

UNIVERSITE ABDERRAHMANE MIRA DE BEJAIA



Faculté des Sciences Economiques, 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

Option : Comptabilité et Audit

L'intitulé Du Mémoire

Analyse Financière d'entreprise :

Cas SONATRACH-RTC (Béjaïa)

Réalisé par :

- ACHOUR Maya
- BOURBAA Salim

Encadré par :

- M^{me} AYAD Naima

Date de soutenance : Samedi 21 Juin 2025

Jury :

- *Président : Mme ZIANI L.*
- *Examinateur : Mr REZKI Dj.*
- *Rapporteur : Mme AYAD N.*

Année universitaire : 2024/2025

Remerciements

Il est de notre devoir d'adresser nos remerciements à ALLAH Le tout puissant de nous avoir donné la volonté, la force, le courage, et la patience d'acheminer ce travail jusqu'à sa fin.

Tout d'abord, ce travail ne serait pas aussi riche et n'aurait pas pu voir le jour sans l'aide et l'encadrement de Mme AYAD Naima, sans ses précieuses orientations, ses conseils avisés, sa bienveillance, sa rigueur, son soutien constant tout au long de ce projet.

Nos plus vifs remerciements vont également à tout le personnel de la SONATRACH-RTC pour leur chaleureux accueil en particulier Mr GANI pour sa collaboration et son soutien. Son expertise et son aide précieuse ont grandement contribué à l'avancement de nos recherches et à la réalisation de notre mémoire.

Nos remerciements vont également aux membres du jury pour nous avoir fait l'honneur d'accepter d'être les rapporteurs de ce mémoire en lisant, évaluant et en examinant ce travail.

A vous tous, ayant contribué de près comme de loin à ce travail de recherche, nous tenons à exprimer notre sincère gratitude.

Dédicaces

*Ce travail est tant attendu par mes chers parents, ma sœur YASMINE,
ma famille, mes amis, à la mémoire de mes grands-parents décédés.*

*Cet évènement marquant de ma vie, pour les moments de la vie intensément vécus
ceux de la peur, de l'échec et de la réussite.*

Avec ma gratitude

 **ACHOUR Maya**

Dédicaces

Au nom du tout puissant je dédie ce modeste travail.

***A la mémoire de ma mère qui m'a toujours soutenu et encouragé
et à l'intérêt qu'elle a toujours porté pour mes études.***

A Mon père et FARIDA pour leurs sacrifices que je leur dois.

A Mon frère, Mon cousin AKLI pour leurs encouragements.

A tous mes amis (es) spécialement HOUDA BOUDEBZA.

Avec ma gratitude

 **BOURBAA Salim**

Liste des abréviations

ABV	Signification	ABV	Signification
AC	Actif circulant	Re	Rentabilité économique
ACE	Actif circulant d'exploitation	Rf	Rentabilité financière
ACHE	Actif circulant hors exploitation	RN	Résultat Net
AI	Actif immobilisé	RS	Ressources stables
BFR	Besoin de fonds roulement	RTC	Région Transport Centre
BFRE	Besoin de fonds roulement d'exploitation	SIG	Solde intermédiaire de gestion
BFRHE	Besoin de fonds roulement hors exploitation	SR	Seuil de rentabilité
CAF	Capacité autofinancement	TCR	Tableau des comptes de résultat
Cp	Capitaux propres	TN	Trésorerie net
CR	Compte de résultat	TR	Trésorerie
DA	Dinard Algérien	VA	Valeur ajoutée
DF	Dettes financières	VD	Valeur disponible
DCT	Dette à court terme	VE	Valeur d'exploitation
DLMT	Dette à long et moyen terme	VR	Valeur réalisable
DRGB	Direction régional du groupe Béjaïa		
EBE	Excès brut d'exploitation		
EL	Effet de levier		
ES	Emplois stables		
FRF	Fonds de roulement financier		
FRN	Fond de Roulement Net		
FRNG	Fond de Roulement Net Global		
Kp	Capitaux permanents		
MC	Marge commercial		
PC	Passif circulant		
PCE	Passif circulant d'exploitation		
PCHE	Passif circulant hors exploitation		
PE	Production de l'exercice		
RCAI	Résultat courant avant impôt		

Liste des tableaux et figures

Liste des tableaux

N° de tableau	Titre	Page
Tableau n° 1 : Les utilisateurs de l'analyse financière	11	
Tableau n° 2: Les indicateurs d'équilibre financier	13	
Tableau n° 3: Les différents types de ratios	14	
Tableau n° 4 : Représentation de l'actif du bilan fonctionnel des trois années	19	
Tableau n° 5: Représentation du passif du bilan fonctionnel des trois années	20	
Tableau n° 6: Bilan fonctionnel en grandes masses 2021	20	
Tableau n° 7: Bilan fonctionnel en grandes masses 2022	21	
Tableau n° 8: Bilan fonctionnel en grandes masses 2023	21	
Tableau n° 9: Représentation de l'actif du bilan financier des trois années	22	
Tableau n° 10: Représentation du passif du bilan financier des trois années	23	
Tableau n° 11: Bilan financier en grandes masses 2021	23	
Tableau n° 12: Bilan financier en grandes masses 2022	24	
Tableau n° 13: Bilan financier en grandes masses 2023	24	
Tableau n° 14: Calcul du fonds de roulement net global par le haut du bilan	24	
Tableau n° 15: Calcul du fonds de roulement net global par le bas du bilan	25	
Tableau n° 16: Calcul du fonds de roulement net par le bas du bilan	25	
Tableau n° 17: Calcul du fonds de roulement net par le haut du bilan	25	
Tableau n° 18: Calcul du besoin en fonds de roulement	26	
Tableau n° 19: Calcul du besoin en fonds de roulement	26	
Tableau n° 20: Calcul du besoin en fonds de roulement	27	
Tableau n° 21: Calcul de la trésorerie	27	
Tableau n° 22: Calcul de la trésorerie nette	28	
Tableau n° 23: Calcul de la trésorerie	28	
Tableau n° 24 : Ratios de la structure financière	28	
Tableau n° 25: Ratios de liquidité	29	
Tableau n° 26: Ratios de rentabilité	30	
Tableau n° 27: Calcul des soldes intermédiaires de gestion (SIG)	31	
Tableau n° 28: Calcul de la CAF par la méthode soustractive	33	
Tableau n° 29: Calcul de la CAF par la méthode additive	33	

Liste des figures

N° de Figure	Titre	Page
Figure n° 1:	Méthode d'analyse financière	11
Figure n° 2:	Organigramme de la RTC	17
Figure n° 3:	Organigramme de département finance	18
Figure n° 4:	Représentation graphique du FRNG	25
Figure n° 5:	Représentation graphique du BFR	27
Figure n° 6:	Représentation graphique du ratio de la rentabilité	30
Figure n° 7:	Représentation graphique de la CAF	34

Sommaire

Remerciements	
Dédicaces	
Liste des abréviations	
Liste des tableaux et figures	
Introduction générale	8
Chapitre 1 : Fondement théorique de l'analyse financière	
Introduction	10
Section 1 : Notions de base sur l'analyse financière	10
Section 2 : Méthodes et étapes de l'analyse financière	11
Conclusion du chapitre	15
Chapitre 2 : Analyse de la situation financière de la SONATRACH	
Introduction	16
Section 1 : Présentation de l'organisme d'accueil	16
Section 2 : Etude de cas	19
Conclusion du chapitre	34
Conclusion générale	35
Références bibliographiques	37
Table des matières	38
Annexes	42

Introduction générale

Introduction générale

Une entreprise est une organisation ou une entité économique qui produit des biens ou des services dans le but de réaliser un profit. Les entreprises sont structurées de manière à gérer efficacement leurs ressources humaines, financières et matérielles.

Face à la mondialisation de l'économie qui connaît de plus en plus, l'environnement concurrentiel, l'entreprise doit adopter une stratégie pour améliorer sa performances et sa pérennité et leur développement, et cela en utilisant les outils nécessaires adéquats pour identifier ses indicateurs qui comportent des signes importants d'une entreprise, car ils peuvent évaluer le statut de l'entreprise et le degré d'atteinte de ses objectifs, ces indicateurs véhiculent un message important à l'ensemble de l'entreprise.

Pour cela l'analyse financière est un outil essentiel dans l'étude de la santé de l'entreprise. Elle doit surveiller, contrôler et maîtriser sa situation financière d'une manière régulière pour une période donnée. Elle doit veiller à la coordination et à la consolidation de ses ressources et de ses moyens pour assurer sa rentabilité, liquidité et solvabilité.

L'analyse financière est un processus systématique qui vise à évaluer la santé financière, la performance et la viabilité d'une entreprise et pour guider les décisions futures en matière de gestion et d'investissement.

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

L'objectif principal de notre travail, vise à approfondir notre compréhension du rôle de l'analyse financière dans la performance financière des entreprises. La question de recherche fondamentale est la suivante : **Dans quelle mesure l'analyse financière contribue-t-elle à évaluer la performance de l'entreprise SONATRACH (RTC) ?**

En effet pour pouvoir répondre à cette question, d'autres questions s'imposent :

- Quel est l'objectif de l'analyse financière ?
- Quels sont les outils spécifiques utilisés par la RTC pour mener son analyse financière ?

Pour tout cela et dans le but d'appréhender notre étude et de répondre aux questions de la problématique, nous formulons les hypothèses suivantes :

- **Hypothèse (1) :** L'analyse financière 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 jugements portés sur la santé financière de l'entreprise.
- **Hypothèse (2) :** L'entreprise RTC Bejaïa utilise des outils d'analyse financière comme les états financiers et les ratios, ainsi que des techniques telles que l'analyse comparative.

Dans ce présent travail, nous adopterons une démarche basée sur une recherche bibliographique à travers la lecture d'articles, d'ouvrages, de rapports de stage et de mémoires, et à travers un stage pratique au sein de l'entreprise SONATRACH (RTC).

Ce travail sera structuré en deux chapitres, commençant par une revue des fondements théoriques sur l'analyse financière dans le premier chapitre, le second chapitre sera axé sur la présentation et l'historique de l'entreprise ainsi que sur l'étude pratique réalisée au sein de l'entreprise RTC.

Chapitre 1 : Fondement théorique de l'analyse financière

Introduction

L'analyse financière peut s'effectuer grâce à l'ensemble des méthodes et outils qui permettent d'analyser, d'examiner et d'étudier la situation financière passée et future d'une entreprise. Ce chapitre a pour objectif de cerner théoriquement l'analyse financière et d'éclaircir les lecteurs sur cette dernière.

Section 1 : Notions de base sur l'analyse financière

Pour bien cerner notre projet de recherche et afin de mieux comprendre notre chapitre, on a préservé cette présente section aux concepts de bases liés à l'analyse financière.

1.1 Définition de l'analyse financière

L'analyse financière peut être définie comme une démarche, qui s'appuie sur l'examen critique de l'information comptable et financière fournie par une entreprise à destination des tiers, ayant pour but d'apprécier le plus objectivement possible sa performance financière et économique (rentabilité, pertinence des choix de gestion...), sa solvabilité (risques potentiels qu'elle présente pour les tiers, capacité à faire face à ses engagements...), et enfin son patrimoine.¹

1.2 Objectifs de l'analyse financière

L'analyse financière permet d'évaluer, de piloter, d'analyser, de conseiller, de maîtriser. Pour **LAVAUD (1984)**, « le but de l'analyse financière est de rechercher dans quelle mesure l'entreprise est assurée de maintenir son équilibre financier à court terme, et donc de porter un jugement sur la situation financière. Un médecin dirait qu'il s'agit d'une technique ou d'un ensemble de techniques d'auscultation qui doit permettre au praticien de faire un diagnostic sur la santé financière d'une affaire »²

1.3 Les utilisateurs de l'analyse financière

L'analyse financière à de nombreux utilisateurs qui seront illustré selon le tableau suivant

¹ DEISTIN F., LAHILLE JP., « Aide-mémoire d'analyse financière », 4^{ème} éd, DUNOD, Paris, 2013.P1.

² LAVAUD R., « Comment mener une analyse financière », 3^{ème} éd, DUNOD, Paris, 1982.P.165.

Tableau n° 1 : les utilisateurs de l'analyse financière

Utilisateurs	Objectifs
Dirigeants	<ul style="list-style-type: none"> • Juger les différentes politiques de l'entreprise. • Orienter les décisions de gestion.
Associés	<ul style="list-style-type: none"> • Accroître la rentabilité des entreprises. • Accroître la valeur dans l'entreprise réduire le risque
Salariés	<ul style="list-style-type: none"> • Assurer la croissance de l'entreprise. • Apprécier le partage de la richesse créée par l'entreprise et l'évolution des charges de personnel.
Prêteurs (établissement financiers, fournisseurs)	<ul style="list-style-type: none"> • Réduire le risque. • Apprécier la solvabilité
Investisseurs	<ul style="list-style-type: none"> • Accroître la valeur de l'entreprise. • Accroître la rentabilité des entreprises.
Concurrents	<ul style="list-style-type: none"> • Connaitre les points forts et les points faibles de l'entreprise. • Apprécier la compétitivité.

Source : COHEN E., « Analyse financière », Edition ECONIMICA, 5ème éd, Paris, 2004, P.56.

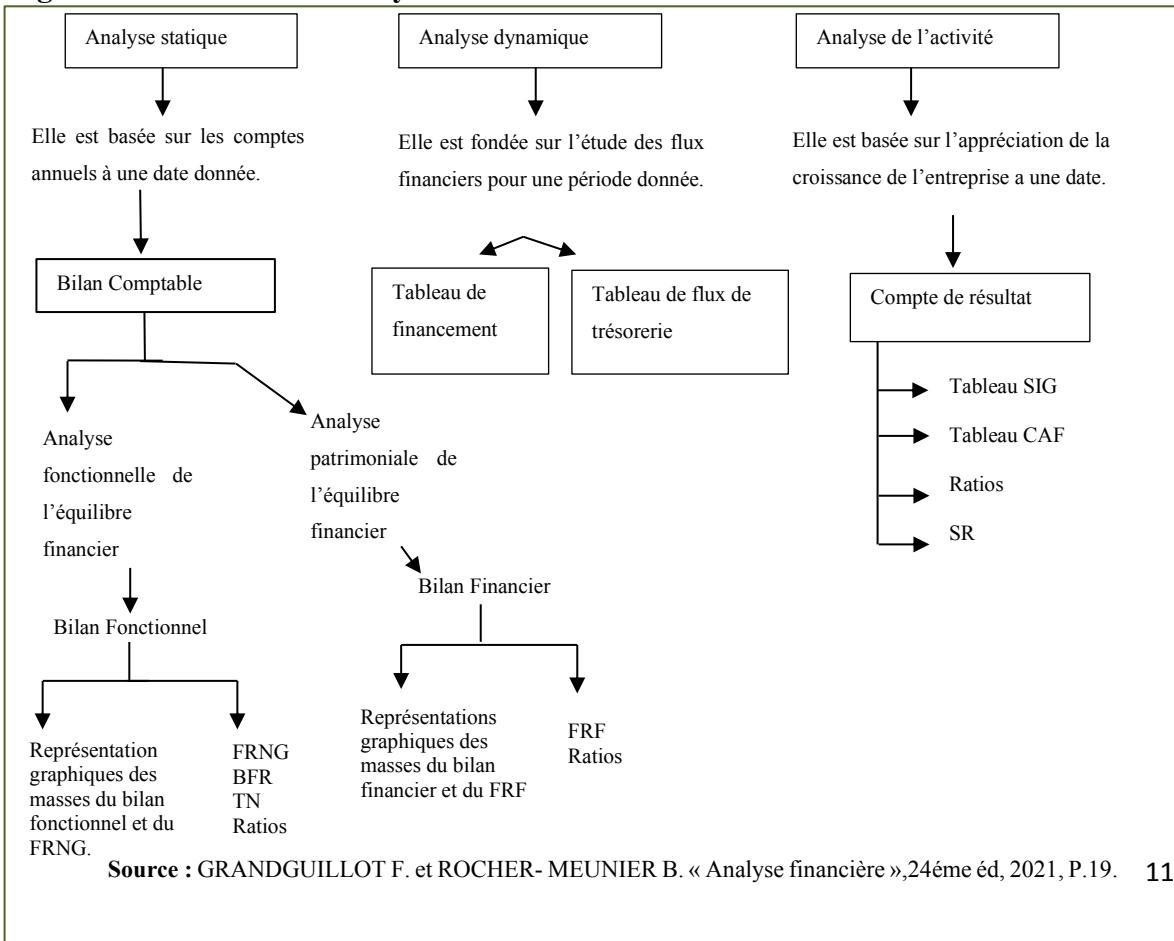
Section 2 : Méthodes et étapes de l'analyse financière

L'objectif de cette deuxième section est de faire savoir comment se déroule une analyse de la structure financière d'une entreprise selon ses méthodes qui sont : l'étude par les indicateurs de l'équilibre financier, l'analyse par la méthode des ratios et l'analyse de l'activité.

2.1 Méthodes de l'analyse financière

La procédure de l'analyse financière est réalisée à partir de trois méthodes

Figure n° 1: Méthode d'analyse financière



Source : GRANDGUILLOT F. et ROCHER-MEUNIER B. « Analyse financière », 24ème éd, 2021, P.19. 11

2.2 Les étapes de l'analyse financière

Pour être en mesure de porter un jugement sur la situation financière d'une entreprise, plusieurs étapes doivent être suivies à savoir :

- Procéder à l'examen global des états financiers, cet examen porte généralement sur les Emplois (actifs), les ressources (passifs), les ventes et les bénéfices.
- Analyser le rapport du vérificateur, l'énoncé des principes comptables, les notes aux états financiers et d'autres informations pertinentes.

Analyser le compte du résultat et calculer « les soldes intermédiaires de gestions » pour enfin, porter un jugement sur la situation financière, formuler des recommandations et prendre des décisions.

2.3 Les sources de l'information financière

Pour bien mener une analyse financière il est primordial de connaître l'ensemble des sources d'informations comptables : le bilan et le compte de résultat qui sont les deux principaux documents de synthèse comptable et l'annexe qui complète les informations fournies dans le bilan et le compte de résultat.

- **Le bilan** permet de donner la composition et la structure de patrimoine de l'entreprise. Celui-ci se présente sous forme d'un tableau composé de deux parties : **l'actif et le passif**.
- **Le compte de résultat** récapitule les produits et les charges de l'entreprise, sans qu'il soit tenu compte de leur date d'encaissement ou de paiement. Il fait apparaître par différence, après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte de l'exercice. (L'article 9 du Code de Commerce).³

Le CR est structuré des charges et des produits qui sont divisés en trois catégories symétriques (exploitation, financière, exceptionnelle).

- **L'annexe** rassemble tous les éléments d'informations complémentaires à la comptabilité.

2.4 Élaboration du bilan financier

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

³ DEISTIN F., LAHILLE JP., « Aide-mémoire d'analyse financière », 4^{ème} éd, DUNOD, Paris, 2013.P17.

2.5 Analyse par les indicateurs d'équilibre financier

Tableau n° 2: les indicateurs d'équilibre financier

	Indicateur d'équilibre financier	Formules	Interprétation
Bilan Fonctionnel	Fonds de roulement net global (FRNG)	Par le haut du bilan : FRNG = Kp - AI. Par le bas du bilan : FRNG = AC - DCT	FRNG >0 : l'entreprise a dû réunir des Cp d'un montant assez élevé pour lui permettre de financer ses immobilisations et ses liquidités qui lui permettra de faire face à des risques à court terme. FRNG <0 : l'entreprise a dû effectuer des DCT au financement des actifs stables. FRNG=0 : Cet ajustement implique une harmonisation totale de la structure des ressources et des emplois.
	Besoin en fonds de roulement (BFR)	BFR =BFRE + BFRHE BFRE = actif circulant d'exploitation - dettes circulantes d'exploitation BFRHE = actif circulant hors exploitation - dettes circulantes hors exploitation	BFR >0 : Cette situation engendre un recours, un financement externe de la part de l'entreprise. BFR<0 : L'entreprise génère suffisamment des ressources pour financer son cycle d'exploitation. BFR=0 : Il y'a une égalité entre le besoin de financement et les ressources de financement.
	Trésorerie (TR)	TR de l'actif - TR du passif TR = FRNG - BFR	TR > 0 : L'entreprise dispose d'une liquidité qui lui permet de rembourser ses dettes à court terme. TR < 0 : L'entreprise dispose d'une liquidité insuffisante. TR = 0 : Autonomie temporaire à court terme.
Bilan Financier	Fond de roulement net (FRN)	Par le haut du bilan : FRN = RS – ES Par le bas du bilan : FRN = AC - DCT	FRN > 0 : Les capitaux permanents arrivent à financer l'intégralité des actifs fixes. FRN < 0 : Les capitaux permanents n'arrivent pas à financer la totalité des actifs fixes. FRN = 0 : Une harmonisation de la structure des ressources et des emplois.
	Besoin en fonds de roulement (BFR)	Par le haut du bilan : BFR = VE + VR –DCT Par le bas du bilan : BFR = (AC – Disponibilités - DCT	BFR > 0 : Les ressources n'arrivent pas à couvrir la totalité des emplois cycliques. BFR < 0 : Les ressources cycliques assurent le financement de la totalité des emplois cycliques. BFR = 0 : Ajustement entre emplois cycliques et ressources cycliques.
	Trésorerie (TR)	TR = FRN - BFR	TR > 0 : L'entreprise dispose d'une liquidité qui lui permet de rembourser ses dettes à court terme. TR < 0 : L'entreprise dispose d'une liquidité insuffisante. TR = 0 : Autonomie temporaire à court terme.

Source : élaboré par nos soins d'après la documentation interne.

2.6 Analyse par la méthode des ratios

L'analyse par la méthode des ratios est indispensable, Elle permet d'apprécier la situation économique et financière de l'entreprise.

Tableau n° 3: les différents types de ratios

Nature de ratio	Type de ratio	Formule
Ratios de la structure financière	Ratio de financement permanent	Kp / AI
	Ratio de financement propre	Cp / AI
	Ratio d'autonomie financière	Cp / Total des dettes
Ratios de liquidité	Ratio de liquidité générale	AC / DCT
	Ratio de liquidité réduite	VD + VR / DCT
	Ratio de liquidité immédiate	VD / DCT
Ratios de rentabilité	Ratio de rentabilité financière	RN / Cp
	Ratio de rentabilité économique	EBE / Kp
	Effet de levier	Rf - Re

Source : élaboré par nos soins d'après la documentation interne.

2.7 Analyse par l'activité et la rentabilité de l'entreprise

Pour l'analyse de l'activité, le document de base est le tableau des comptes de résultat (TCR), à partir duquel sont calculés, notamment, les SIG et la CAF.

➤ **SIG** : « Les soldes intermédiaires de gestion constituent un indicateur intermédiaire du compte de résultat. Parmi les soldes intermédiaires de gestion, on peut citer les plus importants qui sont la production, la valeur ajoutée, le résultat net d'exploitation, ou encore l'excédent brut d'exploitation ou EBE. Les soldes intermédiaires de gestion sont établis à partir des principaux chiffres du compte de résultat »⁴

Ils sont constitués de neuf agrégats successifs, les trois premiers permettent d'apprécier l'analyse de l'activité et les six derniers sont destinés à l'analyse de résultat.

MC = ventes de marchandises – Coût d'achat de marchandises vendues.

PE = production vendue + production stockée + production immobilisée.

VA = MC + PE – consommation de l'exercice en provenance de tiers.

EBE = VA + subventions d'exploitation – charges de personnel – impôts, taxes et versement assimilés.

RE = EBE + reprise sur charges et transfert sur charges + autres produits – dotations aux amortissements, dépréciations et provisions – autres charges.

⁴ CHAMBOST I. et CUYAUBERE T., « Gestion financière », Edition DUNOD, 2006, P.30.

RCAI = résultat d'exploitation +/- quottes – parts de résultat sur opérations faites en commun + produits financiers – charges financière.

Résultat exceptionnel = produits exceptionnels – charges exceptionnelles.

Résultat net de l'exercice = RCAI + résultat exceptionnel – participations des salariés – impôt sur les bénéfices.

Résultat sur cession d'éléments d'actif immobilisés = produits de cessions d'éléments d'actif – valeur comptable des éléments d'actif cédés.

- **CAF** : La capacité d'autofinancement représente le surplus monétaire dégagé par l'exploitation pendant une période, elle indique la capacité de l'entreprise à renouveler ses investissements et à financer sa croissance.

La séquence détaillée de calcul de la CAF se présente sous les deux formes suivantes

- **Méthode additive**

CAF = le résultat net de l'exercice (RNE) + les charges non décaissables+ les produits non encaissables+ les produits de cession.

- **Méthode soustractive**

CAF = L'excédent brut d'exploitation (EBE) + les produits financiers encaissés-les charges financières décaissés+ les produits exceptionnels encaissés les charges exceptionnelles décaissées. Sauf le produit de cession des éléments d'actif.

Conclusion du chapitre

Pour résumer, après avoir abordé les principes fondamentaux de l'analyse financière, ses définitions et étapes, ainsi que ses objectifs, sans oublier la présentation des états financiers qui délivrent des informations sur la santé financière d'une entreprise, il s'avère que l'analyse financière constitue un instrument de diagnostic financier de ladite entreprise. C'est une ressource pour gérer les données financières qui aide à simplifier les décisions de l'entreprise. Elle est donc centrée sur des objectifs spécifiques.

Chapitre 2 : Analyse de la situation financière de la SONATRACH

Introduction

Après avoir présenté l'analyse financière dans l'aspect théorique dans le chapitre précédent, et dans le but de compléter nos connaissances sur le sujet et d'approfondir nos recherches, une analyse pratique sur l'activité d'une entreprise serait d'une grande utilité. Pour cela nous avons bénéficié d'un stage pratique au niveau de l'entreprise SONATRACH-RTC.

Ce chapitre fera l'objet de deux sections : Le contenu de l'entreprise et le cas pratique.

Section 1 : Présentation de l'organisme d'accueil

Dans cette section nous allons présenter l'organisme d'accueil à savoir SONATRACH- RTC, c'est une filiale de la SONATRACH, la compagnie nationale Algérienne des hydrocarbures. Elle est spécialisée dans la gestion et le transport des produits pétroliers et gaziers à travers un réseau d'oléoducs et de gazoducs.

1.1 L'historique de la SONATRACH

SONATRACH est une compagnie Algérienne pour la recherche et l'exploitation minière, la production, le transport, la transformation et la commercialisation des hydrocarbures et de leurs dérivés. Elle intervient également dans d'autres domaines tels que la génération électrique, les énergies nouvelles et renouvelables et le dessalement d'eau de mer. Elle exerce ses métiers en Algérie et partout dans le monde où des opportunités se présentent, elle emploie 120 000 personnes dans l'ensemble du groupe.

1.2 Crédit

La SONATRACH, créée par décret N° 63/491 du 31 décembre 1963, dispose d'un capital social de 350 milliards de dinars entièrement et exclusivement Souscrit et libéré par l'État. Son activité a débuté le 01/01/1964., Le statut a été modifiés le 22-09-1966 par le décret n°66/292, Cela a conduit à une restructuration de l'entreprise dans le cadre d'un schéma directeur approuvé au début de l'année 1981.

1.3 Missions

Dès sa création, La SONATRACH avait pour mission de prendre en charge le transport et la commercialisation des hydrocarbures. Après avoir vu en 1966 ses missions étendues à l'ensemble des activités pétrolières, la SONATRACH est confirmée dans son rôle d'outil privilégié de la politique nationale dans le domaine des hydrocarbures, le 24/02/1971.

Elle s'étale dès lors à consolider le processus de récupération totale des richesses pétrolières et gazières, ainsi que la maîtrise technologique, tout en sauvegardant l'approvisionnement énergétique du pays, et en pourvoyant aux recettes en devises nécessaires à son développement. Aujourd'hui, la SONATRACH assure des missions stratégiques centrées sur la recherche, la

production, le traitement et la liquéfaction du GPL, de l'approvisionnement du marché national et la commercialisation des hydrocarbures liquides et gazeux sur le marché international.

1.4 Les objectifs de la SONATRACH

Parmi ses objectifs tracés on peut citer :

- Le renforcement de ses capacités technologiques.
- Le développement international et partenariat.
- La diversification de son portefeuille d'activité.
- La maîtrise continue de ses métiers de base.

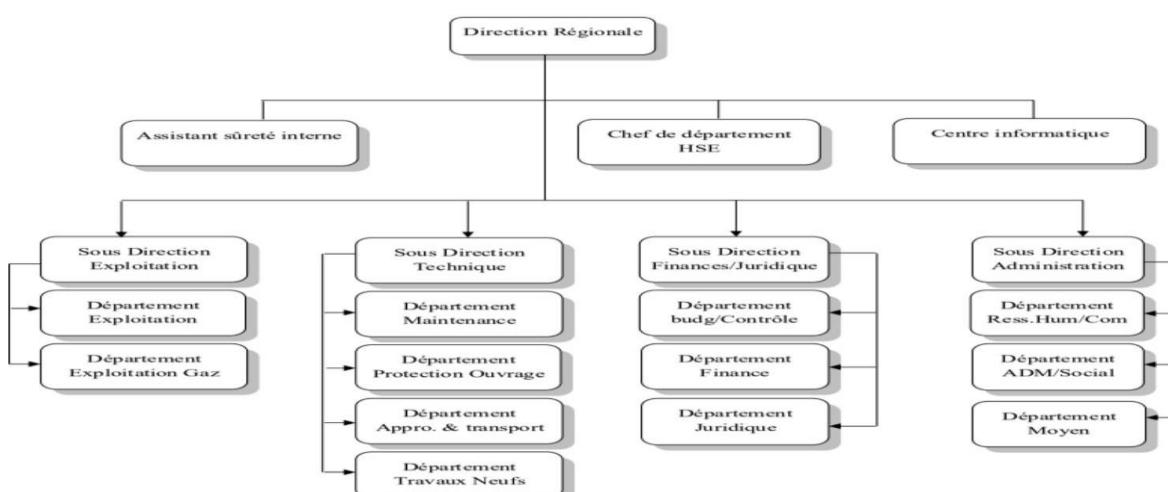
1.5 Organisation de la SONATRACH : (document interne de l'entreprise)

L'organisation du groupe SONATRACH se résume en trois directions essentielles :

- **La direction générale** : sa fonction principale est d'assurer le pilotage stratégique et la coordination au sein de la société mère (la présidence).
- **La direction fonctionnelle** : son rôle est l'élaboration de ses propres instruments de pilotages et d'expertises afin de permettre la coordination des stratégies, des politiques et des activités du groupe.
- **La direction opérationnelle** : C'est un ensemble homogène d'activités fonctionnant selon les règles d'une entreprise autonome dans le cadre des objectifs stratégiques de la présidence.

1.6 L'organigramme de la RTC

Figure n° 2: Organigramme de la RTC



Source : document interne de la RTC

2. Présentation du département finance (cadre d'étude)

Ayant effectué notre stage au sein du département finance afin de voir la tenue de la comptabilité dans ce département, il est de devoir de présenter ses services et de montrer leurs fonctions. Ce département prend en charge la gestion comptable et financière de la D.R.G.B., il comprend comme le montre l'organigramme ci-dessous les 2 services : comptabilité générale et trésorerie.

2.1. Service comptabilité générale

Il comprend 3 sections : tiers – immobilisation - opérations diverses.

2.2. Service trésorerie

Il comprend 2 sections : Banque et caisse.

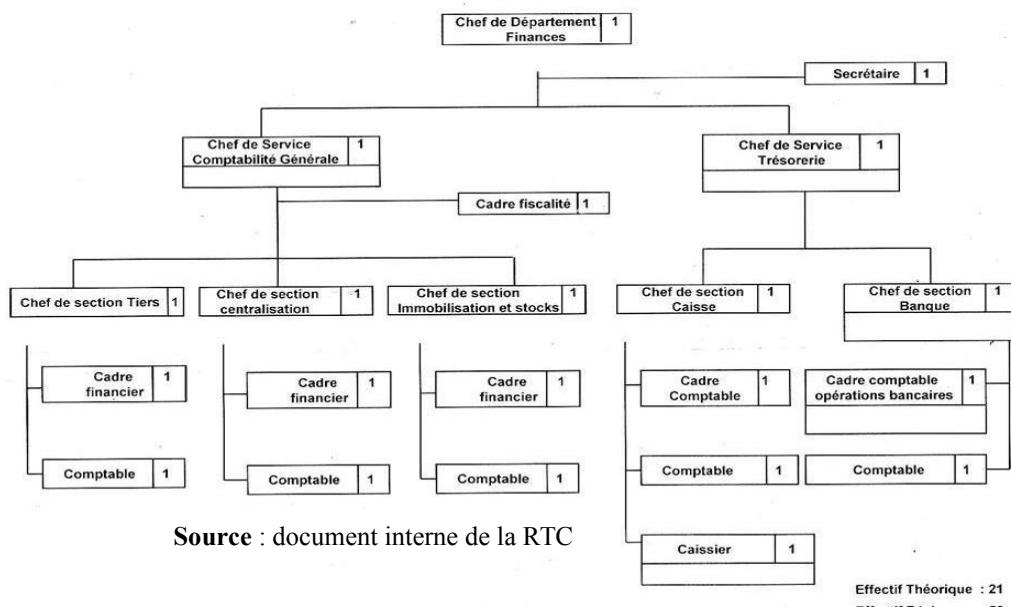
2.3. Service centralisation.

3. Mission de département

La mission principale de ce département est la gestion comptable et financière de la D.R.G.B à travers les différentes opérations journalières qu'il mène.

4. Organigramme de département finance

Figure n° 3: Organigramme de département finance



Sections 2 : Etude de cas

Après avoir présenté l'organisme d'accueil, nous tenterons dans cette section d'étudier l'équilibre financier de l'entreprise RTC, d'abord par la présentation de sa situation financière à travers l'étude de ses bilans pour essayer ensuite de faire une analyse de sa situation financière.

1. Elaboration du bilan fonctionnel

Dans les tableaux suivants nous présentons le bilan fonctionnel durant les trois années

1.1 Bilan fonctionnel de l'année 2021–2022–2023

Tableau n° 4 : Représentation de l'actif du bilan fonctionnel des trois années

Actif (besoin de financements)	2021	2022	2023
Emplois stables	Montant Brut	Montant Brut	Montant Brut
Actif immobilisée brut (AI)	104 605 166 611,51	109 342 753 647,28	123 608 626 909,02
Immobilisations incorporelles	46 836 973,56	66 671 562,86	69 792 235,66
Immobilisations corporelles	102 103 200 458,67	105 652 156 274,97	120 426 670 227,93
Immobilisations financières	212 891 070,10	344 413 294,36	352 763 236,47
Immobilisations en cours	1 770 953 378,62	2 679 499 783,23	2 071 238 912,28
Impôts différés actif	471 284 730,56	600 012 731,86	688 162 296,68
Actif circulent (AC)	2 561 738 648,85	6 847 236 033,14	7 662 604 353,42
Actif circulent d'Exploitation	2 124 416 151,07	2 252 144 009,60	2 536 907 025,43
Stocks et en cours	2 124 416 151,07	2 252 144 009,60	2 536 907 025,43
Actif circulent hors exploitation	429 522 808,70	432 471 592,14	427 863 922,53
Autres débiteurs	405 356 994,85	408 319 965,47	411 063 749,71
Autres actifs courants	24 165 813,85	24 151 626,67	16 800 172,82
Trésorerie active	7 799 689,08	4 162 620 431,40	4 697 833 405,46
Trésorerie	7 799 689,08	4 162 620 431,40	4 697 833 405,46
TOTAL	107 166 905 260,36	116 189 989 680,42	131 271 231 262,44

Source : élaboré par nos soins à partir des bilans de la RTC

Chapitre 2 Analyse de la situation financière de la SONATRACH

Tableau n° 5: Représentation du passif du bilan fonctionnel des trois années

Passif (ressources de financements)	2021	2022	2023
Ressources stables	Montant Brut	Montant Brut	Montant Brut
Capitaux permanents (KP)	103 995 895 841,51	112 380 222 860,85	127 222 301 764,88
Capitaux propres (CP)	98 081 996 602,00	103 991 302 589,12	117 298 636 023,08
Capital émis	-	-	-
Primes et réserves	-	-	-
Amortissements, provisions	51 648 263 508,31	56 651 951 766,64	62 011 210 878,83
Autre capitaux propres	-859 774 845,75	-	142 047 235,37
Résultat net	-2 306 665 509,54	-11 915 814 819,83	-9 711 423 551,61
Comptes de liaison	49 600 173 448,98	59 255 165 642,31	64 856 801 460,49
Dettes moyen long terme (DMLT)	5 913 899 239,51	8 388 920 271,73	9 923 665 741,8
Impôts (différés et provisions)	391 838,04	1 189 837,43	1 189 837,43
Provisions et produits comptabilisés d'avance	5 913 507 401,47	8 387 730 434,30	9 922 475 904,37
Passif circulant	3 171 009 418,85	3 809 766 819,57	4 048 929 497,56
Passif circulant de l'exploitation	726 228 997,17	990 791 922,38	902 083 963,41
Fournisseurs et comptes rattachés	726 228 997,17	990 791 922,38	902 083 963,41
Passif circulent hors exploitation	2 444 780 421,68	2 818 974 897,19	3 146 845 534,15
Autres dettes	2 441 705 170,68	2 817 073 617,19	3 132 414 463,15
Impôts	3 075 251,00	1 901 280,00	14 431 071,00
Trésorerie passif	-	-	-
TOTAL	107 166 905 260,36	116 189 989 680,42	131 271 231 262,44

Source : élaboré par nos soins à partir des bilans de la RTC

1.2 Elaboration du bilan fonctionnel en grandes masses

Dans ce qui suit nous présentons les tableaux des bilans fonctionnels en grandes masses durant les trois années.

1.2.1 Bilan fonctionnel en grandes masses de l'année 2021

Tableau n° 6: Bilan fonctionnel en grandes masses 2021

ACTIF	Montant	%	PASSIF	Montant	%
ES	104 605 166 611,51	97,61%	RS	103 995 895 841,51	97,04%
AC	2 561 738 648,85	2,39%	PC	3 171 009 418,85	2,96%
ACE	2 124 416 151,07	1,98%	PCE	726 228 997,17	0,68%
ACHE	429 522 808,70	0,40%	PCHE	2 444 780 421,68	2,28%
TR active	7 799 689,08	0,01%			
TOTAL	107 166 905 260,36	100%	TOTAL	107 166 905 260,36	100%

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

1.2.2 Bilan fonctionnel en grandes masses de l'année 2022

Tableau n° 7: Bilan fonctionnel en grandes masses 2022

ACTIF	Montant	%	PASSIF	Montant	%
ES	109 342 753 647,28	94,11%	RS	112 380 222 860,85	96,72%
AC	6 847 236 033,14	5,89%	PC	3 809 766 819,57	3,28%
ACE	2 252 144 009,60	1,94%	PCE	990 791 922,38	0,85%
ACHE	432 471 592,14	0,37%	PCHE	2 818 974 897,19	2,43%
TR active	4 162 620 431,40	3,58%			
TOTAL	116 189 989 680,42	100%	TOTAL	116 189 989 680,42	100%

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

1.2.3 Bilan fonctionnel en grandes masses de l'année 2023

Tableau n° 8: Bilan fonctionnel en grandes masses 2023

ACTIF	Montant	%	PASSIF	Montant	%
ES	123 608 626 909,02	94,16%	RS	127 222 301 764,88	96,91%
AC	7 662 604 353,42	5,84%	PC	4 048 929 497,56	3,09%
ACE	2 536 907 025,43	1,93%	PCE	902 083 963,41	0,693%
ACHE	427 863 922,53	0,33%	PCHE	3 146 845 534,15	2,397%
TR active	4 697 833 405,46	3,58%			
TOTAL	131 271 231 262,44	100%	TOTAL	131 271 231 262,44	100%

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

Commentaire

- Pour l'actif du bilan :

- **ES** : D'après ces trois bilans en grandes masses, nous constatons une évolution des montants des actifs immobilisés. La proportion de l'actif immobilisé par rapport au total actif est en diminution, elle passe de 97,61% en 2021 à 94,11% en 2022 et stagne à 94,16% pour l'année 2023.
- **AC** : Nous remarquons que l'actif circulant a enregistré une augmentation durant les trois années due à la hausse de la trésorerie de l'actif. Pour l'**ACE** : nous remarquons une légère diminution de 1,98% en 2021 à 1,94% en 2022, à 1,93% en 2023 suite à une diminution du montant de stocks et en-cours. Pour l'**ACHE** : aussi nous constatons une baisse de 0.40% en 2021 à 0,37% en 2022 et à 0.33% en 2023. Enfin pour la **TR de l'actif** : nous remarquons une nette progression de la trésorerie soit 0,01% en 2021 à 3,58% en 2022 et 2023.

● Pour le Passif du bilan :

- **RS** : Une diminution relativement légère des proportions des capitaux permanents est enregistrée soit 97,04%, 96,72%, 96,91% respectivement pour les années 2021 – 2022 – 2023.
- **PC** : le passif circulant augmente durant les deux années 2021 – 2022 soit 2,96% et 3,28% et diminue à 3,09% pour l'année 2023. Pour le **PCE** : il augmente durant les années 2021 et 2022 soit 0,68% à 0,85% cela s'explique par la variation du compte fournisseurs et comptes rattachées en revanche pour l'année 2023 il baisse à 0,693%. Pour le **PCHE** : nous remarquons une stagnation soit 2,28% à 2,43% respectivement pour les années 2021 et 2022 et 2,397% pour l'année 2023 cela est due aux variations des valeurs des autres dettes et impôts.

2. Elaboration du bilan financier

Après avoir présenté les bilans fonctionnels de l'entreprise pour les trois années, nous allons procéder aux retraitements nécessaires afin de construire les bilans financiers et les bilans en grandes masses.

2.1 Bilan financier de l'année 2021–2022–2023

Tableau n° 9: Représentation de l'actif du bilan financier des trois années

Actif	2021	2022	2023
Désignation	Montant Net	Montant Net	Montant Net
Actif immobilisé (AI)	52 444 050 121,407	52 032 847 591,29	60 838 730 515,852
Immobilisations incorporelles	696 763,22	19 317 586,74	18 016 695,23
Immobilisations corporelles	50 569 724 396,19	49 130 082 525,26	58 497 904 984,86
Immobilisations Financières	163 926 123,977	265 198 236,66	271 627 692,0819
Immobilisations en-cours	1 709 702 838,02	2 618 249 242,63	2 051 181 143,68
Total Actif courant	2 603 306 900,083	6 905 177 590,63	7 733 127 571,0781
Valeur Exploitation (VE)	2 120 684 981,74	2 231 528 562,76	2 526 294 698,70
Stock et en-cours	2 120 684 981,74	2 231 528 562,76	2 526 294 698,70
Valeurs Réalisables (VR)	474 822 229 ,263	511 028 596,47	508 999 466,9181
Clients	-	-	-
Autres débiteurs	401 691 469,29	407 661 912,10	411 063 749,71
Impôts	-	-	-
Autre actif courant	24 165 813,85	24 151 626,67	16 800 172,82
Immobilisation financière à court terme	48 964 946,123	79 215 057,70	81 135 544,3881
Valeurs Disponible (VD)	7 799 689,08	4 162 620 431,40	4 697 833 405,46
Trésorerie	7 799 689,08	4 162 620 431,40	4 697 833 405,46
Total Actif	55 047 357 021,49	58 938 025 181,92	68 571 858 086,93

Source : élaboré par nous-mêmes à partir des bilans financiers de la RTC

Chapitre 2 Analyse de la situation financière de la SONATRACH

Tableau n° 10: Représentation du passif du bilan financier des trois années

Passif	2021	2022	2023
Désignation	Montant	Montant	Montant
Capitaux Permanent (Kp)	51 892 512 613,68	55 150 110 374	64 544 780 601,02
Capitaux Propre (Cp)	45 962 448 363,13	46 739 338 090,62	54 599 262 847,57
Autres capitaux propres	-859 774 845,75	-	142 047 235,37
Report à nouveau			
Comptes de liaison	49 600 173 448,98	59 255 165 642,31	4 856 801 460,49
Résultat net	-2 306 665 509,54	-11 915 814 819,83	-9 711 423 551,61
Ecart de réévaluation	-471 284 730,56	-600 012 731,86	-688 162 296,68
Dettes (DLMT)	5 930 064 250,55	8 410 772 283,38	9 945 517 753,45
Impôts (différés et provisions)	-	-	-
Provisions et produits comptabilisés d'avance	5 913 507 401,47	8 387 730 434,30	9 922 475 904,37
Autres dettes à long terme	16 556 849,08	23 041 849,08	23 041 849,08
Dettes (DCT)	3 154 844 407,81	3 787 914 807,92	4 027 077 485,91
Fournisseurs et comptes rattachés	726 228 997,17	990 791 922,38	902 083 963,41
Impôts	3 075 251,00	1 901 280,00	14 431 071,00
Autres dettes	2 425 148 321,60	2 794 031 768,11	3 109 372 614,07
Impôts (différés et provisions)	391 838,04	189 837,43	1 189 837,43
Total Passif	55 047 357 021,49	58 938 025 181,92	68 571 858 086,93

Source : élaboré par nous-mêmes à partir des bilans financiers de la RTC

2.2 Elaboration du Bilan financier en grandes masses

Nous présentons les bilans en grandes masses pour les trois années

2.2.1 Bilan financier en grandes masses de l'année 2021

Tableau n° 11: Bilan financier en grandes masses 2021

Actif			Passif		
Désignation	Montant	%	Désignation	Montant	%
AI	52 444 050 121,407	95,27%	Kp	51 892 512 613,68	94,27%
AC	2 603 306 900,083	4,73%	Cp	45 962 448 363,13	83,5%
VE	2 120 684 981,74	3.9%	DLMT	5 930 064 250,55	10,77%
VR	474 822 229 ,263	0,82%	DCT	3 154 844 407,81	5,73%
VD	7 799 689,08	0.01%			
Total Actif	55 047 357 021,49	100%	Total Passif	55 047 357 021,49	100%

Source : élaboré par nous-mêmes à partir des bilans financiers de la RTC

2.2.2 Bilan financier en grandes masses de l'année 2022

Tableau n° 12: Bilan financier en grandes masses 2022

Actif			Passif		
Désignation	Montant	%	Désignation	Montant	%
AI	52 032 847 591,29	88,28%	Kp	55 150 110 374	93,57%
AC	6 905 177 590,63	11,72%	CP	46 739 338 090,62	79,3%
VE	2 231 528 562,76	3,78%	DLMT	8 410 772 283,38	14,2%
VR	511 028 596,47	0,87%	DCT	3 787 914 807,92	6,43%
VD	4 162 620 431,40	7,07%			
Total Actif	58 938 025 181,92	100%	Total Passif	58 938 025 181,92	100%

Source : élaboré par nous-mêmes à partir des bilans financiers de la RTC

2.2.3 Bilan financier en grandes masses de l'année 2023

Tableau n° 13: Bilan financier en grandes masses 2023

Actif			Passif		
Désignation	Montant	%	Désignation	Montant	%
AI	60 838 730 515,852	88,72%	Kp	64 544 780 601,02	94,13%
AC	7 733 127 571,0781	11,28%	Cp	54 599 262 847,57	79,63%
VE	2 526 294 698,70	3,68%	DLMT	9 945 517 753,45	14,50%
VR	508 999 466,9181	0,74%	DCT	4 027 077 485,91	5,87%
VD	4 697 833 405,46	6,86%			
Total Actif	68 571 858 086,93	100%	Total Passif	68 571 858 086,93	100%

Source : élaboré par nous-mêmes à partir des bilans financiers de la RTC

3. Etudes des indicateurs de l'équilibre financier

À partir des résultats des bilans fonctionnels que nous avons élaborés précédemment, nous allons analyser les indicateurs d'équilibre financier par trois paramètres : le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie nette.

3.1 Analyse par le fonds de roulement net global (FRNG)

a) Calcul par la méthode du bilan fonctionnel

Le FRNG est calculé par deux méthodes

Par le haut du bilan : $FRNG = Ressources\ stables\ (Kp) - Emplois\ stable\ (AI)$

Tableau n° 14: Calcul du fonds de roulement net global par le haut du bilan

Désignation	2021	2022	2023
Kp	103 995 895 841,51	112 380 222 860,85	127 222 301 764,88
AI	104 605 166 611,51	109 342 753 647,28	123 608 626 909,02
FRNG	-609 270 770,00	3 037 469 213,57	3 613 674 855,86

Source : élaboré par nous-même, à partir des bilans fonctionnels des trois années

Chapitre 2 Analyse de la situation financière de la SONATRACH

Par le bas du bilan : FRNG = AC – DCT

Tableau n° 15: Calcul du fonds de roulement net global par le bas du bilan

Désignation	2021	2022	2023
AC	2 561 738 648,85	6 847 236 033,14	7 662 604 353,42
DCT	3 171 009 418,85	3 809 766 819,57	4 048 929 479,56
FRNG	-609 270 770,00	3 037 469 213,57	3 613 674 855,86

Source : élaboré par nous-même, à partir des bilans fonctionnels des trois années

b) Calcul par la méthode du bilan financier

Par le bas du bilan : FRN = AC - DCT

Tableau n° 16: Calcul du fonds de roulement net par le bas du bilan

Désignation	2021	2022	2023
AC	2 603 306 900,083	6 905 177 590,63	7 733 127 571,078
DCT	3 154 844 407,81	3 787 914 807,92	4 027 077 485,91
FRN	-551 537 507,727	3 117 262 782,71	3 706 050 085,168

Source : élaboré par nous-même, à partir des bilans financiers des trois années

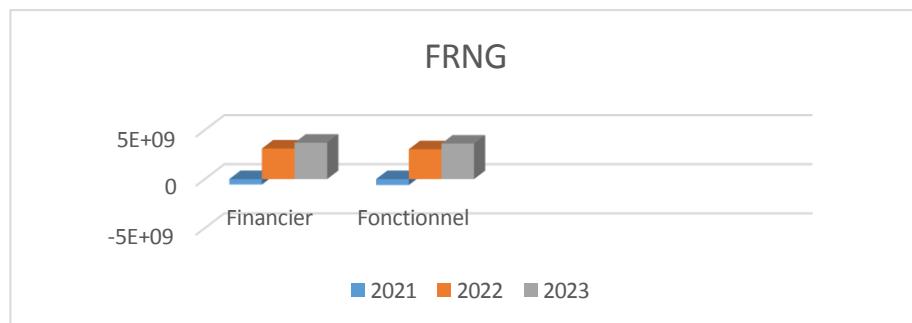
Par le haut du bilan : FRN = Kp - AI

Tableau n° 17: Calcul du fonds de roulement net par le haut du bilan

Désignation	2021	2022	2023
Kp	51 892 512 613,68	55 150 110 374,00	64 544 780 601,02
AI	52 444 050 121,407	52 032 847 591,29	60 838 730 515,852
FRN	-551 537 507,727	3 117 262 782,71	3 706 050 085,168

Source : élaboré par nous-même, à partir des bilans financiers des trois années

Figure n° 4: Représentation graphique du FRNG



Source : élaboré par nous-même, à partir des données de la RTC

Interprétation

Durant l'année 2021 le FRNG est négatif (FRNG <0) cela indique que les ressources stables de l'entreprise n'arrivent pas à couvrir ses emplois stables. Celle-ci conduit la RTC à financer une partie de ses immobilisations par ses dettes à court terme, l'entreprise est en déséquilibre financier durant l'année 2021.

En revanche en 2022 et 2023 le FRNG est positif (FRNG >0) ce qui signifie que l'entreprise a pu réunir assez de capitaux permanents pour financer l'intégralité des immobilisations toutes en générant un excédent. L'entreprise est en bonne situation financière durant ces deux années.

3.2 Analyse par le besoin en fonds de roulement (BFR)

Le BFR est calculé par ces méthodes

a) Calcul du BFR fonctionnel

$$BFR = BFRE + BFRHE$$

Tableau n° 18: Calcul du besoin en fonds de roulement

Désignation	Formules	2021	2022	2023
BFRE	ACE – PCE	2 124 416 151,07 - 726 228 997,17 = 1 398 187 153,90	2 252 144 009,60 - 990 791 922,38 = 1 261 352 087,22	2 536 907 025,43 - 902 083 963,41 = 1 634 823 062,02
BFRHE	ACHE – PCHE	429 522 808,70 - 2 444 780 421,68 = -2 015 257 612,98	432 471 592,14 - 2 818 974 897,19 = -2 386 503 305,05	427 863 922,53 - 3 146 845 534,15 = -2 718 990 611,62
BFR	BFR= BFRE+ BFRHE	-617 070 459,08	-1 125 151 217,83	-1 084 158 549,6

Source : élaboré par nous-même, à partir des bilans fonctionnels des trois années

b) Calcul du BFR Financier

$$BFR = VE + VR - DCT$$

Tableau n° 19: Calcul du besoin en fonds de roulement

Désignation	2021	2022	2023
VE	2 120 684 981,74	2 231 528 562,76	2 526 294 698,70
VR	474 822 229,263	511 028 596,47	508 999 466,918 1
DCT	3 154 844 407,81	3 787 914 807,92	4 027 077 485,91
BFR	-559 337 196,807	- 1 045 357 648,69	- 991 783 320,291 9

Source : élaboré par nous-même, à partir des bilans financiers des trois années

c) Calcul du BFR financier

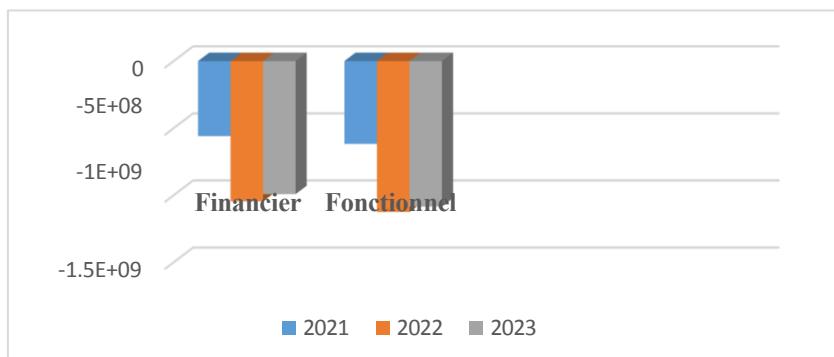
$$BFR = (AC) – disponibilités) - DCT$$

Tableau n° 20: Calcul du besoin en fonds de roulement

Désignation	2021	2022	2023
AC	2 603 306 900,083	6 905 177 590,63	7 731 127 571,078 1
Disponibilités	7 779 689,08	4 162 620 431,4	4 697 833 405,46
DCT	3 154 844 407,81	3 787 914 807,92	4 027 077 485,91
BFR	-559 337 196,807	- 1 045 357 648,69	- 991 783 320,291 9

Source : élaboré par nous-même, à partir des bilans financiers des trois années

Figure n° 5: Représentation graphique du BFR



Source : élaboré par nous-même, à partir des données de la RTC

Interprétation

BFR est Négatif ($BFR < 0$) pour les trois années 2021 - 2022 – 2023, cela indique que l'entreprise dispose de plus de ressources à court terme que de besoins à court terme.

3.3 Analyse de la trésorerie net (TN)

On a plusieurs méthodes de calcul qui sont les suivantes

- **Méthode 1**

Trésorerie net = Emplois de trésorerie – Ressources de trésorerie

$TN = TR \text{ Actif} - TR \text{ Passif}$

Tableau n° 21: Calcul de la trésorerie

Désignation	2021	2022	2023
TR Actif	7 799 689,08	4 162 620 431,40	4 697 833 405.46
TR Passif	00	00	00
TN	7 799 689,08	4 162 620 431,40	4 697 833 405.46

Source : élaboré par nous-même, à partir des bilans fonctionnels et financiers des trois années

- **Méthode 2**

$TN = FRNG - BFR$

Tableau n° 22: Calcul de la trésorerie nette

Désignation	2021	2022	2023
FRNG	-609 270 770,00	3 037 469 213,57	3 613 674 855,86
BFR	-617 070 459,08	-1 125 151 217,83	-1 084 158 549,6
TN	7 799 689,08	4 162 620 431,40	4 697 833 405,46

Source : élaboré par nous-même, à partir des bilans fonctionnels des trois années

• **Méthode 3**

$$\text{Trésorerie net} = \text{FRN} - \text{BFR}$$

Tableau n° 23: Calcul de la trésorerie

Désignation	2021	2022	2023
FRN	-551 537 507,727	3 117 262 782,71	3 706 050 085,168
BFR	-559 337 196,807	- 1 045 357 648,69	- 991 783 320,291 9
TN	7 799 689,08	4 162 620 431,40	4 697 833 405,46

Source : élaboré par nous-même, à partir des bilans financiers des trois années

Interprétation

Trésorerie est Positive (TN>0) durant toutes les années 2021 – 2022 – 2023, cela indique que l'entreprise dégage des excédents de liquidités suffisantes pour couvrir ses besoins à court terme. La structure financière est équilibrée.

4. Analyse par la méthode des ratios

Après avoir calculé les indicateurs d'équilibre financier, nous allons analyser les différents ratios qui ont pour finalité de mieux connaître l'entreprise et de bien évaluer l'importance de ses qualités.

a) Ratios de la structure financière

Tableau n° 24 : Ratios de la structure financière

Ratios	Formules	Normes	Bilan financier			Bilan Fonctionnel		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023
Financement Permanent	Kp/ AI	≥1	0,9797	1,0599	1,0609	0,9941	1,0277	1,0292
Financement Propre	CP/ AI	> 0,5	0,8678	0,898	0,897	0,9376	0,951	0,9489
Autonomie financière	Cp/ \sum Dettes	> 1	5,0592	3,8315	3,9075	10,7961	8,5247	8,3949

Source : élaboré par nous-mêmes à partir des documents de la RTC

Interprétation

- **Ratio de financement Permanent :** Pour les deux bilans le ratio pour l'année 2021 est inférieur par rapport à la norme ($0,9797 < 1$) ce qui signifie que l'entreprise n'arrive pas à financer ses valeurs immobilisées par ses capitaux permanents. Par contre pour les années 2022- 2023 il est supérieur à 1 cela signifie que l'entreprise arrive à financer ses valeurs immobilisées par ses capitaux permanents.
- **Ratio de financement propre :** Pour les deux bilans on constate que pour les trois années le ratio est supérieur à la norme.
- **Ratio d'autonomie financière :** D'après les résultats des deux bilans durant les trois années le ratio est supérieur à 1 cela signifie que l'entreprise est indépendante financièrement.

b) Ratios de liquidité

Tableau n° 25: Ratios de liquidité

Ratios	Formules	Normes	Bilan financier			Bilan fonctionnel		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023
Liquidité général	AC/ DCT	>1	0,8096	1,8229	1,9202	0,8078	1,7972	1,8925
Liquidité réduite	VD+VR/ DCT	0.3 - 0.5	0,1529	1,2338	1,2929	0,1379	1,2061	1,2659
Liquidité immédiate	VD/ DCT	0.2 – 0.3	0,002	1,093	1,1665	0,0024	1,0926	1,1602

Source : élaboré par nous-mêmes à partir des documents de la RTC

Interprétation

- **Ratio de liquidité générale :** Pour les deux bilans durant la période 2021 le ratio est inférieur à la norme cela signifie que l'entreprise a des difficultés à couvrir ses obligations financières à court terme. Par conséquent pour les deux autres années 2022 – 2023 leurs ratios sont supérieurs à 1 cela signifie que l'entreprise dispose donc d'une liquidité suffisante qui lui permet de rembourser et d'honorer ses engagements à court terme.
- **Ratio de liquidité réduite :** Pour les deux bilans, l'année 2021 le ratio est inférieur à 0.3 cela signifie que l'entreprise n'est pas solvable à court terme, à l'opposé de l'année 2022 – 2023 qui montre un ratio supérieur à 0.5 qui signifie que l'entreprise peut couvrir à ces dettes à court terme.
- **Ratio de liquidité immédiate :** Pour les deux bilans, l'année 2021 est inférieur à 0.2 par contre l'année 2022 – 2023 le ratio est supérieur à 0.3. Ce qui est un indicateur clé de la bonne liquidité de l'entreprise.

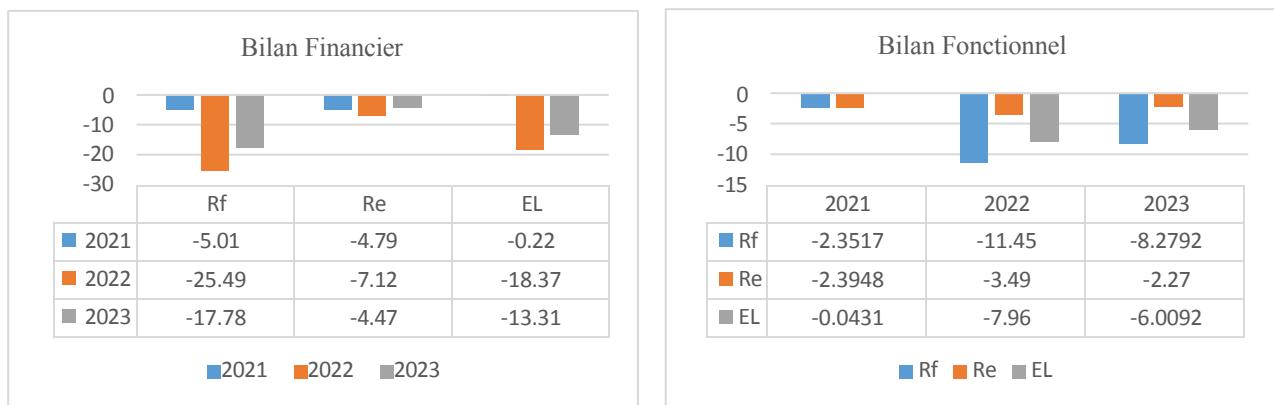
c) **Ratio de rentabilité** : pourcentage $\times 100$

Tableau n° 26: Ratios de rentabilité

Ratios	Formules	Bilan financier			Bilan Fonctionnel		
		2021	2022	2023	2021	2022	2023
Ratio de rentabilité financière	RN/ CP	-5,01	-25,49	-17,78	- 2,3517	-11,45	-8,2792
Ratio de rentabilité économique	EBE/ KP	-4,79	-7,12	-4,47	-2,3948	-3,49	-2,27
Effet de levier	Rf - Re	-0,22	-18,37	-13,31	-0,0431	-7,96	-6,0092

Source : élaboré par nous-mêmes à partir des documents de la RTC

Figure n° 6: Représentation graphique du ratio de la rentabilité



Source : élaboré par nous-même, à partir des données de la RTC

Interprétation

L'effet de levier est négatif dues aux résultats négatifs des ratios de rentabilité financières et économiques durant les trois années pour les deux bilans financier et fonctionnel. Donc l'endettement est défavorable.

5. Analyse par la méthode des soldes intermédiaire de gestion (SIG)

Dans ce qui suit nous présenterons l'analyse de l'activité de l'entreprise par le calcul des soldes intermédiaires de gestion et la capacité d'autofinancement.

Tableau n° 27: Calcul des soldes intermédiaires de gestion (SIG)

Désignation	2021	2022	2023
Marge commerciale	-	-	-
+ Ventes et produits annexes	12 351 935 427,71	11 842 635 394,52	13 179 100 336,12
+ Production stockée ou déstockée	- 19 748 488,19	-18 142 121,71	- 13 410 039,33
+ Production immobilisé	-	-	54 772 363,50
Production de l'exercice	12 332 186 939,52	11 824 493 272,81	13 220 462 660,29
+ Achats Consommes	551 096 917,69	459 990 204,66	587 724 362,32
+Services Extérieur	971 667 629,28	1 521 567 255,82	2 042 146 102,07
+Autres services extérieurs	6 058 415 903,24	5 673 756 540,13	4 957 394 443,64
Consommation de l'exercice	7 581 180 450,21	7 655 314 000,61	7 587 264 908,03
Valeur ajoutée	4 751 006 489,31	4 169 179 272,20	5 633 197 752,26
+Subvention d'exploitation	-	-	-
-Charges de personnel	5 755 171 388,53	6 522 716 436,41	6 972 329 580,19
-Impôts, taxes et versements assimilés	1 486 415 410,43	1 578 335 364,45	1 551 063 974,25
Excèdent brut d'exploitation	- 2 490 580 309,65	-3 931 872 528,66	- 2 890 195 802,18
+Autres produits opérationnels	18 242 594,65	44 518 836,54	148 833 522,95
-Autres charges opérationnels	17 444 220,38	564 222 113,80	8 185 993,44
-Dotations aux amortissements,prov et pertes de valeurs	5 816 673 339,43	7 744 928 051,76	7 882 407 152,32
+Reprises sur pv et prov	6 047 237 964,09	297 330 177,71	1 026 329 248,76
Résultat d'exploitation	- 2 259 217 310,72	-11 899 173 679,97	- 9 605 626 176,23
+Produits financiers	1 507 069,39	3 069 228,41	3 224 263,54
-Charges financières	103 610 416,53	143 811 410,68	197 171 203,74
Résultat Ordinaire avant impôt	- 2 361 320 657,86	-12 039 915 862,24	- 9 799 573 116,43
+Produits exceptionnel	-	-	-
-Charges exceptionnel	13 373 792,83	3 828 959,50	-
Résultat exceptionnel	13 373 792,83	3 828 959,50	-
-Participation des salaires	-	-	-
-Impôt différés	- 68 028 941,15	-127 930 001,91	- 88 149 564,82
-Impôt les sociétés	-	-	-
Résultat de l'exercice	- 2 306 665 509,54	-11 915 814 819,83	- 9 711 423 551,61

Source : élaboré par nous-mêmes à partir des documents de la RTC

Interprétation

- **Marge commercial (MC)** : Il n'y'a pas de commercialisation, la RTC repose sur la prestation de services.

➤ **La valeur ajoutée (VA)** : Elle indique le volume de richesse nette créée par l'entreprise, c'est un indicateur pour évaluer la contribution réelle de l'entreprise à l'économie.

On constate une baisse en 2022 par rapport à 2021 puis elle enregistre une augmentation en 2023, et cela peut être lié à plusieurs facteurs :

Une augmentation des consommations intermédiaire en 2022 ce qui réduit la VA.

Une amélioration en 2023 due à une meilleure maîtrise des coûts, soit une augmentation de chiffres d'affaire plus rapide que celle des charges d'exploitation.

➤ **L'excédent brut d'exploitation (EBE)** : La RTC a enregistré une insuffisance brute d'exploitation pour les trois années 2021, 2022, 2023. Cela signifie que la valeur ajoutée ne suffit pas à couvrir les charges personnelles et les impôts.

➤ **Le résultat d'exploitation** : En ce qui concerne la RTC le résultat d'exploitation est négatif pour les trois années 2021, 2022, 2023, ce qui signifie que le chiffre d'affaire ne couvre pas les charges d'exploitation.

➤ **Le résultat net** : Le résultat net est négatif pour les trois années 2021, 2022, 2023 dues aux facteurs suivants :

- Le tarif fixe de transport fixé par l'Etat.
- A plus de charges ce qui conduit à payer moins d'impôt.
- Le chiffre d'affaire est élevé, c'est une source de l'entreprise (prestation de la SONATRACH).

Les causes peuvent être aussi liées à la réhabilitation des canalisations (défectueuses), et la capacité de stockage, s'il diminue on ne peut pas transporter le pétrole durant un court délai.

6. Calcul de la capacité d'autofinancement (CAF)

Pour calculer la CAF de la RTC nous avons opté pour les deux méthodes de calcul

a) Calcul de la CAF à partir de la méthode soustractive

Tableau n° 28: Calcul de la CAF par la méthode soustractive

Désignation	2021	2022	2023
Excédent brut d'exploitation (EBE)	- 2 490 580 309,65	-3 931 872 528,66	- 2 890 195 802,18
+Transfert de charges d'exploitation	-	-	-
+Autres produits d'exploitation	18 242 594,65	44 518 836,54	148 833 522,95
- Autres charges d'exploitation	17 444 220,38	564 222 113,80	8 185 993,44
+/-Quote-part d'opération en commun	-	-	-
+Produits financiers (sauf reprises de provision)	1 507 069,39	3 069 228,41	3 224 263,54
-Charges financières (sauf dotation aux amortissements se taux provisions)	103 610 416,53	143 811 410,68	197 171 203,74
+Produits exceptionnels (sauf produits en cession d'immobilisation, subventions d'investissement virées au compte du résultat et reprises sur provisions)	-	-	-
-Charges exceptionnelles (sauf valeur nette comptable des immobilisations cédées et dotations exceptionnelles)	13 373 792,83	3 828 959,50	-
- Participation des salariés	-	-	-
- Impôt sur le bénéfice	- 68 028 941,15	-127 930 001,91	- 88 149 564,82
CAF	-2 537 230 134,20	-4 468 216 945,78	-2 855 345 648,05

Source : élaboré par nous-même, à partir des soldes intermédiaires de gestion (SIG)

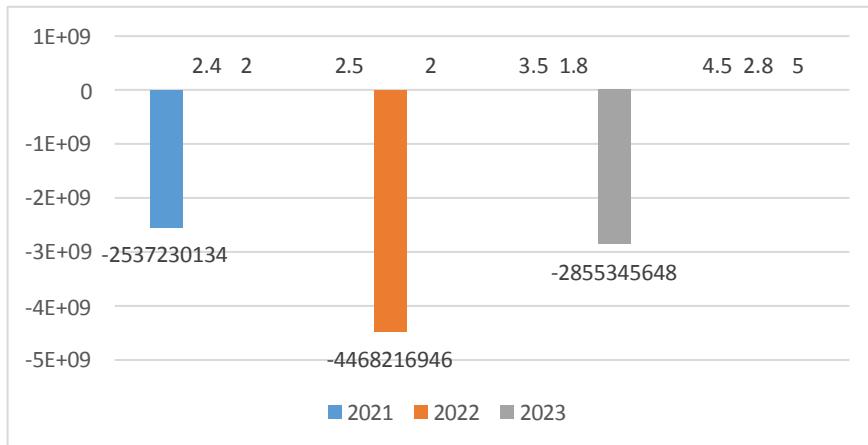
b) Calcul de la CAF à partir de la méthode additive

Tableau n° 29: Calcul de la CAF par la méthode additive

Désignation	2021	2022	2023
Résultat net (RN)	- 2 306 665 509,54	-11 915 814 819,83	- 9 711 423 551,61
+Dotations aux amortissements, dépréciation et provision	5 816 673 339,43	7 744 928 051,76	7 882 407 152,32
-Reprises (exploitation,financières, exceptionnelles)	6 047 237 964,09	297 330 177,71	1 026 329 248,76
+Valeurs nettes comptables des actifs cédés	-	-	-
Produits de cession d'actifs	-	-	-
-Produit des cessions d'actifs immobilisé	-	-	-
-Subventions d'investissement virées au compte de résultat	-	-	-
CAF	-2 537 230 134,20	-4 468 216 945,78	-2 855 345 648,05

Source : élaboré par nous-même, à partir des soldes intermédiaires de gestion (SIG)

Figure n° 7: Représentation graphique de la CAF



Source : élaboré par nous-même, à partir des données de la RTC

Interprétation

L’entreprise RTC réalise une insuffisance d’autofinancement durant toute les années, Celle-ci n’a pas d’autofinancement suffisant pour financer son activité en interne.

Le financement d’une partie des emplois stables et de la totalité de l’actif circulant est donc assuré par des dettes à court terme.

Conclusion du chapitre

L’étude de ce chapitre nous a permis de faire une analyse comparative pour les indicateurs d’équilibre financier l’aperçu des résultats sont les suivants : pour le FRNG c’est une situation inconfortable (déséquilibre) pour l’année 2021 par conséquent pour les années 2022 et 2023 elle se rééquilibre, pour le BFR qui est négatif, la RTC dispose de ressource de financement quant à la TN qui est positive durant les trois années, l’équilibre est donc sain.

Pour les ratios qui représente des résultats variés, l’entreprise est indépendante financièrement et elle peut couvrir à ses dettes à court terme.

Alors que les SIG qui démontrent un résultat négatif due au tarif fixe de transport fixé par l’Etat pendant trois ans ainsi que la capacité de stockage et la réhabilitation des canalisations. En outre par ces deux méthodes la CAF révèle une insuffisance d’autofinancement durant les trois années à savoir 2021- 2022- 2023 à partir de deux types de bilans : le bilan financier et le bilan fonctionnel.

Conclusion générale

Conclusion générale

Dans ce travail, nous avons opté pour l'analyse de la structure financière d'une entreprise. Après avoir présenté les éléments de l'analyse financière, l'activité et l'évolution de l'entreprise SONATRACH RTC, ainsi que, sa structure organisationnelle, nous avons mis en œuvre l'analyse financière par ses différentes méthodes à savoir l'analyse par les indicateurs de l'équilibre financier, l'analyse par la méthode des ratios et l'analyse de l'activité, tout en se basant sur les documents fournis par le service comptabilité (bilans comptables et TCR) des trois années 2021- 2022- 2023.

Pour répondre à notre problématique de recherche : **Dans quelle mesure l'analyse financière contribue-t-elle à évaluer la performance de l'entreprise SONATRACH (RTC) ?**

Nous avons abouti aux conclusions suivantes, concernant l'entreprise étudiée :

- En analysant les indicateurs d'équilibres financiers nous avons constaté que le FRN est négatif (situation inconfortable et déséquilibrée) pour l'année 2021 suivis d'une amélioration positive (bonne santé financière) pour l'année 2022 - 2023. En comparaison, les données des bilans fonctionnels le FRNG présente également une tendance similaire à celles du FRN. De même, le BFR est négatif durant les trois années dû à l'entreprise qui génère plus de ressources à court terme que d'emplois. S'agissant de sa trésorerie excédentaire pour les trois années, elle est solvable et en bonne situation.

A partir de ces premiers résultats, nous pouvons affirmer la première hypothèse

Hypothèse 1 : L'analyse financière est un outil pertinent et indispensable pour toute entreprise, car l'équilibre financier et la sauvegarde de la rentabilité et de la solvabilité restent les principaux objectifs de toute entreprise.

- Par ailleurs l'analyse par la méthode des ratios a prouvé une variation des valeurs pour les trois années, soulignant que l'entreprise est équilibrée financièrement et dispose d'une bonne autonomie financière pour les ratios de la structure financière. Les ratios de liquidités traduisent une solvabilité inquiétante pour l'année 2021 à l'opposé des deux autres années qui ont une liquidité suffisante. En conséquence l'endettement est défavorable pour l'entreprise.

Conclusion générale

- D'après l'analyse de l'activité qui a révélé une mauvaise situation financière due au résultat négatif, l'origine vient de la réhabilitation des canalisations défectueuses, la diminution de la capacité de stockage et le prix fixe de transport fixé par l'Etat durant la période de tarification 2019-2023 : Pour le pétrole le tarif est de 704 DA/TM et pour le Gaz naturel est de 1 200 DA / mille standards m³ (Journal officiel N° 10). Ainsi que la CAF qui est insuffisante.

Au final grâce à l'utilisation de ses outils l'entreprise peut détecter ses forces et faiblesses, et corriger sa situation, ce qui affirme la deuxième hypothèse.

Hypothèse 2 : L'entreprise SONATRACH utilise des outils d'analyse financière comme les états financiers et les ratios, ainsi que des techniques telles que l'analyse comparative car cela aide l'entreprise à évaluer sa performance financière, sa rentabilité et sa santé globale.

Sur la base de notre recherche, nous formulons les recommandations suivantes :

- Il est crucial de prendre en compte des facteurs externes qui pourraient influencer les résultats financiers de SONATRACH.
- Examiner en détails les états financiers y compris les bilans, le compte de résultat...
- Améliorer la capacité de stockage pour le transport de pétrole.
- Rénovation et entretien de la réhabilitation des canalisations pour un bon fonctionnement.

A partir des résultats de notre analyse, nous pouvons dire que l'entreprise SONATRACH RTC révèle des signes mitigés, malgré les fluctuations, l'entreprise doit être surveillée de près par rapport aux aspects négatifs pour garantir une santé financière stable à long terme.

Références bibliographiques

Ouvrages :

- CHAMBOST I. et CUYAUBERE T., « Gestion financière », Edition DUNOD, 2006.
- COHEN E., « Analyse financière », Edition ECONIMICA, 5^{ème} édition, Paris, 2004.
- DEISTIN F., LAHILLE JP., « Aide-mémoire d'analyse financière », 4^{ème} édition , DUNOD, Paris, 2013.
- LAVAUD R., « Comment mener une analyse financière », 3^{ème} édition, DUNOD, Paris, 1982.
- ROCHER – MEUNIER B. et GRANDGUILLOT F., « Analyse financière » 24^{ème} édition, 2021.

Mémoires :

- ASLOUDJ N., GOUTAL W., Analyse financière d'une entreprise : cas de la « STH-DRC » de Béjaïa, Mémoire de fin de cycle, Université A. Mira de Béjaïa, 2017.
- BENSMAIL S., BOUBEZOU M., Analyse de la structure financière d'une entreprise Cas : « BATI SARL » de Béjaïa, Mémoire de fin de cycle, Université Abderrahmane Mira de Béjaïa, 2023.
- HOCHICHE Y., Analyse financière d'entreprise cas : « CEVITAL », Mémoire de fin de cycle, Université Abderrahmane Mira de Béjaïa, 2022.
- IMATOUKENE S., MEKBEL T., La performance financière cas de l'entreprise portuaire de Béjaïa « EPB », Mémoire de fin de cycle, Université Abderrahmane MIRA de Béjaïa, 2022.
- NAIT CHERIF N., BEN CHIKER N., Analyse financière d'une Entreprise : Cas de « NAFTAL-BEJAIA », Mémoire de fin de cycle, Université Abderrahmane Mira-Béjaïa, 2022.

Textes législatifs et réglementaires :

- Article 09 du code du commerce, version en vigueur du 13 Février 1994 au 21 Septembre 2000, Paris.
- L'Arrêté du 13 Rabie Ethani 1441 correspondant au 10 décembre 2019 fixant les tarifs de transport, publié au Journal Officiel n°10 du 23 février 2020.

Table des matières

Table des matières

Remerciements

Dédicaces

Liste des abréviations.....	4
Liste des tableaux et figures	5
Sommaire	7
Introduction générale.....	8
Chapitre 1 : Fondement théorique de l'analyse financière	10
 Introduction	10
 Section 1 : Notions de base sur l'analyse financière	10
1.1 Définition de l'analyse financière	10
1.2 Objectifs de l'analyse financière	10
1.3 Les utilisateurs de l'analyse financière.....	10
 Section 2 : Méthodes et étapes de l'analyse financière.....	11
2.1 Méthodes de l'analyse financière	11
2.2 Les étapes de l'analyse financière.....	12
2.3 Les sources de l'information financière	12
2.4 Élaboration du bilan financier	12
2.5 Analyse par les indicateurs d'équilibre financier	13
2.6 Analyse par la méthode des ratios.....	13
2.7 Analyse par l'activité et la rentabilité de l'entreprise.....	14
 Conclusion du chapitre.....	15

Table des matières

Chapitre 2 : Analyse de la situation financière de la SONATRACH.....	16
Introduction	16
Section 1 : Présentation de l'organisme d'accueil.....	16
1.1 L'historique de la SONATRACH.....	16
1.2 Création.....	16
1.3 Missions	16
1.4 Les objectifs de la SONATRACH	17
1.5 Organisation de la SONATRACH (document interne de l'entreprise)	17
1.6 L'organigramme de la RTC	17
2. Présentation du département finance (cadre d'étude).....	18
2.1. Service comptabilité générale	18
2.2. Service trésorerie.....	18
2.3. Service centralisation.....	18
3. Mission de département	18
4. Organigramme de département finance.....	18
Sections 2 : Etude de cas	19
1. Elaboration du bilan fonctionnel	19
1.1 Bilan fonctionnel de l'année 2021–2022–2023.....	19
1.2 Elaboration du bilan fonctionnel en grandes masses	20
1.2.1 Bilan fonctionnel en grandes masses de l'année 2021	20
1.2.2 Bilan fonctionnel en grandes masses de l'année 2022	21
1.2.3 Bilan fonctionnel en grandes masses de l'année 2023	21
2. Elaboration du bilan financier	22

Table des matières

2.1 Bilan financier de l'année 2021–2022–2023	22
2.2 Elaboration du Bilan financier en grandes masses	23
2.2.1 Bilan financier en grandes masses de l'année 2021	23
2.2.2 Bilan financier en grandes masses de l'année 2022	24
2.2.3 Bilan financier en grandes masses de l'année 2023	24
3. Etudes des indicateurs de l'équilibre financier	24
3.1 Analyse par le fonds de roulement net global (FRNG).....	24
3.2 Analyse par le besoin en fonds de roulement (BFR)	26
3.3 Analyse de la trésorerie net (TN).....	27
4. Analyse par la méthode des ratios.....	28
a) Ratios de la structure financière.....	28
b) Ratios de liquidité	29
c) Ratio de rentabilité	30
5. Analyse par la méthode des soldes intermédiaire de gestion (SIG).....	30
6. Calcul de la capacité d'autofinancement (CAF)	32
a) Calcul de la CAF à partir de la méthode soustractive	32
b) Calcul de la CAF à partir de la méthode additive	33
Conclusion du chapitre.....	34
Conclusion générale	37
Références bibliographiques	37
Table des matières	38
Annexes	42

Annexes

Annexes

Annexe 1 Bilan 2021

B I L A N						Edité le : 28/03/2022 11:37
Exercice 2021						Par : BOM7140
ACTIF				PASSIF		
REF	RUBRIQUE	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N-1 Net	REF
20	ACTIF NON COURANT					CAPITAUX PROPRES
21	Immobilisations incorporelles	46 836 973,56	46 140 210,54	696 763,02	995 376,03	10 Capital, réserves et assimilées
21	Immobilisations corporelles	18 762 725 980,84	13 135 906 743,47	5 626 819 373,57	4 533 952 708,06	11 Report à nouveau
22	Immobilisations en concession					-859 774 845,75
23	Equip. Fixes & Complexes Production	83 340 474 477,83	38 397 569 319,01	44 942 900 158,82	48 864 862 358,19	12 Résultat de l'exercice
23	Immobilisations en-cours	1 770 953 378,62	61 250 540,60	709 702 818,02	3 540 078 466,43	-2 306 666 509,84
26	Participations et créances rattachées à des participations					-10 094 325 613,80
27	Autres immobilisations financières	212 891 070,10		312 891 070,10	282 432 138,21	13 Comptes de liaison
13	Total immobilisations	104 133 581 880,95	\$1 640 866 813,42	62 493 150 067,63	66 224 321 047,27	TOTAL CAPITAUX PROPRES
13	Impôts différés	104 608 166 611,81		81 640 866 813,42	62 964 299 798,09	46 433 733 093,69
TOTAL ACTIF NON COURANT					66 627 184 998,64	48 108 729 630,69
ACTIF COURANT						
30	Stocks de marchandises	2 124 416 151,07		3 731 169,33	2 120 684 981,74	14 Provisions réglementées
31	Matières premières et fournitures				1 829 866 660,81	15 Emprunts et dettes assimilées
32	Autres approvisionnements					5 913 507 401,47
33	En cours de production de biens					11 258 225 533,83
34	Stocks de services					16 Dettes rattachées à des participations
35	Stocks de produits					229 Droits du concédant
36	Stocks provenant d'immobilisations					279 Versement restant à effectuer S-Titres
37	Stocks à l'extérieur					immobilisé
38	Achats stockés					
40	Créances et emplois assimilés	429 622 808,78	3 666 828,86	426 887 283,14	607 673 860,12	TOTAL ACTIF NON COURANT
41	Fournisseurs et comptes rattachés	167 221 809,00		167 221 800,00	167 221 800,00	8 913 899 239,81
42	Personnel et comptes rattachés	230 000,00		230 000,00	50 000,00	11 268 226 833,86
43	Organismes sociaux et comptes rattachés					3 171 009 418,88
44	Etat collectivités publiques					2 604 900 812,88
45	Organismes internationaux et comptes rattachés					726 228 997,17
46	Groupe et associés					623 718 443,55
46	Débiteurs divers	237 905 194,85	3 665 525,56	234 239 669,29	225 713 798,87	17 Clients créateurs, avances, R.R...
47	Comptes Transitoires/ Attente					319 838,04
48	Charges ou produits constatés d'avances et provisions	24 165 813,85		24 165 813,85	26 418 553,37	18 Provisions réglementées
49	Disponibilités et assimilées	7 799 689,08		7 799 689,08	7 130 187,26	19 Emprunts et dettes assimilées
50	Valeurs mobiles de placement					30 Valuers mobiles de placement
51	Banques, Etat, Financiers & assimilés					31 Banques, Etat, Financiers & assimilés
52	Instruments financiers dérivés					32 Instruments financiers dérivés
53	Caisse	0,00				33 Caisse
54	Regie d'avances et accrédiatifs					34 Regie d'avances et accrédiatifs
55	Virements internes					35 Virements internes
TOTAL ACTIF COURANT		2 841 738 649,86		7 396 694,80	2 864 341 983,96	TOTAL PASSIF COURANT
TOTAL ACTIF		107 166 902 260,36		81 640 763 508,21	55 518 641 752,02	3 171 009 418,88
Contrôle équilibre Actif + Passif		0,00		0,00	0,00	2 604 900 812,88

Annexe 2 Bilan 2022

B I L A N						Edité le : 23/03/2023 14:49
Exercice 2022 -						Edité Par : BOM7140
ACTIF				PASSIF		
REF	RUBRIQUE	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N-1 Net	REF
20	ACTIF NON COURANT					CAPITAUX PROPRES
21	Immobilisations incorporelles	60 071 902,60		47 353 070,12	10 317 596,74	10 Capital, réserves et assimilées
21	Immobilisations corporelles	10 844 600 436,04		13 767 794 785,32	0 076 671 651,22	11 Report à nouveau
22	Immobilisations en concession				5 020 610 237,37	12 Résultat de l'exercice
23	Equip. Fixes & Complexes Production	85 807 489 038,43	42 754 278 954,39	43 053 210 874,04	44 942 905 158,62	-11 816 814 815,83
23	Immobilisations en-cours	2 079 490 783,23	61 250 540,60	2 618 249 422,63	1 709 702 818,03	59 355 105 642,31
26	Participations/creances rattachées à des participations					46 000 173 448,66
27	Autres immobilisations financières					TOTAL CAPITAUX PROPRES
13	Total immobilisations	108 742 740 915,42	56 630 678 266,43	62 112 062 648,89	52 964 299 798,09	47 339 350 822,48
13	Impôts différents actifs	600 012 731,86		600 012 731,86	471 284 750,56	TOTAL PASSIF NON COURANT
30	Stock et en-cours	2 252 144 009,60	20 615 446,84	2 231 528 662,76	2 120 684 981,74	8 388 920 271,73
30	Stocks de marchandises					3 171 009 418,88
31	Matières premières et fournitures					726 228 997,17
32	Autres approvisionnements					623 718 443,55
33	En cours de production de biens					30 Valuers mobiles de placement
34	En cours de production de services					31 Banques, Etat, Financiers & assimilés
35	Stocks de produits					32 Instruments financiers dérivés
36	Stocks provenant d'immobilisations					33 Caisse
37	Stocks à l'extérieur					34 Regie d'avances et accrédiatifs
38	Achats stockés					35 Virements internes
40	Créances et emplois assimilés	432 471 692,14	658 053,37	431 815 598,77	426 857 293,14	TOTAL PASSIF COURANT
41	Fournisseurs et comptes rattachés	172 544 035,00		172 544 035,00	167 221 800,00	1 180 637,43
42	Personnel et comptes rattachés					391 838,04
43	Organismes sociaux et comptes rattachés					40 Fournisseurs et comptes rattachés
44	Etat collectivités publiques, Organismes internationaux et comptes rattachés					41 Clients créateurs, avances, R.R...
45	Groupe et associés					42 Emprunts et dettes assimilées
46	Débiteurs divers	235 775 930,47	658 053,37	235 117 877,10	234 239 650,20	43 Droits du concédant
47	Comptes Transitoires/ Attente					279 Versement restant à effectuer S-Titres
48	Charges ou produits constatés d'avances et provisions	24 151 020,07		24 151 020,07	24 155 813,85	44 Versement restant à effectuer sur titre immobilisé
49	Disponibilités et assimilées	4 162 620 431,40	0,00	4 162 620 431,40	7 799 689,08	
50	Valeurs mobiles de placement					45 Comptes Transitoires/Attente
51	Banques, Etat, Financiers & assimilés	4 162 620 431,40		4 162 620 431,40	7 700 050,00	46 Charges ou produits constatés d'avances et provisions
52	Instruments financiers dérivés					47 Emprunts et dettes assimilées
53	Caisse					48 Instruments financiers dérivés
54	Regie d'avances et accrédiatifs					49 Caisse
55	Virements internes					50 Virements internes
TOTAL ACTIF COURANT		6 847 234 031,14		21 273 500,21	6 826 962 532,93	3 171 009 418,88
TOTAL ACTIF		116 189 589 899,41		56 651 951 766,64	55 518 641 752,02	55 518 641 752,02
Contrôle équilibre Actif + Passif		0,00		0,00	0,00	

Annexe 3 Bilan 2023

B I L A N						Edité le : 13/03/2024 11:11
Exercice 2023						Par : SA7140
ACTIF				PASSIF		
REF	RUBRIQUE	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N-1 Net	REF
20	ACTIF NON COURANT					CAPITAUX PROPRES
21	Immobilisations incorporelles	69 792 235,66	51 775 540,47	18 016 695,23	10 317 586,74	10 Capital, réserves et assimilées
21	Immobilisations corporelles	21 311 069 133,49	14 472 568 210,63	6 838 500 922,56	6 076 871 651,22	11 Report à nouveau
22	Immobilisations en concession					12 Résultat de l'exercice
23	Equip. Fixes & Complexes Production	99 115 601 094,44	47 456 197 032,44	51 659 404 062,00	43 051 210 874,04	-9 711 423 551,61
23	Immobilisations en-cours	2 071 238 912,28	20 057 768,60	2 051 181 143,68	2 618 249 242,63	-11 915 814 819,83
26	Participations/creances rattachées à des participations					13 Comptes de liaison
27	Autres immobilisations financières					64 856 801 460,49
13	Total immobilisations	122 920 464 612,34	62 000 598 552,10	60 919 866 060,24	52 112 062 256,68	59 225 165 642,31
13	Impôts différents actifs	688 162 296,68		688 162 296,68	600 012 731,80	TOTAL CAPITAUX PROPRES
TOTAL ACTIF NON COURANT		123 608 626 909,02		62 000 598 552,10	61 608 028 356,92	55 267 425 144,25
ACTIF COURANT						
30	Stock et en-cours	2 536 997 255,43	10 612 326,73	2 526 294 698,70	2 231 528 562,76	TOTAL PASSIF NON COURANT
30	Stocks de marchandises					9 923 665 741,80
31	Matières premières et fournitures					8 388 920 271,73
32	Autres approvisionnements	2 536 997 025,43	10 612 326,73	2 526 294 698,70	2 231 528 562,76	3 171 009 418,88
33	En cours de production de biens					726 228 997,17
34	En cours de production de services					623 718 443,55
35	Stocks de produits					30 Valuers mobiles de placement
36	Stocks provenant d'immobilisations					31 Banques, Etat, Financiers & assimilés
37	Stocks à l'extérieur					32 Instruments financiers dérivés
38	Achats stockés					33 Caisse
40	Créances et emplois assimilés	427 863 922,53		431 813 538,77	426 857 293,14	34 Regie d'avances et accrédiatifs
41	Fournisseurs et comptes rattachés	175 640 379,00		175 544 035,00	167 221 800,00	35 Virements internes
42	Personnel et comptes rattachés					TOTAL PASSIF COURANT
43	Organismes sociaux et comptes rattachés	200 000,00		200 000,00		4 048 929 497,56
44	Etats collectivités publiques					3 809 766 819,57
44	Organismes internationaux et comptes rattachés					902 081 693,41
45	Groupe et associés					990 791 922,38
46	Débiteurs divers	235 223 370,71		235 223 370,71	235 117 877,10	267 135 372,47
47	Comptes Transitoires/ Attente					44 Comptes Transito

Annexes



CUMUL RTC

EDITE PAR: Direction Finances TRC

Annexe 4 TCR 2021

SONATRACH		TABLEAU DES COMPTES DE RESULTATS			EDITE LE: 28/03/22 11:42:10
CENTRALISATION		AU 31 DECEMBRE 2021			EN DINARS
CPTE	DESIGNATION	N			N-1
		EXTERNEs	INTERNEs	TOTAL	EXTERNEs
70	Ventes et produits annexes	12 351 935 427,71		12 351 935 427,71	13 855 717 765,57
72	Production stockée ou destockée	- 19 748 488,19		- 19 748 488,19	- 22 025 524,60
73	Production immobilisée				
74	Subventions d'exploitation				
I. PRODUCTION DE L'EXERCICE		- 19 748 488,19	12 351 935 427,71	12 332 186 939,52	- 21 780 482,58
60	Achats consommés	443 944 973,25	107 351 944,44	551 096 917,69	414 842 525,56
61	Services extérieurs	875 730 285,94	95 730 243,34	971 667 629,38	720 835 879,64
62	Autres services extérieurs	5 594 360 198,94	5 594 360 198,94	6 047 115 152,24	5 695 000 000,00
II. CONSUMMATION DE L'EXERCICE		1 956 830 354,21	5 594 360 198,94	7 581 184 460,71	1 733 164 466,56
III. VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		- 2 086 757 742,40	6 757 886 231,71	4 781 006 489,31	- 1 764 944 949,43
63	Charges de personnel	5 755 171 388,53		5 755 171 388,53	5 421 458 876,00
64	Impôts, taxes et versements assimilés	1 486 415 410,43		1 486 415 410,43	1 268 604 205,42
IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		- 9 248 660 841,83	6 757 886 231,71	- 2 490 830 099,85	6 627 407 643,62
75	Autres produits opérationnels	18 242 70,65	63 200,00	31 242 364,65	2 267 064,00
65	Autres charges opérationnelles	1 349 823,54	94 396,84	1 444 219,38	1 033 073 067,54
68	Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur	5 816 473 339,43		5 816 473 339,43	8 322 216 487,15
78	Reprises sur pertes de valeur et provisions	6 047 237 964,00		27 389 180,90	27 389 180,90
V. RESULTAT OPERATIONNEL		- 9 016 771 348,59	6 757 886 034,87	- 2 269 217,30,72	- 16 669 237 980,33
76	Produits financiers	1 507 069,39		1 507 069,39	7 681,23
66	Charges financières	103 610 416,53		103 610 416,53	101 210 471,75
VI. RESULTAT FINANCIER		- 102 103 347,14		- 101 202 799,62	- 101 202 799,62
VII. RESULTAT ORDINAIRES AVANT IMPOT (V+VI)		- 9 118 771 692,73	6 757 886 034,87	- 2 361 320 657,86	- 16 670 440 770,86
695/8	Impôts exigibles sur résultats ordinaires				
692/3	Impôts différés(variations) sur résultats ordinaires	- 6 047 175 939,43	12 351 998 627,71	18 399 174 567,65	- 40 917 127,02
- TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES (c)		15 098 021 691,52	5 594 444 592,84	20 692 466 284,36	13 857 984 849,57
VIII. RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES (c-d)		- 9 050 845 751,58	6 757 886 034,87	- 2 293 216 716,71	6 628 064 615,98
77	Eléments extraordinaire (produits)				
67	Eléments extraordinaire (charges)	13 373 792,83		13 373 792,83	48 866 585,62
IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE		- 13 373 792,83		- 48 866 585,62	- 48 866 585,62
X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE		- 9 064 219 544,41	6 757 886 034,87	- 2 306 665 509,64	- 16 679 390 219,45
				6 684 064 615,98	- 10 094 325 613,50



Annexe 5 TCR 2022

SONATRACH s.p.a		TABLEAU DES COMPTES DE RESULTATS			EDITE LE: 23/03/2023 14:49:56
CENTRALISATION : CUMUL RTC		Exercice : 2022 -			EN DINARS
CPTE	DESIGNATION	N			N-1
		EXTERNEs	INTERNEs	TOTAL	EXTERNEs
70	Ventes et produits annexes	17 204 270,64	11 824 635 394,52	11 824 635 394,52	12 331 935 427,71
72	Production stockée ou destockée	- 18 142 121,71		- 18 142 121,71	- 19 748 488,19
73	Production immobilisée				
74	Subventions d'exploitation				
I. PRODUCTION DE L'EXERCICE		- 937 851,07	11 824 431 123,88	11 824 493 272,81	- 19 748 488,19
60	Achats consommés	391 966 808,36	459 028 396,66	443 974 973,25	107 351 944,44
61	Services extérieurs	1 200 991 905,42	320 573 350,40	1 521 567 255,82	85 730 243,34
62	Autres services extérieurs	869 073 426,63	4 804 683 113,50	5 673 756 340,13	5 391 268 002,22
II. CONSUMMATION DE L'EXERCICE		2 462 038 40,41	5 193 281 860,20	7 658 314 009,51	5 594 350 196,00
III. VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		- 2 459 570 93,48	6 632 149 263,68	4 187 530 049,31	- 2 000 000,00
63	Charges de personnel	6 322 716 436,41		6 552 716 436,41	5 755 171 388,53
64	Impôts, taxes et versements assimilés	1 578 335 364,45		1 578 335 364,45	1 486 415 410,43
75	Autres produits opérationnels	44 379 886,54	138 950,00	44 518 836,54	18 179 394 065
65	Autres charges opérationnelles	46 113 924,51	518 108 189,29	564 222 113,80	94 396,84
68	Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur	7 744 928 051,76		7 744 928 051,76	5 816 673 339,43
78	Reprises sur pertes de valeur et provisions	297 330 177,71		6 047 237 964,09	6 047 237 964,09
V. RESULTAT OPERATIONNEL		- 18 013 353 704,36	6 114 180 024,39	- 11 899 173 679,97	- 9 016 771 345,59
76	Produits financiers	3 069 228,41		3 069 228,41	1 507 069,39
66	Charges financières	143 811 410,68		143 811 410,68	103 610 416,53
VI. RESULTAT FINANCIER		- 140 742 182,27		- 140 742 182,27	- 102 103 347,14
VII. RESULTAT ORDINAIRES AVANT IMPOT (V+VI)		- 18 026 165 884,72	6 114 180 024,39	- 12 935 915 862,24	6 675 554 034,87
695/8	Impôts exigibles sur résultats ordinaires				
692/3	Impôts différés(variations) sur résultats ordinaires	- 127 930 001,91		- 127 930 001,91	- 68 024 941,15
- TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES (c)		343 841 441,59	11 825 570 073,88	12 169 411 515,49	12 351 998 627,71
- TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES (d)		18 370 007 326,31	5 711 390 049,49	15 098 021 691,52	5 594 444 592,84
VIII. RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES (c-d)		- 18 026 165 884,72	- 9 050 845 751,58	6 675 554 034,87	- 2 293 291 716,71
77	Eléments extraordinaire (produits)				
67	Eléments extraordinaire (charges)	3 828 959,50		- 3 828 959,50	13 373 792,83
IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE		- 18 029 994 844,22	6 114 180 024,39	- 11 915 814 819,83	- 3 828 959,50
X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE		- 17 860 309 219,55	8 148 885 667,94	- 9 711 423 551,61	- 18 029 994 844,22



Annexe 6 TCR 2023

SONATRACH		TABLEAU DES COMPTES DE RESULTATS			EDITE LE: 13/03/24 11:21:52
CENTRALISATION		AU 31 DECEMBRE 2023			EN DINARS
CPTE	DESIGNATION	N			N-1
		EXTERNEs	INTERNEs	TOTAL	EXTERNEs
70	Ventes et produits annexes	13 179 100 336,12	13 179 100 336,12	13 179 100 336,12	11 825 431 123,88
72	Production stockée ou destockée	- 13 410 039,33		- 13 410 039,33	- 18 142 121,71
73	Production immobilisée				
74	Subventions d'exploitation				
I. PRODUCTION DE L'EXERCICE		41 362 324,17	13 179 100 336,12	13 220 462 660,29	- 937 851,07
60	Achats consommés	504 379 478,12	83 344 884,20	587 724 362,32	391 968 308,36
61	Services extérieurs	1 132 646 070,07	909 500 032,00	2 042 156 102,07	1 200 991 504,52
62	Autres services extérieurs	919 797 112,65	4 037 596 730,99	4 957 394 443,64	869 073 426,63
II. CONSUMMATION DE L'EXERCICE		2 556 823 260,84	5 030 44		

Résumé

Cette étude vise à mesurer la situation financière de l'entreprise SONATRACH-RTC de Béjaïa durant la période 2021 – 2022 – 2023 à travers les deux bilans fonctionnels et financiers, en utilisant les différents outils et méthodes tels que l'analyse par la méthode des indicateurs d'équilibre financier qui indique une amélioration notable de la structure financière pour le FRNG, le BFR indique une gestion efficace de la trésorerie à court terme ainsi qu'un équilibre sain et une solvabilité de l'entreprise pour la TN, l'analyse par la méthode des ratios met en évidence une structure financière solide et une autonomie satisfaisante, et l'analyse de l'activité met en lumière une CAF insuffisants et un résultat déficitaire.

Mots clés : analyse financière, SONATRACH RTC, performance, rentabilité, solvabilité.

ملخص

تهدف هذه الدراسة إلى قياس الوضع المالي لشركة سوناطراك-RTC بجایة خلال الفترة 2021-2022-2023 من خلال الميزانيتين الوظيفية والمالية. باستخدام أدوات وطرق مختلفة مثل التحليل بطريقة مؤشرات الرصيد المالي الذي يشير إلى تحسن ملحوظ في الهيكل المالي لشركة FRNG، ويشير WCR إلى إدارة نقدية فعالة على المدى القصير بالإضافة إلى توازن صحي وقدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها بالنسبة لشركة TN، ويسلط التحليل بطريقة النسبة الضوء على هيكل مالي قوي واستقلالية مرضية، ويسلط تحليل النشاط الضوء على عدم كفاية CAF ونتيجة العجز.

الكلمات المفتاحية: التحليل المالي، سوناطراك RTC، الأداء، الربحية، الملاعة

Abstract

This study aims to measure the financial situation of the company SONATRACH-RTC of Béjaïa during the period 2021 - 2022 - 2023 through the two functional and financial balance sheets, using the different tools and methods such as the analysis by the method of financial balance indicators which indicates a notable improvement in the financial structure for the FRNG, the WCR indicates effective short-term cash management as well as a healthy balance and solvency of the company for the TN, the analysis by the ratio method highlights a solid financial structure and satisfactory autonomy, and the analysis of the activity highlights an insufficient CAF and a deficit result.

Keywords: financial analysis, SONATRACH RTC, performance, profitability, solvency.