



UNIVERSITE ABDERRAHMANE MIRA DE BEJAIA

Faculté des sciences Économiques, Commerciales et des Sciences de Gestion

Département des Sciences Financières et Comptabilité

MÉMOIRE DE FIN DE CYCLE

En vue de l'obtention du diplôme de :

MASTER EN SCIENCES FINANCIERES ET COMPTABILITE

Spécialité : Finance d'Entreprise.

— INTITULÉ DU MÉMOIRE —

LE FINANCEMENT BANCAIRE D'UN PROJET D'INVESTISSEMENT

Cas de CPA agence 302 Bejaia.

Préparé par :

KACI KOUCAILA

AGGOUN ATHMANE

Date de soutenance : 22 juin 2025

Jury

Président : **OUGHLISSI**

Rapporteur : **M. DAHMANI SOURIA**

Examineur : **AMIA**

Année universitaire : 2024/2025

Remerciements

Avant tout Courage pour continuer jusqu'à la fin de notre travail et les buts que nous avons fixés. Nous tenons à remercier dieu tout puissant qui nous a donné force, volonté et nous tenons aussi à remercier vivement notre promotrice madame Dahmani Souria pour avoir accepté d'encadrer ce travail de bout au bout malgré ses multiples occupations, et pour ses conseils éclairés, ses remarques pertinentes qui nous ont permis de mener à la réussite de ce mémoire.

Nous remercieront également monsieur Messaoudane Samir pour ses orientations, et son encadrement qui nous a aidés vraiment pour la réalisation de notre travail, ainsi que tout le personnel du CPA de Bejaia pour l'accueil chaleureux qu'ils nous ont réservé durant notre stage.

Nous tenons également, à remercier nos parents qui nous ont supporté durant nos études, et pour leur contribution, et leur soutien.

Nos sentiments de gratitude s'adressent également à tous les enseignants pour leurs contributions dans la réussite durant notre parcours universitaire, et aux personnels de la bibliothèque de la faculté des sciences économiques et de gestion et comptabilité qu'ils nous ont apportée afin de mener à bien ce travail.

Enfin, un grand merci à nos amis et camarades qui ont contribué de près ou loin à l'élaboration de ce travail.

Merci à tous

Dédicace

Je dédie ce modeste travail à mes chers parents pour leur amour, leur éducation et leur soutien inconditionnel, à mes frères Wassim et Farouk à ma sœur pour leur présence précieuse, à mon binôme pour leur amitié fidèle et leur engagement. , et à mon encadrante pour son accompagnement.

Aggoun. Athmane

Je dédie ce travail à la mémoire de mon père, à ma mère, à mes frères et sœurs pour leur amour et leur soutien. Une pensée spéciale à ma fiancée, lumière de mon quotidien, et à mon encadrante pour son accompagnement. Ce mémoire est le fruit de vos prières, de votre présence et de votre confiance indéfectible.

Xaci Kouçaila

Liste des abréviations

AF : Autofinancement.

ANDI: Agence national du développement de l'investissement

BDL: Banque du Développement Local.

BFR : besoin de fonds de roulement

CA : chiffre d'affaires

CAF : la capacité d'autofinancement

CANAS : Caisse Nationale des Assurances Sociales.

CASNOS: Caisse Nationale de Sécurité Sociale des Non-salariés.

CCT : Crédit court terme

CF: Cash-flow

CF': Cash-flow actualisé

CFCB : Compagnie Française de Crédit et de Banque

CLT : crédit long terme

CMT : crédit moyen terme

CP: capitaux propres.

CPA : crédit populaire d'Algérie

DA : dinar algérien.

DCT : Dette court terme

DLT : Dette à long terme.

DR : délai de récupération

EBE : Excédent brut d'exploitation

EPE : Entreprise Publique Economique

FNT: fonds net de trésorerie

FRNG : fonds de roulement net global

HT : Hors taxe

I₀ : investissement initia

IBE: impôt sue le bénéfice des entreprises

IBS : impôt sur bénéfice

IP : indice de probabilité

IR : indice de rentabilité.

MP: Matière premier
NIF : numéro d'identification fiscale
NIS : numéro d'identification statistique
PC: passif courant
PDG: président directeur générale
PME petite moyen entreprise
PMI : Petites et Moyennes Industries
PNC: investissement initial
RP : résultat passif
RRR: Ristourne, rabais, Remise.
SARL : Société à responsabilité limitée
TCR : tableau de compte de résultat
TCS: taxe sur le chiffre d'affaire
TN : trésorerie nette
TRI : taux de rendement interne
TRI: taux de rentabilité interne
TVA : taxe sur la valeur ajoutée
VA : valeur ajoutée
VAN : la Valeur actuelle nette
VNC: valeur net comptable
VR : valeur résiduelle
 Δ BFR: variation le besoin de fonds de roulement

Sommaire

Introduction générale.....	1
Chapitre 01 : Généralités sur les banques et l'investissement d'un projet.....	5
Introduction.....	5
Section 01 : notions sur les banques et l'investissement.....	5
Section 02 : projet d'investissement.....	10
Section 03 : le rôle de la banque dans le financement d'un projet et le risque de crédit.....	10
Conclusion.....	14
Chapitre 02 : Évaluation d'un projet d'investissement financé par la CPA.....	16
Section 1 : présentation de la banque cpa.....	16
Section 2 : étude de la viabilité du projet.....	18
Section 3 : l'étude de la rentabilité du projet d'investissement.....	23
Conclusion générale.....	43

Introduction générale

1. Introduction

La vie économique quotidienne est dominée par plusieurs acteurs majeurs indispensables au bon fonctionnement de l'activité économique. Parmi eux, la banque et l'entreprise se distinguent par leur rôle complémentaire : la première mobilise les ressources financières, tandis que la seconde les utilise pour produire des biens et des services.

Les banques jouent un rôle important dans l'économie d'un pays. Sa matière première est sans aucun doute le capital, ou simplement l'argent. Elle collecte des fonds auprès des agents économiques excédentaires pour financer les besoins économiques. Les besoins financement sont généralement exprimés par des entreprises qui représentent de l'activité économique.

La politique financière fait partie de la stratégie globale de l'entreprise et constitue la garantie de son développement futur.

Les investissements contribuent à la croissance des entreprises et déterminent sa rentabilité en capital fixe, c'est à dire encourrent des coûts directs, dans le but de réaliser un profit sur plusieurs périodes consécutives. Quel que soit l'objectif, les projets d'investissement sont cruciaux pour le développement de l'entreprise et la solvabilité future de ces dernières, en fin de compte c'est ce qui détermine sa valeur.

En effet, les banques exigent des garanties dans le financement des prêts d'investissement, en plus des recherches qu'elles effectuent pour se protéger des risques associés à l'investissement. Elles mènent également des analyses approfondies afin de limiter les risques encourus. Une gestion rigoureuse de ces risques constitue un enjeu central, car elle leur permet de soutenir durablement la croissance des entreprises tout en préservant leur propre stabilité financière.

2. Problématique

Dans le but d'expliquer ce long processus d'octroi de crédit d'investissement, nous allons essayer de répondre tout au long de ce travail à la problématique suivante :

- Quelles sont les processus et les modalités de financement d'un projet d'investissement par l'?

Pour mieux développer la problématique, nous identifions plusieurs questions secondaires essentielles :

- Comment les dimensions techniques, économiques et financières influencent-elles la viabilité d'un projet d'investissement ?
- Quels sont les types de risques liés au financement d'un projet d'investissement et comment les banques s'en prémunissent-elles?
- Quels outils théoriques et financiers permettent d'évaluer la rentabilité d'un projet d'investissement, et comment sont-ils appliqués en pratique ?

3. Hypothèses

Hypothèses 1 : L'analyse d'un projet d'investissement prend en compte ses dimensions techniques, économiques et financières, en s'appuyant sur des critères bien définis.

Hypothèses 2 : Le financement d'un projet d'investissement comporte des risques, c'est pourquoi la banque exige des garanties afin de se protéger et de minimiser ces risques.

Hypothèses 3 : L'évaluation de la rentabilité d'un projet d'investissement repose sur une approche théorique, suivie de l'utilisation d'outils et de critères d'évaluation Tels que la

V.A.N le D.R et L'I.R, calculés à partir des documents comptables de l'entreprise.

4. Intérêt du choix de thème

Le présent travail a pour objectif de mieux comprendre et expliquer le rôle des banques dans la politique économique et financière du pays. Il vise également à analyser les procédures de constitution d'un dossier de crédit d'investissement, à travers l'étude de la banque CPA. Cette analyse permettra de mieux cerner la gestion des risques liés au financement un projet d'investissement.

5. Méthodologie de recherche

Pour mener à bien cette étude, nous avons adopté une méthode de recherche combinant des approches descriptives, analytiques et empirique, à travers une étude de cas, dans le but de cerner précisément la problématique et d'apporter une compréhension approfondie du sujet traité.

De plus, notre stage pratique à la banque de Crédit Populaire d'Algérie (CPA) nous a permis de mieux connaître les procédures ainsi que les différents étapes de base pour l'octroi des crédits ensuite analysé les données collectées et interprété les résultats, ce qui marque la dernière étape de notre recherche.

6. Structure de la recherche

Elle permet au CPA banque d'évaluer de manière systématique la gestion du risque lié au crédit d'investissement. Elle met en lumière les points forts et les faiblesses des mécanismes en place, afin de répondre de manière pertinente aux problématiques identifiées précédemment.

Le présent travail est scindé en deux chapitres, la première porte sur les banques et l'investissement d'un projet et le deuxième chapitre et dernier chapitre sera consacré à l'évaluation d'un projet d'investissement financé par CPA.

*Chapitre 01 : Généralités sur les
banques et l'investissement d'un projet*

Chapitre 01 : Généralités sur les banques et l'investissement d'un projet

Introduction

L'investissement est une décision cruciale pour les particuliers et les entreprises, car cela signifie allouer des ressources, dans l'espoir de produire des profits à l'avenir. Dans ce chapitre, nous allons passer en revue trois sections essentielles. En premier lieu, les notions des banques et de l'investissement sont explorées, ainsi que les risques associés à ce dernier. Ensuite, une présentation du projet d'investissement sera mise en évidence, et en troisième section le rôle de la banque dans le financement d'un projet sera examiné, ce qui permettra de comprendre les mécanismes mis en place par les institutions financières pour accompagner les porteurs de projets, tout en maîtrisant les risques inhérents à de telles opérations. Ce chapitre vise ainsi à fournir une base théorique solide, nécessaire pour aborder dans les meilleures conditions l'étude pratique qui suivra. Il constitue une étape préalable indispensable pour analyser en profondeur le rôle des banques dans le financement de l'investissement, en particulier à travers le cas de la banque CPA.

SECTION 01 : NOTIONS SUR LES BANQUES ET L'INVESTISSEMENT

1. Notions sur la banque

La banque est une entreprise ayant un statut juridique et une organisation particulière. Elle crée de la monnaie et collecte des fonds de sa clientèle sous forme de dépôt ou d'épargne, elle réemploie ses fonds en distribuant des crédits en effectuant diverses opérations financières et gérer les différents moyens de paiements » (MANSOUR, 2006).

Du point de vue de TAHA HADJ « La banque est un intermédiaire qui redistribue des fonds qu'elle récolte auprès de ses agents économiques en vue de réaliser des gains » (Sadek, 2007).

D'après GARSUAULT et PRIAMI¹ : la banque est l'intermédiaire entre offreurs et demandeurs de capitaux et ceci à partir de deux processus distincts : En intercalant son

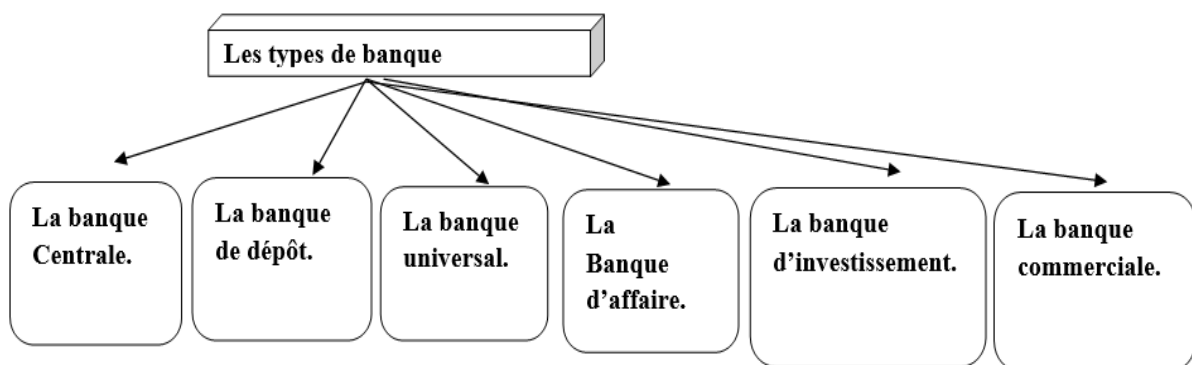
bilan entre offreurs et demandeurs de capitaux : c'est l'intermédiation bancaire : En mettant en relation directe offreurs et demandeurs de capitaux (marché financier, monétaire ...), c'est le phénomène de désintermédiation.

« La banque est l'organisme financier dont la fonction essentielle est de recevoir des dépôts en vue de les prêter sous formes d'avance aux pouvoirs publics, aux entreprises industrielles, commerciales et agricoles pour le besoin de leur fonds de roulement, et, depuis peu pour les investissements à moyen et long terme, et à des particuliers pour leurs besoins personnels. »(P.DUSHESNE, 1983)

2. Les types de la banque :

La banque centrale supervise toutes les banques qui forment un système bancaire. Il ya plusieurs type de banque.

Figure 1: Les différents types de banques



Source : établi par nous – même

2.1. La banque centrale

Une banque centrale est une structure financière indépendante établie par un État ou un organisme public. Un regroupement d'États pour mener des activités en lien avec la politique monétaire. La fonction principale d'une banque centrale est de réguler la masse monétaire en circulation dans la stabilité des prix et de favoriser la croissance économique.

«Les banques centrales sont des banques particulières, puisque ce sont des organismes étatiques qui ont le monopole de la création monétaire. » (MM.Guigal, MERINIS, & DESGUE, 2011). C'est un émetteur de monnaie propre à un pays ou à une zone monétaire. Elle joue les rôles suivants :

- Veiller au bon fonctionnement des systèmes monétaires, de crédit et bancaires.
- Fixer les taux d'intérêt.
- Financement des banques commerciales.
- Prêt de dernier recours en cas de crise systémique.

2.2. La banque de dépôt :

Elles sont des établissements financiers qui acceptent les dépôts de leurs clients et leurs fournissent des services bancaires courants, tels que les comptes d'épargne, les comptes courants, les chèques, les prêts et les cartes de crédit.

Les banques de dépôt peuvent se transformer en banques commerciales ou en banques. Coopératives ou caisses d'épargne.

Les dépôts dans la plupart des pays sont assurés par un système d'assurance des dépôts, qui permet aux clients d'être protégés contre les pertes en cas de faillite bancaire.

2.3. La banque universelle :

C'est une banque qui n'a pas de spécialités, c'est-à-dire une banque qui gère toutes les activités. Une banque universelle est une banque qui propose à ses clients une large gamme de produit et services financiers.

2.4. La banque d'affaire :

Les banques d'affaires sont des établissements financiers qui assurent la fourniture de services, Services financiers adaptés aux entreprises et aux investisseurs institutionnels.

2.5. La banque d'investissement :

Les banques d'investissement sont des organismes financiers qui fournissent des Services financiers de qualité supérieure pour les entreprises, les gouvernements et les investisseurs institutionnels pour soutenir la collecte de fonds, l'investissement dans des projets et la gestion des risques financiers.

2.6. La banque commerciale :

Les banques commerciales sont aussi connues sous le nom de banques de détail, Ce sont les types de banques les plus connus. En effet, les banques commerciales sont des banques où nous avons tous des comptes bancaires et des comptes d'épargne.

3. La notion sur l'investissement

L'investissement occupe une place cruciale dans la vie économique, agissant comme le moteur propulsant le développement des entreprises et croissance globale. Le but de cette section est de présenter l'investissement et ses différents types, avec ses caractéristiques, aussi, nous traiterons les risques qui peuvent les évoquer et leurs solutions pour les réduire.

3.1. L'investissement

Selon Arnaud THAUVRON « L'investissement est une dépense qui réalisée dans l'espoir d'en rentrer un profit futur. Ce qu'il destinait d'une simple charge. Et le fait que le profit espère doit se réaliser sur plusieurs années, Et non sur un seul exercice. Ils peuvent être classés en plusieurs catégories. » (THAUVRON.A, 2006)

« L'investissement est une opération réalisée par l'agent économique dans le but d'obtenir des biens de production tels que (machines, bâtiments...). Pour l'entreprise l'investissement est une dépense destinée à accroître son potentiel productif. Il ne faut donc pas confondre un investissement comme une consommation intermédiaire. » (capul, 2004)

D'après cette définition, l'investissement est une dépense de l'argent ou des ressources, dans l'espoir de réaliser un profit futur sur plusieurs années. Cela peut inclure l'achat de biens immobiliers, d'actions, d'obligations, ou d'autres actifs, dans l'espoir de réaliser un retour sur l'investissement.

« Selon Massé (1968), l'investissement consiste sur l'échange d'une satisfaction Immédiate et certaine à laquelle on renonce contre une espérance que l'on acquiert et dont le Bien investi et le support. » (P, 1968)

3.2. Les caractéristiques d'investissement:

Les principales caractéristiques des projets d'investissement sont :

a. Capital investi (coût initial I_0):

C'est le coût que l'entreprise doit supporter pour réaliser le projet, et le capital investi comprennent :

- Prix d'achat hors taxes (HT).
- Coût des accessoires (notamment frais de transport et d'installation).
- Les frais de formation personnelle.
- Les droits de douane si le besoin est importé.

La formule du capital initial s'écrit comme suite :

$$\text{Capital investi} = \sum \text{prix d'achat HT des Immobilisations} + \text{Frais accessoire} + \Delta \text{BFRE.}$$

b. La durée de vie de projet :

L'évaluation des avantages attendus suppose la connaissance de la durée de vie de votre projet. La durée économique est utilisée en principe, mais si elle est difficilement prévisible, la durée d'amortissement du bien est utilisée.

c. La valeur résiduelle (VR) :

La valeur résiduelle est définie comme la valeur marchande d'un investissement après utilisation. La valeur de résiduelle peut être nulle ou même nombre positif (coût de démontage). « Elle varie tout au long de la durée de vie de l'investissement ».(conso.p & hamici.f, 1999)

d. Les flux nets de trésorerie (Cash-flows) CF :

C'est la différence entre les revenus réalisables et les dépenses réalisables découlant des activités d'investissement et d'exploitation. Le flux net de trésorerie est appelé cash- flux (CF). «Ils sont supposés être encaissés à la fin de chaque période. » (HAMDI.K, 2000)

SECTION 02 : PROJET D'INVESTISSEMENT**1. Définitions d'un projet d'investissement :**

Un projet d'investissement peut être défini comme «un projet d'investissement représente l'acquisition d'un ensemble d'immobilisation permettant de réaliser ou de se développer une activité (ou un objectif) donné. Dans son aspect commun, il correspond à une dépense immédiate dont on attend des avantages futurs».(HOUDAYER.R, 1999)

2. Les objectifs d'un projet d'investissement

« Les objectifs d'investissement peuvent être indépendants, complémentaires et parfois même exclusifs, leur diversité ne nous permet pas de tous les citer, cependant nous pouvons en distinguer deux types».(koehl.j, 2003)

**SECTION 03 : LE RÔLE DE LA BANQUE DANS LE FINANCEMENT
D'UN PROJET ET LE RISQUE DE CRÉDIT****1. Le rôle de la banque dans le financement des projets d'investissement**

D'après le dictionnaire Larousse la banque est « établissement financier qui, recevant des fonds du public, les emploie pour effectuer des opérations de crédit et des opérations financières, et est chargé de l'offre et de la gestion des moyens de paiement. »

La banque offre une variété de services aux individus et aux entreprises en tant qu'établissement financier grâce à cela le client ont l'opportunité de déposer et de retirer d'argent, de faire des paiements, de bénéficier de prêt et de crédit. Ce qui donne aux entreprise la possibilité de de financier leur projet d'investissement. Cette turbine souligne l'importance cruciale de la banque, notamment en ce qui concerne la réception de fonds publics, les opérations de crédit et la mise à disposition de moyen paiement pour la clientèle. Nous détaillons chaque rôle ci-dessous :

1.1. La réception des fonds

Désigne sous le nom de dépôt des fonds, qu'il soit rémunéré ou non, dépose par tout personne physique ou morale, que ce soit sous forme scripturale ou non, en passant par une banque avec le droit d'en disposer.

1.2. L'octroi de crédit

Les banques offrent des crédits aux particuliers et aux entreprises pour les soutenir dans la réalisation de leurs projets et le financement de leurs besoins. Elles mettent a leurs disposition des fonds sous forme de prêts rémunérés par des intérêts, avec des conditions de remboursement définit a l'avances.

1.3. La mise à disposition de la clientèle des moyens de paiement

C'est l'ensemble des méthodes utilisées par les banque pour effectuer des règlements ou des transferts de fond, dans le but de facilité les choix de paiement pour les particuliers et les entreprises.

2. L'octroi du crédit d'investissement par la banque

Selon Brahim HARRACHE « Un crédit d'investissement a généralement la forme d'un prêt d'équipement accordé par une banque, ce prêt peut être un prêt à moyen terme pour l'achat de matériels, ou à long terme dans le cas de matériels lourds, de chaine de production et de battements industriels. »

Pour résumé, le crédit d'investissement est un prêt accordé aux entreprises pour les aider à réaliser leurs projet et à développer leurs activités, notamment en achetant de nouveaux équipements.

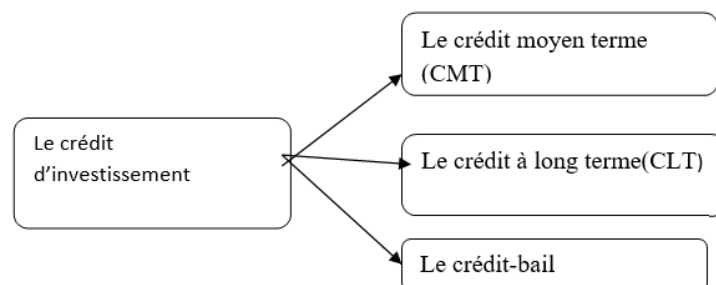
3. Les diverses conditions d'octroi un crédit d'investissement par une banque :

Avant l'octroi d'un prêt aux emprunteurs par la banque. Il est essentiel que les deux parties se mette d'accord sur certaines conditions.

- **Le type de projet**
- **Un apport personnel**
- **Intérêt**
- **Le risque**

4. Les types de crédit d'investissement :

Figure 2: Les types de crédit d'investissement



Source : élaboré par nos soins

5. Les risque du crédit d'investissement

5.1. La définition de risque de crédit

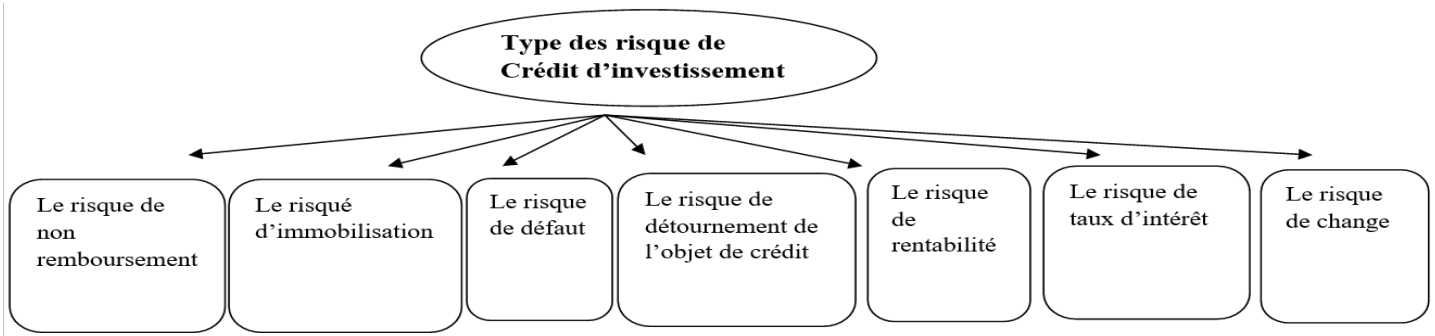
Selon Philippe Thomas : « Le risque de crédit est le risque particulier naissant s'une opération du prêt. Il correspond à la possibilité qu'un événement négatif affecte le service de la dette sur lequel le débiteur s'est engagé. » (KHAROUBI.P.T, 2016)

Selon Christian Gouriéoux, « le risque de crédit est le risque de perte inhérent au défaut d'un emprunteur par rapport au remboursement de ses dettes (obligations, prêt bancaire, créances commerciales...). Ce risque se décompose en risque de défaut qui intervient

en cas de manquement ou de retard de la part de l'emprunteur sur le paiement du principal et ou des intérêts de sa dette » (Gouriéoux, 2007)

5.2. Les types de risque de crédit

Figure 3: les types de crédit.



Source : élaboré par nos soins

5.3. Les moyens de prévention contre le risque de crédit

- Le respect des règles prudentielles¹ : créé dans le but d'améliorer la sécurité des déposants et assurer une meilleure gestion des risques bancaires.
- Le recueil des garanties (MATHIEU, 1995): protégé la banque contre le risque de défaillance de son client.
- La mise en place des procédures internes : Des procédures internes peuvent être mises en application par chaque banque afin de pouvoir se prémunir contre les risques de crédit.

¹ Instruction n° 74/94 du 29/11/1994 relative à la fixation des règles prudentielles de gestion des banques et Etablissements Financiers.

Conclusion

Ce chapitre met l'accent sur l'importance des banques et de l'investissement. Particulièrement dans des économies spécifiques, Grâce à leurs multiples fonctions, notamment le financement des investissements, qui restent essentielles pour garantir le développement économique et la stabilité financière.

Nous avons avancé l'idée de banques, où nous avons tenté de référencer les types, Nous avons essayé de définir toutes les généralités sur les projets d'investissement et leurs objectifs. Un investissement consiste à s'engager pour l'avenir.

Effectivement, la décision d'investissement est la décision stratégique la plus importante car elle joue un rôle déterminant dans la création de richesses et peut également améliorer les performances et augmenter la valeur de l'entreprise.

*Chapitre 02 : Évaluation d'un projet
d'investissement financé par la CPA.*

Chapitre 02 : Évaluation d'un projet d'investissement financé par la CPA.

Introduction

Introduction Après avoir introduit l'organisme d'accueil, ce chapitre se concentre sur l'explication des différentes méthodes d'étude et d'analyse des dossiers de crédit d'investissement à travers Une illustration pratique basée sur notre stage au sein du crédit populaire algérien (CPA). Ce chapitre est composé de trois parties à savoir la présentation de l'organisme d'accueil (CPA – 302 Bejaia), l'étude de la viabilité du projet, et enfin, L'analyse de la rentabilité du projet d'investissement.

SECTION 1 : PRÉSENTATION DE LA BANQUE CPA.

Dans cette section, la banque CPA n° 302, sera présentée comme le lieu de notre stage. Elle propose des services et des crédits à sa clientèle au niveau national et local. Ensuite nous allons décrire son organisation et son réseau commercial à travers ces missions, et les taches de chaque service au sien de cette dernière.

1. Historique du Crédit Populaire d'Algérie

« Le Crédit Populaire d'Algérie a été créé en 1966 par l'ordonnance n° 66/366 du 29 Décembre, ses statuts ont été arrêtés par l'ordonnance n° 67/78 du 11 Mars 1967 avec un Capital initial de 15 millions de dinars et un capital actuel de 48 milliards de dinars. » Dans les dispositions générales de ses statuts, le CPA est conçu comme banque Généraliste Et universelle. Il est réputé commerçant dans ses relations avec les tiers. Le CPA a Hérité des activités gérées auparavant par les banques populaires (Banque Populaire Commerciale et Industrielle à Alger, Oran, Annaba, Constantine) ainsi que d'autres banques Étrangères, Banque Alger Misr, Société Marseillaise du Crédit et Compagnie Française de Crédit et de Banque (CFCB). La restructuration du CPA, en 1985, a donné naissance à la Banque de Développement local (BDL) par cession de 40 agences, le transfert de 550 Employés et cadres et 89.000 comptes clientèle. En 1989, il est érigé en Entreprise Publique Économiques (EPE), juridiquement structuré en société par actions, cette période marque ainsi son engagement sur la voie de la commercialité, fort d'une situation financière saine.

2. Présentation de l'agence CPA 302 BEJAIA :

L'agence « CPA 302 » est une agence qui a vu le jour avec les débuts du CPA. Elle est située au 24 rue Larbi Ben Mhidi, Bejaïa, Algérie L'agence 302 est une agence de première catégorie dotée d'un effectif de 30 agents, répartis entre les différents services suivants un organigramme lui permettant de fonctionner dans les meilleures conditions.

3. Les missions du CPA

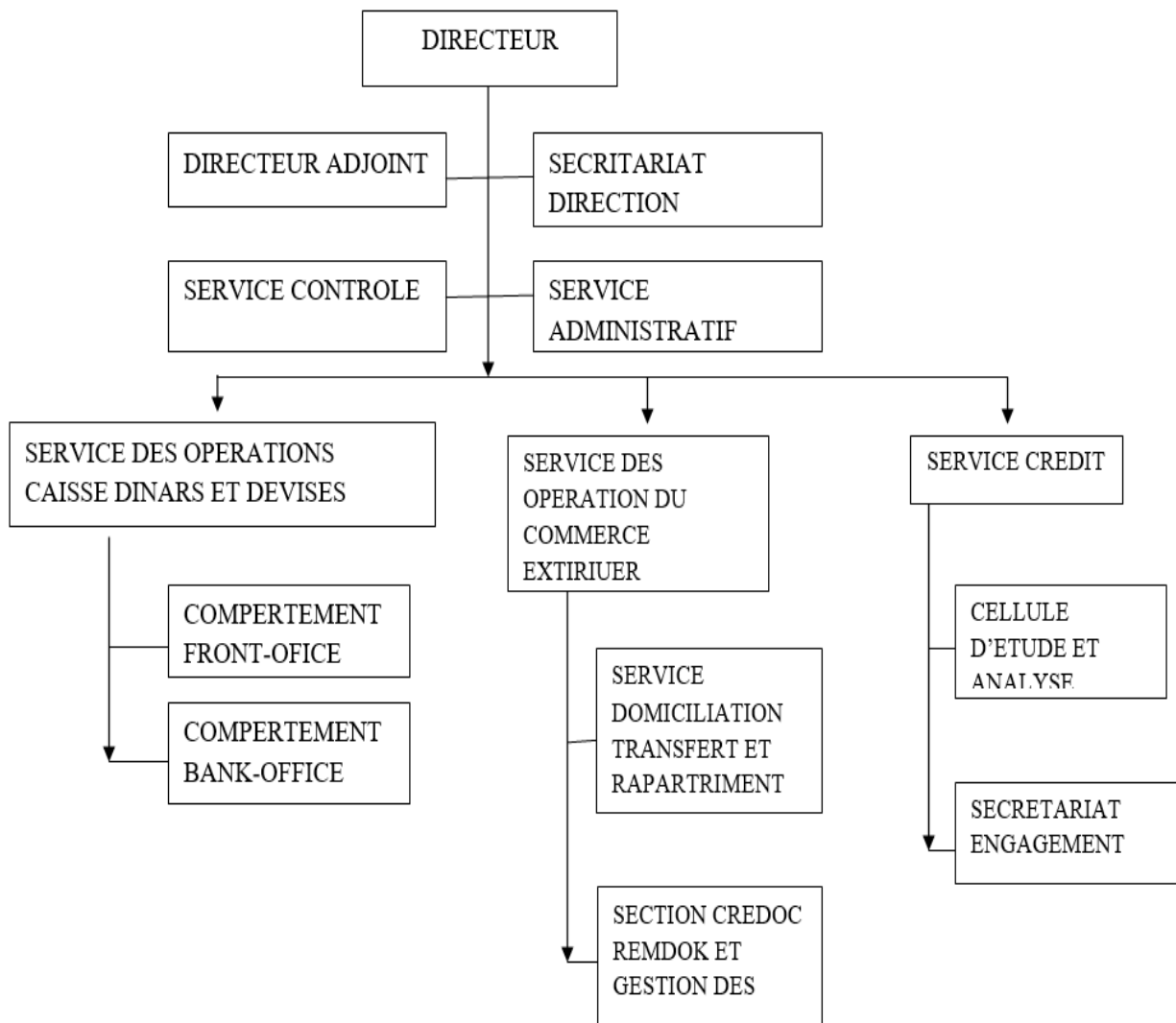
- Recevoir des fonds de sa clientèle.
- Octroyer des crédits sous toutes ses formes.
- Prendre des participations dans le capital de toutes entreprises.
- Mobiliser pour le compte d'autrui tous crédits consentis par d'autres institutions.
- Le financement du logement.
- Le financement des professions libérales.
- Le développement des cartes de crédits.
- Mise à la disposition de la clientèle de tous les moyens de paiement.
- Fournir des prestations de services.
- La bonne prise en charge de la clientèle.
- Promouvoir le développement de BTPH, les secteurs de la santé et du médicament, le
- Commerce et la distribution, l'hôtellerie et le tourisme, la PME/PMI et l'artisanat.

4. Organisation du CPA

L'organisation de la banque compte l'Assemblée Générale des Actionnaires, le Conseil d'Administration, la Présidence Directeur Générale, le cabinet du PDG, le Secrétariat Général, Onze (11) Divisions et la Direction de l'Organisations et Réglementations placées Sous l'autorité directe du Président et Directeur Général. Elle comprend également des Organes d'aide à la prise de décision, d'aide à la gestion et de coordination des activités.

Figure 4 Organigramme de l'agence d'accueil

L'organigramme de l'agence d'accueil « CPA » est présenté dans la figure N° 1.



Source : données internes de la CPA.

SECTION 2 : ÉTUDE DE LA VIABILITÉ DU PROJET

Le stage que nous avons effectué au sein de l'agence CPA nous a offert l'opportunité d'étudier un dossier de financement d'un projet pour un investissement Impliquant l'acquisition d'une ligne de fabrication de chaussettes pour L'entreprise SARL LYNX à la zone d'activité TAHARCHT. Les étapes clés de traitement de ce dossier seront Présentées en détail dans la suite:

1. Montage et étude d'un dossier de crédit d'investissement

Avant de constituer un dossier de crédit, le banquier doit s'assurer de recueillir toutes les informations relatives au client, telles que la structure juridique de son entreprise et les Bilans comptables des cinq années, afin de mener à bien son évaluation:

1.1. Constitution du dossier

Les documents qui permettent au banquier de mener à bien son étude sont les suivants:

- Demande de crédit, chiffrée et motivée, signée par la personne habilitée ;
- Étude technico-économique détaillée (désignation des produits, analyse du marché détaillée et chiffrée, analyse commerciale, analyse technique et analyse des rubriques Composant l'investissement projeté).
- Certificat de déclaration d'existence délivré par les services fiscaux ;
- Attestation d'affiliation aux caisses de sécurité sociale (CNAS+CASNOS) + extrait de Rôle ;
- Copie du NIF et du NIS ;
- Copie légalisée des titres de propriété appartenant à l'entreprise et bail de location;
- Statuts de l'entreprise ;
- Registre de commerce ;
- Certificat de conformité pour les sociétés exerçant l'activité d'importation ;
- Toute autorisation d'exploitation spécifique à délivrer par les autorités compétentes ;
- Plan de financement prévisionnel sur la période du crédit ;
- Devis estimatif et quantitatif des travaux réalisés et à réaliser ;
- Facture préforma ou contrat définitif des équipements à acquérir ;
- Décision d'octroi des avantages fiscaux et parafiscaux de l'agence nationale du développement de l'investissement (ANDI)

1.2. Identification du demandeur de crédit :

L'entreprise SARL LYNX est créée en 1997 a fait une demande de crédit. Le demandeur de Crédit est un promoteur à un dossier qui porte sur le financement partiel d'un projet de L'acquisition d'une ligne de fabrication de chaussettes.

2. Présentation du projet

Le projet d'investissement étudié dans le cadre de cette recherche porte sur l'extension d'une activité de fabrication des chaussettes. Il concerne l'acquisition d'une ligne de production de chaussettes, destinée à renforcer le tissu industriel local et à répondre à une demande croissante du marché national. Le coût global du projet est estimé à 14 173 939.00 Da.

L'infrastructure nécessaire à l'installation de cette ligne est déjà prête. Ce dossier porte donc exclusivement sur l'acquisition des équipements de production (machines à tricoter, équipements de finition et de conditionnement) en provenance de Chine. Le secteur du textile connaît un regain d'intérêt, notamment dans les articles de première nécessité comme les chaussettes, qui sont des produits à consommation régulière. Cette activité contribuera non seulement à la création d'emplois locaux, mais également à la réduction des importations dans ce segment spécifique. Le crédit sollicité est un crédit a moyenne terme d'une durée de 5 ans + une année différé dont le taux d'intérêt est 5,75%.

3. L'analyse de l'étude technico-économique :

Une fois que le banquier a vérifié la conformité et l'authenticité des documents fournis par le client qui demande un crédit, il se concentrera sur la viabilité de la faisabilité du projet D'investissement. Cette évaluation comprendra les étapes suivantes

3.1. Étude de marché

Le marché ciblé est national et international. Les partenaires rechercher sont les ménages, les grandes surfaces et tous les commerces d'habillement et enfin l'exportation vers des destinations africaines telle que la Mauritanie.

3.2. Étude commerciale

Concernant les produits fabriqués, Le chiffre d'affaires prévisionnel est d'un coefficient de 1.8 par rapport au montant de la production antérieur soit un taux de 250% par rapport à la consommation de MP

Tableau 1: Consommation prévisionnelle de MP par année

2024	2025	2026	2027	2028
14941640	22412460	33618690	50428035	75642052,5

Source : élaboré par nos soins à partir des documents interne de la banque

3.3. Politique des prix :

Les prix que compte pratique monsieur sont adorables et accessibles par tous, en effet, il ne peut pas avoir une liberté absolue dans la pratique de ses prix à cause de la forte concurrence.

3.4. Clientèle :

Le prometteur ne compte pas se limiter à une clientèle précise, il vise une clientèle diversifiée différents catégories d'âge.

3.5. Promotion et concurrence :

Il existe plusieurs fabricants de chaussettes sur le marché, mais la demande reste forte. Les clients cherchent des produits de qualité, ce qui permet encore de bonnes opportunités pour se démarquer.

4. L'étude des couts :

Le montant des équipements et accessoires nécessaires à cette activité est de 14 173 939,72 DA. Avec un taux de change de 1dollar = 134,64DA. Et un taux de droits de douanes de 5% Et la taxe sur l'activité commerciale (TCS) est de 2%, sachant que le taux de la TVA 19%.

Tableau 2: La liste des machines à acquérir

Désignation articles avec quantités	Quantité	Montant DA
Socks machine with toe linking	05	7 207 088,01
Silicont machine	01	1 321 299,46
Linking and timing machine	04	3 020 113,07
Table machine	10	137 277
Griding machine	01	154 437,6
Compresseur 30kw jaguar	01	755 028,28
Stabilisateur 200KVA	01	377 514,13
TRANSPORT		1 201 181,33
TOTAL		14 173 939,72

Source : réalisé par nos soins à partir des données du CPA

5. Structure de financement

Le cout de projet étant de 14 173 939.00da, le promoteur souhaiterait disposer d'un emprunt bancaire à hauteur de 70% du projet sur une durée de cinq ans au taux de 5,75% avec différé d'un 1 an soit le montant de l'emprunt 9 921 757.00da.

Tableau 3 : La structure de financement

Rubrique	Montant (DA)	Taux (%)
Apport personnel	4 452 182	30
Emprunt bancaire	9 921 757.00	70
TOTAL	14 173 939.00	100

Source : Guide pratique de la CPA, 2025

D'après les éléments présents précédemment, il apparait que le projet n'aura pas de difficulté à trouver sa place sur le marché

6. Garanties proposées :

En couverture d'éventuels risques pouvant surgir de l'évolution de l'entreprise elle-même et / ou de son environnement économique ; l'entreprise propose les garanties suivantes :

- Le gage du matériel à acquérir : une garantie réelle, appelé gage permet de garantir les machines et les équipements achetés avec le crédit.
- Délégation assurance tout risque : en cas de sinistre, l'entreprise est couverte par une assurance qui couvre les dommages causés par les machines, et la banque est désignée comme bénéficiaire.
- Hypothèque : une garantie immobilière dans laquelle l'entreprise met à disposition un bien foncier (terrain, bâtiment) en tant que garantie.

SECTION 3 : L'ÉTUDE DE LA RENTABILITÉ DU PROJET D'INVESTISSEMENT

L'étude de la rentabilité du projet, effectuée par le banquier, constitue une étape cruciale de l'analyse du dossier de crédit. Cette évaluation repose principalement sur l'examen des états financiers et de l'étude techno-économique.

1. L'étude financière de la rentabilité du projet

L'étude de rentabilité vise à déterminer si l'investissement à financer générera des revenus et des bénéfices suffisants pour assurer sa croissance.

1.1. Bilan actif**Tableau 4: Actif de bilan provisionnel**

Designation	2024	2025	2026	2027	2028
INVESTISSEMENT					
-frais préliminaires	00	00	00	00	00
-Terrain	795200,0	795200	795200	795200	795200
-Bâtiment	00	00	00	00	00
-Autre immobilisation	43537830	43537830	43537830	43537830	43537830
-Prêt et autre actif financière	00	00	00	00	00
-Matériel transport	00	00	00	00	00
-Matériel de bureau	00	00	00	00	00
-Agencement					
-Autre équipement	00	00	00	00	00
-Équipement sociaux	00	00	00	00	00
-Investis en cours	00	00	00	00	00
-Amortissement	00	00	00	00	00
	39449497	40866890	42284283	43701676	45119069
TOTAL ANC	4883533	3466140	2048747	631354	-786039
LES STOCKS					
Matières et fournitures	4678560	5614272	6737126,4	8084551,68	9701462,02
TOTAL STOCK	4678560	5614272	6737126,4	8084551,68	9701462,02
LES CREANCE					
-créances d'investis	00	00	00	00	00
-Autres débiteurs	00	00	00	00	00
-détention pour compte	00	00	00	00	00
-Clients	6410968,11	8075358,83	11873516,6	18358887,4	28723971,1
-Avances aux fournisse	00	00	00	00	00
-impôts et taxes assimilés	9616452,17	12113038,2	17810274	27538331,1	43085956,7
-Disponibilités	16027420,28	20188397,1	29683791,7	45897218,6	71809927,8
Total AC	36733400,55	45991066,2	66104709,7	99878988,78	153321317
TOTAL ACTIF	41616933,55	49457206,1	68153456,7	100510342	152535278

Source : Réalisé par nous-mêmes à travers des données de CPA.

1.2. Bilan passif

Tableau 5 : passif de bilan prévisionnel

DISGNATION	2024	2025	2026	2027	2028
Capitaux propre	3000000	3000000	3000000	3000000	3000000
-fonds personnels					
-résultat non affecté	2987759	8781141,25	23171880,56	46052942,83	81580460,72
-Rapport à nouveau	00	00	00	00	00
Total CP	5987759	11781141,25	26171880,56	49052942,83	84580460,72
PASSIF NON COURANT					
-Crédit bancaires	9921757	9921757	7937405,6	5953054	3968702
-avances bancaires	00	00	00	00	00
-primes et réserves	240000	192000	153600	122880	98304
Total PNC	10161757	10113757	8091005,6	6075934	4067006
PASSIF COURANT					
-Impôts	630050,4	756060,48	907372,54	1088727,09	1306472,51
-Autres dettes	00	00	00	00	00
-fournisseurs	2352300	2822760	3387312	4064774,4	4877729,28
-compte courant associés	13703925,9	9592748,13	6714923,69	4700446,58	3290312,61
Trésorerie passif	8781141,25	14390739,31	22881062,27	35527517,89	54413297,59
Total PC	25467417,55	27562307,92	33890670,5	45381465,96	63887811,99
TOTAL PASSIF	41616933,55	49457206,17	68153456,7	100510342,8	152535278,71

Source : Réalisé par nous-mêmes à travers des données de CPA.

Interprétation de l'actif

Total investissement net : d'après l'actif du bilan fonctionnel ci-dessus nous observons une diminution continue passent en 4883533 DA jusqu'à -786039DA.

Total actif courant : nous observons une augmentation de la première année jusqu'à la cinquième année passent de 36 733 400,56DA jusqu'à 153321317,6DA.

Total actif : Total actif est positifs cela signifie que la société SARL peut couvrir ses obligations financières.

Interprétation de passif

Total capitaux propre : nous observons une augmentation annuelle des capitaux propres passent de 5987759DA jusque a 84580460,72DA. D'autre part le résultat a augmenté de 2987759DA à 81580460,72DA qui lui vient de s'ajoute au montant des capitaux propre et le fait augmenter.

Total passif non courant : l'emprunte connue une diminution a partir de la troisième année de 7937405,6DA jusque à 4067006DA.

Total passif courant : Le total passif augmente chaque année, passant de 41616933,55 DA en 2024 à 152535278,71DA en 2028, ce qui reflète une croissance soutenue de l'entreprise.

➤ Cette évolution montre une bonne santé financière, une gestion efficace des ressources et une autonomie croissante de l'entreprise.

1.3. Chiffre d'affaires global

Tableau 6: La répartition du chiffre d'affaires prévisionnel

PERIODE	Chiffre d'affaires
2024	37 354 100.00
2025	56 031 150.00
2026	84 046 725.00
2027	126 070 087.00
2028	189 105 131.00

Source : tableau réalisé par nos soins à partir des données du CPA

Il est observé que le chiffre d'affaires de cette entreprise connaît une augmentation annuelle, ce qui démontre que l'activité de l'entreprise est en phase de croissance puisque cette dernière doit être analysée en parallèle avec d'autres indicateurs (marge, rentabilité, coûts).

1.4. Ressources (Encaissements)

a. La capacité d'autofinancement (CAF)

La capacité d'autofinancement (CAF) représente l'ensemble des fonds générés par l'activité de l'entreprise. Elle est calculée à partir du résultat net (RN) engendré par l'entreprise, ainsi que des dotations aux amortissements

b. Résultat Net

Résultat net se calcule comme suite :

Calcul de l'excédent Brut d'Exploitation

La Marge commerciale : Il s'agit de l'excédent des ventes de marchandise sur le coût d'achat des marchandises vendues, c'est-à-dire leur marge commerciale.

La marge est un indicateur fondamental pour les entreprises commerciales (entreprise de distribution, c'est-à-dire celles qui n'affectent aucune transformation des marchandises).

Elle permet de calculer le taux de marge, c'est-à-dire le résultat brut de leur activité.

Mode de calcul

La marge commerciale = ventes de marchandises - coût d'achat des marchandises vendues
--

Coût d'achat des marchandises vendues = achats de marchandises net + variation de stock de marchandises.

La production de l'exercice : La production de l'exercice est réservée aux entreprises industrielles, c'est-à-dire celles qui ont une activité de transformation ou de fabrication

de biens ou de services. La production de l'exercice fait référence directement à l'activité de transformation industrielle et/ou de services de l'entreprise.

→ **Mode de calcul :**

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

La valeur ajoutée (VA) : La valeur ajoutée exprime la capacité de l'entreprise à générer des richesses dans ses activités économiques qui découle de la mise en œuvre par l'entreprise des facteurs de production.

Mode de calcul :

VA = [marge commerciale + production de l'exercice] – consommation en prévenance des tiers

L'excédent brut d'exploitation (EBE) ou insuffisance brut d'exploitation (IBE)

Il représente la ressource résiduelle générée par l'exploitation destiné à rémunérer les capitaux investis et à maintenir ou à accroître la capacité de production d'une entreprise.

NB : un solde négatif indique une insuffisance Brut d'Exploitation (IBE), c'est – a- dire une impossibilité de dégager un potentiel de trésorerie au niveau de l'exploitation préjudiciable au développement de l'entreprise.

Mode de calcul

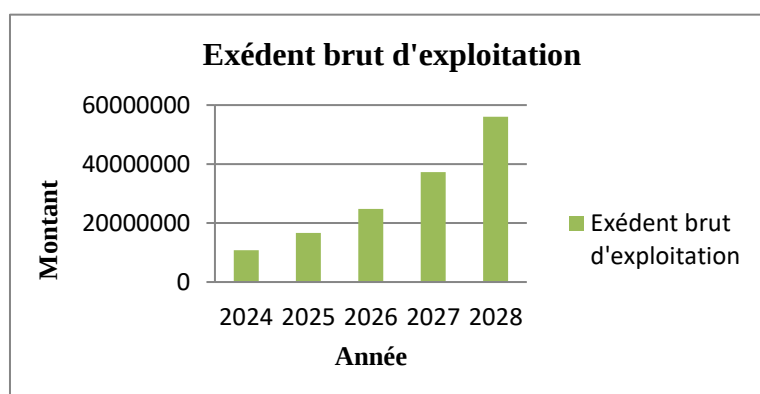
EBE = VA + subvention d'exploitation – impôt, taxe et versement assimilés - charges de personnel

Tableau 7: L'Excédent Brut d'Exploitation

année désignation	2024	2025	2026	2027	2028
Chiffre d'affaires	37 354 100	56 031 150	84 046 725	126 070 087	189 105 131
Prestation fournies	270 000	405000	607500	911 250	1 366 875
Autre produit d'exploitation	00	00	00	00	00
Produit d'exploitation	37 624 100	56 436 150	84 654 225	126 981 337	190 472 006
Achats	-	-	-	-	-
Variations de stocks matières, marchandises	14 941 640	22 412 150	33 618 690	50 428 034	75 642 052
Marge Brut	22 682 460	34 024 000	51 035 535	76 553 303	114 829 954
Autres charges externes (Hors crédit-bail)	1 494 164	2 241 246	3 361 869	5 042 803	7 564 205
Variation provisionnement, d'exploitation, transfert charges de pro	00	00	00	00	00
Valeur ajoutée corrigée	21 188 296	31 782 754	47 673 666	71 510 500	107 265 749
Frais de personnel	10 085 607	15 128 410	22 692 615	34 038 923.49	51 058 385
Impôts et taxes	00	00	00	00	00
Frais divers	340 000	283 333.33	236 111.11	196 759.25	163 966.04
Transfert de charges d'exploitation	00	00	00	00	00
EBE	10 762 689	16 654 344	24 744 939,89	37 274 817,26	56 043 397,9

Source : Réalisé par nous-mêmes à travers des données de CPA.

Graphe 1 : Excédent Brut d'Exploitation



Source : réalisé par nos soins à partir des données du CPA.

Il constaté que l'entreprise affiche un excédent brut d'exploitation (EBE) croissante d'année en année passent 10 762 689DA en 2024 jusqu'à 56 043 397,9DA en 2028. Malgré l'augmentation continue des frais personnel, l'excédent brut d'exploitation de l'entreprise est resté positive tout au long de la durée de vie de projet. Cela signifie que il peut faire face au ses charges.

Calcul du résultat Net (RN)

Tableau 8 : Le calcul du résultat Net

DESIGNATION	2024	2025	2026	2027	2028
-Produits fabrique	37354100	56031150	84046725	126070087	189105131
-Prestation fournies	270000	405000	607500	911250	1366875
-MP consommé et services	14941640	22412460	33618690	50428035	75642052
-Services	1494164	2241246	3361869	5042803,5	7564205,25
VALEURS AJOUTEE	21188296	31782444	47673666	71510498,5	107256748,25
-Transfert de charge	00	00	00	00	00
-produits divers RRR	00	00	00	00	00
-Frais de personnel	10085607	15128410,5	22692615,75	34038923,63	51058385,44
-Versement forfaitaire	00	00	00	00	00
-TAP et autre impôt	00	00	00	00	00
-Autre impôt	00	00	00	00	00
-Droits de timbres	00	00	00	00	00
-Frais financières	570501	570501	456400	342300	228200
-Frais divers	340000	28333	236111	196795	163966
-Amortissement	1417393	1417393	1417393	1417393	1417393
Résultat d'exploitation	8774795	14382806,5	22871146,25	35515122,88	54397803,81
Produits hors exploitation	6346,25	7932,81	9916,02	12395,02	15493,77
Charges hors exploitation	00	00	00	00	00
Résultat hors exploitation	6346,25	7932,81	9916,02	12395,02	15493,77
Résultat de L'exercice	8781141,25	14390739,31	22881062,27	35527517,89	54413297,59
IBS	00	00	00	00	00
Résultat net	8781141,25	14390739,31	22881062,27	35527517,89	54413397,59

Source : réalisé par nos soins à partir des données du CPA.

Les résultats de l'entreprise sont positifs pendant les 5 ans passent de 8781141,25DA en premier année à 54413397,59DA en dernier année. Ce qui indique qu'elle financièrement bien positionnée et génère des bénéfices chaque année.

Le calcul de la capacité d'autofinancement (CAF) :

$$\text{CAF} = \text{Résultat net} + \text{Dotation aux amortissements}$$

Calcul des dotations aux amortissements

Les dotations aux amortissements sont calculées en tenant compte de la durée d'utilisation des immobilisations concernées (durées d'utilité). La méthode retenue est celle de l'amortissement linéaire avec application de taux suivant :

Montant HT : 14 173 939.00

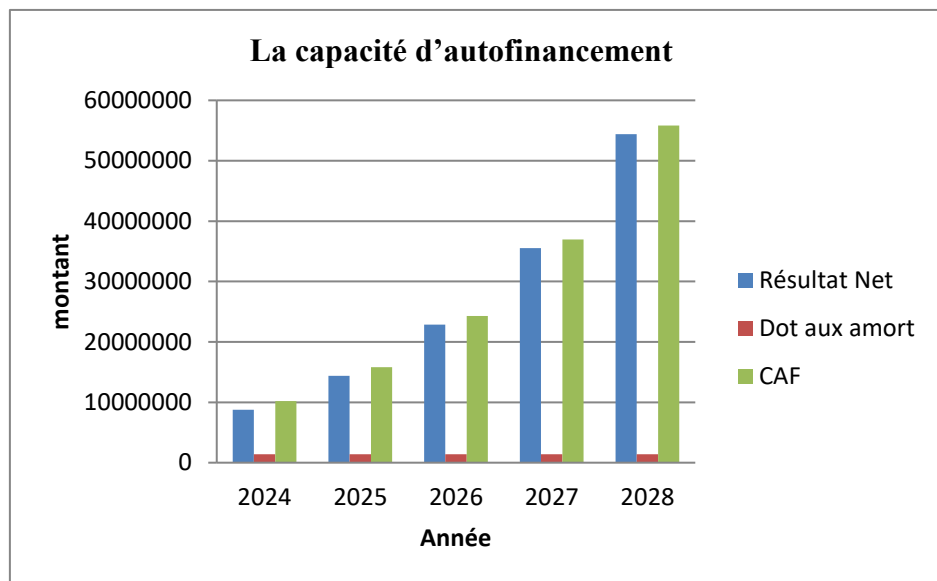
Montant de la dotation : 1 417 393.00

Taux d'amortissement : 10%

Tableau 9: Le calcul de la Capacité d'autofinancement (CAF).

Année	Résultat Net	Dotation aux amortissements	CAF
2024	8781141,25	1417393	10 198 534,25
2025	14390739,31	1417393	15 808 132,31
2026	22881062,27	1417393	24 298 455,27
2027	35527517,89	1417393	36 944 910,89
2028	54413397,59	1417393	55 830 690,59

Source : Tableau réalisé par nos soins à partir des données du CPA

Graph 2 : La capacité d'autofinancement

Source : réalisé par nos soins à partir des données du CPA.

L'entreprise présente une augmentation de sa capacité d'autofinancement d'une année à l'autre. Qui passent de 10 198 534,25DA en 2024 jusqu'à 55 830 690,59DA en 2028.

Ce qui témoigne de la solidité de sa situation économique et financière. Elle est en mesure de financer ses activités courantes sans dépendre de ressources externes.

Le calcul de la valeur net comptable (VNC) de l'investissement

Les valeurs résiduelles correspondent à des valeurs comptables qui reflètent la valeur nette comptable d'un investissement, également appelée valeur comptable nette (VNC).

Dotation aux amortissements = investissement initial / n = 14 173 939 / 10 = 1 417 393,9

Tableau 10: Le calcul de la valeur résiduelle de l'investissement

Date	Valeur d'origine	Amortissement	VNC
1	14 173 939,00	1 417 393,9	12 756 546,1
2	12 756 546,1	1 417 393,9	11 338 606,2
3	11 338 606,2	1 417 393,9	9 921 212,3
4	9 921 212,3	1 417 393,9	8 503 272,4
5	8 503 272,4	1 417 393,9	7 085 878,5
6	7 085 878,5	1 417 393,9	5 668 484,6
7	5 668 484,6	1 417 393,9	4 251 090,7
8	4 251 090,7	1 417 393,9	2 833 696,8
9	2 833 696,8	1 417 393,9	1 417 393,9
10	1 417 393,9	1 417 393,9	00

Source : Tableau réalisé par nos soins à partir des données du CPA

Dans ce cas, l'entreprise adopte une approche prudente en se basant sur les valeurs résiduelles, Lesquelles correspondent à la valeur nette comptable (VNC) de l'investissement. Cette méthode vise à évaluer la rentabilité du projet de manière conservatrice, en tenant compte d'hypothèses réalistes et modérées quant à la valeur finale de l'actif.

1.5. Emplois (décaissement)

L'investissement

Il représente les charges initiales de l'entreprise destinées pour l'acquisition d'une ligne de fabrication de chaussettes à l'année 0 qui est de 14 173 939 DA de ses propres fonds.

Le Fond de Roulement (FRNG)

$$\text{FRNG} = \text{AC} + \text{DCT}$$

La méthode du haut du bilan :

Tableau 11 : le calcul du fonds de roulement net global (FRNG).

Designation	2024	2025	2026	2027	2028
AC	36733400,55	45991066,2	66104709,7	99878988,78	153321317
D.C.T	16686276,3	13171568,61	11009608,23	9853948,07	9474514,4
FRNG	20047124,25	32819497,59	55095101,47	90025040,71	431846802,6

Source : réalisé par nos soins à partir des données de la CPA.

AC = Matières et fournitures + Clients + impôts et taxes assimilés + Disponibilités.

D.C.T = Total Passif courant – trésorerie passif.

D'après ces résultats, nous remarquons une augmentation continue du FRNG, qui s'élève à 20047124,25DA en première année à 431846802,6DA en cinquième année. Cela signifie que l'entreprise dispose de fonds suffisants pour répondre à ses besoins et ses obligations à court terme.

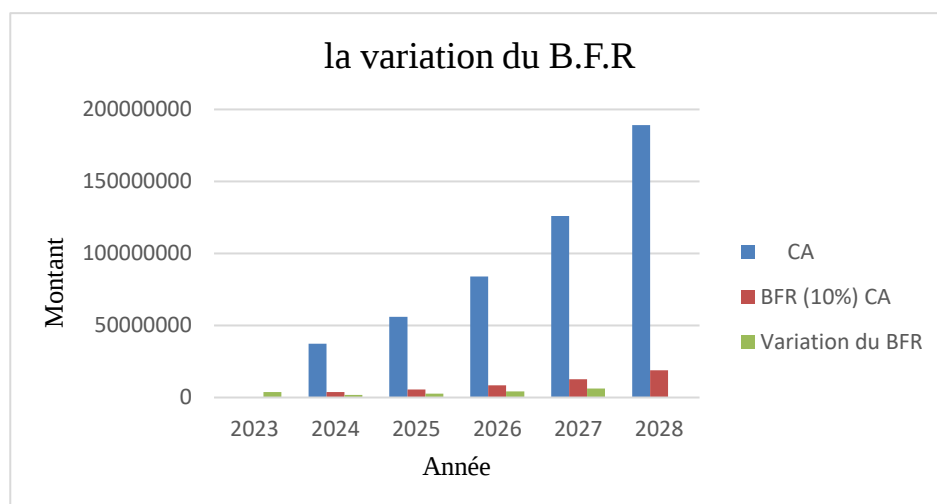
La variation de besoin en fonds de roulement

Le besoin de fonds en roulement (B.F.R), il représente 10% du chiffre d'affaire

Tableau 12: le calcul de la variation de fonds en roulement de l'investissement

N	2023	2024	2025	2026	2027	2028
CA	00	37 354 100	56 031 150	84 046 725	126 070 087	189 105 131
BFR (10%) CA	00	3 735 410	5 603 115	8 672,5 404	12 008,7 607	18 910 514,1
Variation du BFR	3 735 410	1 867 705	2 557,5 801	4 336,2 202	6303505,4	-

Source : réalisé par nos soins à partir des données de la CPA.

Graph 3 : variation du BFR

Source : réalisé par nos soins à partir des données de la CPA.

Le besoin de fonds de roulement de l'entreprise est positif pour toute l'année. Cela signifie que l'entreprise a besoin de plus de liquidité pour financer ses opérations. Même s'il a un FRNG positif. Il y aura une augmentation constante du BFR au cours des cinq (05) prochaines années passent de 3 735 410DA à 18 910 514,1DA.

Trésoriers nettes (TN)

$$TN = FRNG - BFR$$

La trésorière nette se calculer à partir le formulaire suivant :

Tableau 13: Trésoriers nettes provisionnelle

Désignation	2024	2025	2026	2027	2028
FRNG	20047124.25	32819497,59	55095101,47	90025040,71	143846802,6
BFR	3 735 410	5 603 115	8 404 672,5	12 607 008,7	18 910 514,1
TN	16311714.25	27216382.59	46690428,97	77418032,01	124936288,5

Source : réalisé par nos soins à partir des données de la CPA.

L'entreprise a une trésorerie nette positive qui augmente au cours de ces cinq années, passant de 16311714.25DA en première année jusque à 124936288,5DA. Grâce à la hausse du fonds de roulement net global (FRNG), qui dépasse le besoin de fonds de roulement. Les ressources financières de l'entreprise sont adéquates pour répondre à ses besoins et ses engagements, ce qui indique que la situation financière de l'entreprise est stable.

2. Les Flux Nets de Trésorerie avant financement

FNT = Encaissement – Décaissement

Calcul de la valeur résiduelle

$VR = 14173939 - (1417393,9 \times 5)$

$VR = 7086969,5DA.$

Tableau 14: calcul des FNT de l'investissement avant l'impôt

Désignations	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Encaissement						
C.A.F	00	10198534,25	15808132,31	24298455,27	36944910,89	55830690,59
Récupération						18 910 514,1
BFR						
Valeur						
résiduelle						7 086 969,5
Total (01)	00	10198534,25	15808132,31	24298455,27	36944910,89	81 828 174,19
Décaissement						
Investissement	14 173 939	-	-	-	- 6303505,4	-
Variation						
De B.F.R	3 735 410	1 867 705	2 801 557,5	4 202 336,2		-
Total (02)	17909 349	1 867 705	2 801 557,5	4 202 336,2	6303505,4	-
F N T	-17909 349	8 330 829,25	13 006 574,8	20 096 119,1	30 641 405,5	81 828 174,19

Source : réalisé par nos soins à partir des données de la CPA.

L'analyse des flux nets de trésorerie avant schéma de financement permet d'évaluer la rentabilité propre du projet, indépendamment des modalités de financement. Les résultats obtenus indiquent une trésorerie positive sur l'ensemble de la période, attestant de la rentabilité intrinsèque de l'investissement.

➤ **Calcul de la VAN économique**

$$\text{VAN économique} = \sum \text{F.N.T actualisé} - (I_0)$$

Tableau 15: Le calcul de la VAN économique de l'investissement.

N	FNT actualisés à 5,75%	Total
2023	-17 909 349(1.0575)-0	-17 909 349
2024	8 330 829,25(1,0575)-1	7 877 852,72
2025	13 006 574,8(1.0575)-2	11 630 601,9
2026	20 096 119,1(1.0575)-3	16 993 039,53
2027	30 641 405,5(1.0575)-4	24 501 189,99
2028	81 828 174,19 (1,0575) -5	61 872 972,48
TOTAL		104 966 370,62

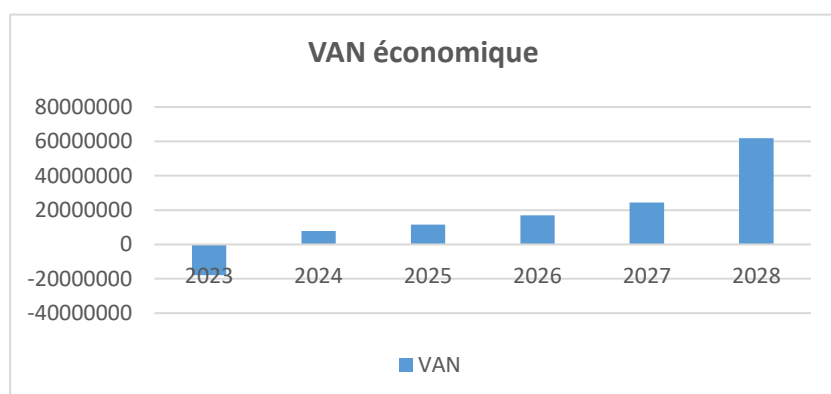
Source : réalisé par nos soins à partir des données de la CPA.

Le taux d'actualisation se calcule à partir de cette méthode

Taux d'actualisation = prime de risque + taux d'intérêt

VAN = 104 966 370,62 – 14 173 939

VAN = 90 792 369,62 DA.

Graph 4: la VAN économique de l'investissement

Source : réalisé par nos soins à partir des données de la CPA.

On observe que le projet génère un flux de trésorerie positif au cours des 5 ans, en revanche, dans l'année 0 il est négatif, reflétant à l'investissement initial et l'augmentation du besoin en fonds de roulement. Pour la première année le CF' devient positif, indiquant que le projet commence à générer des flux de trésorerie suffisants pour

couvrir les besoins. Puis en 2^{ème} année reste positif mais il diminue. Ensuite en 3^{ème} année il a augmenté cela indique une amélioration. En 3^{ème} année a diminué largement à cause de l'équilibre entre la CAF et la récupération du BFR. Enfin dans la dernière année a augmenté largement grâce à la récupération du besoin en fonds de roulement et la valeur résiduelle.

➤ L'indice de Rentabilité

L'indice de rentabilité (IR) ne permet de dire si le projet est rentable ou non

$$\text{I.R} = \text{Valeur actualisée de tous les flux} / \text{Investissement initial}$$

$$\text{IR} = \frac{-17\,909\,349 + 7\,877\,852,72 + 11\,630\,601,9 + 16\,993\,039,53 + 24\,501\,189,99 + 618\,729\,72,48}{14\,173\,939,72} = 7,4 \text{ DA.}$$

L'IR est un outil d'évaluation du projet d'investissement qui détermine la qualité du projet.

$\text{IR} > 1$ donc le projet est bien rentable, et dans ce cas sa V.A.N est bien positive. Pour une seule unité monétaire investie on obtient $(7,4 - 1) = 6,4 \text{ DA}$.

➤ Le délai de récupération de la mise initial :

Le délai de récupération d'un capital investi correspond à la période nécessaire pour que le montant cumulé des flux de trésorerie actualisés atteigne le montant initial de l'investissement. L'actualisation est effectuée en utilisant le taux de rentabilité minimum exigé par l'entreprise.

Tableau 16 : Le calcul du délai de récupération de la mise initiale de l'investissement avant financement

N	FNT actualisés	FNT actualisés cumulés (cash-flow)
2023	-17 909 349	-17 909 349
2024	7 877 852,72	-10 021 496,28
2025	11 630 601,9	1 599 105,62
2026	16 993 039,53	18 592 145,15
2027	24 501 189,99	43 093 335,14
2028	61872972.48	104966370,62

Source : réalisé par nos soins à partir des données de la CPA.

Alors le coût d'investissement est entre l'année 2025 et l'année 2026

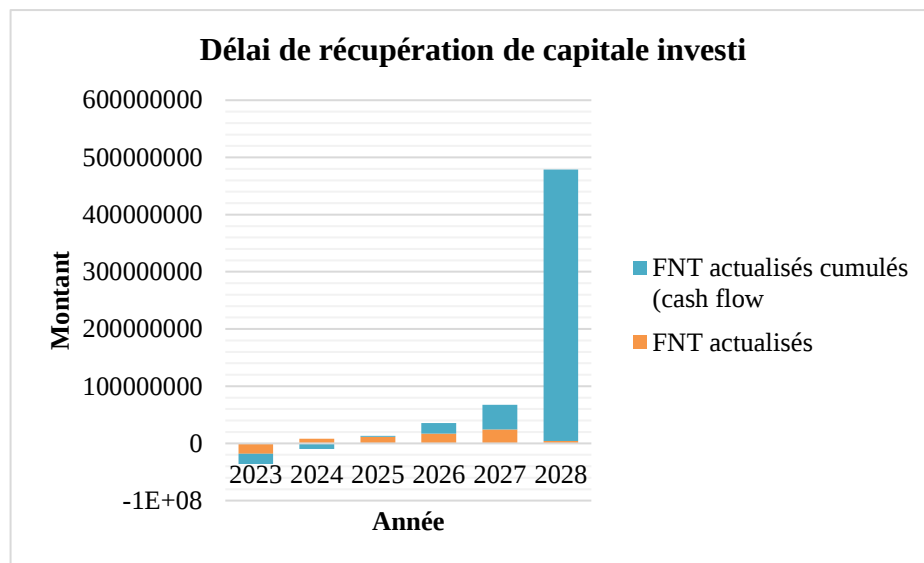
$$DR = 3 + (14\,173\,939 - 1\,599\,105,62) / (104\,966\,370,62 - 1\,599\,105,62)$$

$$DR = 3 + (12\,574\,833,38 / 103\,367\,265)$$

$$DR = 3,122$$

DR = 3 ans et un mois.

Le délai de récupération de ce projet est de 3 ans et 1 mois, cela indique qu'il récupère son investissement avant la durée d'investissement. Cette analyse permet de confirmer que le projet d'investissement est financièrement viable et rentable.

Graph 5: Le délai de récupération du capital investi

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

Conclusion

Dans ce dernier chapitre, nous avons présenté la Banque CPA Agence de Bejaia de manière générale. Suite à cette présentation, nous pouvons remarquer l'importance des missions qui lui sont données, en particulier le service crédit qui peut être vu comme le Cœur central de toutes les agences bancaires classiques. Effectivement, il est la principale source Du bénéfice global de la banque.

Conclusion générale

Conclusion générale

La présente étude s'est basée sur le financement d'un projet d'investissement par emprunt bancaire, précisément l'examen d'un crédit d'investissement octroyé par une entreprise spécialisée dans la production des chaussettes auprès de l'agence CPA 302 de Bejaia. Le stage pratique effectué au sein de la dite-banque avait pour but de nous faire découvrir le milieu professionnel, bancaire et illustrer concrètement nos connaissances acquises tout au long de notre cursus universitaire.

L'objectif principal de cette thématique de recherche s'articule autour de la problématique principale à savoir les processus et les modalités de financement d'un projet d'investissement par la banque CPA.

Pour la réalisation de ce mémoire, le premier chapitre présente de manière générale les notions relatives aux banques, aux investissements de projet et à leurs différentes typologies. L'accent est ensuite mis sur l'évaluation du projet d'investissement à travers l'utilisation des critères de décision pour le choix d'investissement, permettant d'apprécier la rentabilité et d'analyser la santé financière du projet. Cette analyse a conduit à infirmer la première hypothèse. Par la suite, une attention particulière est accordée au financement bancaire ainsi qu'aux risques qui y sont associés, en insistant sur la gestion de ces risques à travers les garanties exigées par la banque, ce qui permet de confirmer la deuxième hypothèse.

L'étude réalisée au sein de l'agence CPA 302 de Bejaia, portait dans un premier temps, sur le montage du dossier du crédit d'investissement octroyé par l'entreprise à travers des documents administratifs, juridiques, financiers et comptable, commençant avec une étude technico- économique. Cela a permis l'approfondissement de nos connaissances en matière de paperasse administrative et la connaissance des lois et textes qui régissent du système bancaire algérien.

Ensuite, l'évaluation de la rentabilité du projet à travers du bilan fonctionnel prévisionnel et le tableau de compte de résultat, de par le calcul des indicateurs financiers, tels que le fonds de roulement nette global et le besoin de fonds de roulement

net prévisionnels a permis de mesurer la solidité financière du projet, d'anticiper les besoins de financement et de vérifier la capacité du projet à générer des ressources suffisantes pour assurer sa viabilité à court et moyen terme.

Les résultats ont confirmé la rentabilité de ce projet pendant les cinq années prévues avec les critères de choix décision à savoir la CAF CF la VAN le IP, le DR, le TRI tout est positif et significatif. Ce qui fait que le projet est rentable, ce qui confirme la troisième hypothèse.

Au terme de cette étude, les résultats ont confirmé que le financement du projet d'investissement relatif à la fabrication de chaussettes peut être assuré par la banque, à travers l'octroi d'un crédit à moyen terme, sous réserve de la présentation des garanties exigées.

Annexes

SARL LYNX
Fabrication de chaussettes
Zone d'activité TAHARACHT
AKBOU
BEJAIA

BEJAIA, Le 21/05/2023

A,
Monsieur le directeur de la CPA agence 302

Objet : CREDIT D'INVESTISSEMENT



Monsieur le directeur,

Nous avons l'honneur d'introduire notre correspondance auprès de votre bienveillance en vue de solliciter votre concours par l'octroi d'un crédit d'investissement d'un montant globale de 9 921 757.00 DA soit en lettre neuf million neuf cent vingt et un mille sept cent cinquante sept dinars.

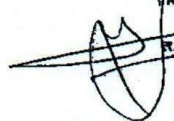
Ci-joint je vous transmets l'étude technico-économique formalisés a cet effet Et ce afin de nous permettre de réalisé notre projet.

Nous restons à votre entière disposition pour vous fournir tous les renseignements et garanties nécessaires que vous voudrez nous réclamer.

Dans l'attente de vous lire,

Veuillez croire, Monsieur le directeur, à l'expression de mes sentiments dévoués.

L'intéressé


SARL " LYNX "
FABRICATION DE CHAUSSETTES
Zone d'activités Taharacht
Cne d'Akbou Wilaya BEJAIA
R.C.M. 99 B 06/00-0182772

Signature Vérifiée
MESSAOUDENE Samir

诸暨万途进出口有限公司				
ZHUJI WANTU IMPORT AND EXPORT CO., LTD				
NO 15 NEW SUNSHINE ROAD,JIYANG DISTRICT,ZHUJI CITY, ZHEJIANG,CHINA				
发 票				
COMMERCIAL INVOICE				
TO: SARL LYNX ZAC TAHARACHET AKBOU BEJAIA ALGERIA NIF:099906018277259		Invoice No.: WT202410082		
		Date: 8th,Oct ,2024		
装船口岸		目的地		
From:	NINGBO,CHINA	TO:	ALGIER,ALGERIA	
船 名		信用证号		
Shipped per	HMM OAKLAND V 0131W	L/C No.	302CD135605NL	
唛 头	货 名	数 量	单 价	金 额
MARKS & NOS.	DESCRIPTIONS OF GOODS	QUANTITIES	UNIT PRICE	AMOUNT
CFR ALGERIA PORT				
SARL LYNX DESCRIPTION: CARTON NO.: MADE IN CHINA	8820 KGS 100% POLYESTER YARN MIXED COLOR ORIGIN OF GOODS:CHINA AS PER PROFORMA INVOICE No WT20240429 DATED 29/04/2024 DELIVERY TERMS: CFR ALGERIA PORT, INCOTERMS 2020 APPLICANT'S FISCAL IDENTIFICATION NUMBER:099906018277259	8820 KGS	1.6370	14438.00
	COST FREIGHT CFR	1	2000	2,000.00
TOTAL AMOUNT TO BE PAID USD			16438.00	
SAY TOTAL US DOLLAR SIXTEEN THOUSAND FOUR HUNDRUD AND THIRTY EIGHT ONLY.				

CV 2.204.222,38 DA

诸暨万途进出口有限公司
ZHUJI WANTU IMPORT & EXPORT CO., LTD.

长

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

NIFO 9 9 9 0 6 0 1 8 2 7 7 2 5 9

Désignation de l'entreprise: SARL LYNX

Activité: FABRICATION DE CHAUSSETTE

Adresse: Zone d'activité TAHARACHT AKBOU

Exercice clos le

30/04/24

BILAN (ACTIF)

ACTIF	2024			2023
	Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains	795 200		795 200	795 200
Bâtiments				
Autres immobilisations corporelles	43 537 830	38 032 104	5 505 726	5 505 726
Immobilisations en concession				
Immobilisations encours				
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôts différés actif				
TOTAL ACTIF NON COURANT	44 333 030	38 032 104	6 300 926	6 300 926
ACTIF COURANT				
Stocks et encours				3 898 800
Créances et emplois assimilés				
Clients	4 817 736		4 817 736	2 562 070
Autres débiteurs				
Impôts et assimilés	820 463		820 463	619 208
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	17 309 396		17 309 396	13 524 230
TOTAL ACTIF COURANT	22 947 595		22 947 595	20 604 308
TOTAL GENERAL ACTIF	67 280 625	38 032 104	29 248 521	26 905 234

CCF: Cabinet Comptabilité Finances
 10 rue de Comptabilité
 Bâtiment 1000
 Comptabilité aux Comptes

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

NIF 0 9 9 9 0 6 0 1 8 2 7 7 2 5 9

Désignation de l'entreprise: SARL LYNX

Activité: FABRICATION DE CHAUSSETTE

Adresse: Zone d'activité TAHARACHT AKBOU

Exercice du 01/01/24 au 30/04/24

COMPTE DE RESULTAT

RUBRIQUES	2024		2023	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Ventes de marchandises				
Produits fabriqués		10 637 600		21 973 000
Production vendue				180 000
Prestations de services				
Vente de travaux				
Produits annexes				
Rabais, remises, ristournes accordés				
Chiffre d'affaires net des Rabais, remises, ristournes		10 637 600		22 153 000
Production stockée ou déstockée	3 898 800			
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
I-Production de l'exercice		6 738 800		22 153 000
Achats de marchandises vendues				
Matières premières	1 844 556		8 684 980	
Autres approvisionnements			212 500	
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations				
Rabais; remises, ristournes obtenus sur achats				
Sous-traitance générale				
Locations				
Services				
Entretien, réparations et maintenance				
Primes d'assurances				
extérieurs				
Personnel extérieur à l'entreprise				750 000
Rémunération d'intermédiaires et honoraires				30 110
Publicité				
Déplacements, missions et réceptions				
Autres services				20 125
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs				
II-Consommations de l'exercice	1 844 556		9 697 715	
III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)		4 894 244		12 455 285
Charges de personnel	2 025 448		6 076 344	
Impôts et taxes et versements assimilés			2 700	
IV-Excédent brut d'exploitation		2 868 796		6 376 241
Autres produits opérationnels				
Autres charges opérationnelles			95 344	

../.. la suite sur la page suivante

IMPRIME DESTINE A L'ADMINISTRATION

N.I.F 0 9 9 9 0 6 0 1 8 2 7 7 2 5 9

Désignation de l'entreprise: SARL LYNX

Activité:

FABRICATION DE CHAUSSETTE

Adresse:

Zone d'activité TAHARACHT AKBOU

Exercice du

01/01/24

au

30/04/24

COMPTE DE RESULTAT .../...

RUBRIQUES	2024		2023	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Dotations aux amortissements			2 520 802	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions				
V-Résultat opérationnel		2 868 796		3 760 095
Produits financiers				5 077
Charges financières	12 455		45 552	
VI-Résultat financier	12 455		40 475	
VII-Résultat ordinaire (V+VI)		2 856 341		3 719 620
Eléments extraordinaires (produits) (*)				
Eléments extraordinaires (charges) (*)				
VIII-Résultat extraordinaire			731 861	
Impôts exigibles sur résultats				
Impôts différés (variations) sur résultats ordinaire				
IX-RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		2 856 341		2 987 759

(*) A détailler sur état annexe à joindre

CCF Cabinet Comptabilité Finance
 Bureau de Comptabilité
 Ahmed Alail
 Comptable aux Comptes
 Comptable Agréé

Références bibliographiques

Ouvrages

1. Capul J.Y. (2004) « L'économie et les sciences social de A à Z », édition hâtier, paris, p1.
2. CONSO.P et HAMICI.F (1999)« gestion financière de l'entreprise », 9ème Édition, paris, P386.
3. FRANK OLIVIER MEYE(2007) « Evaluation de rentabilité des projets d'investissement » 5eme éd, paris, p2.
4. GARDES.N, (2006) « Finance d'entreprise », Édition d'organisation, paris, P2.
5. H. HUTIN,(1988) « Toute la finance d'entreprise », Edition d'organisation, 2ème Edition, paris, page289.
6. HAMDI.K(2000) « analyse des projets et leur financement », Édition-Salem, Alger, P64.
7. HOUDAYER. R,(1999) « Évaluation financière des projets », 2eme Edition Economico, Paris, P13.
8. Koehl J. (20003) « Les choix d'investissement », édition Dunda, Paris, p35.
9. KHAROUBI. P. T. (2006) « Analyse des risque de crédit » édition CECILE.
10. MANSOURI, M. (2006). Système et pratique bancaire en Algérie. Alger: Houma.
11. Massé P. (1968) « le choix des investissements, critères et méthodes », DUNOD, paris, P .12.
12. MATHIEU. M(1995) « L'exploitant bancaire et le risque crédit ; édition la revue banque éditeur ».
13. R .WAUTHY et P.DUSHESNE (1983), Economie financier : opération de la banque et de bourse, Ed .La procure, Namur, P.9.
14. TAHA HADJ Sadek. (2007) « Le risque de l'entreprise et de la banque », EL Dahlab, Alger, P11.

Codes et lois

- Instruction n° 74/94 du 29/11/1994 relative à la fixation des règles prudentielles de gestion des banques et Etablissements Financiers.

Index

Liste des tableaux

Tableau 1: Consommation prévisionnelle de MP par année	21
Tableau 2: La liste des machines à acquérir	22
Tableau 3 : La structure de financement	22
Tableau 4: Actif de bilan provisionnel	24
Tableau 5 : passif de bilan prévisionnel	25
Tableau 6: La répartition du chiffre d'affaires prévisionnel	26
Tableau 7: L'Excédent Brut d'Exploitation	29
Tableau 8 : Le calcul du résultat Net.....	30
Tableau 9: Le calcul de la Capacité d'autofinancement (CAF).	31
Tableau 10: Le calcul de la valeur résiduelle de l'investissement	33
Tableau 11 : le calcul du fonds de roulement net global (FRNG).	34
Tableau 12: le calcul de la variation de fonds en roulement de l'investissement	35
Tableau 13: Trésoriers nettes provisionnelle	36
Tableau 14: calcul des FNT de l'investissement avant l'impôt.....	37
Tableau 15: Le calcul de la VAN économique de l'investissement.	38
Tableau 16 : Le calcul du délai de récupération de la mise initiale de l'investissement avant financement	40

Liste des figures

Figure 1: Les différents types de banques	6
Figure 2: Les types de crédit d'investissement.....	12
Figure 3: les types de crédit.	13
Figure 4 Organigramme de l'agence d'accueil	18

Liste des graphes

Graphe 1 : Excédent Brut d'Exploitation	29
Graphe 2 : La capacité d'autofinancement	32
Graphe 3 : variation du BFR	35
Graphe 4: la VAN économique de l'investissement	38
Graphe 5: Le délai de récupération du capital investi.....	41

Table des matières

Remerciements	I
Dédicace.....	II
Liste des abréviations.....	III
Sommaire	V
Introduction générale.....	0
1. Introduction	1
2. Problématique.....	1
3. Hypothèses	2
4. Intérêt du choix de thème	2
5. Méthodologie de recherche	3
6. Structure de la recherche	3
Chapitre 01 : Généralités sur les banques et l'investissement d'un projet.....	5
Introduction	5
SECTION 01 : NOTIONS SUR LES BANQUES ET L'INVESTISSEMENT	5
1. Notions sur la banque	5
2. Les types de la banque :	6
2.1. La banque centrale	6
2.2. La banque de dépôt :	7
2.3. La banque universelle :	7
2.4. La banque d'affaire :	7
2.5. La banque d'investissement :	8
2.6. La banque commerciale :	8
3. La notion sur l'investissement.....	8
3.1. L'investissement.....	8
3.2. Les caractéristiques d'investissement:	9
SECTION 02 : PROJET D'INVESTISSEMENT	10
1. Définitions d'un projet d'investissement :	10
2. Les objectifs d'un projet d'investissement.....	10
SECTION 03 : LE RÔLE DE LA BANQUE DANS LE FINANCEMENT D'UN PROJET ET LE RISQUE DE CRÉDIT	10
1. Le rôle de la banque dans le financement des projets d'investissement	10
1.1. La réception des fonds	11
1.2. L'octroi de crédit.....	11
1.3. La mise à disposition de la clientèle des moyens de paiement	11

2. L'octroi du crédit d'investissement par la banque	11
3. Les diverses conditions d'octroi un crédit d'investissement par une banque :	12
4. Les types de crédit d'investissement :	12
5. Les risque du crédit d'investissement	12
5.1. La définition de risque de crédit	12
5.2. Les types de risque de crédit	13
5.3. Les moyens de prévention contre le risque de crédit	13
Conclusion.....	14
Chapitre 02 : Évaluation d'un projet d'investissement financé par la CPA.	16
Introduction	16
SECTION 1 : PRÉSENTATION DE LA BANQUE CPA.....	16
1. Historique du Crédit Populaire d'Algérie	16
2. Présentation de l'agence CPA 302 BEJAIA :	17
3. Les missions du CPA	17
4. Organisation du CPA	17
SECTION 2 : ÉTUDE DE LA VIABILITÉ DU PROJET	18
1. Montage et étude d'un dossier de crédit d'investissement.....	19
1.1. Constitution du dossier	19
1.2. Identification du demandeur de crédit :	20
2. Présentation du projet.....	20
3. L'analyse de l'étude technico-économique :	20
3.1. Étude de marché.....	20
3.2. Étude commerciale.....	21
3.3. Politique des prix :	21
3.4. Clientèle :	21
3.5. Promotion et concurrence :	21
4. L'étude des couts :	21
5. Structure de financement.....	22
6. Garanties proposées :	23
SECTION 3 : L'ÉTUDE DE LA RENTABILITÉ DU PROJET D'INVESTISSEMENT	23
1. L'étude financière de la rentabilité du projet	23
1.1. Bilan actif.....	24
1.2. Bilan passif.....	25
1.3. Chiffre d'affaires global.....	26
1.4. Ressources (Encaissements)	27
1.5. Emplois (décaissement)	34

2. Les Flux Nets de Trésorerie avant financement.....	36
Conclusion.....	41
Conclusion générale	43
Annexes	45
Références bibliographiques	51
Liste des tableaux	54
Liste des figures	55
Liste des graphes	56
Table des matières.....	57
Résumé	60
Abstract.....	60

LE FINANCEMENT BANCAIRE D'UN PROJET D'INVESTISSEMENT

Cas de CPA agence 302 Bejaia.

Résumé

Ce mémoire porte sur le financement bancaire des projets d'investissement, avec une application concrète à Travers le CAS de l'agence CPA 302 de Bejaïa. IL vise à comprendre comment une banque évalue la viabilité, la rentabilité et les risques liés à un projet avant d'accorder un crédit. À travers l'étude d'un projet réel d'acquisition d'une ligne de fabrication de chaussettes, le travail analyse les étapes de montage du dossier, les critères financiers (comme la VAN, la CAF, le délai de récupération), ainsi que les garanties exigées. L'objectif global est de montrer comment le financement bancaire soutient le développement économique tout en assurant la sécurité financière de l'institution prêteuse.

Mots-clés : Financement bancaire, projet d'investissement, analyse financière, étude de faisabilité, crédit bancaire, VAN, délai de récupération, risque financier, rentabilité, garantie bancaire, développement économique, CPA.

Abstract

This thesis focuses on bank financing of investment projects, with a practical application through the case of CPA agency 302 in Bejaïa. It aims to understand how a bank evaluates the viability, profitability, and risks of a project before granting a loan. Through the study of a real project involving the acquisition of a sock production line, the work analyzes the steps involved in preparing the credit application, financial evaluation criteria (such as NPV, self-financing capacity, and payback period), as well as the required guarantees. The overall objective is to show how bank financing supports economic development while ensuring the financial security of the lending institution.

Keywords : Bank financing, investment project, financial analysis, feasibility study, bank loan, Net Present Value (NPV), payback period, financial risk, profitability, bank guarantee, economic development, CPA (Crédit Populaire d'Algérie).

ملخص

يتناول هذا البحث موضوع التمويل البنكي لمشاريع الاستثمار، مع تطبيق عملي من خلال دراسة حالة وكالة بنك CPA رقم 302 بولاية بجاية. يهدف إلى فهم الكيفية التي تعتمد بها البنوك في تقييم جدوى وربحية ومخاطر المشروع قبل منح القرض. ومن خلال دراسة مشروع حقيقي يخص اقتناء خط إنتاج لصناعة الجوارب، يقوم هذا العمل بتحليل مراحل إعداد الملف، والمعايير المالية مثل صافي القيمة الحالية القدرة على التمويل الذاتي، وآجال استرداد رأس المال، بالإضافة إلى الضمانات المطلوبة. الهدف العام من هذا البحث هو إبراز كيف يساهم التمويل البنكي في دعم التنمية الاقتصادية مع ضمان السلامة المالية للمؤسسة المانحة للقرض.

الكلمات المفتاحية: التمويل البنكي، مشروع استثماري، التحليل المالي، دراسة الجدوى، القرض البنكي، صافي القيمة الحالية (VAN)، مدة استرداد رأس المال، المخاطر المالية، الربحية، الضمان البنكي، التنمية الاقتصادية، القرض الشعبي الجزائري