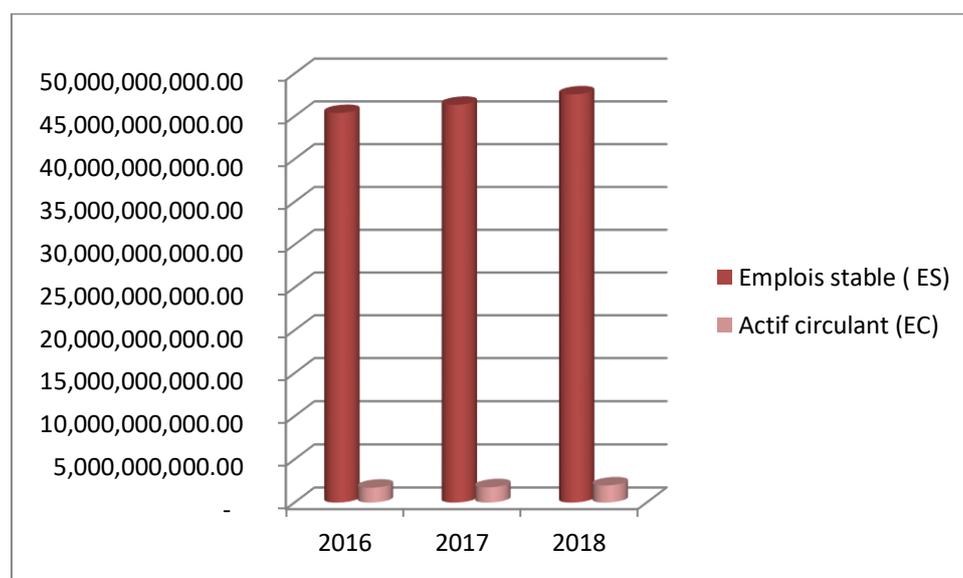
(UM = DA)

| | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Emplois stable (ES) | 45 390 164 131,30 | 46 343 309 457,34 | 47 566 169 495,02 |
| ACTIF circulant (EC) | 1 716 382 860,63 | 1 769 256 595,81 | 1 978 087 178,55 |

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des bilans de grande masse fonctionnelle de l'entreprise (DGRB)

Schéma N° 14 : Présentation graphique Actif des bilans fonctionnels en grandes masse

(UM = DA)



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

D'après le tableau et le figure on constate que :

- **Emplois Stable (ES) :** D'après le graphe et le tableau nous remarquons que les emplois stables ont connus une légère augmentation durant toutes les années de 953145326.04 et 2176005363.72 respectivement pour les deux années 2017 et 2018 par rapport à l'année de référence 2016. Par ailleurs, cette variation est due à l'augmentation des immobilisations corporelles et impôts différés de l'actif.

- **Actif Circulants (AC) :** L'actif circulant a connu une augmentation en 2017 et 2018 par rapport à l'année de référence 2016 cette augmentation est due aux stocks qui ont subi une augmentation importante, puis l'impôt.

2-4-2- Au niveau du passif

Tableau N° 20 : Présentation du Passif des bilans fonctionnels en grandes masses.

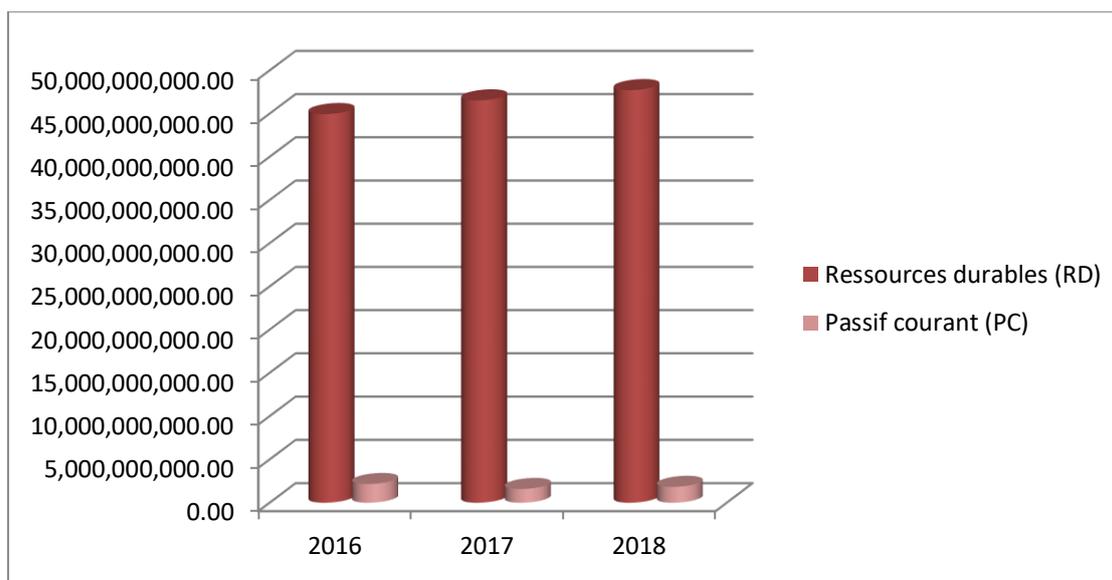
(UM = DA)

| | 2016 | 2017 | 2018 |
|--------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Ressources durables (RD) | 44 946 572 206,48 | 46 528 661 827,450 | 47 714 537 554,91 |
| Passif courant (PC) | 2 159 974 785,45 | 1 583 904 225,70 | 1 829 719 118,66 |

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des bilans de grande masse fonctionnelle de l'entreprise (DGRB)

Schéma N° 15 : Présentation graphique passif des bilans fonctionnels en grandes masse

(UM = DA)



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

D'après le tableau et le figure on constate que :

- **Ressources durables (RD) :** Une augmentation d'une année à une autre, Cela est due à l'augmentation du compte de liaison, des amortissements et provisions.
- **Passif courant (PC) :** à subi une diminution en 2017 par rapport a 2016 par contre en 2018 a connu une légère augmentation par rapport à 2017 mais ça reste toujours une diminution à l'année de base 2016 à cause de la diminution des fournisseurs et comptes rattachés, impôts et autres dettes.

On conclura que les valeurs des emplois stables sont les plus dominantes par rapport aux valeurs de l'actif circulant ceci revient à la hausse des immobilisations corporelles, parallèlement le passif est dominé par les ressources durable par rapport aux passif courant cela est due aux amortissements et provisions.

Section 03 : Elaboration des bilans financiers de la DRGB

A travers les bilans comptables 2016, 2017 et 2018 fournit par la DRGB de SONATRACH, L'analyste financier est amené à effectuer des retraitements et des reclassements pour aboutir à un bilan financier.

Le bilan financier est établi à partir du montant net du bilan comptable.

3-1- Les reclassements comptables

Avant d'élaborer les bilans financiers des exercices 2016, 2017 et 2018, on va d'abord effectuer des retraitements et des reclassements sur les bilans comptables pour mettre en évidence le degré de liquidité des actifs et le degré d'exigibilité du passif en fonctions du critère de durée d'où notre travail va se faire comme suit.

3-1-1- Au niveau de l'actif

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

- Les immobilisations (corporelle, incorporelle, en cours, financiers) et Impôts différés de l'actif sont classés au niveau de l'actif immobilisé ;
- Les stocks et encours sont classés au niveau des valeurs d'exploitations ;
- Les valeurs réalisables regroupent toutes les créances ayant une échéance Moins d'un an, on distingue pour la DRGB de SONATRACH les clients, autre débiteurs, Impôt, Autre actif courant ;
- Les valeurs disponibles regroupe tous les disponibilités et assimilés.

3-1-2- Au niveau du passif

Les postes concernés par les reclassements au niveau de passif sont

- Capitaux propre : ils constituent pour cette entreprise l'ensemble du :
 - Capital émis,
 - Primes et réserves- réserve consolidées,
 - Ecarts réévaluation,

- Autres capitaux propres-Reports à nouveau,
- Comptes de liaison.
- Le résultat de l'exercice sera affecté directement au résultat net part de groupe, pour les toutes les années (Résultat net – résultat net part de groupe),
- Les dettes à long et moyen terme (DLMT) : regroupe les dettes exigibles à plus d'un an, elles constituent :
 - Emprunts et dettes financiers ;
 - Impôt (différés et provisionnés) ;
 - Autre dettes non courant ;
 - Provision et produit constats d'avance.
- Les dettes à courte terme (DCT) : regroupe toutes les dettes exigibles à moins d'un an, elles constituent :
 - Fournisseurs et comptes rattachés ;
 - Impôts ;
 - Autres dettes.

3-2- le bilan financier détaillé

Après avoir effectué les opérations de reclassements des bilans fournis par la DRGB de SONATRACH, nous aboutissons à des bilans financiers suivants pour des exercices 2016, 2017 et 2018.

3-2-1- Actif de bilan financier

Tableau N°21 : Présentation de l'actif des bilans financiers 2016, 2017 et 2018

(UM = DA)

| Désignation | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Actif non courant | | | |
| Immobilisation incorporelles | 26 100 366,51 | 18 270 256,56 | 10 440 146,61 |
| Immobilisations corporelles | 6 611 396 273,59 | 6 046 272 221,06 | 4 703 474 471,29 |
| Immobilisation en cours | 1 301 510 753,09 | 659 557 439,60 | 1 397 595 354,98 |
| Immobilisation financières | 140 095 529,34 | 1 512 708 355,39 | 142 661 868,17 |
| Impôts différés actifs | | 250 484 209,96 | 303 127 507,25 |
| Valeurs immobilisées (VI) | 8 079 102 922,53 | 7 125 854 962,57 | 6 557 299 348,30 |
| Stocks et en cours | 1 090 720 895,82 | 1 387 100 210,28 | 1 596 278 561,20 |
| Valeurs d'exploitations(VE) | 1 090 720 895,82 | 1 387 100 210,28 | 1 596 278 561,20 |
| Créances et empois assimilés | | | |
| Clients | 3 427 679,29 | 3 891 157,02 | 3 042 126,62 |
| Autres débiteurs | 234 005 933,36 | 342 089 434,59 | 292 409 580,44 |
| Impôts | | | 52 961 824,88 |
| Autres actif courants | 19 859 330,40 | 19 958 537,49 | 20 559 787,75 |
| Valeurs réalisables (VR) | 257 292 943,05 | 365 939 129,10 | 368 973 319,69 |
| Placement et autre financiers courants | | | |
| Trésorerie | 44 270 020,43 | 717 398,19 | 2 517 797,74 |
| Valeurs disponibles (VD) | 44 270 020,43 | 717 398,19 | 2 517 797,74 |
| Total actif courant | 1 392 283 859,30 | 1 753 756 737,57 | 1 967 769 678,63 |
| Total général actif | 9 471 386 781,83 | 8 879 611 700,14 | 8 525 069 026,93 |

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

3-2-2- Passif de bilan financier

Tableau N°22 : Présentation du passif des bilans financiers 2016, 2017 et 2018

(UM = DA)

| Désignation | 2016 | 2017 | 2018 |
|--------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Capital émis | | | |
| Primes et réserves- Réserve consolidées | | | |
| Ecart de réévaluation | | | |
| Résultat net – Résultat net part du groupe | 120 016 164,40 | -1 418 348 840,61 | -2 786 646 500,90 |
| Autres capitaux propres-Reports à nouveau | | 54 197 542,54 | 9 754 768,23 |
| Comptes de liaison | 2 345 368 127,84 | 2 756 777 265,51 | 3 116 307 200,54 |
| Capitaux propres (CP) | 2 465 384 292,23 | 1 392 625 967,44 | 339 415 467,87 |
| Emprunts et dettes financières | | | |
| Impôt (différés et provisionnés) | 145 751 779,94 | 145 751 779,94 | 123 577 591,38 |
| Autres dettes non courants | | | |
| Provision et produit constatés d'avance | 4 846 027 704,15 | 5 903 081 507,00 | 6 355 934 440,40 |
| Dettes à Moyen et long terme (DLMT) | 4 991 779 484,09 | 6 048 833 286,94 | 6 479 512 031,78 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 643 193 825,78 | 596 954 751,45 | 642 565 407,36 |
| Impôts | 582 131,53 | 570 952,96 | 581 102,38 |
| Autres dettes | 1 370 447 048,20 | 842 626 741,35 | 1 062 995 017,54 |
| Trésorerie passif | | | |
| Dettes à court terme (DCT) | 2 014 223 005,51 | 1 438 152 445,76 | 1 706 141 527,28 |
| Total du passif | 9 471 386 781,83 | 8 879 611 700,14 | 8 525 069 026,93 |

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

3-3- Elaboration du bilan financier en grand masses

Le bilan en grandes masses est composé de l'actif immobilisé, et de l'actifs circulant au niveau de l'actif financier, et les capitaux permanents ainsi les dettes à court terme dans le passif financier.

Tableau N°23 : le bilan en grande masse de 2016.

(UM = DA)

| Actif | Montant | % | Passif | Montant | % |
|-----------------------------|-------------------------|------------|-------------------------------------|-------------------------|------------|
| Actif immobilisé (AI) | 8 079 102 922,53 | 85,30 | Capitaux propre (CP) | 2 465 384 292,23 | 26,03 |
| Valeurs d'exploitation (VE) | 1 090 720 895,82 | 11,52 | Dettes à moyen et long terme (DLMT) | 4 991 779 484,09 | 52,70 |
| Valeurs réalisable (VR) | 257 292 943,05 | 2,72 | Dettes à court terme (DCT) | 2 014 223 005,51 | 21,27 |
| Valeurs disponibles (VD) | 44 270 020,43 | 0,47 | - | - | |
| TOTAL | 9 471 386 781,83 | 100 | TOTAL | 9 471 386 781,83 | 100 |

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

Tableau N°24 : Le bilan en grand masse de 2017

(UM = DA)

| Actif | Montant | % | Passif | Montant | % |
|-----------------------------|-------------------------|------------|-------------------------------------|-------------------------|------------|
| Actif immobilisé (AI) | 7 125 854 962,57 | 80,25 | Capitaux propre (CP) | 1 392 625 967,44 | 15,68 |
| Valeurs d'exploitation (VE) | 1 387 100 210,28 | 15,62 | Dettes à moyen et long terme (DLMT) | 6 048 833 286,94 | 68,12 |
| Valeurs réalisable (VR) | 365 939 129,10 | 4,12 | Dettes à court terme (DCT) | 1 438 152 445,76 | 16,20 |
| Valeurs disponibles (VD) | 717 398,19 | 0,01 | - | - | |
| TOTAL | 8 879 611 700,14 | 100 | TOTAL | 8 879 611 700,14 | 100 |

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

Tableau N°25 : Le bilan en grand masse de 2018

(UM = DA)

| Actif | Montant | % | Passif | Montant | % |
|-----------------------------|----------------------|------------|-------------------------------------|----------------------|------------|
| Actif immobilisé (AI) | 6 557 299 348,30 | 76,92 | Capitaux propre (CP) | 339 415 467,87 | 3,98 |
| Valeurs d'exploitation (VE) | 1 596 278 561,20 | 18,72 | Dettes à moyen et long terme (DLMT) | 6 479 512 031,78 | 76,01 |
| Valeurs réalisable (VR) | 368 973 319,69 | 4,33 | Dettes à court terme (DCT) | 1 706 141 527,28 | 20,01 |
| Valeurs disponibles (VD) | 2 517 797,74 | 0,03 | - | - | |
| TOTAL | 8525069026,93 | 100 | TOTAL | 8525069026,93 | 100 |

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

3-4- Représentation graphique des bilans financiers en grandes masses

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

3-4-1- Au niveau de l'actif

Tableau N°26 : Présentation de l'actif des bilans financiers en grandes masses

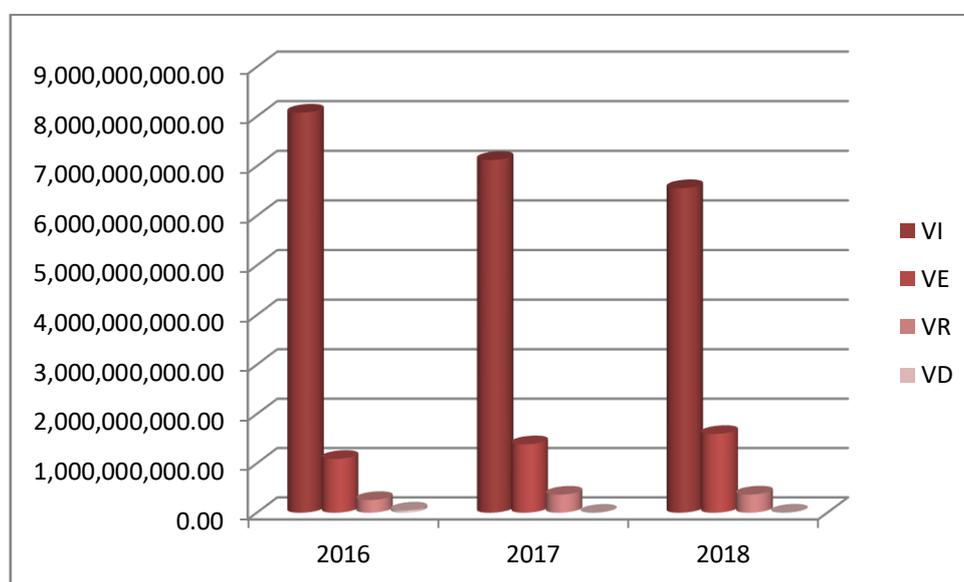
UM = DA

| | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Actif immobilisé (AI) | 8 079 102 922,53 | 7 125 854 962,57 | 6 557 299 348,30 |
| Valeurs d'exploitation (VE) | 1 090 720 895,82 | 1 387 100 210,28 | 1 596 278 561,20 |
| Valeurs réalisable (VR) | 257 292 943,05 | 365 939 129,10 | 368 973 319,69 |
| Valeurs disponibles (VD) | 44 270 020,43 | 717 398,19 | 2 517 797,74 |

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des bilans de grande masse fonctionnelle de l'entreprise (DGRB)

SchémaN°16 : Présentation graphique actif des bilans financiers en grandes masse

(UM = DA)



Source : réalisé par nous-mêmes à partir des bilans de grande masse financière de DRGB

Le graphique ci-dessus montre l'évolution des éléments qui constituent les actifs des bilans financiers en grandes masses durant les trois années étudiées. On remarque ce qui suit :

- **Actif immobilisé (AI):** Durant les années (2016, 2017, 2018) Les immobilisations représentent respectivement : 85.30%, 80,25%, 76.92% des totaux actifs net des exercices. On constate que les valeurs des immobilisations représentent la plus grande partie du total de l'actif pour chacun des trois exercices. Cela s'explique par la nature de l'activité de la DRGB qui est une activité de transport des hydrocarbures par canalisation qui nécessite un investissement important (achats des équipements, rénovation de canalisation...etc.).Mais on remarque une baisse de la valeur immobilisée durant les deux années 2017 et 2018 de 5.05%,8.38% respectivement

.Cette régression est engendrée au niveau des immobilisations corporelles, et immobilisations incorporelles par le fait de l'amortissement.

- **Valeur d'exploitation (VE)** : elles se sont améliorées et augmentées d'une année à une autre, cette augmentation s'explique par la variation des stocks et encours.
- **Valeurs réalisables (VR)** : elles ont connu une augmentation durant 2017 de 108646186.05 DA soit un taux de 1.4% et en 2018 de 111 680376.64 DA soit un taux de 1.61% par rapport à l'exercice 2016. cette augmentation est due essentiellement à l'augmentation des autres actifs courants et les autres débiteurs.
- **Valeurs disponible (VD)** : on remarque que les valeurs disponibles enregistrent une diminution de 43 552 622.24 DA en 2017 et de 4 175 222.69 DA en 2018 comparativement à l'exercice 2016. Ceci est dû à la baisse de la trésorerie.

3-4-2- Au passif du bilan

Tableau N°27 : Présentation du passif des bilans financiers en grandes masses

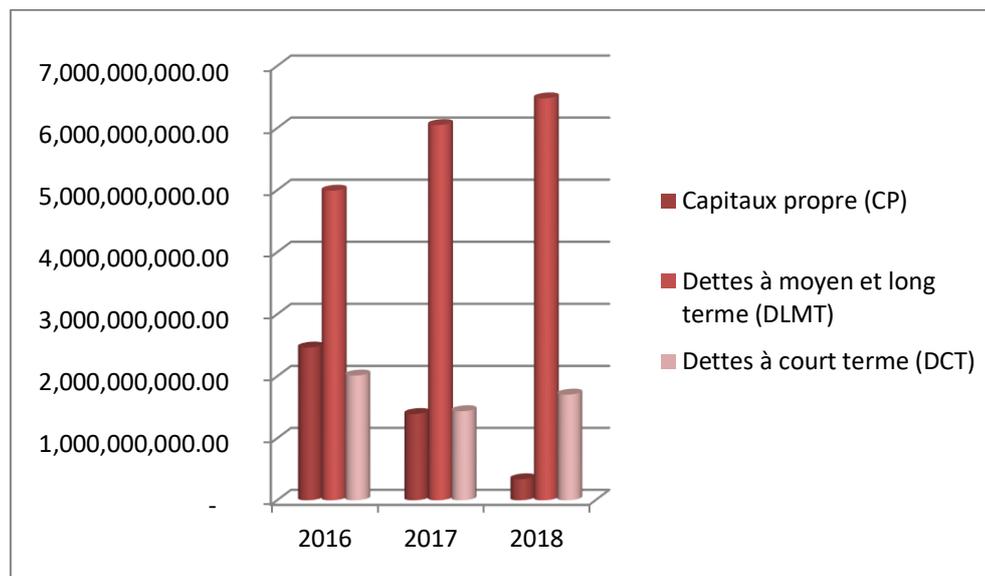
(UM = DA)

| | 2016 | 2017 | 2018 |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Capitaux propre (CP) | 2 465 384 292,23 | 1 392 625 967,44 | 339 415 467,87 |
| Dettes à moyen et long terme (DLMT) | 4 991 779 484,09 | 6 048 833 286,94 | 6 479 512 031,78 |
| Dettes à court terme (DCT) | 2 014 223 005,51 | 1 438 152 445,76 | 1 706 141 527,28 |

Source : Tableau réalisé par nous même à partir des bilans de grande masse fonctionnelle de l'entreprise (DGRB)

SchémaN°17: Présentation graphique passif des bilans financiers en grandes masse

(UM = DA)



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

Le graphique ci-dessus montre l'évolution des éléments qui constituent les passifs des bilans financiers en grandes masses durant les trois années étudiées. On remarque ce qui suit :

- **Capitaux propre (CP)** : on constate une diminution des capitaux propre soit 10.35% en 2017 et 22.05% en 2018, cette régression est dû essentiellement à la diminution du poste report à nouveau et du résultat négatif enregistré pendant les deux dernières années.
- **Dettes à moyen et long terme (DLMT)** : On remarque une forte présence des DLMT.les montants de cette rubrique ont enregistré une variation à la hausse de 15.42% en 2017 et de 23.31% en 2018 par rapport à l'année de référence 2016, cela est justifié par l'augmentation des provisions et produits comptabilisés d'avance.
- **Dettes à court terme (DCT)** : qui ont enregistré une baisse de 5.1% en 2017, ceci est expliqué par la diminution des autres dettes. Mais en 2018 les DCT ont connu une hausse soit 1.3% par rapport à l'année de base, cela est dû essentiellement à l'augmentation des fournisseurs et comptes rattachés.

On conclura que les valeurs de l'actif immobilisé représente une part importante par rapport aux autres valeurs, vu la nature de l'activité de la DRGB qui est une activité de transport des hydrocarbures par canalisation, le passif de la DRGB est dominé par les dettes à moyen et long terme ce qui explique que l'entreprise est endettée.

Conclusion

A partir de l'étude des données de la DRGB de SONATRACH durant les trois années 2016, 2017 et 2018 nous avons pu élaborer les bilans fonctionnels et financiers, qui sont établit à partir des bilans comptables.

Les résultats obtenus des deux approches fonctionnelle et financière, nous a permis de constater que le bilan fonctionnel a enregistré une augmentation durant toutes les années au niveau du total du bilan due à la hausse des immobilisations corporelles, impôts et les ressources durable, par contre pour le bilan financier, l'entreprise a enregistré une diminution au niveau du total du bilan engendré par une diminutions des valeurs immobilisés et du résultat de l'exercice.

Pour analyser la structure financière de l'entreprise, nous devrions utiliser les bilans précédemment élaboré qui ont pour but de regrouper certains postes pour faire ressortir certains soldes utile pour mener notre analyse, qui sera l'objet de présent chapitre.

CHAPITRE IV

**Analyse de la situation
financière de la DRGB
de SONATRACH**

Introduction

A l'aide des résultats obtenue à partir des bilans fonctionnels et financier des exercices 2016, 2017 et 2018 de la DRGB de SONATRACH. Dans ce chapitre Nous allons procéder à l'analyse de la situation financière de cette entreprise à travers trois méthodes d'analyse : l'analyse par les indicateurs d'équilibre financier, l'analyse par les ratios et l'analyse de l'activité, afin de détecter ses forces et ses faiblesses.

Section 01 : Analyse par les indicateurs d'équilibre financier de SONATRACH

Nous allons procéder à une analyse de la situation financière de la DRGB. Cette analyse s'établira sur la base des agrégats de l'équilibre financier calculés à partir des bilans fonctionnels et financiers.

1-1- Analyse de l'équilibre financier par l'approche fonctionnelle

Dans cette approche nous allons essayer de calculer et d'interpréter les différents indicateurs de l'équilibre financier à partir des bilans fonctionnels 2016, 2017 et 2018.

1-1-1- Le fond de roulement net global (FRNG)

Cette indicateur se calcul par deux méthodes : par le haut de bilan et par le bas du bilan

➤ **Par le haut de bilan :**

$$\text{FRNG} = \text{Ressources durable} - \text{emplois stable}$$

$$\text{FRNG} = \text{RD} - \text{ES}$$

Tableau N°28 : Calcul du fonds de roulement par le haut de bilan

(UM = DA)

| Désignation | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| RD (1) | 44 946 572 206,48 | 46 528 661 827,45 | 47 714 537 554,91 |
| ES (2) | 45 390 164 131,30 | 46 343 309 457,34 | 47 566 169 495,02 |
| FRNG (1) - (2) | (443 591 924,82) | 185 352 370,11 | 148 368 059,89 |

Source : réalisé par nous même à partir des bilans fonctionnels de la DRGB.

➤ **Par le bas de bilan**

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

$$\text{FRNG} = \text{AC} - \text{PC}$$

Tableau N°29 : Calcul du fonds de roulement par le bas de bilan

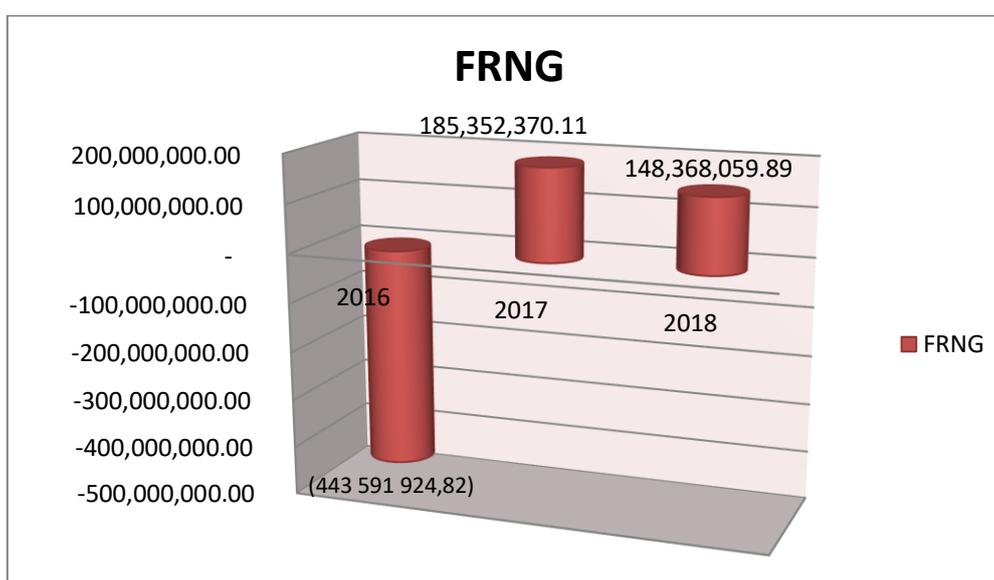
(UM = DA)

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

Source : réalisé par nous même à partir des bilans fonctionnels de la DRGB.

Schéma N°18: Présentation graphique du fonds de roulement net global

(UM = DA)



Source : réalisé par nous-mêmes partir du tableau du fond de roulement net global (FRNG)

Nous remarquons que la DRGB dégage un fonds de roulement net global négatif pour l'année 2016 d'un montant 443 591 924.82 DA ce qui signifie qu'elle est déséquilibrée. Cette situation s'explique par l'insuffisance en fonds de roulement car y'a un manque des fonds pour financer les immobilisations c'est-à-dire que les ressources durable ne couvrent pas les emplois stables. Cela signifie que l'entreprise finance une partie de ces emplois stables par le passif circulant. Mais dans les deux dernières années 2017 et 2018 on constate un FRNG positif d'un montant 185 352 370.11 DA et 148 368 059.89 DA respectivement. Et cette variation est due a la diminution du passif courant de 576 070 559,75 DA en 2017, et une augmentation de l'actif courant d'un montant 261 704 317,92 DA, en 2018 par rapport a l'année 2016. Ce qui veut dire que le principe de l'équilibre financier a été respecté par la DRGB, c'est-à-dire les ressources durables financent les emplois stables et une partie de l'actif circulant, cette situation permet de dégager un excédent qui constituera à la marge de sécurité financière qui pourra être utilisé pour financer d'autre besoins de l'entreprise.

1-1-2- Besoin en fonds de roulement (BFR)

Avant de déterminer le BFR, on doit d'abord calculé les besoins en fonds de roulement d'exploitation et hors exploitation.

Le BFR se calcul de la manière suivante :

Le Besoin en fonds de roulement (BFR)=besoin en fond de roulement d'exploitation+besoin en fond de roulement hors exploitation

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

1-1-2-1- Besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE)

BFRE = Actif circulant d'exploitation – Passif circulant d'exploitation.

$$\text{BFRE} = \text{ACE} - \text{PCE}$$

Tableau N°30 : Calcul de BFRE.

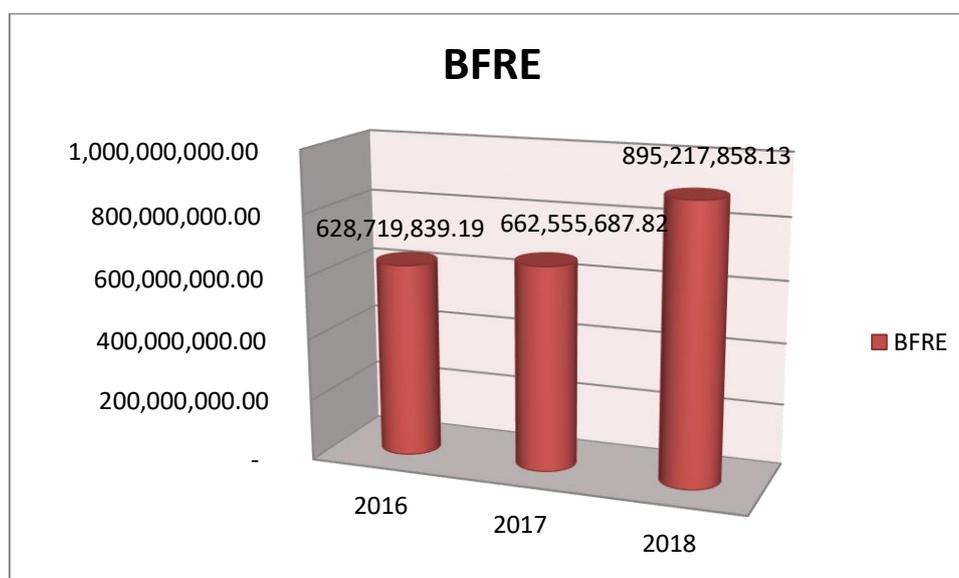
(UM = DA)

| Désignation | 2016 | 2017 | 2018 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| ACE (1) | 1 418 247 576,44 | 1 405 833 172,17 | 1 661 941 959,25 |
| PCE (2) | 789 527 737,25 | 743 277 484,35 | 766 724 101,12 |
| BFRE (1) – (2) | 628 719 839,19 | 662 555 687,82 | 895 217 858,13 |

Source : réalisé par nous même à partir des bilans fonctionnels de la DRGB.

Schéma N°19 : Présentation graphique du BFRE

(UM = DA)



Source : réalisé par nous-mêmes partir du tableau de BFRE

Chapitre IV : Analyse de la situation financière de la DRGB de SONATRACH

Le BFRE a connu une progression durant les trois années, une augmentation de 33 835 848,63 DA en 2017 et de 266 498 018,94 DA en 2018 par rapport à l'année de référence 2016. Nous remarquons que le BFRE est positif durant toute la période, ce qui confirme que les ressources d'exploitation n'arrivent pas à couvrir la totalité des emplois d'exploitation, la DRGB a un besoin de financement, donc y'a un décalage entre le paiement des clients et celui des fournisseurs n'est pas à son avantage.

1-1-2-2- Besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE)

BFRHE = Actif circulant hors d'exploitation – Passif circulant hors d'exploitation.

BFRHE = ACHE – PCHE.

Tableau N°31 : Calcul de BFRHE.

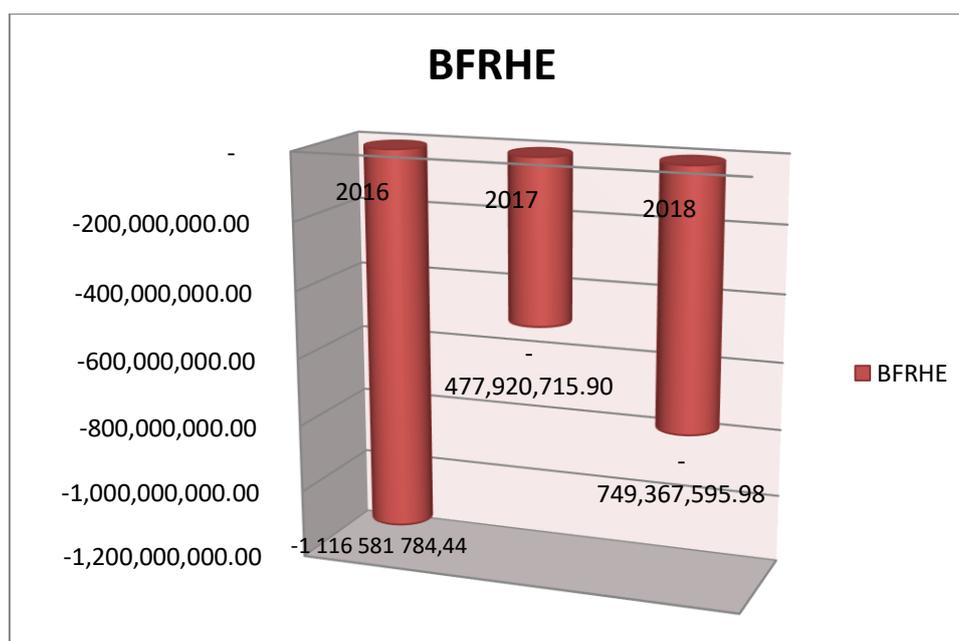
(UM = DA)

| Désignation | 2016 | 2017 | 2018 |
|-----------------|---------------------|------------------|-------------------|
| ACHE (1) | 253 865 263,76 | 362 706 025,45 | 313 627 421,56 |
| PCHE (2) | 1 370 447 048,20 | 840 626 741,35 | 1 062 995 017,54 |
| BFRHE (1) - (2) | (1 116 581 784,44) | (477 920 715,90) | (749 367 595,98) |

Source : réalisé par nous même à partir des bilans fonctionnels de la DRGB.

Schéma N°20: Présentation graphique de BFRHE

(UM = DA)



Source : réalisé par nous-mêmes partir du tableau de BFRHE.

Chapitre IV : Analyse de la situation financière de la DRGB de SONATRACH

On constate qu'au cours des trois années d'activité 2016, 2017 et 2018, que le BFRHE est négatif, ce qui signifie que les emplois hors exploitation sont intégralement couverts par les ressources hors exploitation. Aucun besoin financier n'est généré par l'activité hors exploitation.

Donc le besoins en fond de roulement est calculé comme suit

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

Tableau N°32 : Calcul de BFR

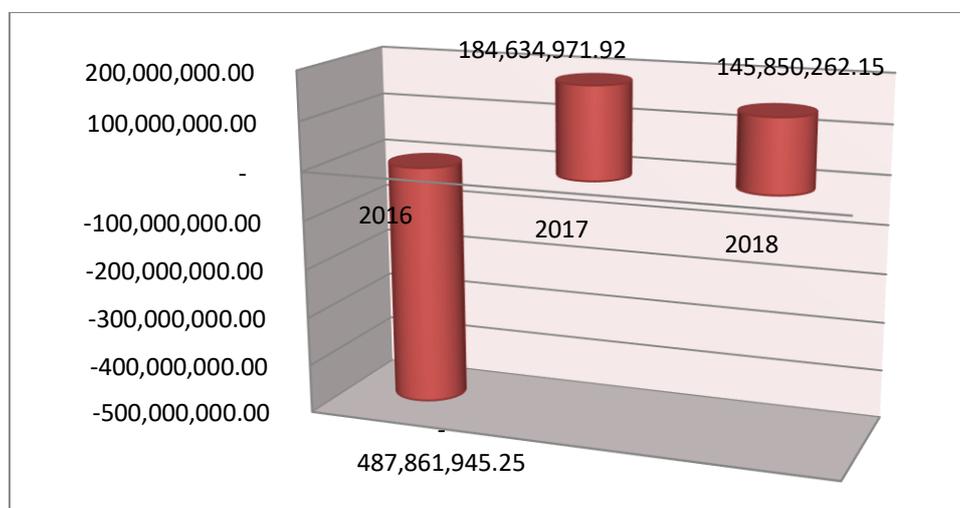
(UM = DA)

| Désignation | 2016 | 2017 | 2018 |
|---------------|--------------------|------------------|------------------|
| BFRE (1) | 628 719 839,19 | 662 555 687,82 | 895 217 858,13 |
| BFRHE (2) | (1 116 581 784,44) | (477 920 715,90) | (749 367 595,98) |
| BFR (1) + (2) | (487 861 945,25) | 184 634 971,92 | 145 850 262,15 |

Source : réalisé par nous même à partir des tableaux de calcul du BFRE et BFRHE.

Schéma N°21: Présentation graphique du BFR.

(UM = DA)



Source : réalisé par nous-mêmes partir du tableau de BFR.

Le BFR est variable d'une année à une autre. Il est négatif en 2016 d'un montant de 487 861 945,25 DA, cela signifie que les ressources cycliques sont supérieures aux emplois cycliques. Cette situation du BFR est assez bonne pour la DRGB, car ses moyens de financement vont permettre de combler les déficits en fonds de roulement. Contrairement pour les années 2017 et 2018, la DRGB dégage un BFR positif cela en raison de l'insuffisance des ressources cyclique. Dans ce cas, l'entreprise doit financer une partie de ses besoins par les DCT et l'autre partie par son excédent de ressources stables (FRNG).

1-1-3- Trésorerie nette

La trésorerie représente l'ensemble des liquidités disponibles immédiatement, Elle se calcul par deux méthodes :

➤ **Première méthode :**

$$\text{TR nette} = \text{FRNG} - \text{BFR}$$

Tableau N°33 : Calcul de TR nette.

(UM = DA)

| Désignation | 2016 | 2017 | 2018 |
|---------------------------|------------------|----------------|----------------|
| FRNG (1) | (443 591 924,82) | 185 352 370,11 | 148 368 059,89 |
| BFR (2) | (487 861 945,25) | 184 634 971,92 | 145 850 262,15 |
| TR nette (1) – (2) | 44 270 020,43 | 717 398,19 | 2 517 797,74 |

Source : réalisé par nous même à partir des bilans fonctionnels de la DRGB.

➤ **Deuxième méthode :**

$$\text{TR nette} = \text{TR actif} - \text{TR passif}$$

Tableau N°34 : Calcul de TR nette.

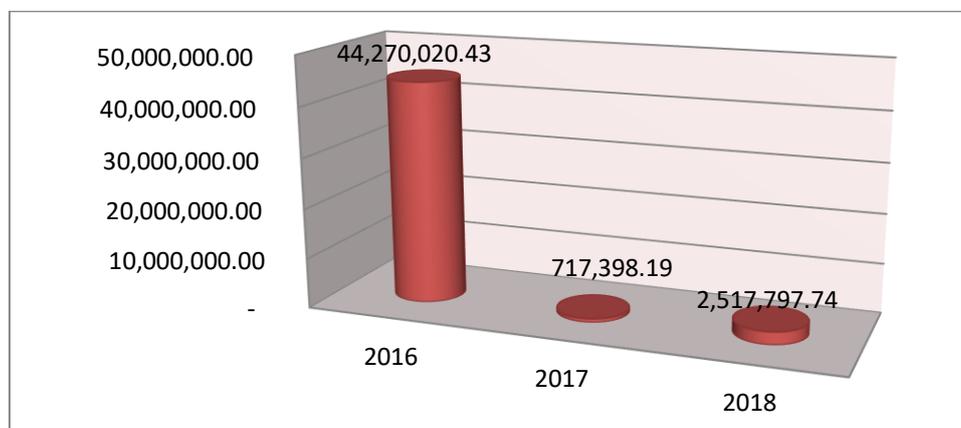
(UM = DA)

| Désignation | 2016 | 2017 | 2018 |
|-------------------------|---------------|------------|--------------|
| TR Actif | 44 270 020,43 | 717 398,19 | 2 517 797,74 |
| TR Passif | - | - | - |
| Trésorerie nette | 44 270 020,43 | 717 398,19 | 2 517 797,74 |

Source : réalisé par nous même à partir des bilans fonctionnels de la DRGB.

Schéma N°22: Présentation graphique de la TR nette

(UM = DA)



Source : réalisé par nous-mêmes partir du tableau de TR nette.

Chapitre IV : Analyse de la situation financière de la DRGB de SONATRACH

Durant les trois années 2016, 2017 et 2018, l'entreprise a pu dégager une trésorerie positive, ce qui est influencé par l'équilibre entre le FRNG et le BFR. En 2016, le BFR a financé le FRNG négatif et a dégagé un excédent de trésorerie. Contrairement à 2017 et 2018, le FRNG a financé intégralement le BFR. On peut dire que l'entreprise est en situation d'équilibre, ce qui se traduit par les ressources financière de l'entreprise qui sont suffisantes pour couvrir ses besoins.

1-2- Analyse de l'équilibre financier par l'approche financière

Cette approche permet de calculer les indicateurs d'équilibre financier FRF, FRP et FRE à travers les bilans financiers de la DRGB de SONATRACH.

1-2-1- Le calcul de fonds de roulement financier (FRF)

Il existe deux méthodes de calcul du FRF : par le haut du bilan ou / par le bas du bilan.

➤ Par le haut de bilan

Tels que :

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

$$\text{Capitaux permanents} = \text{capitaux propre} + \text{DLMT}$$

Tableau N° 35 : calcul des capitaux permanents

(UM = DA)

| Désignation | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Capitaux propres (1) | 2 465 384 292,23 | 1 392 625 967,44 | 339 415 467,87 |
| DLMT (2) | 4 991 779 484,09 | 6 048 833 286,94 | 6 479 512 031,78 |
| Capitaux permanent (1)+(2) | 7 457 163 776,32 | 7 441 459 254,38 | 6 818 927 499,65 |

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

Tableau N°36 : calcul de FRF par le haut de bilan

(UM = DA)

| Désignation | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Capitaux permanent (1) | 7 457 163 776,32 | 7 441 459 254,38 | 6 818 927 499,65 |
| Actif immobilisé (2) | 8 079 102 922,53 | 7 125 854 962,57 | 6 557 299 348,30 |
| FRF (1) – (2) | (621 939 146,21) | 315 604 291,81 | 261 628 151,35 |

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

➤ Par le bas de bilan

$$\text{FRF} = \text{Actif circulant} - \text{Dettes à courte terme}$$

Tableau N°37 : calcul de FRF par le bas de bilan

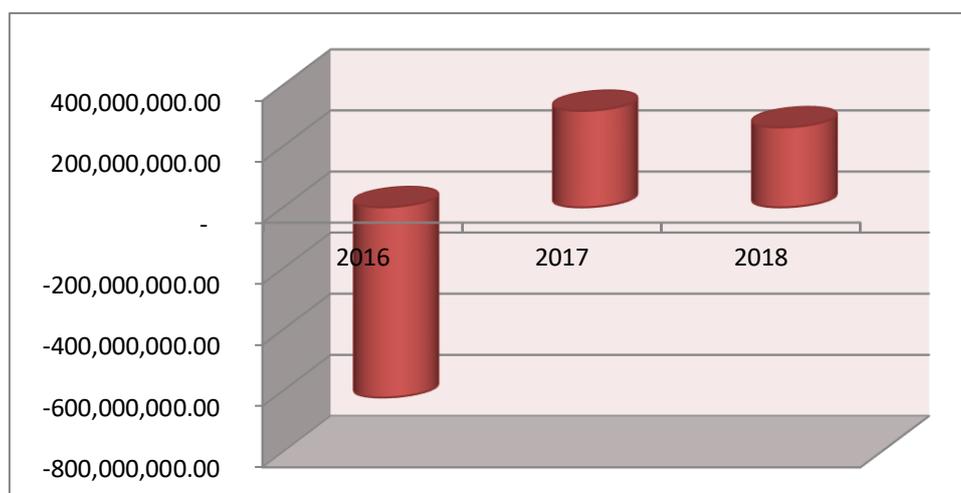
(UM = DA)

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

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

Schéma N°23: Présentation graphique du FRF

(UM =DA)



Source : réalisé par nous-mêmes partir du tableau de FRF.

Nous remarquons que la DRGB dégage un fonds de roulement financier négatif pour l'année 2016 avec un montant de 621 939 146.21 DA, dans ce cas on parle d'insuffisance en fonds de roulement car il manque des fonds pour financer les immobilisations. Mais dans les deux dernières années 2017 et 2018 on constate un FRF positif d'un montant 315 604 291,81DA et 261 628 151,35DA cela signifie que l'équilibre financier est donc respecté et elle arrive à financer ses autres besoins de financement à court terme par l'excédent des ressources stable.

1-2-2- Le calcul de fonds de roulement propre (FRP)

Le FRP représente l'excédent des capitaux propres sur l'actif immobilisé. Cet indicateur se calcule par la formule suivante :

$$\text{FRP} = \text{Capitaux propres} - \text{Actif immobilisé}$$

Tableau N°38: Calcul du FRP pour les exercices 2016, 2017,2018

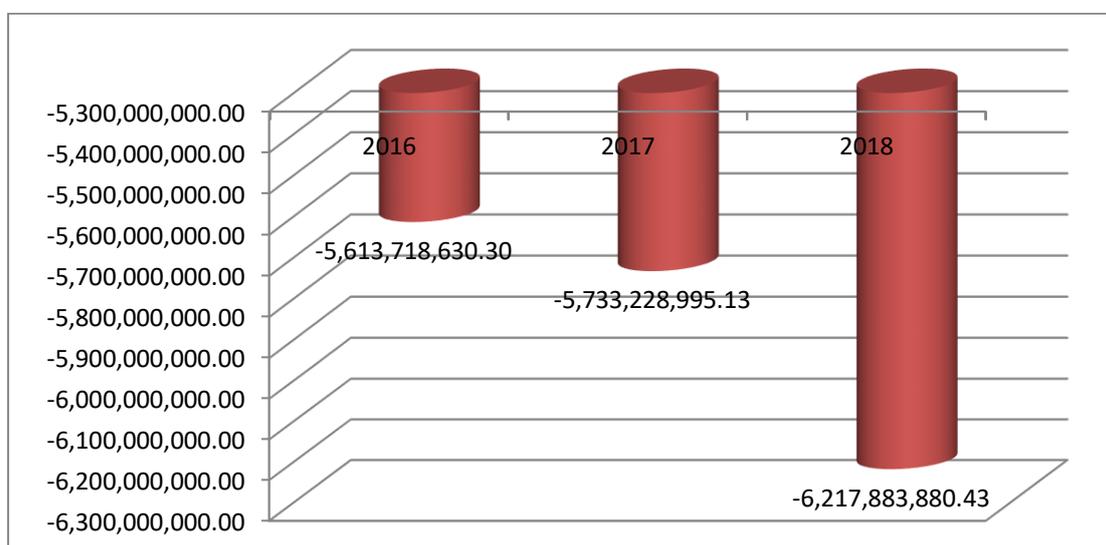
(UM = DA)

| Désignation | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Capitaux propres (1) | 2 465 384 292,23 | 1 392 625 967,44 | 339 415 467,87 |
| Actif immobilisé (2) | 8 079 102 922,53 | 7 125 854 962,57 | 6 557 299 348,30 |
| FRP (1) – (2) | (5 613 718 630,30) | (5 733 228 995,13) | (6 217 883 880,43) |

Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers en grandes masses

Schéma N°24 : Représentation graphique du FRP.

(UM = DA)



Source : réalisé par nos soins à partir de tableau du calcul FRP

On a enregistré un FRP négatif pendant toute la période d'analyse ce qui veut dire que les capitaux propres ne finance pas l'actif immobilisé, l'entreprise avait besoin de faire appel à d'autre moyen de financement pour qu'elle puisse financer ses investissements.

1-2-3- Le calcul de fonds de roulement étranger (FRE)

Il se calcul par la formule suivante :

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

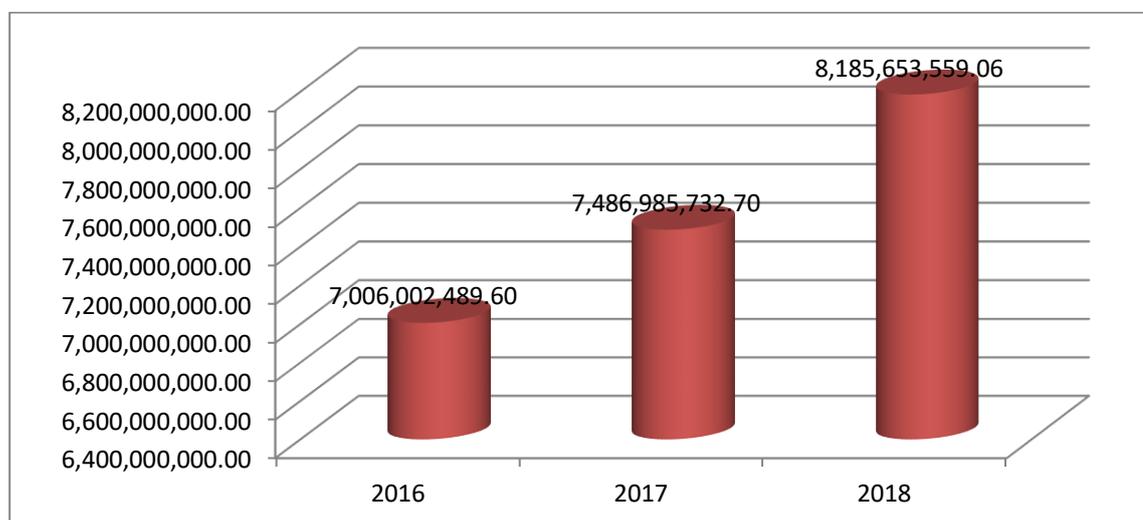
Tableau N°39 : Calcul du FRE pour les exercices 2016, 2017,2018
(UM = DA)

| Désignation | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| DLMT (1) | 4 991 779 484,09 | 6 048 833 286,94 | 6 479 512 031,78 |
| DCT (2) | 2 014 223 005,51 | 1 438 152 445,76 | 1 706 141 527,28 |
| FRE (1) + (2) | 7 006 002 489,60 | 7 486 985 732,70 | 8 185 653 559,06 |

Source : Tableau réalisé par nous-mêmes à partir des bilans financiers en grandes masses

Schéma N°25 : Représentation graphique du FRE.

(UM = DA)



Source : Réalisé par nos soins à partir de tableau du calcul de FRE

Nous constatons un FRE positif durant les trois années 2016,2017 et 2018 ce qui confirme que la DRGB dépend entièrement sur les ressources extérieures pour le financement de son cycle d'investissement.

Dans ce qui suit nous allons effectuer des calculs de certains ratios pour compléter l'analyse de la situation financière de la DRGB de SONATRACH.

Section 02 : Analyse par la méthode des ratios

Après avoir établi les bilans financiers, nous allons faire ressortir les différents ratios afin de donner une image synthétique sur la situation financière de la DRGB.

2-1- Ratios de la structure financière

Ces ratios donnent une certaine mesure du degré de liquidité de l'ensemble du capital, On distingue :

Tableau N°40 : Calcul des ratios de la structure financière

(UM= DA)

| Ratios | Formules | normes | 2016 | 2017 | 2018 |
|-------------------------------------|---------------------------------------|----------|--------|--------|--------|
| Financement Permanent | Capitaux permanent / actif immobilisé | ≥ 1 | 0,9230 | 1,0443 | 1,0399 |
| Financement propre | Capitaux propres / Actif immobilisé | >1 | 0,3052 | 0,1954 | 0,0518 |
| Ratio d'endettement | Total des dettes / Total de l'actif | $< 0,5$ | 0,7397 | 0,8432 | 0,9602 |
| Ratio d'autonomie Financière | Capitaux propre / Ensemble des dettes | > 1 | 0,3519 | 0,1860 | 0,0415 |

Source : réalisé par nos soins à partir des bilans financiers de la DRGB 2016, 2017,2018.

- **Financement permanent** : d'après les résultats obtenus, on remarque que ce ratio est inférieur à 1 en 2016, ce qui signifie que l'entreprise DRGB n'arrive pas à financer ses valeurs immobilisées par ses capitaux permanents. Donc elle ne respecte pas le principe de l'équilibre financier et par conséquent dispose d'un fond de roulement négatif .Par contre pour les années 2017 et 2018, ce ratio est supérieur à 1, cela indique que les capitaux permanents financent l'actif immobilisé.
- **Financement propre** : on remarque que dans notre cas ce ratio est inférieur à 1,cela explique que la DRGB n'arrive pas à financer l'actif immobilisé par ses capitaux propres, donc la DRGB est obligée d'où le recours à des partenaires financiers extérieurs est obligatoire à long, moyen et même à court terme, par le biais de l'endettement ce qui explique les ratios suivants.
- **Ratio d'endettement** : au cours des trois années le ratio d'endettement est supérieur à 0.5, ce qui signifie que la majorité des ressources de l'entreprise proviennent des dettes financières. Donc la DRGB n'est pas indépendante financièrement.
- **Ratio d'autonomie financière** : ce ratio est inférieur à 1 durant toute la période de notre étude, donc on constate que la DRGB ne dispose pas d'une autonomie financière, due principalement à la proportion importante des dettes à long et moyen terme par rapport aux capitaux propres.

2-2- Ratios de liquidité et de solvabilité

Les ratios de liquidité et de solvabilité permettent d'estimer si l'entreprise est capable de faire face à ses dettes exigibles à court terme. Trois ratios relatifs à la liquidité de l'entreprise peuvent être calculés.

Tableau N°41 : Calcul des ratios de liquidité et de solvabilité

(UM= DA)

| Ratios | Formules | normes | 2016 | 2017 | 2018 |
|-----------------------------|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidité générale | actif circulant / DCT | >1 | 0,6912 | 1,2195 | 1,1533 |
| Liquidité réduite | (VR+VD) / DCT | >1 | 0,1497 | 0,2549 | 0,2177 |
| Liquidité immédiate | VD / DCT | >1 | 0,0220 | 0,0005 | 0,0015 |
| Solvabilité générale | Total actifs/total des dettes | >1 | 1,3519 | 1,1860 | 1,0415 |

Source : réalisé par nos soins à partir des bilans financiers de la DRGB 2016, 2017,2018.

- **Liquidité générale** : d'après le tableau on constate que le ratio est inférieur à 1 pour l'exercice 2016, ce qui explique que la DRGB a un problème de liquidité, et ne peut pas faire face à l'échéance de ses DCT à partir de son actif circulant.
Par contre pour les exercices 2017 et 2018, le ratio est supérieur à 1, ce qui confirme que l'entreprise n'a pas de problème de liquidité générale. Ce qui traduit que la DRGB à partir des valeurs circulantes est capable de rembourser la totalité de ses dettes à court terme et dégagé un excédent de ressources.
- **Liquidité réduite** : ce ratio est inférieur à 1, on constate donc que l'entreprise ne couvre respectivement que 14,97%, 25,49%, 21,77% pour les années 2016, 2017, 2018 de ses dettes à court terme à partir de ses valeurs réalisables et disponibles, ce qui implique que l'entreprise peut avoir des problèmes de liquidité pour rembourser ses dettes à court terme.
- **Liquidité immédiate** : la liquidité immédiate est inférieure à 1 durant la période de notre étude, ce qui implique que la DRGB ne pourra pas rembourser dans l'immédiat ses dettes à court terme à cause d'un manque de la valeur disponible.
- **Solvabilité générale** : d'après le tableau on constate que la solvabilité générale est supérieur à 1 durant la période de notre étude, cela indique que la DRGB est capable de rembourser ses dettes, dû principalement à un total des actifs trop élevé par rapport au total des dettes.

2-3- Ratios de gestion (Rotation)

Des ratios qui représentent le temps que mettent les clients à payer, les fournisseurs à être réglés.

Tableau N°42 : calcule les ratios de gestion

| Ratios | Formules | 2016 | 2017 | 2018 |
|---------------------------------------|----------------------------------------|------|------|------|
| Ratio de rotation clients | (Créance client / vente TTC)* 360 | 0 | 0 | 0 |
| Ratio de rotation fournisseurs | (Dettes fournisseurs/ Achat TTC) * 360 | 390 | 283 | 262 |

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

- **Ratio de rotation client** : ce ratio est égale a 0 durant toutes les années ce qui signifie que la DRGB ne fait pas de crédit, paiement cash obligatoire.
- **Ratio de rotation fournisseur** : on remarque une diminution durant toutes les années cela est du a la diminution des dettes fournisseurs et une augmentation des achats par rapport a l'année 2016.

D'après ce ratio de gestion on constatant que le ratio de rotation fournisseur est supérieur a celui des clients ce qui témoigne une bonne gestion des délais créances et dettes.

2-4- L'effet de levier

Il représente la différence entre la rentabilité économique et la rentabilité financière. Il se calcule par la formule suivante :

$$\text{Effet de levier} = \text{Rentabilité économique} - \text{Rentabilité financière}$$

Tableau N°43 calcule de l'effet de levier

| Désignation | Formule de calcule | 2016 | 2017 | 2018 |
|--------------------------------------|-------------------------------|---------|---------|---------|
| Ratio de rentabilité économique (RE) | Résultat net /Total actif | 0,0126 | -0,1597 | -0,3269 |
| Ratio de rentabilité financière (RF) | Résultat net /Capitaux propre | 0,0487 | -1,0185 | -8,2101 |
| L'effet de levier | RE - RF | -0,0361 | 0,8588 | 7,8832 |

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

- **La rentabilité économique** : durant les deux dernière années, le ratio de la rentabilité économique est négatif, il présente -15,97% et -32,69%, en 2017 et 2018 respectivement qui est due a la diminution des produits (résultat d'exploitation négatif), ce qui démontre la situation critique dont laquelle se trouve l'entreprise (rentabilité déficitaire) ; par contre en 2016 la DRGB a enregistré une rentabilité économique positive de 1,85%, ce qui signifie que l'entreprise a une faible rentabilité économique .

- **La rentabilité financière :** les ratios de la rentabilité financière sont négatifs au cours de l'année 2017 et 2018, ils représentent -101,95% et -82,10% 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 2016 ce ratio est positif de 4,87% ce ratio nous laisse à dire que la rentabilité financière de l'entreprise est insuffisante.
- **L'effet de levier :** en 2016 l'effet de levier est négatif ce qui veut dire que la rentabilité économique est inférieure à la rentabilité financière, ce qui traduit un impact négatif de l'endettement sur la rentabilité de l'entreprise. Par contre l'effet de levier est positif durant les années 2017 et 2018 ce qui signifie que l'endettement exerce un impact positif sur la rentabilité financière dégagée par la DRGB. On peut conclure que la DRGB bénéficie d'un effet de levier.

Section 03 : Analyse de l'activité de la DRGB

A l'aide des résultats obtenu par les comptes de résultats, nous allons enchaîner par l'analyse de la rentabilité moyennement le calcul des soldes intermédiaires de gestion (SIG) et la capacité d'autofinancement (CAF).

3-1- Analyse par les soldes intermédiaires de gestion (SIG)

L'analyse financière ne se limite pas à l'étude du bilan, il faut également examiner le tableau des comptes de résultat afin d'aboutir à une étude financière plus proche de la réalité économique. Le tableau ci-après récapitule les différents SIG pour le cas de la DRGB, pour les trois années concerné par notre étude 2016,2017 et 2018.

- **La marge commerciale :** la marge commerciale ne concerne que les entreprises commerciales, la DRGB est une entreprise industrielle qui assure une prestation de service de transporter les hydrocarbures. C'est ainsi, que ce solde est nul durant tous les exercices.
- **Production de l'exercice :** la production de l'exercice a enregistré une diminution de 26 771 361,63DA et de 2 304 419 869,15DA en 2017 et 2018 respectivement par rapport à l'année de référence 2015, cela signifie que la DRGB connus une diminution de la production influencée par la baisse de la production des hydrocarbures décidée par l'OPEP, suite à la baisse des prix mondiaux du pétrole.

- **La valeur ajoutée :** la valeur ajoutée est un indicateur de performance, appelé aussi richesse créée par l'entreprise, a enregistré une régression de 657 619 608.80 DA et de 3 597 135 237.18 DA en 2017 et 2018 respectivement par rapport à l'année de référence 2016, cette régression est due à une forte variation des consommations.

Tableau N°44 : Calcul des soldes intermédiaires de gestion (SIG)

(UM= DA)

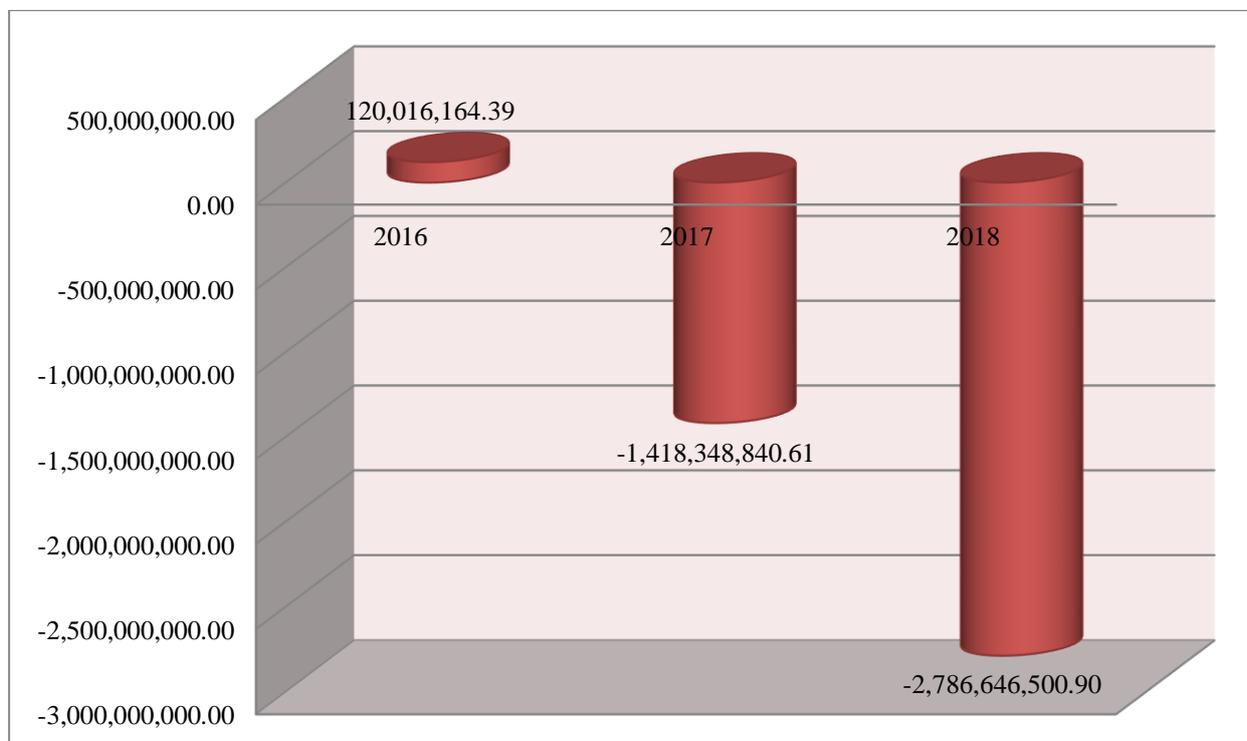
| Désignation | 2016 | 2017 | 2018 |
|-----------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Marge commerciale | 00,00 | 00,00 | 00,00 |
| Ventes et produits annexes | 13 221 930 203,24 | 13 185 026 252,58 | 10 907 916 520,63 |
| Production stockée ou déstockée | - 37 403 732,86 | - 27 271 143,83 | - 27 809 919,40 |
| I. production de l'exercice | 13 184 526 470,38 | 13 157 755 108,75 | 10 880 106 601,23 |
| Achats consommés | 498 707 176,87 | 638 806 690,94 | 742 751 397,92 |
| Services extérieurs | 772 187 503,70 | 759 935 927,44 | 2 212 005 198,53 |
| Autres services extérieurs | 3 723 848 925,25 | 4 226 849 234,61 | 3 332 702 377,40 |
| II. consommation de l'exercice | 4 994 743 605,82 | 5 625 591 852,99 | 6 287 458 973,85 |
| III. valeur ajoutée (I – II) | 8 189 782 864,56 | 7 532 163 255,76 | 4 592 647 627,38 |
| Charges de personnel | 4 403 741 941,68 | 4 046 847 877,19 | 4 508 691 203,23 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 414 516 877,30 | 407 760 007,43 | 506 961 066,51 |
| IV. Excédent brut d'exploitation | 3 371 524 045,58 | 3 077 555 371,14 | - 423 004 642,36 |
| Autres produits opérationnels | 68 134 446,32 | 22 930 140,71 | 97 369 490,49 |
| Autres charges opérationnelles | 185 672 330,07 | 2 090 187 159,85 | 61 897 629,88 |
| Dotations aux A/P | 3 860 210 852,84 | 2 659 781 684,30 | 2 433 796 376,60 |
| Reprises sur pertes de valeur et provision | 726 240 855,40 | 135 732 485,69 | 193 967 695,38 |
| V. Résultat d'exploitation | 120 016 164,39 | - 1 513 750 846,61 | - 2 627 361 462,97 |
| Produits financiers | - | 3 076 442,68 | 7 480 942,81 |
| Charges financières | - | 55 002 645,21 | 219 409 278,03 |
| VI. Résultat financier | - | - 51 926 202,53 | - 211 928 335,22 |
| VII. RCAI (V + VI) | 120 016 164,39 | - 1 565 677 049,14 | - 2 839 289 798,19 |
| Impôts différés | - | - 147 328 208,53 | - 52 643 297,29 |
| Total produits de l'activité ordinaire | 13 978 901 772,10 | 13 319 494 177,83 | 11 178 924 729,91 |
| Total des charges de l'activité ordinaire | 13 858 885 607,71 | 14 737 843 018,44 | 13 965 571 230,81 |
| VIII. Résultat des activités ordinaire | 120 016 164,39 | - 1 418 348 840,61 | - 2 786 646 500,90 |
| Eléments extraordinaire (produits) | - | - | - |
| Eléments extraordinaire (charges) | - | - | - |
| IX. résultat extraordinaire | - | - | - |
| X. résultat net de l'exercice | 120 016 164,39 | - 1 418 348 840,61 | - 2 786 646 500,90 |

Source : réalisé par nos soins à partir des comptes de résultats de l'entreprise DRGB

- **Excédent brute d'exploitation** : permettant de connaître la rentabilité réelle de l'entreprise, cet indicateur est positif en 2016 et 2017 ce qui signifie que la DRGB est financièrement fiable, par contre elle enregistre un excédent brute d'exploitation négative en 2018 ce que on appelle l'insuffisance brute d'exploitation cela est due à l'importance des charge supportées par l'entreprise, qui sont les charges de personnel.
- **Le résultat d'exploitation** : la DRGB a dégagé un résultat d'exploitation positif pour l'année 2016.contrairement en 2017 et 2018 le résultat d'exploitation est négatif, cela est dû à une forte augmentation des autres charges opérationnelles.
- **Résultat net de l'exercice** : ce résultat est considéré comme un bon indicateur de la rentabilité générale de l'entreprise, est synthétise tous les résultats partiels des soldes Intermédiaires de gestion. La DRGB génère un résultat net positif en 2016 qui lui permet d'être performante et rentable, mais en 2017 et 2018 elle enregistre un résultat net déficitaire cela est dû à la baisse de la production, au déficit du résultat des activités ordinaires et l'augmentation des charges financières.

Schéma N°26 : Présentation graphique de l'évolution du résultat net de l'exercice

(UM= DA)



Source : réalisé par nos soins à partir du tableau des soldes intermédiaires de gestion

3-2- la capacité d'autofinancement (CAF)

Le calcul de la CAF consiste à déterminer le surplus monétaire que dégage la DRGB, A partir du tableau des soldes intermédiaires de gestion, nous allons présenter la capacité d'autofinancement de la DRGB, avec deux méthodes : la méthode additive et soustractive.

3-2-1- La méthode soustractive

Cette méthode se calcule à partir de l'excédent brut d'exploitation, duquel on retranche les charges décaissables et duquel on ajoute les produits encaissables.

Tableau N°45 : Calcul de la CAF par la méthode soustractive

(UM= DA)

| Désignation | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| EBE | 3 371 524 045,58 | 3 077 555 371,14 | - 423 004 642,36 |
| + Autres produits d'exploitation | 68 134 446,32 | 22 30 140,71 | 97 369 490,49 |
| - Autre charge d'exploitation | 185 672 330,07 | 2 090 187 159,85 | 61 897 629,88 |
| + Produit financier | 00 | 3 076 442,68 | 7 480 942,81 |
| - Charge financier | 00 | 55 002 645,21 | 219 409 278,03 |
| + Produit exceptionnels | 00 | 00 | 00 |
| -Charge exceptionnels | 00 | 00 | 00 |
| -IBS | 00 | - 147 328 208,53 | - 52 643 297,29 |
| = CAF | 3 253 986 161,83 | 1 105 700 358,00 | -546 817 819,68 |

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

3-2-2- La méthode additive

Cette méthode consiste à retraiter le résultat de l'exercice, le calcul est comme suit :

Tableau N°46 : Calcul de la CAF par la méthode additive

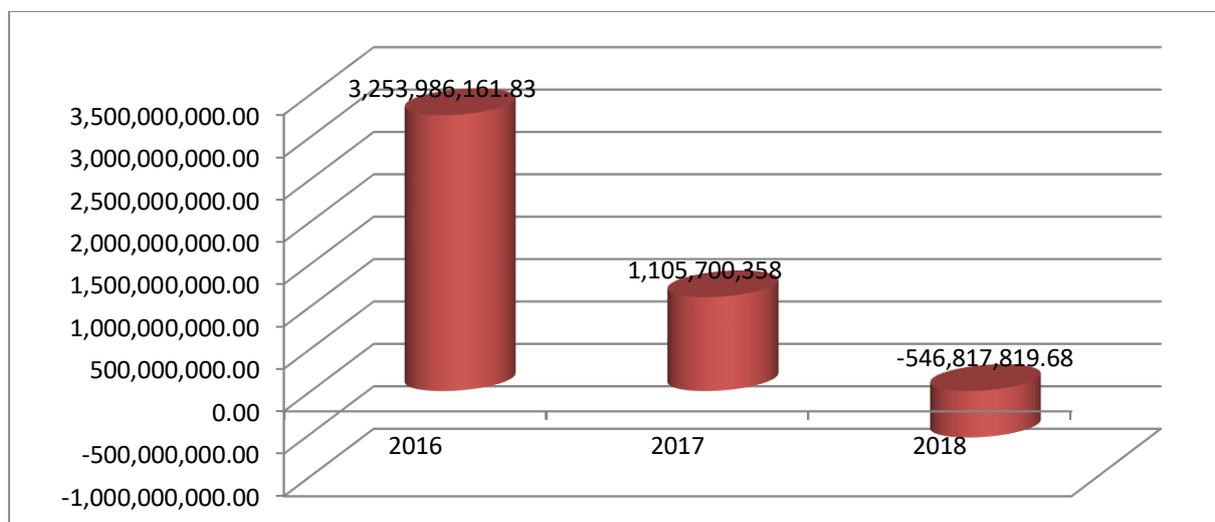
(UM= DA)

| Désignation | 2016 | 2017 | 2018 |
|---------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Résultat de l'exercice | 120 016 164,39 | -1 418 348 840,61 | - 2 786 646 500,90 |
| +Dotations aux amortissements et provisions | 3 860 210 852,84 | 2 659 781 684,30 | 2 433 796 376,60 |
| -reprise sur amortissements et provision | 726 240 855,40 | 135 732 485,69 | 193 967 695,38 |
| -Quotes parts de subvention | 00 | 00 | 00 |
| = CAF | 3 253 986 161,83 | 1 105 700 358,00 | -546 817 819,68 |

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

Schéma N°27 : Représentation graphique de la CAF

(UM= DA)



Source : réalisé par nos soins à partir de tableau du calcul de CAF.

La CAF est un indicateur très important qui permet de juger la richesse financière créée par l'entreprise, plus la CAF est importante plus l'entreprise est en mesure de faire face à ses besoins de financement.

D'après les résultats trouvés dans le tableau et le graphique, on constate que la DRGB est en mesure de s'autofinancer en 2016 et 2017 en réalisant une CAF positive, ce qui indique qu'elle dégage un surplus monétaires, et dispose de possibilités de financements de ses nouveaux investissements, et de remboursement de ses emprunts, ce qui lui assure une sécurité financière. Par contre en 2018, la CAF est négatif, ce qui signifie que la DRGB ne peut pas faire face à ces besoins de financement. Cette situation est influencée par l'évolution du résultat net.

Conclusion

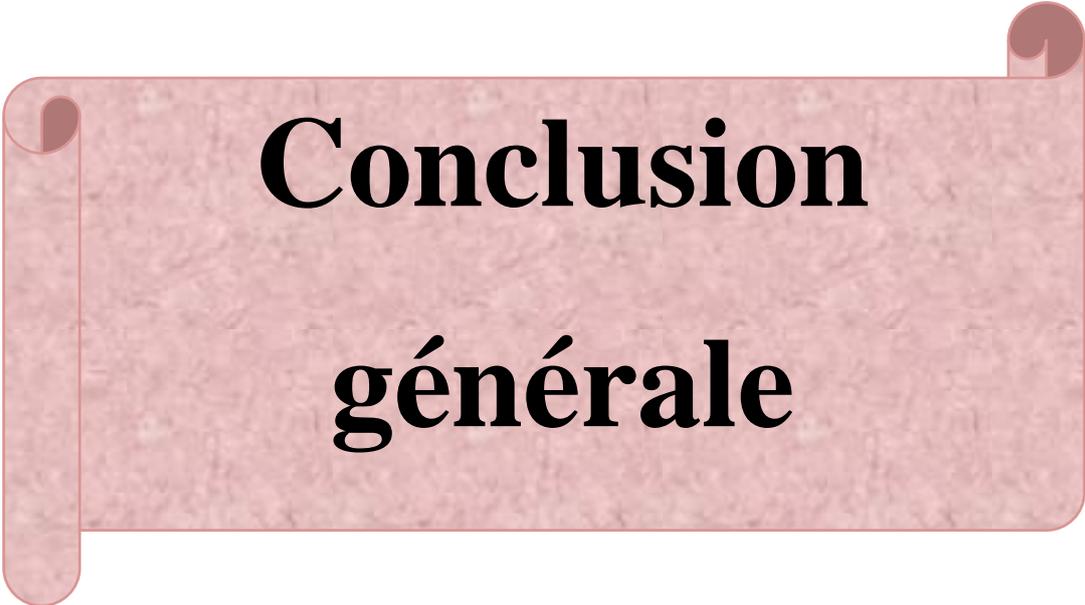
Au terme de l'étude qu'on a réalisé pour la situation financière de la DRGB durant les trois années 2016, 2017 et 2018. Nous constatons ce qui suit :

A travers l'analyse par la méthode de l'équilibre financier que nous avons mené nous a permet de constater que la situation de la DRGB est en déséquilibre pour l'année 2016, cela veut dire que la règle de l'équilibre financier n'est pas respectée. Par contre la DRGB dispose une situation financière satisfaisante durant 2017 et 2018, c'est-à-dire les ressources stables arrivent à financer les emplois stables.

L'analyse financière de la DRGB à travers le calcul et la détermination des ratios, indique que cette entreprise est moyennement acceptable. On a remarqué que l'entreprise à enregistré un problème de liquidité par contre la liquidité général s'est amélioré en 2017 et 2018 qui lui permet de rembourser ses dettes à court terme à partir des valeurs circulante, de plus l'entreprise n'est pas autonome financièrement. Nous avons constaté que la DRGB n'est pas rentable financièrement et économiquement sur toute la période de l'étude.

Néanmoins, la DRGB, dispose d'une capacité d'autofinancement positive durant 2016 et 2017 puis devenu négative en 2018 mais elle reste considérable et importante pour financer ses besoins.

Ces résultats nous permettent de constater que la DRGB est n'est pas optimale et peut être améliorée.



**Conclusion
générale**

Conclusion générale

Le diagnostic financier constitue un volet important du diagnostic d'ensemble, il a un rôle d'information et de communication, permet de comprendre l'évolution passée de l'entreprise et de juger son potentiel de développement. Il se confond le plus souvent avec l'analyse financière lorsqu'elle s'intéresse à la mesure de l'état de santé de l'entreprise.

L'analyse financière est l'ensemble de méthodes utilisées pour diagnostiquer la situation financière d'une entreprise à partir de ses états financiers afin de mettre en évidence ses points forts et ses points faibles.

On ne fait pas une analyse financière pour calculer un ensemble d'indicateurs muets, mais plutôt dans le but de diagnostiquer les différents problèmes que révèlent ces indicateurs afin d'aider à la prise de décision optimale.

A partir de l'analyse des données de la DRGB pour les trois années 2016, 2017 et 2018, nous avons tiré les conclusions suivantes :

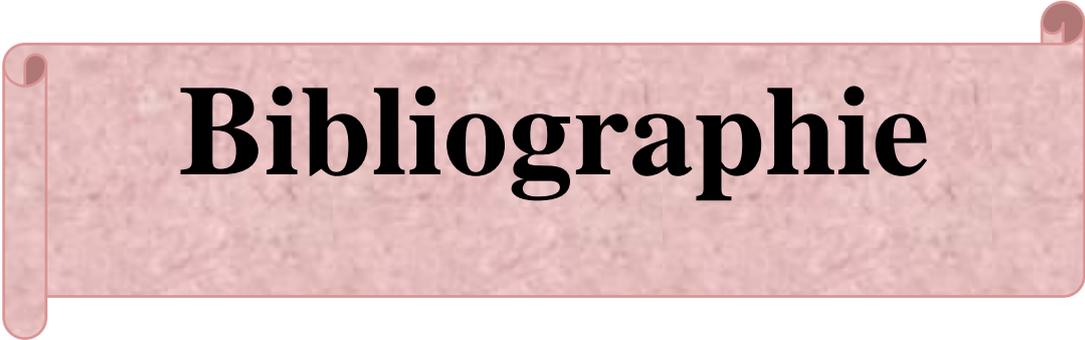
L'analyse par les indicateurs d'équilibre financier, démontre que la structure financière de la DRGB n'est pas saine pour atteindre son équilibre durant la période étudiée, cela est dû à l'inexistence de capital social au niveau de passif du fait qu'il est directement consolidé avec la comptabilité du groupe au niveau de la direction générale à Alger. Vu qu'elle est une direction régionale, ses documents financiers sont souvent consolidés. Par ailleurs, nous n'avons pas pu accéder aux documents financiers du groupe. Ce qui infirme la première hypothèse.

A partir de l'analyse de la rentabilité et de l'activité nous avons déduit qu'elle possède une capacité d'autofinancement positive et excédentaire, favorisée par une activité stable et une rentabilité faible, ce qui infirme la deuxième hypothèse.

Ces résultats nous permettent d'infirmer que la DRGB à une structure financière équilibrée pour piloter sa performance.

La réalisation de cet œuvre nous a permis d'une part, d'approfondir nos connaissances théoriques et notre savoir-faire, que nous avons obtenu au courant de notre cursus académique. D'autre part, de faciliter notre insertion à la vie professionnelle, car elle fut pour nous une pratique fructueuse qui nous a autorisé de nous mettre dans le parcours des finance.

Pour pouvoir améliorer et élever ces indicateurs de gestions on sollicite l'entreprise à avoir son autonomie financière de la direction générale.



Bibliographie

Bibliographie

Bibliographie

Ouvrage :

AHMED BOUKHLIFA, Analyse financière, Edition Berti, Alger 1996.

Alain MARION « Analyse financière, Concepts et Méthode », 4^{ème} édition DUNOD, Paris, 2007.

Alain Rivet « Gestion financière », Edition Ellipses, Paris ,2003 .

Amelon, Jean-Louis, Gestion financière, Edition MAXIMA, Paris ,2004.

BARREAU, J.DELAHAYE : Gestion financière, 4^{ème} édition DUNOD, paris, 1995.

Béatrice Meunier-Rocher, « LE DIAGNOSTIC FINANCIER »,4^{ème} édition d'organisation, paris 2008.

BEATRICE MEUNIER-ROCHER, «Le diagnostic financier »2^{ème} Edition, EYROLLES, Paris 2001.

BRIQUET, FERRI, Les plans de financement, édition : Economica, 1997.

DEPALLESNS, G. JOBARD, G « Gestion financière de l'entreprise », 11^{ème} Edition, 1997.

DIDIER CHADOUNE, « Comptabilité nationale financière », série, Paris 2005/2006.

Elie COHEN, « Gestion financière de l'entreprise et de développement financier », édition EDICEF, Canada 1991.

Eric Stephany, « GESTION FINANCIERE », 2^{ème} édition, ECONOMICA, Paris, 2000.

GEORGES Legros « Mini manuel de finance », Edition DUNOD, Paris 2010.

HUBERT DE LA BRUSLERIE .Analyse financière, information financière diagnostic et évaluation, 4^{ème} édition Dunod, Paris, 2010.

Hubert, analyse financière, 4^{ème} édition DUNOD, PARIS 2010.

Jean Damascène Ruzigande, Diagnostic financier des entreprises d'assurances, université Libre Kigali-2004.

J-Y EGLEM.A, PHILIPS.C et C.RAULET, « Analyse comptable et financière »,8^{émé} édition, Dunod, Paris, 2000.

K.CHICHA, finance d'entreprise, édition HOUMA, Alger2009.

LAHILLE, JEAN-PIERRE, Analyse financière, 3^{ème} édition Dunod, paris, 2007.

Michel Refait, L'analyse financière, PUF, paris, 1994.

Mondher BELLALAH, « Gestion financière », édition ECONOMICA, Paris 1998.

Bibliographie

RAMAGE Pierre, « Analyse et diagnostic financier », Edition d'organisation, 2001.

REFAIT .M « L'analyse financière », PUF, paris, 1994.

Serge EVARET, Analyse et diagnostic financier, Edition Electronique EDIE, Paris 1992.

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

VIZZAVONA PATRICE, « Gestion financière », 9^{ème} Edition, BERTI, Alger, 2004.

YEGLEM, J PHILIPPS, A, RAULEY, C. Analyse comptable et financière 8^{ème} Edition, paris 2000.

Documents

Journal officiel de la république algérienne démocratique et populaire n° 19 du 25/03/2009.

Sites internet

<https://www.compta-facile.com/>

<https://www.marketing-etudiant.fr/cours/s/comptabilite-le-solde-intermediaire-de-gestion.php>.



**Liste des
tableaux**

Liste des tableaux

| Liste des tableaux | Page |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Tableau N°01 : présentation schématique de l'actif du bilan comptable | 14 |
| Tableau N°02 : Présentation schématique du passif du bilan comptable | 17 |
| Tableau N°03 : Présentation schématique du CR | 21 |
| Tableau N°04 : Tableau d'évolution des immobilisations et des actifs non courants | 23 |
| Tableau N°05 : Tableau des amortissements | 24 |
| Tableau N°06 : Tableau des provisions | 25 |
| Tableau N°07 : Tableau des dépréciations | 26 |
| Tableau N°08 : La structure finale du bilan financier | 31 |
| Tableau N°09 : Présentation du bilan financier en grande masse | 32 |
| Tableau N°10 : La structure générale du bilan fonctionnel | 35 |
| Tableau N°11 : Les grandes masses du bilan fonctionnel | 36 |
| Tableau N°12 : Calcul de la CAF à partir de l'EBE (méthode soustractive) | 58 |
| Tableau N°13 : Calcul de la CAF à partir du résultat net (méthode additive) | 59 |
| Tableau N°14 : Présentation de l'actif des bilans fonctionnels 2016, 2017,2018 | 72 |
| Tableau N°15 : Présentation du passif des bilans fonctionnels 2016, 2017,2018 | 73 |
| Tableau N°16 : Le bilan en grande masse de 2016 | 74 |
| Tableau N°17 : Le bilan en grande masse 2017 | 74 |
| Tableau N°18 : Le bilan en grande masse 2018 | 74 |
| Tableau N°19 : Présentation de l'actif des bilans fonctionnels en grandes masses | 75 |
| Tableau N°20 : Présentation du passif des bilans fonctionnels en grandes masses | 76 |
| Tableau N°21 : Présentation de l'actif des bilans financier 2016, 2017,2018 | 79 |
| Tableau N°22 : Présentation du passif des bilans financier 2016, 2017,2018 | 80 |
| Tableau N°23 : Le bilan en grande masse de 2016 | 81 |
| Tableau N°24 : Le bilan en grande masse de 2017 | 81 |
| Tableau N°25 : Le bilan en grande masse de 2018 | 81 |
| Tableau N°26 : Présentation de l'actif des bilans financiers en grandes masses | 82 |
| Tableau N°27 : Présentation du passif des bilans financiers en grandes masses | 83 |
| Tableau N°28 : Calcul du fonds de roulement par le haut de bilan | 86 |
| Tableau N°29 : Calcul du fonds de roulement par le bas de bilan | 87 |
| Tableau N°30 : Calcul de BFRE | 88 |
| Tableau N°31 : Calcul de BFRHE | 89 |

Liste des tableaux

| | |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|
| Tableau N°32 : Calcul de BFR | 90 |
| Tableau N°33 : Calcul de TR nette | 91 |
| Tableau N°34 : Calcul de TR nette | 91 |
| Tableau N°35 : Calcul des capitaux permanents | 92 |
| Tableau N°36 : Calcul de FRF par le haut du bilan | 92 |
| Tableau N°37 : Calcul de FRF par le bas du bilan | 93 |
| Tableau N°38 : Calcul du FRP pour les exercices 2016, 2017,2018 | 94 |
| Tableau N°39 : Calcul du FRE pour les exercices 2016, 2017,2018 | 95 |
| Tableau N°40 : Calcul des ratios de structure financière | 96 |
| Tableau N°41 : Calcul des ratios de liquidité et de solvabilité | 97 |
| Tableau N°42 : Calcul des ratios de gestion | 98 |
| Tableau N°43 : Calcul de l'effet de levier | 98 |
| Tableau N°44 : Calcul des soldes intermédiaires de gestion (SIG) | 100 |
| Tableau N°45 : Calcul de la CAF par la méthode soustractive | 103 |
| Tableau N°46 : Calcul de la CAF par la méthode additive | 103 |

Liste des schémas

Liste des schémas

| Liste des schémas | page |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Schéma N°01 : Principe d'analyse des performances | 07 |
| Schéma N°02 : Bilan comptable en grande masse | 10 |
| Schéma N°03 : Les mots clés du bilan financier | 27 |
| Schéma N° 04 : Présentation schématique de FRNG par le haut du bilan | 38 |
| Schéma N°05 : Présentation schématique de FRNG par le bas du bilan | 38 |
| Schéma N°06 : Présentation de BFR. | 39 |
| Schéma N°07 : Présentation schématique de la trésorerie positive. | 41 |
| Schéma N°08 : Présentation schématique de la trésorerie négative. | 41 |
| Schéma N° 09 : Présentation des types de ratios financiers. | 45 |
| Schéma N° 10 : Présentation du calcul des soldes intermédiaires de gestion. | 56 |
| Schéma N° 11 : Organigramme de SONATRACH. | 64 |
| Schéma N° 12 : Organigramme de la DRGB (RTC). | 69 |
| Schéma N° 13 : Organigramme du département finances. | 70 |
| Schéma N° 14 : Présentation graphique Actif des bilans fonctionnels en grandes masses. | 75 |
| Schéma N° 15 : Présentation graphique Passif des bilans fonctionnels en grandes masses. | 76 |
| Schéma N° 16 : Présentation graphique Actif des bilans financiers en grandes masses. | 82 |
| Schéma N° 17 : Présentation graphique Passif des bilans financiers en grandes masses. | 84 |
| Schéma N° 18 : Présentation graphique du fonds de roulement net global. | 87 |
| Schéma N° 19 : Présentation graphique du BFRE. | 88 |
| Schéma N° 20 : Présentation graphique du BFRHE. | 89 |
| Schéma N° 21 : Présentation graphique du BFR. | 90 |
| Schéma N° 22 : Présentation graphique de la TR nette. | 91 |
| Schéma N° 23 : Présentation graphique du FRF. | 93 |
| Schéma N° 24 : Présentation graphique du FRP. | 94 |
| Schéma N° 25 : Présentation graphique du FRE. | 95 |
| Schéma N° 26 : Présentation de l'évolution du résultat net de l'exercice. | 102 |
| Schéma N° 27 : Présentation graphique de la CAF. | 104 |

Annexes

| ACTIF | | | | | PASSIF | | | | |
|-------|------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-----|-------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| REF | RUBRIQUE | N Brut | N Amort-Prov | N Net | N -1 Net | REF | RUBRIQUE | N Net | N-1 Net |
| | ACTIF NON COURANT | | | | | | CAPITAUX PROPRES | | |
| 20 | Immobilisations incorporelles | 45 343 909,52 | 19 243 543,01 | 26 100 366,51 | 33 930 476,47 | | | | |
| 21 | Immobilisations corporelles | 12 103 108 436,43 | 10 263 513 062,62 | 1 839 595 373,81 | 1 814 468 553,80 | 10 | Capital, réserves et assimilés | | |
| 22 | Immobilisations en concession | | | | | | | | |
| 24 | Equip.Fixes & Complexes/Production | 31 800 105 502,92 | 27 028 304 603,14 | 4 771 800 899,78 | 6 210 368 665,64 | 11 | Report à nouveau | | -445 131 872,21 |
| 23 | Immobilisations en-cours | 1 301 510 753,09 | | 1 301 510 753,09 | 809 496 584,30 | 12 | Résultat de l'exercice | 120 016 164,39 | -7 076 528 262,81 |
| 26 | Participations et créances rattachées à des participations | | | | | | | | |
| 27 | Autres immobilisations financières | 140 095 529,34 | | 140 095 529,34 | 130 191 742,14 | 18 | Comptes de liaison | 2 345 368 127,84 | 12 395 564 768,65 |
| | Total immobilisations | 45 390 164 131,30 | 37 311 061 208,77 | 8 079 102 922,53 | 8 998 456 022,35 | | TOTAL CAPITAUX PROPRES | 2 465 384 292,23 | 4 873 904 633,63 |
| 133 | Impôts différés actifs | | | | | | PASSIF NON COURANT | | |
| | TOTAL ACTIF NON COURANT | 45 390 164 131,30 | 37 311 061 208,77 | 8 079 102 922,53 | 8 998 456 022,35 | 13 | IDP,SUB. Recues,Prod & Charges DIFF | | |
| | ACTIF COURANT | | | | | | | | |
| | Stock et en-cours | 1 414 819 897,15 | 324 099 001,33 | 1 090 720 895,82 | 1 041 508 816,63 | 14 | Provisions réglementées | | |
| 30 | Stocks de marchandises | | | | | 15 | Provisions pour charges | 4 991 779 484,09 | 3 734 499 365,14 |
| 31 | Matières premières et fournitures | | | | | 16 | Emprunts et dettes assimilées | | |
| 32 | Autres approvisionnements | 1 414 819 897,15 | 324 099 001,33 | 1 090 720 895,82 | 1 041 508 816,63 | 17 | Dettes rattachées à des participations | | |
| 33 | En cours de production de biens | | | | | 229 | Droits du concédant | | |
| 34 | En cours de production de services | | | | | 269 | Versement restant à effectuer S/Titres | | |
| 35 | Stocks de produits | | | | | 279 | Versement restant à effectuer sur titre immobilisé | | |
| 36 | Stocks provenant d'immobilisations | | | | | | TOTAL PASSIF NON COURANT | 4 991 779 484,09 | 3 734 499 365,14 |
| 37 | Stocks à l'extérieur | | | | | | | | |
| 38 | Achats stockés | | | | | | Dettes et emplois assimilés | 2 014 223 005,51 | 1 823 599 185,69 |
| | Créances et emplois assimilés | 257 292 943,05 | | 257 292 943,05 | 344 709 023,46 | 40 | Fournisseurs et comptes rattachés | 643 193 825,78 | 291 329 058,18 |
| 409 | Fournisseurs et comptes rattachés | 232 807 879,99 | | 232 807 879,99 | 309 887 392,50 | 419 | Clients créditeurs, avances, RRR... | | |
| 41 | Clients et comptes rattachés | 3 427 679,29 | | 3 427 679,29 | 816 370,45 | 42 | Personnel et comptes rattachés | 530 036 041,09 | 557 067 519,28 |
| 42 | Personnel et comptes rattachés | 190 000,00 | | 190 000,00 | 2 490 000,00 | 43 | Organismes sociaux et comptes rattachés | 168 798 808,78 | 199 805 071,11 |
| 43 | Organismes sociaux&comptes rattachés | | | | | 44 | Etat collectivités publiques | 672 194 329,86 | 775 397 537,12 |
| 44 | Etats collectivités publiques | | | | | | Organismes internationaux et comptes rattachés | | |
| 45 | Organismes internationaux et comptes rattachés | | | | | 45 | Groupe et Associés | | |
| 46 | Groupe et associés | | | | | 46 | Créditeurs divers | | |
| 47 | Débiteurs divers | 1 008 053,37 | | 1 008 053,37 | 1 888 053,37 | 47 | Comptes Transitoires/Attente | | |
| 48 | Charges ou produits constatés d'avance et provisions | 19 859 330,40 | | 19 859 330,40 | 29 627 207,14 | 48 | Charges ou produits constatés d'avances et provisions | | |
| | Disponibilités et assimilés | 44 270 020,43 | | 44 270 020,43 | 47 329 322,02 | | Disponibilités et assimilés | | |
| 50 | Valeurs mobilières de placement | | | | | 50 | Valeurs mobilières de placement | | |
| 51 | Banques, Etab. financiers & assimilés | 44 220 020,43 | | 44 220 020,43 | 47 329 322,02 | 51 | Banques, Etab. Financiers. & assimilés | | |
| 52 | Instruments financiers dérivés | | | | | 52 | Instruments financiers dérivés | | |
| 53 | Caisses | 50 000,00 | | 50 000,00 | | 53 | Caisses | | |
| 54 | Regie d'avances et accreditifs | | | | | 54 | Regie d'avances et accreditifs | | |
| 58 | Virements internes | | | | | 58 | Virements internes | | |
| | TOTAL ACTIF COURANT | 1 716 382 860,63 | 324 099 001,33 | 1 392 283 859,30 | 1 433 547 162,11 | | TOTAL PASSIF COURANT | 2 014 223 005,51 | 1 823 599 185,69 |
| | TOTAL ACTIF | 47 106 546 991,93 | 37 635 160 210,10 | 9 471 386 781,83 | 10 432 003 184,46 | | TOTAL PASSIF | 9 471 386 781,83 | 10 432 003 184,46 |
| | | | | 0,00 | 0,00 | | | | |

Contrôle équilibre Actif ; Passif >>>



SONATRACH
CENTRALISATION

TABLEAU DES STOCKS ET EN-COURS

Au 31 Décembre 2016

Page 2
En Dinars

| CPT | Désignation | unité Mesure | SOLDE | | MOUVEMENTS DE L'EXERCICE | | | | | | SOLDE | |
|-----------|-----------------------------------------------|--------------|------------------|---------|--------------------------|---------|----------------|---------|---------------|---------|------------------|---------|
| | | | D'OUVERTURE | | DEBIT | | CREDIT | | SOLDE | | DE CLOTURE | |
| | | | Qtés | VALEURS | Qtés | VALEURS | Qtés | VALEURS | Qtés | VALEURS | Qtés | VALEURS |
| | REPORT | | 1 370 924 761,06 | | 241 300 978,36 | | 197 405 842,27 | | 43 895 136,09 | | 1 414 819 897,15 | |
| 33 | En cours de production de bien | | | | | | | | | | | |
| 1 | Produits en cours | | | | | | | | | | | |
| 5 | Travaux en cours | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL S 3 | | | | | | | | | | | |
| 34 | En cours de production de services | | | | | | | | | | | |
| 1 | Etudes en cours | | | | | | | | | | | |
| 5 | Prestation 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 M | | | 37 403 732,86 | | 37 403 732,86 | | | | | |
| 5100 | Essence super | TM | | | | | | | | | | |
| 5101 | Essence normale | TM | | | | | | | | | | |
| 5102 | Naphta lourd | TM | | | | | | | | | | |
| 5103 | Kérosène | TM | | | | | | | | | | |
| 5104 | Gaz Oil | TM | | | | | | | | | | |
| 5105 | Fuels BTS | TM | | | | | | | | | | |
| 5106 | Fuels HTS | TM | | | | | | | | | | |
| 5110 | Gaz naturel liquéfié (G.N.L) | TM | | | | | | | | | | |
| 5120 | Butane | TM | | | | | | | | | | |
| 5121 | Propane | TM | | | | | | | | | | |
| 5140 | Naphta léger | TM | | | | | | | | | | |
| 5141 | Ethane | TM | | | | | | | | | | |
| 5142 | Pentane | TM | | | | | | | | | | |
| 515 | Produits chimiques | TM | | | | | | | | | | |
| 516 | Autres Produits chimiques | TM | | | | | | | | | | |
| 52 | Isobutane | TM | | | | | | | | | | |
| 561 | Bitume | TM | | | | | | | | | | |
| 569 | Autres produits raffinés | TM | | | | | | | | | | |
| 8 | Déchets & rebuts divers | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL S 5 | | | | 37 403 732,86 | | 37 403 732,86 | | | | | |
| 36 | Stocks Prov d'immobilisations | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL S 6 | | | | | | | | | | | |
| 37 | Stocks à l'extérieur | | | | | | | | | | | |
| 030 | Matières premières et fourniture en ALG | | | | | | | | | | | |
| 032 | Autres approvisionnement en ALG | | | | | | | | | | | |
| 0351 | Produits intermédiaires en Algérie | | | | | | | | | | | |
| 0355 | Produits finis en Algérie | | | | | | | | | | | |
| 130 | Marchandises à l'Etranger | | | | | | | | | | | |
| 131 | Matières premières et fourniture à l'étranger | | | | | | | | | | | |
| 132 | Autres approvisionnements à l'étranger | | | | | | | | | | | |
| 1351 | Produits intermédiaires à l'étranger | | | | | | | | | | | |
| 1355 | Produits finis à l'Etranger | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL S 7 | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL GENERAL | | 1 370 924 761,06 | | 278 704 711,22 | | 234 809 575,13 | | 43 895 136,09 | | 1 414 819 897,15 | |



SONATRACH
CENTRALISATION

TABLEAU DES STOCKS ET EN-COURS

Au 31 Décembre 2016

Page 2
En Dinars

| CPT | Désignation | unité Mesure | SOLDE | | MOUVEMENTS DE L'EXERCICE | | | | | | SOLDE | |
|-----------|-----------------------------------------------|-------------------|------------------|---------|--------------------------|---------|----------------|---------|---------------|---------|------------------|---------|
| | | | D'OUVERTURE | | DEBIT | | CREDIT | | SOLDE | | DE CLOTURE | |
| | | | Qtés | VALEURS | Qtés | VALEURS | Qtés | VALEURS | Qtés | VALEURS | Qtés | VALEURS |
| | REPORT | | 1 370 924 761,06 | | 241 300 978,36 | | 197 405 842,27 | | 43 895 136,09 | | 1 414 819 897,15 | |
| 33 | En cours de production de bien | | | | | | | | | | | |
| 1 | Produits en cours | | | | | | | | | | | |
| 5 | Travaux en cours | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL S 3 | | | | | | | | | | | |
| 34 | En cours de production de services | | | | | | | | | | | |
| 1 | Etudes en cours | | | | | | | | | | | |
| 5 | Prestation 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 | | | 37 403 732,86 | | 37 403 732,86 | | | | | |
| 5100 | Essence super | TM | | | | | | | | | | |
| 5101 | Essence normale | TM | | | | | | | | | | |
| 5102 | Naphta lourd | TM | | | | | | | | | | |
| 5103 | Kérosène | TM | | | | | | | | | | |
| 5104 | Gaz Oil | TM | | | | | | | | | | |
| 5105 | Fuels BTS | TM | | | | | | | | | | |
| 5106 | Fuels HTS | TM | | | | | | | | | | |
| 5110 | Gaz naturel liquéfié (G.N.L) | TM | | | | | | | | | | |
| 5120 | Butane | TM | | | | | | | | | | |
| 5121 | Propane | TM | | | | | | | | | | |
| 5140 | Naphta léger | TM | | | | | | | | | | |
| 5141 | Ethane | TM | | | | | | | | | | |
| 5142 | Pentane | TM | | | | | | | | | | |
| 515 | Produits chimiques | TM | | | | | | | | | | |
| 516 | Autres Produits chimiques | TM | | | | | | | | | | |
| 52 | Isobutane | TM | | | | | | | | | | |
| 561 | Bitume | TM | | | | | | | | | | |
| 569 | Autres produits raffinés | TM | | | | | | | | | | |
| 8 | Déchets & rebuts divers | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL S 5 | | | | 37 403 732,86 | | 37 403 732,86 | | | | | |
| 36 | Stocks Prov d'immobilisations | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL S 6 | | | | | | | | | | | |
| 37 | Stocks à l'extérieur | | | | | | | | | | | |
| 030 | Matières premières et fourniture en ALG | | | | | | | | | | | |
| 032 | Autres approvisionnement en ALG | | | | | | | | | | | |
| 0351 | Produits intermédiaires en Algérie | | | | | | | | | | | |
| 0355 | Produits finis en Algérie | | | | | | | | | | | |
| 130 | Marchandises à l'Etranger | | | | | | | | | | | |
| 131 | Matières premières et fourniture à l'étranger | | | | | | | | | | | |
| 132 | Autres approvisionnements à l'étranger | | | | | | | | | | | |
| 1351 | Produits intermédiaires à l'étranger | | | | | | | | | | | |
| 1355 | Produits finis à l'Etranger | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL S 7 | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL GENERAL | | 1 370 924 761,06 | | 278 704 711,22 | | 234 809 575,13 | | 43 895 136,09 | | 1 414 819 897,15 | |

SONATRACH

ÉTAT DES ÉCHÉANCES DE CRÉANCES ET DES DETTES

1/2

CENTRALISATION

AU 31 DECEMBRE 2016

EN DINARS

| CPTE | DESIGNATION | CREANCES | | | | DETTES | | | | SOLDE |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------|------------|-----------------------|-----------------------|-------------|------------|-----------------------|-------------------------|
| | | COURT TERME | MOYEN TERME | LONG TERME | TOTAL | COURT TERME | MOYEN TERME | LONG TERME | TOTAL | |
| 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 participation | | | | | | | | | |
| 229 | DROITS DU CONCEDANT | | | | | | | | | |
| 269 | 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 IMMOBILISES. N/LIBERES | | | | | | | | | |
| 40 | FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES | 232 807 879,99 | | | 232 807 879,99 | 643 193 825,78 | | | 643 193 825,78 | - 410 385 945,79 |
| 100 | Fournisseurs de stocks | | | | | 24 197 312,98 | | | 24 197 312,98 | 24 197 312,98 |
| 101 | Fournisseurs de services | | | | | 160 211 134,67 | | | 160 211 134,67 | 160 211 134,67 |
| 106 | Fournisseurs de charges diverses | | | | | | | | | |
| 170 | Fournisseurs de stocks, retenues de garantie | | | | | 66 961,40 | | | 66 961,40 | 66 961,40 |
| 171 | Fournisseurs de services, retenues de garantie | | | | | 20 164,00 | | | 20 164,00 | 20 164,00 |
| 3 | Fournisseurs - Effets à payer | | | | | | | | | |
| 40 | Fournisseurs - achats d'immobilisations | | | | | 181 085 829,63 | | | 181 085 829,63 | 181 085 829,63 |
| 47 | Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie | | | | | 30 981 741,19 | | | 30 981 741,19 | 30 981 741,19 |
| 5 | Fournisseurs d'immobilisations - Effets à payer | | | | | | | | | |
| 8 | Fournisseurs - Factures non parvenues | | | | | 246 630 681,91 | | | 246 630 681,91 | 246 630 681,91 |
| 90 | Fournisseurs, avances et acomptes versés sur commandes | 232 807 879,99 | | | 232 807 879,99 | | | | | 232 807 879,99 |
| 96 | Consignations versées | | | | | | | | | |
| 97 | Régularisation comptes fournisseurs débiteurs | | | | | | | | | |
| 98 | RRR à obtenir et autres avoirs non encore reçus | | | | | | | | | |
| 41 | CLIENTS & COMPTES RATTACHES | 3 427 679,29 | | | 3 427 679,29 | | | | | 3 427 679,29 |
| 10 | Clients ventes de biens ou de prestations de services | 3 427 679,29 | | | 3 427 679,29 | | | | | 3 427 679,29 |
| 17 | Clients retenues de garantie | | | | | | | | | |
| 3 | Clients - Effets à recevoir | | | | | | | | | |
| 6 | Clients douteux ou litigieux | | | | | | | | | |
| 7 | Créances sur travaux ou prestations en cours | | | | | | | | | |
| 8 | Clients - Produits non encore facturés | | | | | | | | | |
| 90 | Clients, avances et acomptes reçus sur commandes | | | | | | | | | |
| 96 | Consignations à rembourser | | | | | | | | | |
| 97 | Régularisation comptes clients créditeurs | | | | | | | | | |
| 98 | RRR à accorder et autres avoirs à établir | | | | | | | | | |
| A REPORTER | | 236 235 559,28 | | | 236 235 559,28 | 643 193 825,78 | | | 643 193 825,78 | - 406 958 266,50 |

SONATRACH

ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

2/2

CENTRALISATION

AU 31 DECEMBRE 2016

EN DINARS

| CPTE | DESIGNATION | CREANCES | | | | DETTES | | | | SOLDE |
|-----------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------|------------|-----------------------|-------------------------|-------------|---------------------|-------------------------|---------------------------|
| | | COURT TERME | MOYEN TERME | LONG TERME | TOTAL | COURT TERME | MOYEN TERME | LONG TERME | TOTAL | |
| | REPORT | 236 235 559,28 | | | 236 235 559,28 | 643 193 825,78 | | | 643 193 825,78 | - 406 958 266,50 |
| 42 | PERSONNEL & COMPTES RATTACHES | 190 000,00 | | | 190 000,00 | 520 488 717,29 | | 9 547 323,80 | 530 036 041,09 | - 529 846 041,09 |
| 1 | Personnel - Rémunérations dues | | | | | 157 948 778,95 | | | 157 948 778,95 | - 157 948 778,95 |
| 2 | Fonds des œuvres sociales | | | | | | | 9 547 323,80 | 9 547 323,80 | - 9 547 323,80 |
| 3 | Intéressement et participation des salariés au résultat | | | | | | | | | |
| 4 | Personnel, détentions pour comptes et autres avances | | | | | 2 746 676,21 | | | 2 746 676,21 | - 2 746 676,21 |
| 5 | Personnel - Avances et acomptes accordés | 190 000,00 | | | 190 000,00 | | | | | 190 000,00 |
| 6 | Personnel, dépôts reçus | | | | | | | | | |
| 7 | Oppositions sur salaires | | | | | | | | | |
| 8 | Personnel - Charges à payer et produits à recevoir | | | | | 359 793 262,13 | | | 359 793 262,13 | - 359 793 262,13 |
| 43 | ORGANISMES SOCIAUX & COMPTES RATTACHES | | | | | 168 798 808,78 | | | 168 798 808,78 | - 168 798 808,78 |
| 1 | Sécurité sociale | | | | | 68 997 026,03 | | | 68 997 026,03 | - 68 997 026,03 |
| 2 | Autres organismes sociaux | | | | | 9 618 511,77 | | | 9 618 511,77 | - 9 618 511,77 |
| 8 | Organismes sociaux - Charges à payer et produits à recevoir | | | | | 90 183 270,98 | | | 90 183 270,98 | - 90 183 270,98 |
| 44 | ÉTAT, COLL. PUB., ORG. INTER., & CPTS RATTACHES | | | | | 672 194 329,86 | | | 672 194 329,86 | - 672 194 329,86 |
| 1 | Etat & autres collectivités publiques subventions à recevoir | | | | | | | | | |
| 2 | Etat - Impôts et taxes recouvrables sur des tiers | | | | | 50 194 312,46 | | | 50 194 312,46 | - 50 194 312,46 |
| 3 | Opérations particulières avec l'Etat et les collectivités publiques | | | | | | | | | |
| 4 | Etat, Impôts sur les résultats | | | | | | | | | |
| 5 | Etat - Taxes sur le chiffre d'affaires | | | | | 514 148,29 | | | 514 148,29 | - 514 148,29 |
| 6 | Organismes internationaux | | | | | | | | | |
| 7 | Autres impôts, taxes et versements assimilés | | | | | 67 983,24 | | | 67 983,24 | - 67 983,24 |
| 8 | Etat - Charges à payer et produits à recevoir (hors impôts) | | | | | 621 417 885,87 | | | 621 417 885,87 | - 621 417 885,87 |
| 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 | 1 008 053,37 | | | 1 008 053,37 | | | | | 1 008 053,37 |
| 2 | Créances sur cessions d'immobilisations | | | | | | | | | |
| 4/5 | Acquisitions/Cessions VMP & instruments financiers dérivés | | | | | | | | | |
| 7 | Autres comptes débiteurs ou créditeurs | 1 008 053,37 | | | 1 008 053,37 | | | | | 1 008 053,37 |
| 8 | Divers charges à payer & produits à recevoir | | | | | | | | | |
| 47 | COMPTES TRANSITOIRES OU D'ATTENTE @. | | | | | | | | | |
| 48 | CHARGES OU PRODUITS CONSTATES D'AVANCE ET PROVISIONS | 19 859 330,40 | | | 19 859 330,40 | | | | | 19 859 330,40 |
| 1 | Provisions, passifs courants | | | | | | | | | |
| 6/7 | Charges & produits constatés d'avance | 19 859 330,40 | | | 19 859 330,40 | | | | | 19 859 330,40 |
| 5 | COMPTES FINANCIERS | 44 270 020,43 | | | 44 270 020,43 | | | | | 44 270 020,43 |
| 0 | Valeurs mobilières de placement | | | | | | | | | |
| 11 | Valeurs à l'encaissement | | | | | | | | | |
| 12 | Comptes bancaires | 44 220 020,43 | | | 44 220 020,43 | | | | | 44 220 020,43 |
| 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 | 50 000,00 | | | 50 000,00 | | | | | 50 000,00 |
| 4 | Régies d'avance et accreditifs | | | | | | | | | |
| 8 | Virements internes | | | | | | | | | |
| | TOTAL GENERAL | 301 562 963,48 | | | 301 562 963,48 | 2 004 675 681,71 | | 9 547 323,80 | 2 014 223 005,51 | - 1 712 660 042,03 |

®. Doit être soldé en fin d'exercice

SONATRACH

TABLEAU DES COMPTES DE RESULTATS

EN DINARS

CENTRALISATION

AU 31 DECEMBRE 2016

| CPTÉ | DESIGNATION | N | | | N-1 | | |
|-------|--------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | EXTERNES | INTERNES | TOTAL | EXTERNES | INTERNES | TOTAL |
| 70 | Ventes et produits annexes | 4 609 951,80 | 13 217 320 251,44 | 13 221 930 203,24 | 2 385 890,23 | 14 761 549 878,53 | 14 763 935 768,76 |
| 72 | Production stockée ou destockée | - 37 403 732,86 | | - 37 403 732,86 | - 36 446 421,23 | | - 36 446 421,23 |
| 73 | Production immobilisée | | | | | | |
| 74 | Subventions d'exploitation | | | | | | |
| | I. PRODUCTION DE L'EXERCICE | - 32 793 781,06 | 13 217 320 251,44 | 13 184 526 470,38 | - 34 060 531,00 | 14 761 549 878,53 | 14 727 489 347,53 |
| 60 | Achats consommés | 429 416 720,42 | 69 290 456,45 | 498 707 176,87 | 435 855 938,77 | 81 168 013,79 | 517 023 952,56 |
| 61 | Services extérieurs | 622 056 720,41 | 150 130 783,29 | 772 187 503,70 | 643 295 532,49 | 126 123 124,51 | 769 418 657,00 |
| 62 | Autres services extérieurs | 580 030 014,30 | 3 143 818 910,95 | 3 723 848 925,25 | 354 671 070,02 | 2 897 048 246,96 | 3 251 719 316,98 |
| | II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE | 1 631 503 455,13 | 3 363 240 150,69 | 4 994 743 605,82 | 1 433 822 541,28 | 3 104 339 385,26 | 4 538 161 926,54 |
| | III. VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II) | - 1 664 297 236,19 | 9 854 080 100,75 | 8 189 782 864,56 | - 1 467 883 072,28 | 11 657 210 493,27 | 10 189 327 420,99 |
| 63 | Charges de personnel | 4 403 741 941,68 | | 4 403 741 941,68 | 4 650 031 024,36 | | 4 650 031 024,36 |
| 64 | Impôts, taxes et versements assimilés | 414 516 877,30 | | 414 516 877,30 | 377 216 906,31 | | 377 216 906,31 |
| | IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION | - 6 482 556 055,17 | 9 854 080 100,75 | 3 371 524 045,58 | - 6 495 131 002,95 | 11 657 210 493,27 | 5 162 079 490,32 |
| 75 | Autres produits opérationnels | 66 864 806,32 | 1 269 640,00 | 68 134 446,32 | 459 166 676,53 | 1 793 356 328,79 | 2 252 523 005,32 |
| 65 | Autres charges opérationnels | 184 977 727,87 | 694 602,20 | 185 672 330,07 | 94 293 507,26 | 11 157 893 569,97 | 11 252 187 077,23 |
| 68 | Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur | 3 860 210 852,84 | | 3 860 210 852,84 | 3 561 148 500,29 | | 3 561 148 500,29 |
| 78 | Reprises sur pertes de valeur et provisions | 726 240 855,40 | | 726 240 855,40 | 322 153 703,48 | | 322 153 703,48 |
| | V. RESULTAT OPERATIONNEL | - 9 734 638 974,16 | 9 854 655 138,55 | 120 016 164,39 | - 9 369 252 630,49 | 2 292 673 252,09 | - 7 076 579 378,40 |
| 76 | Produits financiers | | | | 51 115,59 | | 51 115,59 |
| 66 | Charges financières | | | | | | |
| | VI. RESULTAT FINANCIER | | | | 51 115,59 | | 51 115,59 |
| | VII. RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT (V+VI) | - 9 734 638 974,16 | 9 854 655 138,55 | 120 016 164,39 | - 9 369 201 514,90 | 2 292 673 252,09 | - 7 076 528 262,81 |
| 695/8 | Impôts exigibles sur résultats ordinaires | | | | | | |
| 692/3 | Impôts différés (variations) sur résultat ordinaires | | | | | | |
| | - TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRE (c) | 760 311 880,66 | 13 218 589 891,44 | 13 978 901 772,10 | 747 310 964,60 | 16 554 906 207,32 | 17 302 217 171,92 |
| | - TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRE (d) | 10 494 950 854,82 | 3 363 934 752,89 | 13 858 885 607,71 | 10 116 512 479,50 | 14 262 232 955,23 | 24 378 745 434,73 |
| | VIII. RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRE (c-d) | - 9 734 638 974,16 | 9 854 655 138,55 | 120 016 164,39 | - 9 369 201 514,90 | 2 292 673 252,09 | - 7 076 528 262,81 |
| 77 | Eléments extraordinaire (produits) | | | | | | |
| 67 | Eléments extraordinaire (charges) | | | | | | |
| | IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE | | | | | | |
| | X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE | - 9 734 638 974,16 | 9 854 655 138,55 | 120 016 164,39 | - 9 369 201 514,90 | 2 292 673 252,09 | - 7 076 528 262,81 |

B I L A N

Exercice 2017

| ACTIF | | | | | PASSIF | | |
|---------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| RUBRIQUE | N Brut | N Amort-Prov. | N Net | N-1 Net | RUBRIQUE | N | N-1 Net |
| ACTIF NON COURANT | | | | | CAPITAUX PROPRES | | |
| Ecart d'acquisition (ou goodwill) | | | | | Capital émis | | |
| Immobilisations incorporelles | 45 343 909,52 | 27 073 652,96 | 18 270 256,56 | 26 100 366,51 | Capital non appelé | | |
| Immobilisations corporelles | 45 216 595 294,27 | 39 170 323 073,21 | 6 046 272 221,06 | 6 611 396 273,59 | Prime et réserves (Réserves consolidées(1)) | | |
| Immobilisations en cours | 679 615 208,20 | 20 057 768,60 | 659 557 439,60 | 1 301 510 753,09 | Ecart de réévaluation | | |
| Immobilisations financières | 151 270 835,39 | | 151 270 835,39 | 140 095 529,34 | Ecart d'équivalence (1) | | |
| Titres mis en équivalence - entreprises associées | | | | | Résultat net(Résultat net part du groupe(1)) | -1 418 348 840,61 | 120 016 164,39 |
| Autres participations et créances rattachées | | | | | Autres capitaux propres Report à nouveau | 54 197 542,54 | |
| Autres titres immobilisés | | | | | Comptes de liaison | 2 756 777 265,51 | 2 345 368 127,84 |
| Prêts et autres actifs financiers non courants | 151 270 835,39 | | 151 270 835,39 | 140 095 529,34 | Part de la société consolidante (1) | | |
| Impôts différés actifs | 250 484 209,96 | | 250 484 209,96 | | Part des minoritaires (1) | | |
| TOTAL ACTIF NON COURANT | 46 343 309 457,34 | 39 217 454 494,77 | 7 125 854 962,57 | 8 079 102 922,53 | TOTAL CAPITAUX PROPRES - I | 1 392 625 967,44 | 2 465 384 292,23 |
| ACTIF COURANT | | | | | PASSIF NON COURANT | | |
| Stocks et en-cours | 1 401 942 015,15 | 14 841 804,87 | 1 387 100 210,28 | 1 090 720 895,82 | Emprunts et dettes financières | | |
| Créances et emplois assimilés | | | | | Impôts (différés et provisions) | 145 751 779,94 | 145 751 779,94 |
| Clients | 3 891 157,02 | | 3 891 157,02 | 3 427 679,29 | Autres dettes non courantes | | |
| Autre débiteurs | 342 747 487,96 | 658 053,37 | 342 089 434,59 | 234 005 933,36 | Provisions et produits comptabilisés d'avance | 5 903 081 507,00 | 4 846 027 704,15 |
| Impôts | | | | | TOTAL PASSIF NON COURANT-II | 6 048 833 286,94 | 4 991 779 484,09 |
| Autres actifs courants | 19 958 537,49 | | 19 958 537,49 | 19 859 330,40 | PASSIF COURANTS | | |
| Disponibilités et assimilés | | | | | Fournisseurs et comptes rattachés | 596 954 751,45 | 643 193 825,78 |
| Placements et autres actifs financiers courants | | | | | Impôts | 570 952,96 | 582 131,53 |
| Trésorerie | 717 398,19 | | 717 398,19 | 44 270 020,43 | Autres dettes | 840 626 741,35 | 1 370 447 048,20 |
| | | | | | Trésorerie Passif | | |
| TOTAL ACTIF COURANT | 1 769 256 595,81 | 15 499 858,24 | 1 753 756 737,57 | 1 392 283 859,30 | TOTAL PASSIF COURANT III | 1 438 152 445,76 | 2 014 223 005,51 |
| TOTAL ACTIF | 48 112 566 053,15 | 39 232 954 353,01 | 8 879 611 700,14 | 9 471 386 781,83 | TOTAL PASSIF | 8 879 611 700,14 | 9 471 386 781,83 |
| Contrôle équilibre Actif ; Passif >>> | | | 0,00 | 0,00 | | | |

| ACTIF | | | | | PASSIF | | | | |
|-------|------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-----|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------|
| REF | RUBRIQUE | N Brut | N Amort-Prov | N Net | N -1 Net | REF | RUBRIQUE | N Net | N-1 Net |
| | ACTIF NON COURANT | | | | | | CAPITAUX PROPRES | | |
| 20 | Immobilisations incorporelles | 45 343 909,52 | 27 073 652,96 | 18 270 256,56 | 26 100 366,51 | | | | |
| 21 | Immobilisations corporelles | 13 347 929 497,07 | 10 658 647 764,27 | 2 689 281 732,80 | 1 839 595 373,81 | 10 | Capital, réserves et assimilés | | |
| 22 | Immobilisations en concession | | | | | | | | |
| 24 | Equip.Fixes & Complexes/Production | 31 868 665 797,20 | 28 511 675 308,94 | 3 356 990 488,26 | 4 771 800 899,78 | 11 | Report à nouveau | 54 197 542,54 | |
| 23 | Immobilisations en-cours | 679 615 208,20 | 20 057 768,60 | 659 557 439,60 | 1 301 510 753,09 | | | | |
| 26 | Participations et créances rattachées à des participations | | | | | 12 | Résultat de l'exercice | -1 418 348 840,61 | 120 016 164,39 |
| 27 | Autres immobilisations financières | 151 270 835,39 | | 151 270 835,39 | 140 095 529,34 | 18 | Comptes de liaison | 2 756 777 265,51 | 2 345 368 127,84 |
| | Total immobilisations | 46 092 825 247,38 | 39 217 454 494,77 | 6 875 370 752,61 | 8 079 102 922,53 | | TOTAL CAPITAUX PROPRES | 1 392 625 967,44 | 2 465 384 292,23 |
| 133 | Impôts différés actifs | 250 484 209,96 | | 250 484 209,96 | | | PASSIF NON COURANT | | |
| | TOTAL ACTIF NON COURANT | 46 343 309 457,34 | 39 217 454 494,77 | 7 125 854 962,57 | 8 079 102 922,53 | | 13 | IDP,SUB. Recues,Prod & Charges DIFF | |
| | ACTIF COURANT | | | | | | 14 | Provisions réglementées | |
| | Stock et en-cours | 1 401 942 015,15 | 14 841 804,87 | 1 387 100 210,28 | 1 090 720 895,82 | | 15 | Provisions pour charges | 6 048 833 286,94 |
| 30 | Stocks de marchandises | | | | | | 16 | Emprunts et dettes assimilées | |
| 31 | Matières premières et fournitures | | | | | | 17 | Dettes rattachées à des participations | |
| 32 | Autres approvisionnements | 1 401 942 015,15 | 14 841 804,87 | 1 387 100 210,28 | 1 090 720 895,82 | | 229 | Droits du concédant | |
| 33 | En cours de production de biens | | | | | | 269 | Versement restant à effectuer S/Titres | |
| 34 | En cours de production de services | | | | | | 279 | Versement restant à effectuer sur titre immobilisé | |
| 35 | Stocks de produits | | | | | | | TOTAL PASSIF NON COURANT | 6 048 833 286,94 |
| 36 | Stocks provenant d'immobilisations | | | | | | | | 4 991 779 484,09 |
| 37 | Stocks à l'extérieur | | | | | | | Dettes et emplois assimilés | 1 438 152 445,76 |
| 38 | Achats stockés | | | | | | | | 2 014 223 005,51 |
| | Créances et emplois assimilés | 366 597 182,47 | 658 053,37 | 365 939 129,10 | 257 292 943,05 | | 40 | Fournisseurs et comptes rattachés | 596 954 751,45 |
| 409 | Fournisseurs et comptes rattachés | 233 600 080,00 | | 233 600 080,00 | 232 807 879,99 | 419 | Clients créditeurs, avances, RRR... | | |
| 41 | Clients et comptes rattachés | 3 891 157,02 | | 3 891 157,02 | 3 427 679,29 | 42 | Personnel et comptes rattachés | 468 813 779,76 | 530 036 041,09 |
| 42 | Personnel et comptes rattachés | 2 590 000,00 | | 2 590 000,00 | 190 000,00 | 43 | Organismes sociaux et comptes rattachés | 171 886 591,44 | 168 798 808,78 |
| 43 | Organismes sociaux&comptes rattachés | | | | | 44 | Etat collectivités publiques | 198 770 208,82 | 672 194 329,86 |
| 44 | Etats collectivités publiques | | | | | | Organismes internationaux et comptes rattachés | | |
| 45 | Organismes internationaux et comptes rattachés | | | | | 45 | Groupe et Associés | | |
| 46 | Groupe et associés | | | | | 46 | Créiteurs divers | 1 727 114,29 | |
| 46 | Débiteurs divers | 106 557 407,96 | 658 053,37 | 105 899 354,59 | 1 008 053,37 | 47 | Comptes Transitoires/Attente | | |
| 47 | Comptes Transitoires/ Attente | | | | | 48 | Charges ou produits constatés d'avances et provisions | | |
| 48 | Charges ou produits constatés d'avance et provisions | 19 958 537,49 | | 19 958 537,49 | 19 859 330,40 | | Disponibilités et assimilés | | |
| | Disponibilités et assimilés | 717 398,19 | | 717 398,19 | 44 270 020,43 | | | | |
| 50 | Valeurs mobilières de placement | | | | | 50 | Valeurs mobilières de placement | | |
| 51 | Banques, Etab. financiers & assimilés | 677 398,19 | | 677 398,19 | 44 220 020,43 | 51 | Banques, Etab. Financiers. & assimilés | | |
| 52 | Instruments financiers dérivés | | | | | 52 | Instruments financiers dérivés | | |
| 53 | Caisses | 40 000,00 | | 40 000,00 | 50 000,00 | 53 | Caisses | | |
| 54 | Regie d'avances et accreditifs | | | | | 54 | Regie d'avances et accreditifs | | |
| 58 | Virements internes | | | | | 58 | Virements internes | | |
| | TOTAL ACTIF COURANT | 1 769 256 595,81 | 15 499 858,24 | 1 753 756 737,57 | 1 392 283 859,34 | | TOTAL PASSIF COURANT | 1 438 152 445,76 | 2 014 223 005,51 |
| | TOTAL ACTIF | 48 112 566 053,15 | 39 232 954 353,01 | 8 879 611 700,14 | 9 471 386 781,83 | | TOTAL PASSIF | 8 879 611 700,14 | 9 471 386 781,83 |
| | Contrôle équilibre Actif ; Passif >>> | | | 0,00 | 0,00 | | | | |

**SONATRACH
CENTRALISATION**
TABLEAU DES STOCKS ET EN-COURS

Au 31 Décembre 2017

Page 2

En Dinars

| CPT | Désignation | unité Mesure | SOLDE | | MOUVEMENTS DE L'EXERCICE | | | | SOLDE | | | |
|-----------|-----------------------------------------------|-------------------|------------------|---------|--------------------------|---------|----------------|---------|-----------------|---------|------------------|---------|
| | | | D'OUVERTURE | | DEBIT | | CREDIT | | SOLDE | | DE CLOTURE | |
| | | | Qtés | VALEURS | Qtés | VALEURS | Qtés | VALEURS | Qtés | VALEURS | Qtés | VALEURS |
| | REPORT | | 1 414 819 897,15 | | 436 976 675,52 | | 449 854 557,52 | | - 12 877 882,00 | | 1 401 942 015,15 | |
| 33 | En cours de production de bien | | | | | | | | | | | |
| 1 | Produits en cours | | | | | | | | | | | |
| 5 | Travaux en cours | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL S 3 | | | | | | | | | | | |
| 34 | En cours de production de services | | | | | | | | | | | |
| 1 | Etudes en cours | | | | | | | | | | | |
| 5 | Prestation 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 | | | 27 271 143,83 | | 27 271 143,83 | | | | | |
| 5100 | Essence super | TM | | | | | | | | | | |
| 5101 | Essence normale | TM | | | | | | | | | | |
| 5102 | Naphta lourd | TM | | | | | | | | | | |
| 5103 | Kérosène | TM | | | | | | | | | | |
| 5104 | Gaz Oil | TM | | | | | | | | | | |
| 5105 | Fuels BTS | TM | | | | | | | | | | |
| 5106 | Fuels HTS | TM | | | | | | | | | | |
| 5110 | Gaz naturel liquéfié (G.N.L) | TM | | | | | | | | | | |
| 5120 | Butane | TM | | | | | | | | | | |
| 5121 | Propane | TM | | | | | | | | | | |
| 5140 | Naphta léger | TM | | | | | | | | | | |
| 5141 | Ethane | TM | | | | | | | | | | |
| 5142 | Pentane | TM | | | | | | | | | | |
| 515 | Produits chimiques | TM | | | | | | | | | | |
| 516 | Autres Produits chimiques | TM | | | | | | | | | | |
| 52 | Isobutane | TM | | | | | | | | | | |
| 561 | Bitume | TM | | | | | | | | | | |
| 569 | Autres produits raffinés | TM | | | | | | | | | | |
| 8 | Déchets & rebuts divers | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL S 5 | | | | 27 271 143,83 | | 27 271 143,83 | | | | | |
| 36 | Stocks Prov d'immobilisations | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL S 6 | | | | | | | | | | | |
| 37 | Stocks à l'extérieur | | | | | | | | | | | |
| 030 | Matières premières et fourniture en ALG | | | | | | | | | | | |
| 032 | Autres approvisionnement en ALG | | | | | | | | | | | |
| 0351 | Produits intermédiaires en Algérie | | | | | | | | | | | |
| 0355 | Produits finis en Algérie | | | | | | | | | | | |
| 130 | Marchandises à l'Etranger | | | | | | | | | | | |
| 131 | Matières premières et fourniture à l'étranger | | | | | | | | | | | |
| 132 | Autres approvisionnements à l'étranger | | | | | | | | | | | |
| 1351 | Produits intermédiaires à l'étranger | | | | | | | | | | | |
| 1355 | Produits finis à l'Etranger | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL S 7 | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL GENERAL | | 1 414 819 897,15 | | 464 247 819,35 | | 477 125 701,35 | | - 12 877 882,00 | | 1 401 942 015,15 | |

SONATRACH
CENTRALISATION

TABLEAU DES STOCKS ET EN-COURS

Au 31 Décembre 2017

Page 1

En Dinars

| CPTE | Désignation | unité Mesure | SOLDE | | MOUVEMENTS DE L'EXERCICE | | | | | | SOLDE | | |
|-----------|-------------------------------------------|--------------|-------------------------|---------|--------------------------|---------|-----------------------|---------|----------|----------------------|------------|-------------------------|--|
| | | | D'OUVERTURE | | DEBIT | | CREDIT | | SOLDE | | DE CLOTURE | | |
| | | | Qtés | VALEURS | Qtés | VALEURS | Qtés | VALEURS | Qtés | VALEURS | Qtés | VALEURS | |
| 30 | MARCHANDISES | | | | | | | | | | | | |
| 01 | Hydrocarbures liquides bruts | | | | | | | | | | | | |
| 10 | Carburants st combustibles | | | | | | | | | | | | |
| 12 | G P L | | | | | | | | | | | | |
| 14 | Autres produits traités | | | | | | | | | | | | |
| 30 | Produits des Industries chimiques | | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL S 0 | | | | | | | | | | | | |
| 31 | MATIERE PRM ET FOURNITURES | | | | | | | | | | | | |
| 20 | Matieres industrielles | | | | | | | | | | | | |
| 30 | Produits des Industries chimiques | | | | | | | | | | | | |
| 31 | Matieres & Produits des Inds chimiques | | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL S 1 | | | | | | | | | | | | |
| 32 | AUTRES APPROVISIONNEMENTS | | | | | | | | | | | | |
| 1201 | Additifs | | | | | | | | | | | | |
| 1202 | Additifs et colorant carburant | | | | | | | | | | | | |
| 1203 | Additifs et colorant lubrifiant | | | | | | | | | | | | |
| 1209 | Matieres industrielles divers | | | | | | | | | | | | |
| 130 | Produits des industries chimiques | | 8 742 275,35 | | 15,00 | | 2 849 921,54 | | - | 2 849 906,54 | | 5 892 368,81 | |
| 1311 | Matieres & produits plastiques | | | | | | | | | | | | |
| 1315 | Matieres & produits caoutchouc | | 74 598,50 | | 773,50 | | 618,80 | | | 154,70 | | 74 753,20 | |
| 171 | Gaz industriel | | | | | | | | | | | | |
| 174 | Fuel gaz | | | | | | | | | | | | |
| 2410 | Articles alimentaires | | | | | | | | | | | | |
| 2411 | Boissons | | | | | | | | | | | | |
| 2415 | Produits pharmaceutiques | | | | | | | | | | | | |
| 2416 | Equipement individuels | | 8 755 270,31 | | 66 653 901,50 | | 36 071 661,37 | | | 30 582 240,13 | | 39 337 510,44 | |
| 2419 | Autres produits sociaux | | | | | | | | | | | | |
| 2600 | Matériaux de construction et forage | | | | | | | | | | | | |
| 2601 | Petit outillage | | 18 250 769,96 | | | | 2 073 759,74 | | - | 2 073 759,74 | | 16 177 010,22 | |
| 2602 | Matériel de rechange | | 360 775 796,85 | | 23 571 712,19 | | 8 594 522,50 | | | 14 977 189,69 | | 375 752 986,54 | |
| 2603 | Pièces détachées pour matériel | | 733 077 876,08 | | 298 166 056,77 | | 375 232 205,32 | | - | 77 066 148,55 | | 656 011 727,53 | |
| 2604 | Pièces & accessoires autos | | 11 393 505,20 | | | | 67,19 | | - | 67,19 | | 11 393 438,01 | |
| 2605 | Fournitures Electriques | | 208 269 530,85 | | 12 165 938,62 | | 16 898 657,86 | | - | 4 732 719,24 | | 203 536 811,61 | |
| 2606 | Casing | | | | | | | | | | | | |
| 2607 | Produits à boue de forage | | | | | | | | | | | | |
| 2608 | Ciment forage | | | | | | | | | | | | |
| 2609 | Articles divers de réparation | | 22 823 725,77 | | 29 753 735,23 | | 36 126,78 | | | 29 717 608,45 | | 52 541 334,22 | |
| 2610 | Produits d'entretien | | | | | | | | | | | | |
| 2611 | Fournitures de bureau | | 1 287 493,48 | | 2 073 583,50 | | 2 234 338,92 | | - | 160 755,42 | | 1 126 738,06 | |
| 2612 | Carburants & combustibles pour fct | | 486 590,54 | | 1 545 845,10 | | 1 339 973,18 | | | 205 871,92 | | 692 462,46 | |
| 2613 | Lubrifiants pour fonctionnement | | 15 796 437,72 | | 1 630 282,71 | | 1 966 708,22 | | - | 336 425,51 | | 15 460 012,21 | |
| 2614 | G P L pour fonctionnement | | | | | | | | | | | | |
| 2615 | Consommables informatiques | | 4 308 483,79 | | 1 278 742,90 | | 1 664 882,00 | | - | 386 139,10 | | 3 922 344,69 | |
| 2619 | Fournitures divers pour fonctionnement | | 20 777 542,75 | | 136 088,50 | | 891 114,10 | | - | 755 025,60 | | 20 022 517,15 | |
| 280 | Logiciels | | | | | | | | | | | | |
| 281 | Autres accessoires informatiques | | | | | | | | | | | | |
| 61 | Emballage Non récupérables | | | | | | | | | | | | |
| 62 | Emballage récupérables non identifiabiles | | | | | | | | | | | | |
| 8 | Stocks en instance de codification | | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL S 2 | | 1 414 819 897,15 | | 436 976 675,52 | | 449 854 557,52 | | - | 12 877 882,00 | | 1 401 942 015,15 | |
| | TOTAL GENERAL (A REPORTER) | | 1 414 819 897,15 | | 436 976 675,52 | | 449 854 557,52 | | - | 12 877 882,00 | | 1 401 942 015,15 | |

SONATRACH

ÉTAT DES ÉCHÉANCES DE CRÉANCES ET DES DETTES

1/2

CENTRALISATION

AU 31 DECEMBRE 2017

EN DINARS

| CPTE | DESIGNATION | CREANCES | | | | DETTES | | | | SOLDE |
|------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------|------------|-----------------------|-----------------------|-------------|------------|-----------------------|-------------------------|
| | | COURT TERME | MOYEN TERME | LONG TERME | TOTAL | COURT TERME | MOYEN TERME | LONG TERME | TOTAL | |
| 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 participation | | | | | | | | | |
| 229 | DROITS DU CONCEDANT | | | | | | | | | |
| 269 | 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 IMMOBILISES. N/LIBERES | | | | | | | | | |
| 40 | FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES | 233 600 080,00 | | | 233 600 080,00 | 596 954 751,45 | | | 596 954 751,45 | - 363 354 671,45 |
| 100 | Fournisseurs de stocks | | | | | 49 782 378,61 | | | 49 782 378,61 | 49 782 378,61 |
| 101 | Fournisseurs de services | | | | | 181 190 076,73 | | | 181 190 076,73 | 181 190 076,73 |
| 106 | Fournisseurs de charges diverses | | | | | | | | | |
| 170 | Fournisseurs de stocks, retenues de garantie | | | | | 96 203,40 | | | 96 203,40 | 96 203,40 |
| 171 | Fournisseurs de services, retenues de garantie | | | | | 253 559,60 | | | 253 559,60 | 253 559,60 |
| 3 | Fournisseurs - Effets à payer | | | | | | | | | |
| 40 | Fournisseurs - achats d'immobilisations | | | | | 48 123 883,63 | | | 48 123 883,63 | 48 123 883,63 |
| 47 | Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie | | | | | 34 968 358,43 | | | 34 968 358,43 | 34 968 358,43 |
| 5 | Fournisseurs d'immobilisations - Effets à payer | | | | | | | | | |
| 8 | Fournisseurs - Factures non parvenues | | | | | 282 540 291,05 | | | 282 540 291,05 | 282 540 291,05 |
| 90 | Fournisseurs, avances et acomptes versés sur commandes | 233 600 080,00 | | | 233 600 080,00 | | | | | 233 600 080,00 |
| 96 | Consignations versées | | | | | | | | | |
| 97 | Régularisation comptes fournisseurs débiteurs | | | | | | | | | |
| 98 | RRR à obtenir et autres avoirs non encore reçus | | | | | | | | | |
| 41 | CLIENTS & COMPTES RATTACHES | 3 891 157,02 | | | 3 891 157,02 | | | | | 3 891 157,02 |
| 10 | Clients ventes de biens ou de prestations de services | 3 891 157,02 | | | 3 891 157,02 | | | | | 3 891 157,02 |
| 17 | Clients retenues de garantie | | | | | | | | | |
| 3 | Clients - Effets à recevoir | | | | | | | | | |
| 6 | Clients douteux ou litigieux | | | | | | | | | |
| 7 | Créances sur travaux ou prestations en cours | | | | | | | | | |
| 8 | Clients - Produits non encore facturés | | | | | | | | | |
| 90 | Clients, avances et acomptes reçus sur commandes | | | | | | | | | |
| 96 | Consignations à rembourser | | | | | | | | | |
| 97 | Régularisation comptes clients créditeurs | | | | | | | | | |
| 98 | RRR à accorder et autres avoirs à établir | | | | | | | | | |
| | A REPORTER | 237 491 237,02 | | | 237 491 237,02 | 596 954 751,45 | | | 596 954 751,45 | - 359 463 514,43 |

SONATRACH

ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

2/2

CENTRALISATION

AU 31 DECEMBRE 2017

EN DINARS

| CPTE | DESIGNATION | CREANCES | | | | DETTES | | | | SOLDE |
|-----------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------|------------|-----------------------|-------------------------|-------------|---------------------|-------------------------|---------------------------|
| | | COURT TERME | MOYEN TERME | LONG TERME | TOTAL | COURT TERME | MOYEN TERME | LONG TERME | TOTAL | |
| | REPORT | 237 491 237,02 | | | 237 491 237,02 | 596 954 751,45 | | | 596 954 751,45 | - 359 463 514,43 |
| 42 | PERSONNEL & COMPTES RATTACHES | 2 590 000,00 | | | 2 590 000,00 | 459 266 455,96 | | 9 547 323,80 | 468 813 779,76 | - 466 223 779,76 |
| 1 | Personnel - Rémunérations dues | | | | | 150 945 250,14 | | | 150 945 250,14 | - 150 945 250,14 |
| 2 | Fonds des œuvres sociales | | | | | | | 9 547 323,80 | 9 547 323,80 | - 9 547 323,80 |
| 3 | Intéressement et participation des salariés au résultat | | | | | | | | | |
| 4 | Personnel, détentions pour comptes et autres avances | | | | | 924 629,55 | | | 924 629,55 | - 924 629,55 |
| 5 | Personnel - Avances et acomptes accordés | 2 590 000,00 | | | 2 590 000,00 | | | | | 2 590 000,00 |
| 6 | Personnel, dépôts reçus | | | | | | | | | |
| 7 | Oppositions sur salaires | | | | | | | | | |
| 8 | Personnel - Charges à payer et produits à recevoir | | | | | 307 396 576,27 | | | 307 396 576,27 | - 307 396 576,27 |
| 43 | ORGANISMES SOCIAUX & COMPTES RATTACHES | | | | | 171 886 591,44 | | | 171 886 591,44 | - 171 886 591,44 |
| 1 | Sécurité sociale | | | | | 83 220 827,45 | | | 83 220 827,45 | - 83 220 827,45 |
| 2 | Autres organismes sociaux | | | | | 11 414 071,25 | | | 11 414 071,25 | - 11 414 071,25 |
| 8 | Organismes sociaux - Charges à payer et produits à recevoir | | | | | 77 251 692,74 | | | 77 251 692,74 | - 77 251 692,74 |
| 44 | ÉTAT, COLL. PUB., ORG. INTER., & CPTS RATTACHES | | | | | 198 770 208,82 | | | 198 770 208,82 | - 198 770 208,82 |
| 1 | Etat & autres collectivités publiques subventions à recevoir | | | | | | | | | |
| 2 | Etat - Impôts et taxes recouvrables sur des tiers | | | | | 51 065 956,61 | | | 51 065 956,61 | - 51 065 956,61 |
| 3 | Opérations particulières avec l'Etat et les collectivités publiques | | | | | | | | | |
| 4 | Etat, Impôts sur les résultats | | | | | | | | | |
| 5 | Etat - Taxes sur le chiffre d'affaires | | | | | 503 025,32 | | | 503 025,32 | - 503 025,32 |
| 6 | Organismes internationaux | | | | | | | | | |
| 7 | Autres impôts, taxes et versements assimilés | | | | | 67 927,64 | | | 67 927,64 | - 67 927,64 |
| 8 | Etat - Charges à payer et produits à recevoir (hors impôts) | | | | | 147 133 299,25 | | | 147 133 299,25 | - 147 133 299,25 |
| 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 | 106 557 407,96 | | | 106 557 407,96 | 1 727 114,29 | | | 1 727 114,29 | 104 830 293,67 |
| 2 | Créances sur cessions d'immobilisations | | | | | | | | | |
| 4/5 | Acquisitions/Cessions VMP & instruments financiers dérivés | | | | | | | | | |
| 7 | Autres comptes débiteurs ou créditeurs | 106 557 407,96 | | | 106 557 407,96 | 1 727 114,29 | | | 1 727 114,29 | 104 830 293,67 |
| 8 | Divers charges à payer & produits à recevoir | | | | | | | | | |
| 47 | COMPTES TRANSITOIRES OU D'ATTENTE @. | | | | | | | | | |
| 48 | CHARGES OU PRODUITS CONSTATES D'AVANCE ET PROVISIONS | 19 958 537,49 | | | 19 958 537,49 | | | | | 19 958 537,49 |
| 1 | Provisions, passifs courants | | | | | | | | | |
| 6/7 | Charges & produits constatés d'avance | 19 958 537,49 | | | 19 958 537,49 | | | | | 19 958 537,49 |
| 5 | COMPTES FINANCIERS | 717 398,19 | | | 717 398,19 | | | | | 717 398,19 |
| 0 | Valeurs mobilières de placement | | | | | | | | | |
| 11 | Valeurs à l'encaissement | | | | | | | | | |
| 12 | Comptes bancaires | 677 398,19 | | | 677 398,19 | | | | | 677 398,19 |
| 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 | 40 000,00 | | | 40 000,00 | | | | | 40 000,00 |
| 4 | Régies d'avance et accreditifs | | | | | | | | | |
| 8 | Virements internes | | | | | | | | | |
| | TOTAL GENERAL | 367 314 580,66 | | | 367 314 580,66 | 1 428 605 121,96 | | 9 547 323,80 | 1 438 152 445,76 | - 1 070 837 865,10 |

®. Doit être soldé en fin d'exercice

SONATRACH

TABLEAU DES COMPTES DE RESULTATS

EN DINARS

CENTRALISATION

AU 31 DECEMBRE 2017

| CPTÉ | DESIGNATION | N | | | N-1 | | |
|-------|--------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | EXTERNES | INTERNES | TOTAL | EXTERNES | INTERNES | TOTAL |
| 70 | Ventes et produits annexes | 1 503 200,00 | 13 183 523 052,58 | 13 185 026 252,58 | 4 609 951,80 | 13 217 320 251,44 | 13 221 930 203,24 |
| 72 | Production stockée ou destockée | - 27 271 143,83 | | - 27 271 143,83 | - 37 403 732,86 | | - 37 403 732,86 |
| 73 | Production immobilisée | | | | | | |
| 74 | Subventions d'exploitation | | | | | | |
| | I. PRODUCTION DE L'EXERCICE | - 25 767 943,83 | 13 183 523 052,58 | 13 157 755 108,75 | - 32 793 781,06 | 13 217 320 251,44 | 13 184 526 470,38 |
| 60 | Achats consommés | 544 376 904,61 | 94 429 786,33 | 638 806 690,94 | 429 416 720,42 | 69 290 456,45 | 498 707 176,87 |
| 61 | Services extérieurs | 572 949 934,72 | 186 985 992,72 | 759 935 927,44 | 622 056 720,41 | 150 130 783,29 | 772 187 503,70 |
| 62 | Autres services extérieurs | 516 466 560,17 | 3 710 382 674,44 | 4 226 849 234,61 | 580 030 014,30 | 3 143 818 910,95 | 3 723 848 925,25 |
| | II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE | 1 633 793 399,50 | 3 991 798 453,49 | 5 625 591 852,99 | 1 631 503 455,13 | 3 363 240 150,69 | 4 994 743 605,82 |
| | III. VALEUR AJOUTÉE D'EXPLOITATION (I-II) | - 1 659 561 343,33 | 9 191 724 599,09 | 7 532 163 255,76 | - 1 664 297 236,19 | 9 854 080 100,75 | 8 189 782 864,56 |
| 63 | Charges de personnel | 4 046 847 877,19 | | 4 046 847 877,19 | 4 403 741 941,68 | | 4 403 741 941,68 |
| 64 | Impôts, taxes et versements assimilés | 407 760 007,43 | | 407 760 007,43 | 414 516 877,30 | | 414 516 877,30 |
| | IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION | - 6 114 169 227,95 | 9 191 724 599,09 | 3 077 555 371,14 | - 6 482 556 055,17 | 9 854 080 100,75 | 3 371 524 045,58 |
| 75 | Autres produits opérationnels | 22 559 650,71 | 370 490,00 | 22 930 140,71 | 66 864 806,32 | 1 269 640,00 | 68 134 446,32 |
| 65 | Autres charges opérationnels | 281 913 648,36 | 1 808 273 511,49 | 2 090 187 159,85 | 184 977 727,87 | 694 602,20 | 185 672 330,07 |
| 68 | Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur | 2 659 781 684,30 | | 2 659 781 684,30 | 3 860 210 852,84 | | 3 860 210 852,84 |
| 78 | Reprises sur pertes de valeur et provisions | 135 732 485,69 | | 135 732 485,69 | 726 240 855,40 | | 726 240 855,40 |
| | V. RESULTAT OPERATIONNEL | - 8 897 572 424,21 | 7 383 821 577,60 | - 1 513 750 846,61 | - 9 734 638 974,16 | 9 854 655 138,55 | 120 016 164,39 |
| 76 | Produits financiers | 3 076 442,68 | | 3 076 442,68 | | | |
| 66 | Charges financières | 55 002 645,21 | | 55 002 645,21 | | | |
| | VI. RESULTAT FINANCIER | - 51 926 202,53 | | - 51 926 202,53 | | | |
| | VII. RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT (V+VI) | - 8 949 498 626,74 | 7 383 821 577,60 | - 1 565 677 049,14 | - 9 734 638 974,16 | 9 854 655 138,55 | 120 016 164,39 |
| 695/8 | Impôts exigibles sur résultats ordinaires | | | | | | |
| 692/3 | Impôts différés (variations) sur résultat ordinaires | - 147 328 208,53 | | - 147 328 208,53 | | | |
| | - TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRE (c) | 135 600 635,25 | 13 183 893 542,58 | 13 319 494 177,83 | 760 311 880,66 | 13 218 589 891,44 | 13 978 901 772,10 |
| | - TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRE (d) | 8 937 771 053,46 | 5 800 071 964,98 | 14 737 843 018,44 | 10 494 950 854,82 | 3 363 934 752,89 | 13 858 885 607,71 |
| | VIII. RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRE (c-d) | - 8 802 170 418,21 | 7 383 821 577,60 | - 1 418 348 840,61 | - 9 734 638 974,16 | 9 854 655 138,55 | 120 016 164,39 |
| 77 | Eléments extraordinaire (produits) | | | | | | |
| 67 | Eléments extraordinaire (charges) | | | | | | |
| | IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE | | | | | | |
| | X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE | - 8 802 170 418,21 | 7 383 821 577,60 | - 1 418 348 840,61 | - 9 734 638 974,16 | 9 854 655 138,55 | 120 016 164,39 |

| ACTIF | | | | | PASSIF | | | | |
|-------|------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-----|-------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| REF | RUBRIQUE | N Brut | N Amort-Prov | N Net | N -1 Net | REF | RUBRIQUE | N Net | N-1 Net |
| | ACTIF NON COURANT | | | | | | CAPITAUX PROPRES | | |
| 20 | Immobilisations incorporelles | 45 343 909,52 | 34 903 762,91 | 10 440 146,61 | 18 270 256,56 | | | | |
| 21 | Immobilisations corporelles | 13 802 672 097,48 | 11 035 027 438,22 | 2 767 644 659,26 | 2 689 281 732,80 | 10 | Capital, réserves et assimilés | | |
| 22 | Immobilisations en concession | | | | | | | | |
| 24 | Equip.Fixes & Complexes/Production | 31 854 710 989,02 | 29 918 881 176,99 | 1 935 829 812,03 | 3 356 990 488,26 | 11 | Report à nouveau | 9 754 768,23 | 54 197 542,54 |
| 23 | Immobilisations en-cours | 1 417 653 123,58 | 20 057 768,60 | 1 397 595 354,98 | 659 557 439,60 | 12 | Résultat de l'exercice | -2 786 646 500,90 | -1 418 348 840,61 |
| 26 | Participations et créances rattachées à des participations | | | | | | | | |
| 27 | Autres immobilisations financières | 142 661 868,17 | | 142 661 868,17 | 151 270 835,39 | 18 | Comptes de liaison | 3 116 307 200,54 | 2 756 777 265,51 |
| | Total immobilisations | 47 263 041 987,77 | 41 008 870 146,72 | 6 254 171 841,05 | 6 875 370 752,61 | | TOTAL CAPITAUX PROPRES | 339 415 467,87 | 1 392 625 967,44 |
| 133 | Impôts différés actifs | 303 127 507,25 | | 303 127 507,25 | 250 484 209,96 | | PASSIF NON COURANT | | |
| | TOTAL ACTIF NON COURANT | 47 566 169 495,02 | 41 008 870 146,72 | 6 557 299 348,30 | 7 125 854 962,57 | | | | |
| | ACTIF COURANT | | | | | | | | |
| | Stock et en-cours | 1 605 938 007,75 | 9 659 446,55 | 1 596 278 561,20 | 1 387 100 210,28 | | | | |
| 30 | Stocks de marchandises | | | | | | | | |
| 31 | Matières premières et fournitures | | | | | | | | |
| 32 | Autres approvisionnements | 1 605 938 007,75 | 9 659 446,55 | 1 596 278 561,20 | 1 387 100 210,28 | | | | |
| 33 | En cours de production de biens | | | | | | | | |
| 34 | En cours de production de services | | | | | | | | |
| 35 | Stocks de produits | | | | | | | | |
| 36 | Stocks provenant d'immobilisations | | | | | | | | |
| 37 | Stocks à l'extérieur | | | | | | | | |
| 38 | Achats stockés | | | | | | | | |
| | Créances et emplois assimilés | 369 631 373,06 | 658 053,37 | 368 973 319,69 | 365 939 129,10 | | Dettes et emplois assimilés | 1 706 141 527,28 | 1 438 152 445,76 |
| 409 | Fournisseurs et comptes rattachés | 60 226 080,00 | | 60 226 080,00 | 233 600 080,00 | 40 | Fournisseurs et comptes rattachés | 642 565 407,36 | 596 954 751,45 |
| 41 | Clients et comptes rattachés | 3 042 126,62 | | 3 042 126,62 | 3 891 157,02 | 419 | Clients créditeurs, avances, RRR... | | |
| 42 | Personnel et comptes rattachés | 330 000,00 | | 330 000,00 | 2 590 000,00 | 42 | Personnel et comptes rattachés | 563 750 654,09 | 468 813 779,76 |
| 43 | Organismes sociaux & comptes rattachés | | | | | 43 | Organismes sociaux et comptes rattachés | 189 015 458,09 | 171 886 591,44 |
| 44 | Etats collectivités publiques | 52 961 824,88 | | 52 961 824,88 | | 44 | Etat collectivités publiques | 309 082 893,45 | 198 770 208,82 |
| | Organismes internationaux et comptes rattachés | | | | | | Organismes internationaux et comptes rattachés | | |
| 45 | Groupe et associés | | | | | 45 | Groupe et Associés | | |
| 46 | Débiteurs divers | 232 511 553,81 | 658 053,37 | 231 853 500,44 | 105 899 354,59 | 46 | Créditeurs divers | 1 727 114,29 | 1 727 114,29 |
| 47 | Comptes Transitoires/ Attente | | | | | 47 | Comptes Transitoires/Attente | | |
| 48 | Charges ou produits constatés d'avance et provisions | 20 559 787,75 | | 20 559 787,75 | 19 958 537,49 | 48 | Charges ou produits constatés d'avances et provisions | | |
| | Disponibilités et assimilés | 2 517 797,74 | | 2 517 797,74 | 717 398,19 | | Disponibilités et assimilés | | |
| 50 | Valeurs mobilières de placement | | | | | 50 | Valeurs mobilières de placement | | |
| 51 | Banques, Etab. financiers & assimilés | 2 517 797,74 | | 2 517 797,74 | 677 398,19 | 51 | Banques, Etab. Financiers. & assimilés | | |
| 52 | Instruments financiers dérivés | | | | | 52 | Instruments financiers dérivés | | |
| 53 | Caisses | 0,00 | | | 40 000,00 | 53 | Caisses | | |
| 54 | Regie d'avances et accreditifs | | | | | 54 | Regie d'avances et accreditifs | | |
| 58 | Virements internes | | | | | 58 | Virements internes | | |
| | TOTAL ACTIF COURANT | 1 978 087 178,55 | 10 317 499,92 | 1 967 769 678,63 | 1 753 756 737,57 | | TOTAL PASSIF COURANT | 1 706 141 527,28 | 1 438 152 445,76 |
| | TOTAL ACTIF | 49 544 256 673,57 | 41 019 187 646,64 | 8 525 069 026,93 | 8 879 611 700,14 | | TOTAL PASSIF | 8 525 069 026,93 | 8 879 611 700,14 |
| | Contrôle équilibre Actif ; Passif >>> | | | 0,00 | 0,00 | | | | |

SONATRACH
CENTRALISATION

TABLEAU DES STOCKS ET EN-COURS

Au 31 Décembre 2018

Page 2
En Dinars

| CPT | Désignation | unité Mesure | SOLDE | | MOUVEMENTS DE L'EXERCICE | | | | | | SOLDE | |
|-----------|-----------------------------------------------|-------------------|------------------|---------|--------------------------|---------|----------------|---------|----------------|---------|------------------|---------|
| | | | D'OUVERTURE | | DEBIT | | CREDIT | | SOLDE | | DE CLOTURE | |
| | | | Qtés | VALEURS | Qtés | VALEURS | Qtés | VALEURS | Qtés | VALEURS | Qtés | VALEURS |
| | REPORT | | 1 401 942 015,15 | | 417 850 153,28 | | 213 854 160,68 | | 203 995 992,60 | | 1 605 938 007,75 | |
| 33 | En cours de production de bien | | | | | | | | | | | |
| 1 | Produits en cours | | | | | | | | | | | |
| 5 | Travaux en cours | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL S 3 | | | | | | | | | | | |
| 34 | En cours de production de services | | | | | | | | | | | |
| 1 | Etudes en cours | | | | | | | | | | | |
| 5 | Prestation 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 | | | 27 809 919,40 | | 27 809 919,40 | | | | | |
| 5100 | Essence super | TM | | | | | | | | | | |
| 5101 | Essence normale | TM | | | | | | | | | | |
| 5102 | Naphta lourd | TM | | | | | | | | | | |
| 5103 | Kérosène | TM | | | | | | | | | | |
| 5104 | Gaz Oil | TM | | | | | | | | | | |
| 5105 | Fuels BTS | TM | | | | | | | | | | |
| 5106 | Fuels HTS | TM | | | | | | | | | | |
| 5110 | Gaz naturel liquéfié (G.N.L) | TM | | | | | | | | | | |
| 5120 | Butane | TM | | | | | | | | | | |
| 5121 | Propane | TM | | | | | | | | | | |
| 5140 | Naphta léger | TM | | | | | | | | | | |
| 5141 | Ethane | TM | | | | | | | | | | |
| 5142 | Pentane | TM | | | | | | | | | | |
| 515 | Produits chimiques | TM | | | | | | | | | | |
| 516 | Autres Produits chimiques | TM | | | | | | | | | | |
| 52 | Isobutane | TM | | | | | | | | | | |
| 561 | Bitume | TM | | | | | | | | | | |
| 569 | Autres produits raffinés | TM | | | | | | | | | | |
| 8 | Déchets & rebuts divers | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL S 5 | | | | 27 809 919,40 | | 27 809 919,40 | | | | | |
| 36 | Stocks Prov d'immobilisations | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL S 6 | | | | | | | | | | | |
| 37 | Stocks à l'extérieur | | | | | | | | | | | |
| 030 | Matières premières et fourniture en ALG | | | | | | | | | | | |
| 032 | Autres approvisionnement en ALG | | | | | | | | | | | |
| 0351 | Produits intermédiaires en Algérie | | | | | | | | | | | |
| 0355 | Produits finis en Algérie | | | | | | | | | | | |
| 130 | Marchandises à l'Etranger | | | | | | | | | | | |
| 131 | Matières premières et fourniture à l'étranger | | | | | | | | | | | |
| 132 | Autres approvisionnements à l'étranger | | | | | | | | | | | |
| 1351 | Produits intermédiaires à l'étranger | | | | | | | | | | | |
| 1355 | Produits finis à l'Etranger | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL S 7 | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL GENERAL | | 1 401 942 015,15 | | 445 660 072,68 | | 241 664 080,08 | | 203 995 992,60 | | 1 605 938 007,75 | |

SONATRACH
CENTRALISATION

TABLEAU DES STOCKS ET EN-COURS

Page 1

En Dinars

| CPTE | Désignation | unité Mesure | SOLDE | | MOUVEMENTS DE L'EXERCICE | | | | LDE | |
|-----------------------------------|-------------------------------------------|--------------|-------------------------|---------|--------------------------|---------|-----------------------|---------|-----------------------|-------------------------|
| | | | D'OUVERTURE | | DEBIT | | CREDIT | | | OTURE |
| | | | Qtés | VALEURS | Qtés | VALEURS | Qtés | VALEURS | | |
| 30 | MARCHANDISES | | | | | | | | | |
| 01 | Hydrocarbures liquides bruts | | | | | | | | | |
| 10 | Carburants st combustibles | | | | | | | | | |
| 12 | G P L | | | | | | | | | |
| 14 | Autres produits traités | | | | | | | | | |
| 30 | Produits des Industries chimiques | | | | | | | | | |
| | TOTAL S 0 | | | | | | | | | |
| 31 | MATIERE PRM ET FOURNITURES | | | | | | | | | |
| 20 | Matieres industrielles | | | | | | | | | |
| 30 | Produits des Industries chimiques | | | | | | | | | |
| 31 | Matieres & Produits des Inds chimiques | | | | | | | | | |
| | TOTAL S 1 | | | | | | | | | |
| 32 | AUTRES APPROVISIONNEMENTS | | | | | | | | | |
| 1201 | Additifs | | | | | | | | | |
| 1202 | Additifs et colorant carburant | | | | | | | | | |
| 1203 | Additifs et colorant lubrifiant | | | | | | | | | |
| 1209 | Matieres industrielles divers | | | | | | | | | |
| 130 | Produits des industries chimiques | | 5 892 368,81 | | 19 530 000,00 | | 5 983 997,95 | | 13 546 002,05 | 19 438 370,86 |
| 1311 | Matieres & produits plastiques | | | | | | | | | |
| 1315 | Matieres & produits caoutchouc | | 74 753,20 | | 650,00 | | 15 548,26 | | - 14 898,26 | 59 854,94 |
| 171 | Gaz industriel | | | | | | | | | |
| 174 | Fuel gaz | | | | | | | | | |
| 2410 | Articles alimentaires | | | | | | | | | |
| 2411 | Boissons | | | | | | | | | |
| 2415 | Produits pharmaceutiques | | | | | | | | | |
| 2416 | Equipement individuels | | 39 337 510,44 | | 16 861 000,00 | | 19 553 634,46 | | - 2 692 634,46 | 36 644 875,98 |
| 2419 | Autres produits sociaux | | | | | | | | | |
| 2600 | Matériaux de construction et forage | | | | | | | | | |
| 2601 | Petit outillage | | 16 177 010,22 | | 4 519 132,00 | | 4 604 206,67 | | - 85 074,67 | 16 091 935,55 |
| 2602 | Matériel de rechange | | 375 752 986,54 | | 13 770 514,27 | | 3 603 601,08 | | 10 166 913,19 | 385 919 899,73 |
| 2603 | Pièces détachées pour matériel | | 656 011 727,53 | | 327 419 774,72 | | 153 139 730,60 | | 174 280 044,12 | 830 291 771,65 |
| 2604 | Pièces & accessoires autos | | 11 393 438,01 | | | | 268 077,13 | | - 268 077,13 | 11 125 360,88 |
| 2605 | Fournitures Electriques | | 203 536 811,61 | | 10 239 161,13 | | 11 048 264,21 | | - 809 103,08 | 202 727 708,53 |
| 2606 | Casing | | | | | | | | | |
| 2607 | Produits à boue de forage | | | | | | | | | |
| 2608 | Ciment forage | | | | | | | | | |
| 2609 | Articles divers de réparation | | 52 541 334,22 | | 129 782,02 | | 82 127,23 | | 47 654,79 | 52 588 989,01 |
| 2610 | Produits d'entretien | | | | | | | | | |
| 2611 | Fournitures de bureau | | 1 126 738,06 | | 3 741 132,71 | | 3 946 843,45 | | - 205 710,74 | 921 027,32 |
| 2612 | Carburants & combustibles pour fct | | 692 462,46 | | 1 850 572,50 | | 1 628 485,20 | | 222 087,30 | 914 549,76 |
| 2613 | Lubrifiants pour fonctionnement | | 15 460 012,21 | | 1 212 139,45 | | 1 986 724,05 | | - 774 584,60 | 14 685 427,61 |
| 2614 | G P L pour fonctionnement | | | | | | | | | |
| 2615 | Consommables informatiques | | 3 922 344,69 | | 2 086 241,70 | | 2 450 420,23 | | - 364 178,53 | 3 558 166,16 |
| 2619 | Fournitures divers pour fonctionnement | | 20 022 517,15 | | 6 233 631,48 | | 5 542 500,16 | | 691 131,32 | 20 713 648,47 |
| 280 | Logiciels | | | | | | | | | |
| 281 | Autres accessoires informatiques | | | | | | | | | |
| 61 | Emballage Non récupérables | | | | | | | | | |
| 62 | Emballage récupérables non identifiabiles | | | | | | | | | |
| 8 | Stocks en instance de codification | | | | 10 256 421,30 | | | | 10 256 421,30 | 10 256 421,30 |
| | TOTAL S 2 | | 1 401 942 015,15 | | 417 850 153,28 | | 213 854 160,68 | | 203 995 992,60 | 1 605 938 007,75 |
| TOTAL GENERAL (A REPORTER) | | | 1 401 942 015,15 | | 417 850 153,28 | | 213 854 160,68 | | 203 995 992,60 | 1 605 938 007,75 |

SONATRACH

ÉTAT DES ÉCHÉANCES DE CRÉANCES ET DES DETTES

1/2

CENTRALISATION

AU 31 DECEMBRE 2018

EN DINARS

| CPTE | DESIGNATION | CREANCES | | | | DETTES | | | | SOLDE |
|------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|------------|----------------------|-----------------------|-------------|------------|-----------------------|-------------------------|
| | | COURT TERME | MOYEN TERME | LONG TERME | TOTAL | COURT TERME | MOYEN TERME | LONG TERME | TOTAL | |
| 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 participation | | | | | | | | | |
| 229 | DROITS DU CONCEDANT | | | | | | | | | |
| 269 | 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 IMMOBILISES. N/LIBERES | | | | | | | | | |
| 40 | FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES | 60 226 080,00 | | | 60 226 080,00 | 642 565 407,36 | | | 642 565 407,36 | - 582 339 327,36 |
| 100 | Fournisseurs de stocks | | | | | 31 911 226,20 | | | 31 911 226,20 | 31 911 226,20 |
| 101 | Fournisseurs de services | | | | | 265 903 810,04 | | | 265 903 810,04 | 265 903 810,04 |
| 106 | Fournisseurs de charges diverses | | | | | | | | | |
| 170 | Fournisseurs de stocks, retenues de garantie | | | | | | | | | |
| 171 | Fournisseurs de services, retenues de garantie | | | | | 2 374 940,00 | | | 2 374 940,00 | 2 374 940,00 |
| 3 | Fournisseurs - Effets à payer | | | | | | | | | |
| 40 | Fournisseurs - achats d'immobilisations | | | | | 60 110 135,06 | | | 60 110 135,06 | 60 110 135,06 |
| 47 | Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie | | | | | 81 548 809,70 | | | 81 548 809,70 | 81 548 809,70 |
| 5 | Fournisseurs d'immobilisations - Effets à payer | | | | | | | | | |
| 8 | Fournisseurs - Factures non parvenues | | | | | 200 716 486,36 | | | 200 716 486,36 | 200 716 486,36 |
| 90 | Fournisseurs, avances et acomptes versés sur commandes | 60 226 080,00 | | | 60 226 080,00 | | | | | 60 226 080,00 |
| 96 | Consignations versées | | | | | | | | | |
| 97 | Régularisation comptes fournisseurs débiteurs | | | | | | | | | |
| 98 | RRR à obtenir et autres avoirs non encore reçus | | | | | | | | | |
| 41 | CLIENTS & COMPTES RATTACHES | 3 042 126,62 | | | 3 042 126,62 | | | | | 3 042 126,62 |
| 10 | Clients ventes de biens ou de prestations de services | 3 042 126,62 | | | 3 042 126,62 | | | | | 3 042 126,62 |
| 17 | Clients retenues de garantie | | | | | | | | | |
| 3 | Clients - Effets à recevoir | | | | | | | | | |
| 6 | Clients douteux ou litigieux | | | | | | | | | |
| 7 | Créances sur travaux ou prestations en cours | | | | | | | | | |
| 8 | Clients - Produits non encore facturés | | | | | | | | | |
| 90 | Clients, avances et acomptes reçus sur commandes | | | | | | | | | |
| 96 | Consignations à rembourser | | | | | | | | | |
| 97 | Régularisation comptes clients créditeurs | | | | | | | | | |
| 98 | RRR à accorder et autres avoirs à établir | | | | | | | | | |
| | A REPORTER | 63 268 206,62 | | | 63 268 206,62 | 642 565 407,36 | | | 642 565 407,36 | - 579 297 200,74 |

SONATRACH

ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

2/2

CENTRALISATION

AU 31 DECEMBRE 2018

EN DINARS

| CPTE | DESIGNATION | CREANCES | | | | DETTES | | | | SOLDE |
|-----------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------|------------|-----------------------|-------------------------|-------------|---------------------|-------------------------|---------------------------|
| | | COURT TERME | MOYEN TERME | LONG TERME | TOTAL | COURT TERME | MOYEN TERME | LONG TERME | TOTAL | |
| | REPORT | 63 268 206,62 | | | 63 268 206,62 | 642 565 407,36 | | | 642 565 407,36 | - 579 297 200,74 |
| 42 | PERSONNEL & COMPTES RATTACHES | 330 000,00 | | | 330 000,00 | 554 203 330,29 | | 9 547 323,80 | 563 750 654,09 | - 563 420 654,09 |
| 1 | Personnel - Rémunérations dues | | | | | 123 659 154,03 | | | 123 659 154,03 | - 123 659 154,03 |
| 2 | Fonds des œuvres sociales | | | | | | | 9 547 323,80 | 9 547 323,80 | - 9 547 323,80 |
| 3 | Intéressement et participation des salariés au résultat | | | | | | | | | |
| 4 | Personnel, détentions pour comptes et autres avances | | | | | 4 771 812,72 | | | 4 771 812,72 | - 4 771 812,72 |
| 5 | Personnel - Avances et acomptes accordés | 330 000,00 | | | 330 000,00 | | | | | 330 000,00 |
| 6 | Personnel, dépôts reçus | | | | | | | | | |
| 7 | Oppositions sur salaires | | | | | | | | | |
| 8 | Personnel - Charges à payer et produits à recevoir | | | | | 425 772 363,54 | | | 425 772 363,54 | - 425 772 363,54 |
| 43 | ORGANISMES SOCIAUX & COMPTES RATTACHES | | | | | 189 015 458,09 | | | 189 015 458,09 | - 189 015 458,09 |
| 1 | Sécurité sociale | | | | | 75 794 212,90 | | | 75 794 212,90 | - 75 794 212,90 |
| 2 | Autres organismes sociaux | | | | | 7 112 916,27 | | | 7 112 916,27 | - 7 112 916,27 |
| 8 | Organismes sociaux - Charges à payer et produits à recevoir | | | | | 106 108 328,92 | | | 106 108 328,92 | - 106 108 328,92 |
| 44 | ÉTAT, COLL. PUB., ORG. INTER., & CPTS RATTACHES | 52 961 824,88 | | | 52 961 824,88 | 309 082 893,45 | | | 309 082 893,45 | - 256 121 068,57 |
| 1 | Etat & autres collectivités publiques subventions à recevoir | | | | | | | | | |
| 2 | Etat - Impôts et taxes recouvrables sur des tiers | | | | | 46 899 115,57 | | | 46 899 115,57 | - 46 899 115,57 |
| 3 | Opérations particulières avec l'Etat et les collectivités publiques | | | | | | | | | |
| 4 | Etat, Impôts sur les résultats | | | | | | | | | |
| 5 | Etat - Taxes sur le chiffre d'affaires | | | | | 487 034,92 | | | 487 034,92 | - 487 034,92 |
| 6 | Organismes internationaux | | | | | | | | | |
| 7 | Autres impôts, taxes et versements assimilés | 52 961 824,88 | | | 52 961 824,88 | 94 067,46 | | | 94 067,46 | 52 867 757,42 |
| 8 | Etat - Charges à payer et produits à recevoir (hors impôts) | | | | | 261 602 675,50 | | | 261 602 675,50 | - 261 602 675,50 |
| 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 | 232 511 553,81 | | | 232 511 553,81 | 1 727 114,29 | | | 1 727 114,29 | 230 784 439,52 |
| 2 | Créances sur cessions d'immobilisations | 27 437 610,00 | | | 27 437 610,00 | | | | | 27 437 610,00 |
| 4/5 | Acquisitions/Cessions VMP & instruments financiers dérivés | | | | | | | | | |
| 7 | Autres comptes débiteurs ou créditeurs | 196 036 348,81 | | | 196 036 348,81 | 1 727 114,29 | | | 1 727 114,29 | 194 309 234,52 |
| 8 | Divers charges à payer & produits à recevoir | 9 037 595,00 | | | 9 037 595,00 | | | | | 9 037 595,00 |
| 47 | COMPTES TRANSITOIRES OU D'ATTENTE @. | | | | | | | | | |
| 48 | CHARGES OU PRODUITS CONSTATES D'AVANCE ET PROVISIONS | 20 559 787,75 | | | 20 559 787,75 | | | | | 20 559 787,75 |
| 1 | Provisions, passifs courants | | | | | | | | | |
| 6/7 | Charges & produits constatés d'avance | 20 559 787,75 | | | 20 559 787,75 | | | | | 20 559 787,75 |
| 5 | COMPTES FINANCIERS | 2 517 797,74 | | | 2 517 797,74 | | | | | 2 517 797,74 |
| 0 | Valeurs mobilières de placement | | | | | | | | | |
| 11 | Valeurs à l'encaissement | | | | | | | | | |
| 12 | Comptes bancaires | 2 517 797,74 | | | 2 517 797,74 | | | | | 2 517 797,74 |
| 15 | Trésor public et établissements public | | | | | | | | | |
| 17 | Autres Organismes financiers | | | | | | | | | |
| 18 | Intérêts courus | | | | | | | | | |
| 19 | Concours bancaires courants (Avances bancaires) | | | | | | | | | |
| 2 | Instruments financiers dérivés | | | | | | | | | |
| 3 | Caisse | | | | | | | | | |
| 4 | Régies d'avance et accreditifs | | | | | | | | | |
| 8 | Virements internes | | | | | | | | | |
| | TOTAL GENERAL | 372 149 170,80 | | | 372 149 170,80 | 1 696 594 203,48 | | 9 547 323,80 | 1 706 141 527,28 | - 1 333 992 356,48 |

SONATRACH

TABLEAU DES COMPTES DE RESULTATS

EN DINARS

CENTRALISATION

AU 31 DECEMBRE 2018

| CPTÉ | DESIGNATION | N | | | N-1 | | |
|-------|-------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|
| | | EXTERNES | INTERNES | TOTAL | EXTERNES | INTERNES | TOTAL |
| 70 | Ventes et produits annexes | 693 490,90 | 10 907 223029,73 | 10 907 916520,63 | 1 503 200,00 | 13 183 523052,58 | 13 185 026252,58 |
| 72 | Production stockée ou destockée | - 27 809 919,40 | | - 27 809 919,40 | - 27 271 143,83 | | - 27 271 143,83 |
| 73 | Production immobilisée | | | | | | |
| 74 | Subventions d'exploitation | | | | | | |
| | I. PRODUCTION DE L'EXERCICE | - 27 116 428,50 | 10 907 223029,73 | 10 880 106601,23 | - 25 767 943,83 | 13 183 523052,58 | 13 157 755 108,75 |
| 60 | Achats consommés | 557 265 270,35 | 185 486 127,57 | 742 751 397,92 | 544 376904,61 | 94 429 786,33 | 638 806 690,94 |
| 61 | Services extérieurs | 1 274 050302,58 | 937 954895,95 | 2 212 005 198,53 | 572 949934,72 | 186 985992,72 | 759 935 927,44 |
| 62 | Autres services extérieurs | 591 257 650,54 | 2 741 444726,86 | 3 332 702377,40 | 516 466560,17 | 3 710 382674,44 | 4 226 849234,61 |
| | II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE | 2 422 573 223,47 | 3 864 885 750,38 | 6 287 458 973,85 | 1 633 793 399,50 | 3 991 798 453,49 | 5 625 591 852,99 |
| | III. VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II) | - 2 449 689 651,97 | 7 042 337 279,35 | 4 592 647 627,38 | - 1 659 561 343,33 | 9 191 724 599,09 | 7 532 163 255,76 |
| 63 | Charges de personnel | 4 508 691 203,23 | | 4 508 691 203,23 | 4 046 847 877,19 | | 4 046 847 877,19 |
| 64 | Impôts,taxes et versements assimilés | 506 961 066,51 | | 506 961 066,51 | 407 760007,43 | | 407 760007,43 |
| | IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION | - 7 465 341 921,71 | 7 042 337 279,35 | - 423 004 642,36 | - 6 114 169 227,95 | 9 191 724 599,09 | 3 077 555 371,14 |
| 75 | Autres produits opérationnels | 96 704 220,49 | 665 270,00 | 97 369 490,49 | 22 559 650,71 | 370 490,00 | 22 930 140,71 |
| 65 | Autres charges opérationnels | 58 095 294,03 | 3 802 335,85 | 61 897 629,88 | 281 913 648,36 | 1 808 273 511,49 | 2 090 187 159,85 |
| 68 | Dotations aux amortissements,provisions et pertes de valeur | 2 433 796 376,60 | | 2 433 796 376,60 | 2 659 781 684,30 | | 2 659 781 684,30 |
| 78 | Reprises sur pertes de valeur et provisions | 193 967 695,38 | | 193 967 695,38 | 135 732485,69 | | 135 732 485,69 |
| | V. RESULTAT OPERATIONNEL | - 9 666 561 676,47 | 7 039 200 213,50 | - 2 627 361 462,97 | - 8 897 572 424,21 | 7 383 821 577,60 | - 1 513 750 846,61 |
| 76 | Produits financiers | 7 480 942,81 | | 7 480 942,81 | 3 076 442,68 | | 3 076 442,68 |
| 66 | Charges financieres | 219 409 278,03 | | 219 409 278,03 | 55 002 645,21 | | 55 002 645,21 |
| | VI. RESULTAT FINANCIER | - 211 928 335,22 | | - 211 928 335,22 | - 51 926 202,53 | | - 51 926 202,53 |
| | VII. RESULTAT ORDINAIRES AVANT IMPOT (V+VI) | - 9 878 490 011,69 | 7 039 200 213,50 | - 2 839 289 798,19 | - 8 949 498 626,74 | 7 383 821 577,60 | - 1 565 677 049,14 |
| 695/8 | Impôts exigibles sur résultats ordinaires | | | | | | |
| 692/3 | Impôts différés(variations)sur résultat ordinaires | - 52 643 297,29 | | - 52 643 297,29 | - 147 328 208,53 | | - 147 328 208,53 |
| | - TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES (c) | 271 036 430,18 | 10 907 888299,73 | 11 178 924729,91 | 135 600 635,25 | 13 183 893542,58 | 13 319 494 177,83 |
| | - TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES (d) | 10 096 883144,58 | 3 868 688 086,23 | 13 965 571230,81 | 8 937 771053,46 | 5 800 071 964,98 | 14 737 843018,44 |
| | VIII. RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES (c-d) | - 9 825 846 714,40 | 7 039 200 213,50 | - 2 786 646 500,90 | - 8 802 170 418,21 | 7 383 821 577,60 | - 1 418 348 840,61 |
| 77 | Eléments extraordinaire (produits) | | | | | | |
| 67 | Eléments extraordinaire (charges) | | | | | | |
| | IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE | | | | | | |
| | X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE | - 9 825 846 714,40 | 7 039 200 213,50 | - 2 786 646 500,90 | - 8 802 170 418,21 | 7 383 821 577,60 | - 1 418 348 840,61 |



Table des matières

Table des matières

Table des matières

Liste des abréviations

| | |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Introduction générale..... | 01 |
| Chapitre I : Notions de base sur le diagnostic financier..... | 04 |
| Section 01 : Généralités sur le diagnostic financier..... | 04 |
| 1-1- Définition de l'analyse financière | 04 |
| 1-1-1- Rôle de l'analyse financière | 05 |
| 1-1-2- Les objectifs de l'analyse financière | 05 |
| 1-2- Définition du diagnostic financier | 05 |
| 1-2-1- Le rôle du diagnostic financier | 06 |
| 1-2-2- Les objectifs du diagnostic financier | 06 |
| 1-2-3- Les étapes du diagnostic financier | 08 |
| Section 02 : Les sources d'information de l'analyse financière..... | 09 |
| 2-1- Le bilan comptable | 09 |
| 2-1-1- L'actif de bilan..... | 11 |
| 2-1-1-1- L'actif immobilisé (ou actif non courant)..... | 11 |
| 2-1-1-2- L'actif circulant..... | 12 |
| 2-1-2- Le passif du bilan..... | 15 |
| 2-1-2-1- Les capitaux propres..... | 15 |
| 2-1-2-2- Les dettes..... | 15 |
| 2-1-2-3- Trésorerie passive | 16 |
| 2-2- Compte de Résultat (CR)..... | 17 |
| 2-2-1- Définition de CR..... | 18 |

Table des matières

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 2-2-2- la structure du compte de résultat..... | 18 |
| 2-2-2-1- Classe 6 : COMPTES DE CHARGES..... | 18 |
| 2-2-2-2- Classe 7 : COMPTE DE PRODUITS..... | 18 |
| 2-3- les annexes comptables..... | 22 |
| 2-3-1- Définition de l'annexe comptable..... | 22 |
| 2-3-2- la structure générale de l'annexe comptable | 22 |
| 2-3-3- Les tableaux de l'annexe comptable | 23 |
| Section 03 : Elaboration des documents financiers..... | 26 |
| 3-1- Le passage du bilan comptable au bilan financier..... | 26 |
| 3-1-1- Définition du bilan financier..... | 26 |
| 3-1-2- Le rôle du bilan financier..... | 27 |
| 3-1-3- Les retraitements et les reclassements au niveau de l'actif et du passif..... | 28 |
| 3-1-3-1- Les retraitements et les reclassements au niveau de l'actif | 28 |
| 3-1-3-2- Les retraitements et les reclassements au niveau du passif | 29 |
| 3-1-4- La structure du bilan financier..... | 30 |
| 3-1-4-1- L'actif du bilan financier..... | 30 |
| 3-1-4-2- Le passif du bilan financier..... | 30 |
| 3-2- Le passage de bilan comptable au bilan fonctionnel..... | 32 |
| 3-2-1- Définition du bilan fonctionnel..... | 32 |
| 3-2-2- Rôles du bilan fonctionnel..... | 32 |
| 3-2-3- Les retraitements pour établir le bilan fonctionnel..... | 33 |

Table des matières

| | |
|-------------------------------------------------------------------------|----|
| 3-2-3-1- Les retraitements des postes de l'actif..... | 33 |
| 3-2-3-2- Les retraitements des postes du passif..... | 34 |
| 3-2-4- le bilan fonctionnel en grande masse..... | 35 |
| Chapitre II : Les méthodes d'analyse financière..... | 37 |
| Section 01 : Analyse par les indicateurs d'équilibre financier..... | 37 |
| 1-1- Les indicateurs d'équilibre par l'approche fonctionnelle | 37 |
| 1-1-1- Le fond de roulement net global (FRNG) | 37 |
| 1-1-2- Le besoin en fond de roulement (BFR)..... | 38 |
| 1-1-2-1- Le besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE)..... | 39 |
| 1-1-2-2- Le besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE)..... | 39 |
| 1-1-3- La trésorerie (TR)..... | 40 |
| 1-2- Les indicateurs d'équilibre par l'approche financière..... | 42 |
| 1-2-1- Le fonds de roulement financier (FRF)..... | 42 |
| 1-2-2- Le fonds de roulement propre (FRP)..... | 43 |
| 1-2-3- Le fonds de roulement étranger (FRE)..... | 43 |
| Section 02 : Analyse par la méthode des ratios..... | 43 |
| 2-1- Définition d'un ratio..... | 44 |
| 2-2- Objectifs et l'intérêt de l'analyse par la méthode des ratios..... | 44 |
| 2-3- Utilisation des ratios..... | 44 |
| 2-4- Typologie des ratios..... | 44 |
| 2-4-1- Ratios de structure financière..... | 45 |
| 2-4-1-1- Ratio de financement permanent..... | 45 |

Table des matières

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 2-4-1-2- Ratio de financement propre..... | 45 |
| 2-4-1-3-Ratio d'autonomie financière..... | 46 |
| 2-4-1-4- Ratio d'endettement..... | 46 |
| 2-4-1-5- Ratio de capacité de remboursement..... | 46 |
| 2-4-2-Ratios de liquidité et de solvabilité..... | 46 |
| 2-4-2-1- les Ratio de liquidité | 47 |
| 2-4-2-2- Les ratios de solvabilité..... | 48 |
| 2-4-3- Les ratios de gestion (ratios de rotation ou d'exploitation)..... | 48 |
| 2-4-3-1- Ratio de rotation des stocks..... | 48 |
| 2-4-3-2- Ratio de rotation des créances clients..... | 49 |
| 2-4-3-3- Ratio de rotation des crédits fournisseurs..... | 49 |
| 2-4-4- Les ratios de rentabilité..... | 49 |
| 2-4-4-1- Ratio de rentabilité économique..... | 50 |
| 2-4-4-2- Ratio de rentabilité commerciale..... | 50 |
| 2-4-4-3- Ratio de rentabilité financière..... | 50 |
| 2-5- L'effet de levier..... | 51 |
| 2-5-1- Définition..... | 51 |
| 2-5-2- Mode de calcul..... | 51 |
| 2-5-3- Interprétation de l'effet de levier..... | 51 |
| 2-5-4- Le principe de l'effet de levier..... | 52 |
| Section 3 : Analyse de l'activité..... | 52 |
| 3-1- Soldes intermédiaires de gestion..... | 52 |

Table des matières

| | |
|------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 3-1-1- Définition..... | 52 |
| 3-1-2- Objectif..... | 53 |
| 3-1-3- Les différents soldes intermédiaires de gestion..... | 53 |
| 3-1-3-1- La marge commerciale (MC)..... | 53 |
| 3-1-3-2- La production de l'exercice (PE) | 53 |
| 3-1-3-3- La valeur ajoutée (VA)..... | 54 |
| 3-1-3-4- Excédent brut d'exploitation (EBE)..... | 54 |
| 3-1-3-5- Le résultat d'exploitation (RE)..... | 54 |
| 3-1-3-6- Le résultat courant avant impôt (RCAI)..... | 54 |
| 3-1-3-7- Résultat exceptionnel..... | 55 |
| 3-1-3-8- Le Résultat net comptable..... | 55 |
| 3-2- La capacité d'autofinancement (CAF)..... | 56 |
| 3-2-1- Définition de la capacité d'autofinancement (CAF)..... | 56 |
| 3-2-2- Utilisation de la CAF..... | 57 |
| 3-2-3- Le rôle de la CAF..... | 57 |
| 3-2-4- Méthodes de calcul de la CAF..... | 57 |
| 3-2-4-1- La méthode soustractive..... | 57 |
| 3-2-4-2- La méthode additive..... | 58 |
| 3-3- L'autofinancement..... | 59 |
| 3-3-1- Définition de l'autofinancement..... | 59 |
| 3-3-2- Mode de calcul de l'autofinancement..... | 59 |
| 3-3-3- L'importance de l'autofinancement pour l'entreprise..... | 59 |

Table des matières

| | |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Chapitre III : les documents financier de la DRGB de SONATRACH..... | 61 |
| Section 01 : Présentation de la DRGB de SONATRACH..... | 61 |
| 1-1- Naissance et évolution de la SONATRACH..... | 61 |
| 1-2- Présentation de la région transport centre de Bejaia (RTC)..... | 64 |
| 1-3- Description de l'organigramme de la DRGB..... | 65 |
| Section 2 : Elaboration des bilans fonctionnels de la DRGB..... | 70 |
| 2-1- Les reclassements comptables..... | 70 |
| 2-1-1- Les reclassements au niveau de l'actif..... | 71 |
| 2-1-2- Les reclassements au niveau du passif..... | 71 |
| 2-2- Le bilan fonctionnel détaillé..... | 71 |
| 2-2-1- Actif du bilan fonctionnel..... | 72 |
| 2-2-2- Passif du bilan fonctionnel..... | 73 |
| 2-3- Elaboration du bilan fonctionnel en grand masses..... | 73 |
| 2-4- Représentation graphique des bilans fonctionnels en grandes masses..... | 75 |
| 2-4-1- Au niveau de l'actif..... | 75 |
| 2-4-2- Au niveau du passif..... | 76 |
| Section 03 : Elaboration des bilans financiers de la DRGB..... | 77 |
| 3-1- Les reclassements comptables..... | 77 |
| 3-1-1- Au niveau de l'actif..... | 77 |
| 3-1-2- Au niveau du passif..... | 77 |
| 3-2- le bilan financier détaillé..... | 78 |
| 3-2-1- Actif du bilan financier..... | 79 |

Table des matières

| | |
|----------------------------------------------------------------------------|----|
| 3-2-2- Passif du bilan financier..... | 80 |
| 3-3- Elaboration du bilan financier en grande masse..... | 80 |
| 3-4- Représentation graphique des bilans financiers en grandes masses..... | 81 |
| 3-4-1- Au niveau de l'actif..... | 82 |
| 3-4-2- Au passif du bilan..... | 83 |
| Chapitre IV : Analyse de la situation financière de la DRGB de SONATRACH.. | 86 |
| Section 01 : Analyse par les indicateurs d'équilibre financier..... | 86 |
| 1-1- Analyse de l'équilibre financier par l'approche fonctionnelle..... | 86 |
| 1-1-1- Le fond de roulement net global (FRNG)..... | 86 |
| 1-1-2- Besoin en fonds de roulement (BFR)..... | 88 |
| 1-1-2-1- Besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE)..... | 88 |
| 1-1-2-2- Besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE)..... | 89 |
| 1-1-3- Trésorerie nette..... | 91 |
| 1-2- Analyse de l'équilibre financier par l'approche financière..... | 92 |
| 1-2-1- Le calcul de fonds de roulement financier (FRF)..... | 92 |
| 1-2-2- Le calcul de fonds de roulement propre (FRP)..... | 93 |
| 1-2-3- Le calcul de fonds de roulement étranger (FRE)..... | 94 |
| Section 02 : Analyse par la méthode des ratios..... | 95 |
| 2-1- Ratios de la structure financière..... | 96 |
| 2-2- Ratios de liquidité et de solvabilité..... | 97 |
| 2-3- Ratios de gestion (Rotation)..... | 98 |
| 2-4- L'effet de levier..... | 98 |

Table des matières

| | |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|
| Section 03 : Analyse de l'activité de la DRGB..... | 99 |
| 3-1- Analyse par les soldes intermédiaires de gestion (SIG)..... | 99 |
| 3-2- la capacité d'autofinancement (CAF)..... | 102 |
| 3-2-1- La méthode soustractive..... | 102 |
| 3-2-2- La méthode additive..... | 103 |
| Conclusion générale | 106 |
| Bibliographie..... | 107 |
| Liste des tableaux | |
| Liste des schémas | |
| Les annexes | |

Résumé

Réaliser un diagnostic financier, c'est étudier la situation financière d'une entreprise à partir de ses performances actuelles et passées ; ce qui permet de dégager ses points forts et ses points faibles.

Le but de ce travail est d'essayer d'apporter un diagnostic financier de l'entreprise SONATRACH, à travers la direction régionale de Bejaia DRGB, en utilisant les différentes méthodes d'analyse financière. L'étude s'est penchée sur les trois années 2016, 2017 et 2018, et elle a révélé un problème de rentabilité relative avec la baisse du chiffre d'affaire, induite par la régression du trafic des hydrocarbures causé par le choc pétrolier que connaît l'Algérie depuis 2015. Ce qui a influencé négativement l'ensemble des indicateurs financiers de l'entreprise.

Mots clés : diagnostic financier, équilibre financier, rentabilité, DRGB SONATRACH Bejaia, Algérie.

Summary

Carrying out a financial diagnosis means studying the financial situation of a company based on its current and past performance; which makes it possible to identify its strengths and weaknesses.

The aim of this work is to try to provide a financial diagnosis of the company SONATRACH, through the regional management of Bejaia DRGB, using the different methods of financial analysis. The study looked at the three years 2016, 2017 and 2018, and it revealed a problem of relative profitability with the fall in turnover, induced by the decline in hydrocarbon traffic caused by the oil shock experienced by the Algeria since 2015. This has negatively influenced all of the company's financial indicators.

Key words: financial diagnosis, financial balance, profitability, DRGB SONATRACH Bejaia, Algeria.