

REPUBLIQUE ALGERIENNE DEMOCRATIQUE ET POPULAIRE
MINISTERE DE L'ENSEIGNEMENT SUPERIEUR ET DE LA
RECHERCHE SCIENTIFIQUE
UNIVERSITE MOULOD MAMMERI DE TIZI-OUZOU
FACULTE DES SCIENCES ECONOMIQUES, COMMERCIALES ET
DES
SCIENCES 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 Financières et Comptabilité

Option : Finance d'Entreprise

Thème :

L'analyse financière et son rôle dans
La prise de décision
« Cas Algérie Telecom »

Réaliser par :

Bouaziz Lydia
Boutougoumas kamilia

Encadre par :

Mr: OUCIF FAIZA kheireddine

Devant le jury compose de :

Dr-OUCIF FAIZA Kheir Eddine	MCB	UMMTO	Encadreur
Dr-CHERIGUI Djaafar	MCB	UMMTO	Président
Dr-GUENDOUI Mohammed	MCB	UMMTO	Examineur

Promotion : 2022-2023

Remerciements

Nous commençons par exprimer notre profonde gratitude envers le Très-Haut pour avoir béni notre projet en nous accordant la santé, la sagesse, le courage et les connaissances nécessaires à sa réussite.

Nous souhaitons également exprimer notre sincère reconnaissance envers notre superviseur, Monsieur Khierddine AOUCIF.F, pour sa patience, ses conseils judicieux, ses orientations précieuses, et sa disponibilité inestimable tout au long de notre travail.

Un grand merci s'adresse également à Monsieur Kadi Samir, notre encadrant au sein d'Algérie Télécom, pour son accueil chaleureux, la qualité de son encadrement, et ses remarques constructives durant notre période de stage. Nous ne manquons pas de remercier chaleureusement toutes les personnes au sein d'Algérie Télécom pour leur convivialité et leur soutien.

Nos sincères remerciements vont également aux membres du jury qui ont généreusement consacré leur temps à l'évaluation de notre travail.

Enfin, nous adressons nos remerciements à tous nos amis de la promotion 2023, ainsi qu'à toutes les personnes qui, de près ou de loin, ont contribuées et soutenues la réalisation de ce projet. Votre soutien a été inestimable.

Dédicaces

*Avec tous mes sentiments de respect, avec l'expérience de ma reconnaissance, je dédie ma
remise de diplôme et ma joie*

*A mon paradis, à celle qui m'a donné la vie à la prunelle de mes yeux, à la source de ma joie
et mon bonheur, ma lune, ma vie et le fil d'espoir qui allumer mon chemin, ma moitié
.maman*

*A mon cher père qui n'a pas pu voir mon travail. Même si tu n'es plus physiquement parmi
nous, ton esprit et ton héritage continuent de briller dans nos cœurs. Tu as été bien plus
qu'un père pour moi, tu étais mon modèle, mon guide et mon soutien inconditionnel. Je
t'aime profondément et je suis fier de l'homme que tu étais. Que ton âme repose en paix, et
que ta mémoire soit éternelle.*

*Je dédie ce modeste travail à la mémoire de mon oncle et ma grand-mère maternelle, que
DIEU garde leurs âmes dans son vaste paradis*

A mon frère Mohamed Salah pour l'amour qui me réserve.

A ma sœur Imane qui n'a pas cessée de m'encourager et soutenir tout au long de mes études

*A mon adorable petite sœur chaima qui sait toujours comment procurer la joie et le bonheur
pour toute la famille.*

A tous les membres de ma grande famille, et mes amis, et mes collègues de promotion.

*Sans oublier mon binôme et ma meilleure amie kamilia pour son soutien tout au long de
notre parcours d'étude.*

.A tous(tes) ceux/celles qui m'aiment.

Lydia.B

Dédicaces

Je dédie ce modeste travail :

À Moi-même

A mes chers parents

A mes tantes (Akila et hafidha)

A mon frère riadh

A tous les membres de ma grande famille

A tous mes amies (Lydia, sylvia, abir)

À ma belle tina

kamilia.B

Liste des abréviations

AF : Analyse Financière
BFR : Besoin de fonds de roulement
CA : Chiffre d'affaires
CAF : Capacité d'autofinancement
CP : Capitaux propres
CP : capitaux propres
CT : Court terme
DCT : Dettes à court terme
DLMT : Dettes à long et moyen terme
EBE : Excédent brut d'exploitation
ER : Ecart de Réévaluation
FP : Fonds propres
FR : Fonds de roulement
IBS : Impôts sur le bénéfice des sociétés
LMT : Long et Moyen terme
LT : Moyen terme
MC : Marge commerciale
PC : Passif courant
PE : Production de l'exercice
PNC : Passif non courant
SIG : Solde d'intermédiaire de gestion
TCR : Tableau de Compte de Résultat
TN : Trésorerie nette
VA : Valeur ajoutée
VD : Valeurs disponible
VE : Valeurs d'exploitation
VI : Valeurs immobilisés
VR : Valeurs réalisables

LISTE DES TABLEAUX

Liste des tableaux :

Tableau 1: bilan simplifié	8
Tableau 2: bilan comptable	10
Tableau 3: le bilan financier.....	16
Tableau 4: bilan financier en grandes masses	17
Tableau 5 : compte de résultat (par nature)	21
Tableau 6 : compte de resultat (par fonction)	22
Tableau 7: présentation des soldes intermédiaires de gestion.....	25
Tableau 8: tableau des immobilisations	26
Tableau 9: tableau des provisions.....	27
Tableau 10: tableau des amortissements.....	27
Tableau 11 tableau de flux de trésorerie (méthode directe).....	29
Tableau 12 : tableau de flux de trésorerie (méthode indirecte)	30
Tableau 13: presentation de la methode de calculde la CAF à partir de resultat net	32
Tableau 14 : représentations de la méthode du calcul de la CAF à partir de l'EBE	32
Tableau 15 : les ratios de structure de solvabilité et de financement :.....	41
Tableau 16: représentation des ratios de liquidité :.....	42
Tableau 17: représentation des ratios de rentabilité :	42
Tableau 18 : bilan financieres :.....	63
Tableau 19 : le bilan en grand de masse de l'exercice 2020	65
Tableau 20 : le bilan en grand de masse de l'exercice 2021	66
Tableau 21 : le bilan en grand de masse de l'exercice 2022	68
Tableau 22: calcul des defferant types de fonds de roulement	71
Tableau 23 :calcul les défferant types de BFR	74
Tableau 24: calcul la trésorerie nette	75
Tableau 25: les ratios de structure de solvabilité et de financement :.....	77
Tableau 26: les ratios de liquidité	78
Tableau 27: ratios de rentabilité :.....	79
Tableau 28 : les soldes intermédiaires :.....	80
Tableau 29: les différentes variations des éléments du tableau de SIG :	81
Tableau 30: la CAF à partir de résultat net :	83
Tableau 31: la CAF à partir de L'EBE	84

LISTE DES SCHEMAS

Liste des figures :

Figure 1 : Cas $FR > 0$	34
Figure 2 : cas $FR < 0$	34
Figure 3 : Cas $FR = 0$	35
Figure 4 : Représentation du besoin en fonds de roulement positive	37
Figure 5 : Représentation du besoin en fonds de roulement négative	38
Figure 6 : Représentation du besoin en fonds de roulement nul	38
Figure 7 : représentation de la trésorerie positif	39
Figure 8 : représentation de la trésorerie négative	39
Figure 9 : représentation de la Trésorerie nulle.....	39
Figure 10 : typologie de type décision (d'Igor ansoff).....	47
Figure 11: les sources de financement	50
Figure 12: l'organisation d'Algérie télécom Bouira.....	59
Figure 13: l'organigramme d'Algérie télécom.....	60
Figure 14: l'organigramme de département finance et comptabilité	61

SOMMAIRE

SOMMAIRE

Introduction générale	01
Chapitre 01 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes	04
Introduction	05
Section 01 : généralité sur l'analyse financière	05
1-1. La définition et les objectifs de l'analyse financière	05
1-2. Le rôle de l'analyse financière	07
1-3. Les méthodes et les étapes d'analyse financière	07
Section 02 : L'analyse financière et son rôle dans la prise de décisions financières	43
1-1. Le concept de décisions financières	43
1-2. Types de décisions financières	45
1-3. L'impact de l'analyse financière sur la prise de décisions financières	52
Section 03 : les études précédentes	53
1-1. Études antérieures en langue française	53
1-2. Études antérieures en langues étrangères	54
1-3. La chose la plus importante qui distingue cette étude des autres études.	55
Chapitre 02 : Etude de cas de la Société Algérie Télécom – Bouira	56
1-1. Présentation de l'établissement Télécom Alger Bouira	57
1-2. Analyser les états financiers d'un établissement Télécom Alger Bouira	63
1-3. Les décisions financières prises pour l'établissement en fonction des résultats de l'analyse financière	85
Conclusion	89

INTRODUCTION GENERALE

INTRODUCTION GENERALE

INTRODUCTION

L'entreprise joue un rôle de plus en plus important en tant qu'acteur clé dans la création et la formation de l'économie. Elle est à la fois influencée par son environnement et exerce une influence sur celui-ci. Elle ne peut pas rester isolée face aux changements et aux évolutions rapides qui se produisent dans son environnement. Ainsi, l'entreprise doit adapter soit une position qui ne lui permet pas de suivre ces évolutions, ce qui peut entraîner sa faillite et sa disparition, soit s'adapter évolutions pour maintenir sa stabilité et son progrès Dans cette optique, des réformes majeures ont été engagées pour améliorer la situation financière de l'entreprise et explorer de nouvelles outils et méthodes qui lui permettent d'examiner sa situation de manière claire et approfondie. C'est ainsi que l'analyse financière a émergé en réponse à ces besoins.

Le diagnostic financier des entreprises est une méthode essentielle de gestion financière qui permet d'évaluer la situation des entreprises en analysant leurs états financiers et en évaluant leur politique financière. Avec la croissance du nombre d'entreprises et le développement de leurs activités, l'importance de l'analyse financière des états financiers s'est accrue. Il est désormais primordial pour le directeur financier de comprendre la situation financière de l'entreprise avant de formuler des plans pour l'avenir. Toutefois, en raison des évolutions économiques, les états financiers finaux des entreprises ne sont plus suffisants pour fournir une vision complète des résultats de leurs activités. Et aussi En prenant des décisions financières de haute qualité, cela favorise une gestion efficace de l'entreprise.

Donc l'analyse financières est un outil essentiel pour la prise de décision dans le monde des affaires. Elle permet aux entreprises de comprendre leur situation financière actuelle et de prévoir leur performance future.

Dans ce mémoire, nous allons examiner le rôle de l'analyse financier dans la prise des décisions. Nous allons également examiner les différents types d'analyse financières, les objectifs d'analyse financières, ainsi que outils et les techniques utilisées dans les de l'analyse financières, nous allons explorer comment l'analyse financières peut aider les entreprises à prendre les décisions éclairées et à atteindre leur objectif financier. Enfin, nous allons discuter de l'importance de l'analyse financière pour les entreprises pour prendre des meilleurs et bonnes décisions et pour prendre aussi une image fiable sur ses situations financières.

Notre objectif dans cette étude est d'identifier les principaux outils et méthodes de l'analyse financière, et de démontrer leur importance dans le processus de prise de décisions au sein de l'entreprise Algérie Télécom BOUIRA. Cela nous amène à formuler la problématique suivante :

Comment l'analyse financière influence sur la prise de décision ?

À partir de cette problématique, on peut déduire les questions secondaires suivantes :

1. Quelle est l'importance d'analyse financière ?
2. Quelles sont les outils de prise de décision ?
3. Comment contribue l'analyse financière à éclairer la prise de décision au sein d'Algérie télécom Bouira

Hypothèses de la recherche

Pour répondre aux questions posées, nous avons formulé les hypothèses suivantes :

INTRODUCTION GENERALE

1. L'analyse financière joue un rôle essentiel dans le processus de prise de décision
2. Les outils d'analyse financière permettent de mettre en évidence les déficiences dans les décisions prises au sein d'Algérie télécom.
3. L'analyse financière est une démarche qui vise à évaluer la situation financière de l'entreprise Algérie télécom BOUIRA

Méthodologie de recherche

Pour mener à bien notre recherche et répondre à ces préoccupations, nous avons choisi d'utiliser la méthode d'étude de cas, jugée plus adaptée à ce type de sujet. Nous avons d'abord privilégié la recherche bibliographique en consultant les différentes sources documentaires à notre disposition, notamment les ouvrages, les mémoires et les publications sur Internet.

Ensuite, nous avons opté pour les approches suivantes :

- Une méthode analytique basée sur l'analyse et l'interprétation des documents internes de l'entreprise Algérie télécom.
- Une méthode comparative qui nous a permis de comparer les états financiers présentés, afin d'évaluer la performance financière d'Algérie télécom.

Le choix du thème

- Sa relation avec le domaine de notre spécialité (Finance d'entreprise) ;
- La faisabilité du sujet repose sur la possibilité d'appliquer les connaissances acquises au cours de notre parcours académique
- Le thème revêt une importance significative dans notre spécialité, comme en témoigne sa présence continue tout au long de notre formation, démontrant ainsi son utilité et sa pertinence.
- L'importance de l'analyse financière dans le processus de prise de décision au sein des entreprises économiques se manifeste par les résultats obtenus après l'application des outils d'analyse financière.

Les limites de l'étude :

On a consacré notre étude sur 3 années 2020, 2021 et 2022, à la Direction d'Algérie télécom BOUIRA.

Chapitre 01 :

Cadre théorique de l'étude et études précédentes

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

Introduction :

L'analyse financière est une méthode d'évaluation des performances financières d'une entreprise. Et aussi l'analyse financière est un processus crucial pour les entreprises qui cherchent à prendre des décisions financières claires. Elle permet de mesurer et comprendre la santé financière d'une entreprise en analysant et examinant ses états financiers et en évaluant sa performance passée et actuelle.

Dans ce chapitre nous allons essayer d'expliquer l'analyse financière et comment elle affecte la décision financière au sein d'une entreprise.

Section 01 : généralité sur l'analyse financière

1.1 La définition et l'objectif de l'analyse financière :

Que ce soit pour évaluer la performance financière d'une entreprise, pour prendre des décisions d'investissement ou pour planifier l'avenir d'une entreprise, l'analyse financière est un outil incontournable pour tout décideur financier.

On peut proposer multiple des définitions sur l'analyse d'entreprise

1.1.1 La définition de l'analyse financière : selon plusieurs auteurs et parmi plusieurs définitions on choisit celle-ci :

➤ **selon Jean-Pierre Lahille :**

« 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 (donc de tout le monde...), ayant pour but d'apprécier le plus objectivement possible sa performance financière et économique (rentabilité, pertinence des choix de gestion...), sa solvabilité (risque potentiel qu'elle présente pour les tiers, capacité à faire face à ses engagements...), et enfin son patrimoine »¹

➤ **selon PEYRARD J :**

« L'analyse financière est définie comme un ensemble des méthodes qui permettent de chercher dans qu'elle mesure une entreprise doit maintenir son équilibre financier à court, moyen et long terme. Donc un jugement sur les perspectives d'avenir »²

➤ **Selon Béatrice et Francis grandguillot :**

L'analyse financière constitue un ensemble d'outils d'analyse qui permet :

- de dégager des résultats, des indicateurs caractéristiques, des ratios et de les apprécier ;
- de donner des informations sur l'évolution de l'activité, sur la structure financière, sur les performances réalisées ;

¹JEAN-PIERRE LEHILLE. Analyse financière, édition Dalloz, paris, 2001, page1.

² 3 PEYRARD. J, « analyse financière », 7e édition Vuibert, paris France, 1998, page 1.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

- d'interpréter ces informations à l'aide du diagnostic financier ;
- d'effectuer des comparaisons : entre le passé, le présent et l'avenir de l'entreprise, ainsi qu'avec d'autres entreprises du même secteur d'activité.

L'analyse financière est une aide à la prise de décision ; elle permet d'améliorer la gestion de l'entreprise et de répondre à questions suivantes :

- quelle est la valeur de l'entreprise ?
- quelle est la capacité de l'entreprise à créer de la richesse ?
- l'entreprise est-elle performante, rentable ?
- sa structure financière est-elle équilibrée ?
- sa stratégie est-elle adaptée à ses besoins et à ses ressources ?
- l'entreprise est-elle compétitive ?
- quels sont les points forts, les points faibles et les potentialités de l'entreprise ?
- quels sont les risques encourus ?

L'analyse financière intéresse particulièrement les dirigeants, les associés, les salariés, les prêteurs, les investisseurs ainsi que les concurrents.³

Nous concluons des définitions précédentes que, L'analyse financière est un outil essentiel pour évaluer la santé financière d'une entreprise. Bien qu'elle présente certaines limites, elle permet aux investisseurs, aux banques et aux dirigeants d'entreprise de prendre des décisions d'investissement éclairées et de suivre la performance financière de leur entreprise. Et elle peut aider les entreprises à atteindre leurs objectifs financiers à long terme en identifiant les domaines où elles peuvent s'améliorer et en élaborant des stratégies pour y parvenir.

1.1.2 Les objectifs de l'analyse financière :

Selon ELIE COHEN, l'analyse financière elle à trois objectifs clairs :⁴

- ✓ Analyser l'aptitude de l'entreprise à assurer la solvabilité en étudiant la formation du résultat : analyse de la marge, création et évolution du chiffre d'affaires, calcul du seuil de rentabilité...
- ✓ Analyser la structure financière et les actifs : détail des immobilisations, BFR, méthodes de financement utilisées, capacité d'autofinancement afin d'Éliminer toutes les obscurités qui s'articulent autour de l'information comptable.

³ BÉATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT L'ANALYSE FINANCIÈRE « Analyse de l'activité et du risque d'exploitation Analyse fonctionnelle – Analyse patrimoniale Ratios – Tableau de financement Éléments prévisionnels » 24 éditions 2020-2021, page 20.

⁴ ELIE COHEN analyse financière 6 édition, page 16.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

- ✓ Mesurer la rentabilité de l'entreprise et Porter un jugement externe de l'efficacité de l'entreprise et un contrôle interne de l'activité

1.2 Le rôle de l'analyse financière :

- L'analyse financière peut aider les investisseurs à prendre des décisions éclairées en matière d'investissement et à découvrir de nouvelles opportunités d'investissement.
- Elle peut également aider les gestionnaires d'entreprise à élaborer des stratégies pour améliorer la performance financière de l'entreprise.
- L'analyse financière est souvent considérée comme un outil efficace pour faciliter le processus d'audit, en fournissant des informations clés sur la performance financière de l'entreprise et en identifiant les domaines qui nécessitent une attention particulière.
- L'analyse financière peut être utilisée pour évaluer la santé financière d'une entreprise et pour identifier les risques et les opportunités d'investissement. En examinant les ratios financiers clés et les tendances financières, l'analyse financière peut aider les investisseurs à prendre des décisions éclairées en matière d'investissement
- Déterminer la capacité de l'entreprise à emprunter et à rembourser sa dette.

1.3 Les méthodes et les étapes d'analyse financière :

1.3.1 Les méthodes de l'analyse financière : Les travaux d'analyse financière sont réalisés à partir de quatre principales méthodes⁵ :

a. L'analyse horizontale : L'analyse horizontale est une technique d'analyse financière qui compare les données financières d'une entreprise sur plusieurs périodes. En examinant les états financiers de l'entreprise sur plusieurs années, l'analyse horizontale peut aider à identifier les tendances financières et les changements dans les performances financières de l'entreprise au fil du temps.

Un exemple d'analyse horizontale serait de comparer les revenus de l'entreprise pour les années 2018, 2019 et 2020. En utilisant l'analyse horizontale, nous pourrions déterminer si les revenus de l'entreprise ont augmenté, diminué ou sont restés stables au fil du temps. Cela pourrait nous aider à comprendre les tendances de croissance de l'entreprise et à identifier les facteurs qui ont contribué à ces tendances.

b. L'analyse verticale : est une technique d'analyse financière qui examine la structure des états financiers d'une entreprise en comparant les éléments du bilan, du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie en pourcentage. En utilisant l'analyse verticale,

⁵<https://www.hrimag.com/L-analyse-des-etats-financiers-3-methodes-utilisees-par-les-restaurateurs-pour.20/03/2023>.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

nous pouvons déterminer la proportion des chaque éléments par rapport au totale et identifier les tendances et les changements dans la structure financière de l'entreprise au fil du temps.

* pour prendre des bonnes décisions, les analystes utilisant plusieurs sources d'informations sont les suivant ;

▪ **Le bilan :**

- **Définition** : « le bilan propose une représentation de la situation de l'entreprise à une date donnée. En termes plus précis, il fournit une récapitulation des éléments relatifs à la situation patrimoniale »⁶

Le bilan est une présentation des emplois et des ressources de l'entreprise, reflétant son patrimoine à une date précise, généralement le dernier jour de l'exercice. Il prend généralement la forme d'un tableau à deux colonnes : la colonne de gauche comprend les éléments de l'actif, tandis que la colonne de droite représente les éléments du passif.

Tableau 1: bilan simplifié

ACTIF = PASSIF	
Construction /terrains	Capitaux propres
Machines	Résultat
Stocks	Dettes financières
Créances	Dettes fournisseurs
Caisse / banque	
EMPLOIS = ressources	
(Utilisateurs de ressources) (Origine des ressources)	

Source : CABANE. Pierre, L'essentiel de la finance à l'usage des ménagères, 2^{ème} édition. 2004, p13.

➤ **Les éléments de l'actif :**

Actifs immobilisés :

- Terrains, bâtiments et équipements : propriétés et équipements détenus par l'entreprise.
- Immobilisations incorporelles : droits et avantages non matériels, tels que les brevets, les marques commerciales et les logiciels.
- Immobilisations financières : participations dans d'autres entreprises, prêts à long terme, etc.

Actifs courants :

- Trésorerie et équivalents de trésorerie : argent disponible et comptes bancaires.

⁶ ELIE COHEN, analyse financière 6^{ème} édition op.cit., page 18.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

- Comptes débiteurs : montants dus par les clients et les débiteurs.
- Stocks : marchandises ou produits détenus pour la vente.
- Charges payées d'avance : paiements anticipés pour des dépenses futures.

Actifs financiers :

- Investissements à court terme : placements financiers temporaires.
- Créances à long terme : montants dus par des tiers sur une période prolongée.
- Instruments financiers dérivés : contrats financiers dont la valeur est liée à un actif sous-jacent, comme les contrats à terme ou les options.

Autres actifs :

- Charges à répartir sur plusieurs exercices : frais prépayés étalés sur plusieurs périodes.
- Écarts d'acquisition : différence entre le prix d'acquisition et la valeur nette des actifs acquis lors d'une fusion ou d'une acquisition.

➤ Les éléments de passif :

Capitaux propres :

- Capital social : montant investi par les actionnaires pour créer l'entreprise.
- Réserves : bénéfices accumulés qui n'ont pas été distribués aux actionnaires.
- Résultat de l'exercice : bénéfice ou perte réalisé au cours de l'exercice en cours.

Dettes à long terme :

- Emprunts à long terme : dettes à rembourser sur une période supérieure à un an.
- Obligations : dettes contractées par l'émission d'obligations.
- Provisions pour charges : montants mis de côté pour couvrir des obligations futures ou des dépenses incertaines.

Passifs courants :

- Fournisseurs et comptes créditeurs : montants dus aux fournisseurs et aux créanciers.
- Dettes à court terme : dettes exigibles dans un délai d'un an, telles que les emprunts à court terme.
- Salaires et charges sociales à payer : montants dus aux employés et aux organismes sociaux.
- Impôts sur le revenu à payer : impôts dus à l'État ou aux autorités fiscales.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

Autres passifs :

- Produits constatés d'avance : revenus reçus pour des services ou des biens qui n'ont pas encore été fournis.
- Engagements hors bilan : obligations potentielles de l'entreprise, telles que les garanties ou les contrats de location à long terme.

Tableau 2: bilan comptable

➤ Tableau de l'actif

Actif :	N brut	Amortissement et provision :	N Montant net	N-1 Montant net
ACTIF NON COURANT Immobilisations incorporelles Immobilisations corporelles Terrains Bâtiments Autres immobilisations corporelles 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 :				
ACTIF COURANT Stocks et encours Créances et emplois assimilés Clients Autres débiteurs Impôts et assimilés Autres créances et emplois assimilés Disponibilités et assimilés Placements et autres financiers courants Trésorerie				
TOTAL ACTIF COURANT				
TOTAL GENERAL ACTIF				

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

➤ tableau de passif :

Passif :	Net	N montant	N-1 montant
CAPITAUX PROPRES Capital émis Capital non appelé Primes et réserves/ (réserves consolidés) (1) Ecart de réévaluation Ecart d'équivalence (1) Résultat net – part du groupe (1) Autres capitaux propres-report à nouveau Part de la société consolidant (1) Part des minoritaires (1)			
TOTAL 1			
PASSIF NON COURANT Emprunts et dettes financières Impôts (différés et provisionnés) Autres dettes non courantes Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL PASSIF NON COURANTS 2			
PASSIF COURANT Fournisseurs et comptes rattachés Impôts Autres dettes Trésorerie passive			
TOTAL PASSIF COURANT 3 :			
TOTAL GENERAL PASSIF :			

Source : Journal officiel république algérienne N°19 du 25/03/2009 portant le système comptable financier.

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

Le passage du bilan comptable au bilan financier :⁷

Le bilan comptable ne répond pas aux exigences de l'analyse financière car établi selon des normes comptables qui ne rendent pas compte de la réalité financière de l'entreprise. C'est pourquoi il est nécessaire d'effectuer des retraitements et des reclassements sur ce dernier. Pour ce faire, il faut :

-Travailler sur un bilan après répartition du résultat et en valeurs nettes.

⁷ Cours « analyse financières, faculté science financières et comptabilité »

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

- Reclasser les postes du bilan comptable selon leur degré de liquidité ou d'exigibilité (reclasser les créances et les dettes selon leur échéances) ;
- Corriger les valeurs comptables des postes du bilan pour les rapprocher de leurs valeurs réelles (valeurs actuelles nettes). Ces corrections se matérialisent par des plus- values et des moins-values qui ont un impact direct sur la valeur des fonds propres.

Les reclassements et retraitements (à effectuer selon les informations disponibles) :

Pour passer du bilan comptable au bilan financier, il faut : ⁸

- Reclasser les postes du bilan comptable selon leur degré de liquidité (actif) ou d'exigibilité (Passif) :
- Réintégrer les éléments ne figurant pas dans le bilan comptable comme les effets escomptés non échus, les plus ou moins-values latentes....
- Eliminer les actifs fictifs (non valeurs) du bilan.

***L'analyse patrimoniale du bilan (bilan financier ou bilan liquidité) :**

L'analyse financière ou patrimoniale du bilan permet d'analyser la solvabilité de l'entreprise, c'est-à-dire sa capacité à régler ses dettes à l'aide de la liquidité de ses actifs, dans une logique de liquidation ou de cessation de paiement. Cette approche intéresse particulièrement les créanciers de l'entreprise comme les banquiers.

▪ **Le bilan financier :**

Le bilan financier est un bilan structuré en masses homogènes selon le degré de liquidité de l'actif et le degré d'exigibilité du passif. Il permet d'évaluer le patrimoine de l'entreprise à un moment donné et d'apprécier sa solvabilité et son risque de faillite.⁹

-La solvabilité consiste à vérifier que l'entreprise dispose d'actifs suffisants pour rembourser l'intégralité de ses dettes en cas de liquidation. Selon Vernimmen : « la solvabilité traduit l'aptitude de l'entreprise à faire face à ses engagements en cas de liquidation, c'est-à-dire d'arrêt de l'exploitation et de mise en vente des actifs ».¹⁰

-La liquidité vise à vérifier que l'entreprise dispose d'actifs à court terme suffisamment liquides pour faire face à ses dettes à court terme. Il s'agit de prévenir la cessation de paiements. Selon Vernimmen : « La liquidité de l'entreprise est son aptitude à faire face à ses échéances financières dans le cadre de son activité courantes, à trouver de nouvelles sources de financement, et à assurer ainsi à tout moment l'équilibre entre ses recettes et ses dépenses »¹¹

⁸ Cours « analyse financières, faculté science financières et comptabilité » Op.cit., page2.

⁹ <https://agicap.com/fr/article/bilan-financier-guide-complet> 20/03/2023.

¹⁰ PASCAL QUIRY Yann le Fur, finance d'entreprise, vernimmes, editions dollaz, paris, 2021, page 138.

¹¹ PASCAL QUIRY Yann le Fur, finance d'entreprise, vernimmes, editions dollaz, paris, 2021, Op.cit., page139.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

L'actif représente l'ensemble des ressources détenues par l'entreprise, incluant les biens matériels (comme les équipements et les stocks) ainsi que les ressources financières (comme les liquidités détenues sur les comptes bancaires). Il comprend également les créances clients, c'est-à-dire les montants dus à l'entreprise par ses clients.

Le passif, quant à lui, représente les sources de financement de l'entreprise. Il comprend les capitaux propres, qui représentent les ressources apportées par les actionnaires ou les bénéfices accumulés par l'entreprise. Le passif inclut également les dettes de l'entreprise envers les fournisseurs, les prêts bancaires et autres obligations financières.

En résumé, le bilan financier est un document comptable qui présente la composition des ressources et des obligations d'une entreprise à une date précise, permettant ainsi d'évaluer sa situation financière globale.

- **Retraitements de l'actif :**

Les actifs sont des éléments importants du bilan financier ce poste représente ce que possède l'entreprise et ce qui lui permet de créer de la richesse.

Au niveau d'un bilan, l'actif se trouve dans la partie gauche du tableau. Il peut se diviser en 3 catégories :

- Actif immobilisé
- Actif circulant
- Comptes de régularisation

L'actif immobilisé :

Cette catégorie regroupe l'ensemble des biens nécessaires au **développement** de l'activité de l'entreprise à long terme. Ils sont dénommés « immobilisations » en langage comptable. Il existe 3 types d'actif immobilisé :¹²

- Immobilisations **incorporelles** : il s'agit d'actifs qui n'ont pas de substance physique et qui ne sont pas monétaires. Cela peut concerner par exemple les brevets, logiciels, droit au bail, fonds de commerce...
- Immobilisations **corporelles** : il s'agit d'actifs physiques qui peuvent être utilisés en production (biens et services) et qui peuvent être aussi loués à des tiers. Cela peut être un matériel industriel, mobilier, matériel informatique, bâtiment, etc.
- Immobilisations **financières** : ce sont les titres de participation, de prêts accordés ou versement de dépôt de garantie.

En ce qui concerne les immobilisations incorporelles et corporelles, ces actifs peuvent **perdre en valeur** à mesure qu'ils sont utilisés par l'entreprise. Cette dernière doit donc nécessairement

¹² <https://agicap.com/fr/article/bilan-financier-guide-complet/> 25/03/2023

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

passer des amortissements comptables tous les ans. Celui-ci est supposé représenter la « consommation des avantages économiques futurs » du bien.

Dans le cas des immobilisations **financières**, elles ne peuvent pas être amorties. Cependant elles peuvent être considérées, sous certaines conditions, comme objet de provisions.

En somme, on distingue trois colonnes dans le bilan :

- Montant brut des immobilisations
- Montant des amortissements cumulés ou des dépréciations
- Montant net des immobilisations

L'actif circulant

L'actif **circulant** rassemble tous les éléments de l'actif mobilisables à court terme. Il s'agit donc des postes du bilan qui peuvent être **monétisés** sous une période antérieure à un an.

L'actif circulant du bilan est constitué de 5 catégories :

- **Stocks et encours** : il s'agit des biens et services utilisés durant un cycle de l'exploitation de l'entreprise. Ils sont disposés à être vendus ou utilisés dans le processus de production.
- Avances et **acomptes** versés sur commande : lors d'une commande, les fournisseurs peuvent exiger le versement d'une avance ou acompte.
- **Créances** : on parle de créances détenues par l'entreprise vis-à-vis des tiers (clients, tiers, organismes...).
- Valeurs **mobilières** de placement (VMP) : il s'agit des titres obtenus pour réaliser des bénéfices à court terme. Les VMP ne seront pas détenus durablement par l'entreprise.
- **Disponibilités** : il s'agit de l'ensemble des sommes se trouvant dans les comptes bancaires de l'entreprise.
- **Charges constatées d'avance** : cette catégorie permet de compenser l'impact des charges comptabilisées durant une période (période ultérieure).

Les comptes de régularisation à l'actif

Cette catégorie n'est pas très courante dans les PME et présente les charges à étaler sur plusieurs exercices. Il s'agit également des **écarts** de conversion de devises. Lorsque l'entreprise négocie avec d'autres organisations en monnaies étrangères, les procédures **d'enregistrements comptables** à la fin de l'exercice sont spécifiques.¹³

¹³Cours « analyse financières, faculté science financières et comptabilité », page2.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

Retraitements Les passifs :

Les **passifs** du bilan représentent les éléments qui font partie du patrimoine de l'entreprise ayant une **valeur négative** pour l'entreprise (coupablement parlant). Ils sont constitués des dettes à l'égard d'un tiers qui permettent de soutenir l'actif et qui entraînent l'utilisation des ressources.

Pour réussir à équilibrer le bilan, il est essentiel de connaître les **principaux postes** qui constituent le passif à une période déterminée. Cela permet effectivement de l'analyser de manière efficace.

Le passif se situe sur la partie droite du tableau de bilan et est regroupé en 2 catégories : **capitaux propres et le passif externe**.

Les capitaux propres

Les capitaux propres sont constitués des ressources stables à long terme et qui apparaissent au bilan avant l'affectation du résultat. Ces capitaux correspondent à 3 ressources importantes :

- **Capital social** : il indique les ressources financières apportées par les associés lorsque l'entreprise a été créée. On peut alors dire qu'il est constitué des apports des créateurs de l'entreprise.
- **Réserves** de l'entreprise : cela concerne les résultats des années passées non attribués aux actionnaires. Ainsi, c'est une part des bénéfices qui n'a pas été distribuée à l'entreprise ou aux associés. Elle pourra être affectée plus tard dans le temps, par exemple sous forme de dividendes pour les actionnaires.
- **Résultat net** : il s'agit de la différence entre les produits et les charges de l'exercice. Ce résultat est un bon moyen d'équilibrer le bilan et de tenter d'égaliser le total de l'actif et du passif. Le résultat peut être un bénéfice ou une perte.

De plus, il faut savoir qu'il s'agisse d'un bénéfice ou d'une perte, le résultat est toujours indiqué au **passif** du bilan. Cela démontre que le résultat représente une dette de l'entreprise vis-à-vis des associés.

A noter que les comptes du bilan ne sont jamais réinitialisés d'une année sur l'autre. Il est aussi important de savoir que les capitaux propres ne peuvent être inférieurs à la moitié du capital social.

Le passif externe

Le **passif externe** du bilan comptable est constitué des :

- Provisions pour risques et charges

Ces **provisions** rassemblent tous les passifs dont la période de fin ou le montant n'est pas déterminé précisément :

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

- Provisions pour **risques** : il s'agit des provisions qui couvrent les risques associés à l'activité de l'entreprise (garanties proposées aux clients, échanges effectués en devises étrangères).
- Provisions pour **charges** : il s'agit des provisions concernant la restructuration, renouvellement ou encore les provisions pour charges à étaler sur plusieurs exercices.
- Les dettes

Les **dettes** correspondent aux sommes que l'entreprise doit payer à ses différents partenaires. Il existe 4 types de **dettes d'exploitation** : dettes fournisseurs, sociales, fiscales et sur immobilisation.

- Dettes **fournisseurs** : cela concerne les dettes d'une entreprise vis-à-vis des fournisseurs : services, produits, matières premières...
- Dettes **sociales** : il peut s'agir des dettes envers la sécurité sociale française (cotisations sociales par exemple) ou envers son personnel (salaires impayés par exemple).
- Dettes **fiscales** : il s'agit de dette de l'entreprise envers l'Etat.
- Dettes sur **immobilisation** : il s'agit des dettes de l'entreprise envers ses fournisseurs d'immobilisation.¹⁴

Tableau 3: le bilan financier

Actif :	Passif :
Actif à plus d'un an : Immobilisations incorporelles : Immobilisations corporelles : Terrain Bâtiments Autre immobilisation Corporelle Immobilisations financières : Titre mise en équivalence Autre titre immobilisé Impôts différés actif	Passif à plus d'un an : Les capitaux permanents : -Fonds propres - Fonds social - Résultat versé aux réserves - Provisions non justifiées - Écart de réévaluation DLMT : Dettes d'investissements Autres dettes à plus d'un an Résultat distribué sur les associés Prévision pour perte et charges justifiées à LT
Actif à moins d'un an Valeur d'exploitation : Stock sauf stock outil Valeur réalisable : Immobilisations à moins d'un an Titre de placement Clients Autre créance	Passif à moins d'un an : DCT : Dettes de stocks Effet à payer Impôts sur provisions non justifiées Impôt sur le résultat distribué aux associés

¹⁴ <https://agicap.com/fr/article/bilan-financier-guide-complet/> 10/04/2023

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

Valeur disponibilités : Disponibilités Ccp Caisse	
---	--

Source : Elie COHEN, Analyse financière, Economica 5ème édition, Paris, 2004. page 65

Présentation du bilan financier en grandes masses : « L'annexe est un document de synthèse comptable, indissociable du bilan et du compte du résultat. Cette innovation présente un très grand intérêt analytique en sens qu'elle fournit des indications méthodologiques et des informations additionnelles particulièrement utiles pour la compréhension des comptes »¹⁵

Tableau 4: bilan financier en grandes masses

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
VI	-	%	CP	-	%
VE	-	%	PNC	-	%
VR	-	%	PC	-	%
VD	-	%			
TOTAL	-	%	TOTAL	-	%

Source : établie par nous même à partir de bilan financier

▪ Tableau de compte de résultat (TCR) :

« Le compte de résultat est un document de synthèse dans lequel sont regroupés les charges et les produits de l'exercice, leur différence exprimant le bénéfice (ou la perte) réalisé »¹⁶

Le compte de résultat est un document qui récapitule l'activité financière d'une entreprise sur une période donnée. Il permet de comprendre comment l'entreprise s'est enrichie ou appauvrie au cours de son exercice comptable.

À la fin de l'exercice, le compte de résultat permet de connaître :

- Les charges : il s'agit de l'ensemble des coûts hors taxes engagés par l'entreprise pour mener à bien ses activités au cours de l'exercice.
- Les produits : ce sont les revenus hors taxes générés par l'activité de l'entreprise pendant la même période.

En soustrayant le total des charges du total des produits, on obtient le résultat de l'exercice. Si les produits dépassent les charges, l'entreprise réalise un bénéfice. En revanche, si les charges sont supérieures aux produits, l'entreprise enregistre une perte.

Ainsi, le compte de résultat permet de dresser un bilan financier de l'entreprise et de mesurer sa performance économique pour la période considérée. Il est souvent utilisé en combinaison avec d'autres états financiers pour avoir une vision complète de la situation financière d'une entreprise.

¹⁵ Elie Cohen, Op.cit. Page 144.

¹⁶ BARREAU. J, DELAHAYE .J, « Gestion financière », 4ème édition DUNOD, paris 1995, page 37.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

***Structure du tableau de compte de résultat :** Le compte de résultat est composé essentiellement de deux éléments majeurs : les produits et les charges

Les produits : C'est l'accroissement d'avantages économique au cours de l'exercice, sous forme d'entrées ou d'accroissements d'actif, ou de diminutions de passifs les produit comprennent également les reprises sur pertes sur pertes de valeurs et provisions¹⁷

Les produits sont les recettes générées par l'activité de l'entreprise, correspondant à tous les éléments qui ont contribué à son enrichissement ou à l'augmentation de la valeur de son patrimoine.

Les différents types de produits comprennent :

- Les produits d'exploitation : il s'agit des revenus provenant de l'activité principale de l'entreprise, tels que la vente de marchandises, de produits finis ou la prestation de services.
- Les produits financiers : ce sont les revenus liés aux activités financières de l'entreprise, tels que les revenus provenant de placements financiers, les gains de change, etc.
- Les produits exceptionnels : ces produits ont un caractère inhabituel et proviennent d'événements ou de transactions exceptionnelles, tels que des indemnités reçues, la cession d'immobilisations, etc.

Ces différents types de produits contribuent à l'ensemble des recettes de l'entreprise et sont présentés dans le compte de résultat pour refléter sa performance économique

Les charges : Les charges représentent l'ensemble des dépenses ou frais engagés par l'entreprise au cours de son exercice. Elles correspondent aux biens ou services consommés ou utilisés dans le cadre de son activité.¹⁸

Les différents types de charges comprennent :

- Les charges d'exploitation : ce sont des charges directement liées à l'activité normale de l'entreprise et à son cycle opérationnel régulier. Par exemple, cela englobe les achats de matières premières, les impôts et taxes supportés, les charges de personnel, etc.
- Les charges financières : il s'agit des coûts associés à la politique financière de l'entreprise, tels que les intérêts payés sur les emprunts, les pertes de change, les escomptes, etc.
- Les charges exceptionnelles : ce sont des charges qui ne découlent pas de l'activité courante de l'entreprise. Elles incluent, par exemple, les pénalités et amendes, les dommages et intérêts versés, etc.

¹⁷ Journal officiel de la république algérienne, N°19, du 28/05/2008.

¹⁸ HUBERT DE LA BRUSLERIE, Analyse financière, édition DUNOD, 4eme édition, paris, Page77

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

Ces différents types de charges reflètent les dépenses engagées par l'entreprise et sont présentés dans le compte de résultat pour évaluer sa performance financière et son résultat net.

***Le compte de résultat présente les résultats suivants :¹⁹**

Production de l'exercice : La production de l'exercice correspond à l'ensemble des biens et services produits par une entreprise au cours d'une période donnée

La consommation de l'exercice : désigne l'ensemble des biens et services achetés à des tiers et utilisés dans le processus de production de l'entreprise. Cela comprend les achats de biens consommés, les services fournis par des prestataires externes et d'autres types de consommation.

La valeur ajoutée d'exploitation (VA) : correspond au principal solde du compte de résultat. Elle représente la valeur créée par l'entreprise au cours de l'exercice. La VA est calculée en soustrayant la consommation de l'exercice de la production de l'exercice.

$$VA = \text{Production de l'exercice} - \text{Consommation de l'exercice}$$

L'excédent brut d'exploitation (EBE) : représente la ressource générée par l'activité principale de l'entreprise sur une période donnée. Il correspond à la part de la valeur ajoutée produite qui revient à l'entreprise et aux apporteurs de capitaux.

Le calcul de l'EBE se fait en soustrayant les charges de personnel, les impôts, les taxes et les versements assimilés à la valeur ajoutée.

En résumé, l'EBE mesure la capacité de l'entreprise à générer des revenus grâce à son activité opérationnelle, en excluant les charges liées au personnel et les obligations fiscales et parafiscales.

$$EBE = VA - (\text{charges de personnels} + \text{impôts taxes et versements assimilés})$$

Le résultat opérationnel (RO) : représente le résultat obtenu grâce à l'activité principale de l'entreprise. Il exclut les produits et charges financières, les produits et charges exceptionnelles, la participation des salariés aux résultats et les impôts sur les bénéfices (IBS).

$$RO = EBE + \text{Autres produits opérationnels} + \text{Reprise sur perte de valeur et provisions} - \text{Dotations aux amortissements et aux provisions} - \text{Autres charges opérationnelles}$$

¹⁹ <https://www.economie.gouv.fr/facileco/compte-resultats> 20/04/2023

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

Le résultat financier (RF) : est le solde entre les produits financiers et les charges financières de l'entreprise. Il représente les effets des décisions prises en matière de gestion financière, tels que les placements, les emprunts et autres opérations financières.

En d'autres termes, le RF mesure les bénéfices ou les pertes résultant des activités financières de l'entreprise, notamment les revenus provenant des investissements financiers, les intérêts payés sur les emprunts, les gains ou les pertes liés aux fluctuations des taux de change, ainsi que d'autres opérations financières.

Le RF est un indicateur important pour évaluer la performance financière de l'entreprise et pour prendre des décisions stratégiques en matière de gestion des ressources financières.

$$\text{RF} = \text{Produits financiers} - \text{Charges financières}$$

Résultat ordinaire avant impôts (ROAI) : Il représente le gain net réalisé par l'entreprise une fois pris en compte le coût du financement externe

$$\text{ROAI} = \text{RO} + \text{RF}$$

Résultat net des activités ordinaires : Il s'agit du troisième profit économique qui englobe les politiques d'amortissement, les risques et le financement. Il permet d'évaluer la performance globale de l'entreprise tant sur le plan économique que financier.

Résultat extraordinaire (exceptionnel) : Le résultat exceptionnel correspond au bénéfice ou à la perte réalisée par une entreprise en raison d'événements non récurrents survenus au cours de l'exercice. Ces événements peuvent inclure des expropriations, des catastrophes naturelles ou d'autres événements extraordinaires.

Le résultat exceptionnel ne prend en compte que les produits et charges exceptionnelles, c'est-à-dire les revenus et les dépenses qui sont distincts de l'activité courante de l'entreprise. Il permet d'évaluer l'impact financier des événements exceptionnels sur les résultats de l'entreprise, en isolant ces éléments afin de mieux comprendre la performance de base de l'entreprise.

Résultat net de l'exercice : Il est calculé en soustrayant le total des charges du total des produits.

$$\text{Résultat net de l'exercice} = \sum \text{produits} - \sum \text{charges}$$

Le résultat se présente sous la forme d'un bénéfice lorsque les produits dépassent les charges, et sous la forme d'une perte lorsque les produits sont inférieurs aux charges.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

Tableau 5 : compte de résultat (par nature)

Désignation	Note	N	N-1
Chiffre d'affaires			
Ventes de marchandises			
Ventes de produits finis			
Ventes de travaux			
Prestations de services			
Autres ventes			
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I – Production de l'exercice :			
Achats consommés			
Services extérieurs et autres consommations			
II – Consommation de l'exercice :			
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II) :			
Charges de personnel			
Impôts, taxes et versements assimilés			
IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION :			
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnelles			
Dotations aux amortissements			
Dotations aux provisions et pertes de valeur			
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
V- RESULTAT OPERATIONNEL :			
Produits financiers			
Charges financières			
VI- RESULTAT FINANCIER :			
VII- RESULTAT AVANT IMPOTS (V + VI) :			
Impôts exigibles			
Impôts différés (variations)			
VIII- RESULTAT NET DE L'EXERCICE :			
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence (1) :			
XI- RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1) :			
Dont part des minoritaires(1) :			
Part du groupe(1) :			

Source : MINISTERE DES FINANCES, CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE (CNC) –
MODELES D'ETATS FINANCIERS.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

Tableau 6 : compte de resultat (par fonction)

Désignation :	Note	N	N-1
Chiffres d'affaires Coût de ventes			
Marge brute :			
Autres produits opérationnels Coûts commerciaux Charges administratives Autres charges opérationnelles			
Résultat opérationnel :			
Fournir les détails de charges par nature (frais de personnel, dotations aux amortissements)			
Produit financier Charges financières			
Résultat financier :			
Résultat avant impôt :			
Impôts exigibles Impôts différés			
Résultat net de l'exercice :			
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence (1) Résultat net de l'ensemble consolidé (1) Dont part des minoritaires (1)			
Part du groupe (1) :			

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

Source: JOURNAL OF FINANCIAL AND ACCOUNTING STUDIES, Centre University of El- Oued-Algeria, Issue1, 2010, p126.

***Les soldes intermédiaires de gestion (SIG) ²⁰:** Les soldes intermédiaires de gestion constituent des indicateurs essentiels pour comprendre, identifier et analyser les composantes qui ont contribué à la formation du résultat financier.

Le tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion (SIG) est une autre représentation détaillée des charges et des produits de l'entreprise. Il offre une vision claire de la construction du résultat net pour l'exercice comptable ou une période donnée, permettant ainsi une meilleure compréhension des éléments qui ont influencé le résultat global de l'entreprise

Son objectif est d'évaluer les performances des entreprises de manière plus précise et de faciliter les comparaisons entre elles.

²⁰ Georges LEGROS, manuel de finance d'entreprise, DUNOD, paris. 2010. Page. 19.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

Mode de calcul des soldes intermédiaires de gestion : Le tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion (SIG) rassemble les charges de l'entreprise figurant dans le compte de résultat. Cependant, ces charges sont regroupées par catégories afin de calculer les différents soldes intermédiaires de gestion (SIG) qui comprennent :

- La marge commerciale (MC).
- La production de l'exercice.
- La valeur ajoutée (VA).
- L'excédent brut d'exploitation (EBE).
- Le résultat d'exploitation (RE).
- Le résultat courant avant impôts.
- Le résultat exceptionnel.
- Le résultat net (RN).

➤ **La marge commerciale (MC) :** La marge commerciale est principalement Utilisée par les entreprises engagées dans des activités commerciales ou mixtes. Elle évalue la capacité de l'entreprise à réaliser des bénéfices en vendant ses produits. Son calcul s'effectue de la manière suivante :

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

Avec :

Coût d'achat des marchandises vendues = les achats de marchandises ± la variation de stocks de marchandises.

La marge commerciale est un indicateur qui permet d'évaluer la rentabilité de l'activité commerciale d'une entreprise. Elle permet d'évaluer la performance et l'efficacité de sa stratégie commerciale. La marge commerciale est souvent exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires :

Taux de marge commerciale = $MC/CA \times 100$.

Présent dans le tableau des soldes intermédiaires de gestion. Elle permet de mesurer l'activité globale des entreprises qui sont impliquées dans des activités de production, telles que l'industrie ou les services fournis par l'entreprise.

Elle se calcule comme suite :

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

➤ **La valeur ajoutée :**

La valeur ajoutée est un indicateur qui évalue la richesse générée par les activités opérationnelles d'une entreprise. Elle représente la rémunération des différents facteurs économiques qui ont contribué à sa création, tels que les salariés (charges de personnel), les États (impôts et taxes) et les machines (dotations aux amortissements), entre autres. En d'autres

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

termes, elle mesure la contribution nette de l'entreprise à l'économie en tenant compte des ressources utilisées et des compensations accordées aux différents intervenants.

La valeur ajoutée = Marge commerciale + Production de l'exercice – Consommations de l'exercice en provenance de tiers.

Consommations de l'exercice en provenance de tiers = autres charges externes

➤ **L'Excédent brut d'exploitation (EBE) :**

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) est considéré comme l'un des indicateurs les plus pertinents pour évaluer la performance économique d'une entreprise. Il représente la ressource monétaire nette générée par l'activité de l'entreprise, une fois que les charges de personnel et les impôts ont été payés. En d'autres termes, il mesure le surplus financier résultant de l'exploitation de l'entreprise, après avoir couvert les coûts liés aux salariés et aux obligations fiscales envers l'État. L'EBE offre donc une vision de la capacité de l'entreprise à générer des bénéfices et à soutenir ses activités de manière autonome.

Plus il est élevé, plus l'entreprise est performante, il se calcule comme suit :

Excédent brut d'exploitation = Valeur ajoutée de l'entreprise + subventions d'exploitation – impôts, taxes et versements assimilés – charges de personnel

➤ **Le résultat d'exploitation (RE) :** Le résultat d'exploitation est un indicateur qui reflète la performance économique d'une entreprise. Il évalue sa capacité à générer des ressources grâce à son activité principale, en excluant les éléments financiers et exceptionnels, mais en tenant compte de sa politique d'investissement. En d'autres termes, il mesure la rentabilité de l'entreprise en se concentrant sur ses opérations courantes, indépendamment des facteurs financiers et des événements exceptionnels. Le résultat d'exploitation permet ainsi d'évaluer la capacité de l'entreprise à créer de la valeur à travers son activité de base.

Se calcule comme suit :

Résultat d'exploitation = Excédent brut d'exploitation + reprises sur provisions d'exploitation et transfert de charge + autres produits d'exploitation – dotation aux amortissements et provisions – autres charges d'exploitation

➤ **Le résultat courant avant impôts :** Le résultat d'exploitation est un solde Essentiel pour effectuer une analyse complète de l'entreprise. Il permet de quantifier la valeur générée par l'activité régulière de l'entreprise, en excluant les éléments exceptionnels. En d'autres termes, il mesure la performance financière de l'entreprise en se concentrant sur ses opérations courantes, indépendamment des événements ou des facteurs atypiques. Le résultat d'exploitation offre ainsi une vision claire de la capacité de l'entreprise à créer de la valeur par le biais de son activité principale, en fournissant des informations précieuses pour évaluer sa rentabilité et sa stabilité financière.

Il se calcule comme suit :

Le résultat courant avant impôts = Résultat d'exploitation +/- Résultat financier (produits financiers – charges financières)

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

➤ **Le résultat exceptionnel :** Le résultat exceptionnel est déterminé de manière distincte des autres soldes. Il regroupe toutes les opérations qui sont exceptionnelles et non récurrentes. Son calcul se fait de la manière suivante :

$$\text{Le résultat exceptionnel} = \text{Produits exceptionnels} - \text{Charges Exceptionnelles}$$

➤ **Le résultat net (RN) :** Le résultat net est le solde final qui reflète la richesse nette générée par l'activité de l'entreprise, en prenant en compte à la fois les éléments financiers et exceptionnels. Il représente ainsi la conséquence de l'ensemble des politiques et décisions financières prises par l'entreprise. En d'autres termes, le résultat net est le résultat global qui englobe l'impact des opérations courantes, des éléments financiers spécifiques et des événements exceptionnels sur la situation financière de l'entreprise. Il constitue une mesure clé pour évaluer la rentabilité et la performance globale de l'entreprise après avoir pris en considération tous les facteurs pertinents.

Il a vocation à être réparti entre les actionnaires ou conservé pour autofinancer le développement de l'entreprise.

Ce solde est calculé comme suit :

$$\text{Le résultat net} = \text{Résultat courant avant impôt} \pm \text{Résultat exceptionnel} - \text{Impôt sur les bénéfices} - \text{Participation des salariés}$$

Où

$$\text{Résultat net} = \text{total produit} - \text{total charge}$$

Le tableau des soldes intermédiaires de gestion est présenté ci-dessous :

Tableau 7: présentation des soldes intermédiaires de gestion

Désignation :	Produits :	Charge :
Ventes de marchandises		
(-) Coûts d'achat des marchandises vendues		
(+/-) Variation des stocks de marchandises		
Marge commerciale (1) :		
(+) Production vendue		
(+) Production stockée		
(+) Production immobilisée		
Production de l'exercice (2) :		
Achats consommés (achat +/- variation de stocks)		
Autres charges externes		
Consommation en provenance des tiers (3) :		
Valeur ajoutée (1+2+3) :		
(+) subvention d'exploitation ; (-) impôts et taxes ; (-) frais personnel		
Excédent brut d'exploitation :		
(+) Autres produits de gestion courant		
(-) Reprises sur amortissements et provisions		
(-) Autre charges de gestion courante		
(-) Dotation aux amortissements et aux provisions		

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

Résultat d'exploitation (4) :		
(+) Produits financiers		
(-) Charges financières		
Résultat financier (5) :		
Résultat courant avant impôt (4+5) :		
Résultat exceptionnel (6) :		
Résultat de l'exercice (4+5+6) :		
(-) Participation des salariés ; (+) Impôt sur le bénéfice		
Résultat net de l'exercice :		

Source : PEYRARD Josette, AVENEL Jean David et PEYRARD Max, « Analyse financière », 9ème édition Vuibert, Paris, 2006, P160.

▪ L'annexe :

« L'annexe est un document de synthèse comptable, indissociable du bilan et du compte du résultat. Cette innovation présente un très grand intérêt analytique en sens qu'elle fournit des indications méthodologiques et des informations additionnelles particulièrement utiles pour la compréhension des comptes »²¹

- ✓ Les objectifs de l'annexe sont de fournir des informations supplémentaires qui aident à comprendre le bilan comptable et le compte de résultat. Elle offre une grande quantité d'informations sur la comptabilité de l'entreprise, notamment les règles et méthodes comptables utilisées, les engagements contractés, ainsi que des explications détaillées sur les charges et les produits.

L'annexe est une composante intégrale des comptes annuels et constitue une entité inséparable du compte de résultat et du bilan. Son rôle est de compléter et d'apporter des commentaires explicatifs sur les informations fournies par le bilan et le compte de résultat.

Les tableaux de l'annexe :

Tableau 8: tableau des immobilisations

Rubriques	Valeur brute a l'ouverture de l'exercice	Augmentation	Diminutions	Valeur brute à la clôture de l'exercice
Immobilisation incorporelle				
Immobilisation corporelle				
Immobilisation financière				
Total				

Source : J.-Y, EGLEM , A. PHILIPPS , C. et C.RAULET, Analyse financière, 8eme édition, édition DUNOD, paris, 2007, P81

²¹ ELIE COHEN analyse financière 6édition, Page 144.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

Tableau 9: tableau des provisions

Rubrique	Provision au début de l'exercice	Augmentation dotation de l'exercice	Diminution d'amortissement de l'exercice	Provision à la fin de l'exercice
Provisions réglementées provision pour risques provisions pour charges provisions pour dépréciation Total				

Source : J.-Y, EGLEM, A. PHILIPPS, C. et C.RAULET, Analyse financière, 8ème édition, édition DUNOD, paris2007, P81

Tableau 10: tableau des amortissements

Rubrique	Amortissements cumulés au début de l'exercice	Augmentation dotation de l'exercice	Diminution d'amortissement de l'exercice	Amortissement cumulé à la fin de l'exercice
Immobilisation incorporelle Immobilisations corporelles Immobilisations financières Total				

Source : J.-Y, EGLEM, A. PHILIPPS, C. et C.RAULET, Analyse financière, 8^{ème}. Edition, édition DUNOD, paris, 2007, P81

▪ Tableau des flux de trésorerie :

Définition du tableau de flux de trésorerie : « Les tableaux de flux de trésorerie font, directement apparaître les encaissements et décaissements. Ils permettent de saisir l'aptitude de l'entreprise à engendrer des liquidités, leur utilisation et les besoins de financement qui ont pu se manifester »²²

Le tableau des flux nets de trésorerie (TFT) récapitule les flux monétaires d'une période en les classant selon trois catégories distinctes : l'exploitation, l'investissement et le financement. Son objectif est d'identifier les sources des entrées de trésorerie ainsi que les éléments qui ont généré des sorties de trésorerie au cours de l'exercice comptable, tout en fournissant le solde de trésorerie à la date de reportant. En résumé, le TFT permet de visualiser de manière claire et concise les mouvements de trésorerie de l'entreprise, en mettant en évidence les flux de liquidités provenant des activités opérationnelles, des investissements et du financement, et en indiquant le solde de trésorerie à la fin de la période considérée.

²² CHAMBOST J., CUYAUBERE T., Op.cit., page 198.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

Les objectifs du tableau de flux de trésorerie :

- *Permet de mesurer la capacité de l'entreprise à générer des liquidités
- *Identifier les sources et les utilisations de la trésorerie
- *Prévoir les flux de trésorerie futurs et de gérer les risques de liquidité
- *Il évalue la solvabilité de l'entreprise

La structure du tableau des flux de trésorerie : il Ya trois types ;

✓ Flux de trésorerie liés à l'activité :

Les flux de trésorerie liés à l'activité se réfèrent aux mouvements de fonds qui ne sont pas associés aux opérations d'investissement et de financement, mais qui ont une incidence sur le résultat global de l'entreprise.

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles représentent la principale source d'entrées et de sorties de fonds pour une entreprise. Ils sont engendrés par les activités internes et externes liées à l'exploitation de l'entreprise.

***Les flux d'exploitation :** comprennent les dépenses et les revenus qui découlent directement de l'exploitation de l'entreprise, tels que les encaissements provenant des ventes de produits et les dépenses liées aux achats et aux salaires.

***Les flux hors exploitation :** regroupent les opérations qui ne font pas partie de l'activité habituelle de l'entreprise. Cela englobe les produits et charges exceptionnels, les produits financiers, les encaissements, les impôts sur les bénéfices, la distribution de dividendes, les intérêts versés, et autres.

✓ Flux de trésorerie liés à l'investissement :

Les flux de trésorerie liés à l'investissement se rapportent aux mouvements financiers liés aux investissements à long terme. Ils permettent de mesurer les montants alloués au renouvellement et au développement de l'activité de l'entreprise, afin de maintenir ou d'améliorer les flux de trésorerie.

***Les flux d'entrée :** se réfèrent aux mouvements financiers résultant des opérations de désinvestissement, notamment la vente d'actifs matériels tels que des bâtiments, des terrains, des équipements, ainsi que des actifs immatériels tels que des brevets, des marques, etc. Ils incluent également la cession de participations et d'autres actifs financiers tels que des dépôts, des garanties, des VMP, etc.

***les flux de sortie :** englobent les opérations d'investissement telles que l'acquisition d'outils de production, le renouvellement des équipements et la fourniture de prêts ou d'avances financières.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

✓ Les flux de trésorerie liés au financement :

Font référence aux mouvements financiers liés aux opérations de financement de l'entreprise, en mettant en évidence les différentes sources de financement (internes et/ou externes) et les décaissements correspondants.

***Les flux entrants** : représentent les ressources obtenues par l'entreprise pour financer son développement ou répondre à des besoins de trésorerie. Cela inclut l'augmentation du capital, les subventions d'investissement et la souscription à des emprunts (dettes à long terme ou à court terme).

***les flux sortants** : correspondent aux dépenses effectuées par l'entreprise pour rémunérer les actionnaires (versement de dividendes) et rembourser les créanciers (remboursement des emprunts).

📊 Présentation du tableau des flux de trésorerie :

Il existe deux méthodes ; la méthode directe et la méthode indirecte

***la méthode directe :**

Cette méthode implique de :

Présenter les principales catégories de flux de trésorerie bruts (clients, fournisseurs, impôts, etc.) pour obtenir un flux de trésorerie net.

Comparer ce flux de trésorerie net avec le résultat avant impôt de la période donnée.

Tableau 11 tableau de flux de trésorerie (méthode directe)

Désignation	Exercice N	Exercice N-1
1. Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles Encaissement reçus des clients Somme versées aux fournisseurs et au personnel Intérêts et autres frais financiers payés Impôts sur les résultats payés Autres flux provenant des activités opérationnelles		
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		
2. Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles Encaissements sur cession d'immobilisation corporelle ou incorporelle Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières Encaissements sur cession d'immobilisations financières Intérêts encaissés sur placements financières Dividendes et quote-part de résultats reçus		

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement(B)		
3. flux de trésorerie net provenant des activités de financement Encaissements suite à l'émission d'actions Dividendes et autres distributions effectués Encaissements provenant d'emprunts Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilés		
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (c)		
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités		
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice		
Variation de trésorerie de la période		

Source : MINISTERE DES FINANCES, CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE (CNC) MODELES D'ETATS FINANCIERS.

La méthode indirecte : implique de modifier le résultat net de l'exercice en prenant en compte ;

Les effets des transactions qui n'ont pas d'impact sur la trésorerie, tels que les amortissements, les variations des comptes clients, des stocks, des comptes fournisseurs, etc.

Les ajustements ou régularisations, tels que les impôts différés.

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ou de financement, tels que les gains ou pertes de cession d'actifs, qui sont présentés séparément.

Tableau 12 : tableau de flux de trésorerie (méthode indirecte)

Désignation	Exercice N	Exercice N-1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles Résultat net de l'exercice Ajustements pour : - -Amortissements et provisions - Variation des impôts différés - Variation des stocks - Variation des clients et autres créances - Variation des fournisseurs et autres dettes - Plus ou moins-values de cession nette d'impôts		

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

Flux de trésorerie générés par l'activité (A)		
Décaissements sur acquisition d'immobilisations Encaissements sur cessions d'immobilisations Incidence des variations de périmètre de consolidation (1)		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)		
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement Dividendes versés aux actionnaires Augmentation de capital en numéraire Emission d'emprunts Remboursements d'emprunt		
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)		
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		
Trésorerie d'ouverture		
Trésorerie de clôture Incidence des variations de cours des devises (1)		
Variation de trésorerie :		

Source : GRANDGUILLOT Beatrice et Francis, « L'essentiel de l'analyse financière », 12^{ème} édition Gualino, Paris, 2014-2015, P 126.

La capacité d'autofinancement (C.A.F.) :

« La capacité d'autofinancement représente pour l'entreprise l'excédent des ressources Internes ou le surplus monétaires potentiel dégagé durant l'exercice, par l'ensemble de son Activité et quelle destiner à son autofinancement. »²³

Mode de calcul : On peut calculer la C.A.F à partir de deux manières différentes : la Méthode soustractive et la méthode additive.

Méthode soustractive : On peut utiliser la méthode additive pour calculer la capacité d'autofinancement en prenant en compte le résultat d'exercice, en ajoutant les charges qui n'entraînent pas de décaissement, et en déduisant celles qui ne donnent pas lieu à un décaissement

²³ 1 GRANGUILLOT. B, GRANDGUILLOT. F, Analyse financière, Édition Gualino, 4eme édition, Paris, P 71.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

Tableau 13: presentation de la methode de calculde la CAF à partir de resultat net

Résultat net de l'exercice
(+)Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions
(-)Reprise sur amortissements, dépréciations et provisions
(+)Valeur comptable des éléments d'actifs cédés
(-) Produit des cessions d'éléments d'actifs immobilisés
(±)Quotes-parts des subventions d'investissements virées au résultat de l'exercice
= CAF

Source : PIGET.P, gestion financière de l'entreprise, 2eme, édition ECONOMICA, paris, 1998, page 68.

La méthode soustractive : La méthode soustractive permet de comprendre la création de la capacité d'autofinancement à partir de l'excédent brut d'exploitation (EBE), qui est calculé en soustrayant les charges d'exploitation des produits encaissables de l'activité.

Tableau 14 : représentations de la méthode du calcul de la CAF à partir de l'EBE

Excédent brut d'exploitation
(+)Autres produit d'exploitation
(-)Autres charges d'exploitation
(+) Transfert de charges
(+)Produits financiers encaissables
(-)Charges financières (sauf reprise sur provision)
(+)Produits exceptionnels (sauf produit de cession d'immobilisation)
(-)Charges exceptionnelles (sauf valeur comptable des immobilisations cédées)
(-)Participations des salariés aux résultats
(-)Impôt sur les bénéfices
= CAF

Source : PIGET.P, gestion financière de l'entreprise, 2eme, édition ECONOMICA, paris, 1998, page 68.

*Une fois que l'analyste financier a élaboré le bilan comptable et financier, il commence à étudier et analyse la situation financière de l'entreprise sur la base d'indicateurs d'équilibre financier et les ratios financière et plus l'analyse d'exploitation.

➤ Les indicateurs d'équilibre :

1. L'équilibre financière par le fond en roulement « FR » :

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

1.2 La définition : Le fonds de roulement net global est la partie des ressources durable qui concourt au financement de l'actif circulant.²⁴

Le fonds de roulement, est un concept financier qui mesure la capacité d'une entreprise à financer ses activités courantes et à faire face à ses obligations à court terme. Il représente la différence entre les actifs circulants (ou actifs à court terme) et les passifs circulants (ou passifs à court terme) d'une entreprise. Les actifs circulants comprennent les liquidités, les comptes clients, les stocks et d'autres actifs qui peuvent être rapidement convertis en espèces dans le cadre normal des opérations commerciales. Les passifs circulants comprennent les dettes à court terme, les factures à payer aux fournisseurs et d'autres obligations qui doivent être honorées dans un délai relativement court.

Le fonds de roulement est important car il permet à une entreprise de financer ses opérations quotidiennes, telles que l'achat de matières premières, le paiement des salaires et des fournisseurs, et de maintenir une marge de sécurité pour faire face aux imprévus. Un fonds de roulement positif indique que l'entreprise dispose de ressources suffisantes pour couvrir ses dettes à court terme, tandis qu'un fonds de roulement négatif signifie que l'entreprise pourrait rencontrer des difficultés financières pour honorer ses obligations immédiates.

En résumé, le fonds de roulement mesure la santé financière à court terme d'une entreprise en comparant ses actifs circulants et ses passifs circulants, et il est essentiel pour assurer la stabilité et la continuité des opérations commerciales.

1.3 Comment calculer le fond de roulement : il peut être calculé par deux méthodes

➤ **Par haut de bilan :**

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

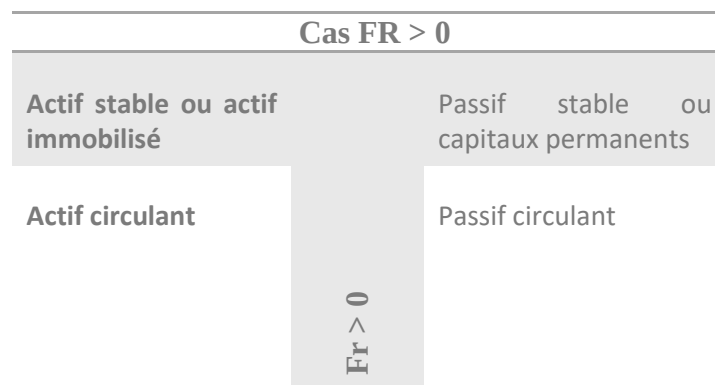
➤ **Par le bas de bilan :**

$$\text{FR} = (\text{actifs circulants} + \text{trésorerie active}) - (\text{passif circulants} + \text{trésorerie passive})$$

²⁴ RAMAGE Pierre, Analyse et diagnostic financier, Paris, édition d'organisation. 2001. Page71.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

Figure 1 : Cas $FR > 0$

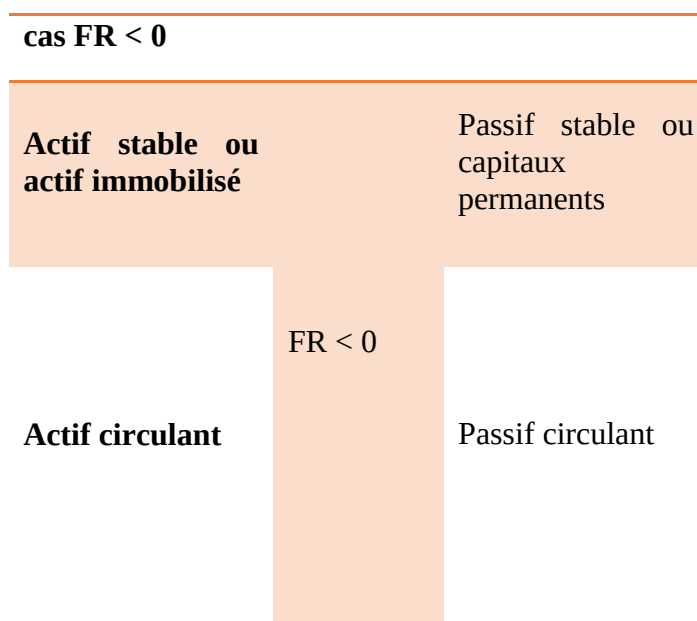


Source : réalisé par nos soins à partir la définition de fond de roulement.

Si $FR > 0$: « Capitaux permanents > Actif immobilisé »

FR positif signifie que Le ressources stables couvre les besoins à long terme de l'entreprise (les emplois stables). L'équilibre financière est respecté, et l'entreprise dégage un excédent de ressource pour financier ses besoins à court terme.

Figure 2 : cas $FR < 0$



Source : réalisé par nos soins à partir la définition de fond de roulement.

Si $FR < 0$: « Capitaux permanents < Actif immobilisé » Un fonds de roulement négatif se produit lorsque les capitaux permanents de l'entreprise sont insuffisants pour financer ses besoins de financement à court terme. Dans ce cas, l'entreprise peut être contrainte de s'appuyer sur des dettes à court terme pour combler le déficit de financement.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

Figure 3 : Cas FR = 0

Cas FR = 0	
Actif immobilisé	Capitaux Permanents
Actif circulant	Passif circulant D.C.T

Source : réalisé par nos soins à partir la définition de fond de roulement.

Cas $FR = 0$ « Capitaux permanents = Actif immobilisé »

Lorsque le fonds de roulement est nul, cela signifie qu'il y a une parfaite correspondance entre la structure des emplois et des ressources. En d'autres termes, les actifs immobilisés sont entièrement financés par les capitaux permanents, tandis que les actifs circulants couvrent exactement les dettes à court terme.

Le FR est stable, car ses éléments ne sont pas fluctuants. Pour augmenter le FR, on peut agir sur ses éléments comme suit : augmenter le capital ; réaliser de nouveaux emprunts ; réaliser des bénéfices ; cession d'immobilisations. Au contraire, le remboursement des emprunts et la réalisation des pertes et l'acquisition d'immobilisations font diminuer le FR.

1.4 Les type de FR : il existe trois types de fond de roulement qui sont : ²⁵

- **1.4.1 le fond de roulement propre :** Bien que le fonds de roulement propre présente une utilité analytique plus limitée que celle du fonds de roulement net, il est souvent calculé pour évaluer l'autonomie financière d'une entreprise et sa capacité à financer ses immobilisations.

Il se calculer somme suite

$$FRP = \text{Capitaux Propres (CP)} - \text{Actifs Immobilisés (AI)}$$

*L'interprétation du fonds de roulement propre (FRP) représente deux cas :

Si le $FRP > 0$ Cela signifie que les immobilisations de l'entreprise sont entièrement financées par ses ressources propres, ce qui indique que les capitaux propres dépassent la valeur des actifs immobilisés

²⁵ Elie COEN, Analyse financière, 1ere Édition, Édition ECONOMICA, Page248.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

Si le $FRP < 0$ cela veut dire que les immobilisations ne sont financées que particulièrement par les ressources propres de l'entreprise, cela indique que les capitaux propres sont inférieurs aux actifs immobilisés.

- **1.4.2 le fond de roulement étranger** : il représente toutes les dettes de l'entreprise

Il se calcule comme suite

$$\text{FRE} = \text{Dettes à Long et Moyen Terme (DLMT)} + \text{Dettes à Court Terme (DCT)}$$

- **1.4.3 Fonds de roulement Total (FRT)** : C'est la somme des actifs circulants (valeur d'exploitation, réalisable et valeur disponible).

Le Fonds de Roulement Total (FRT) peut se calculer par la formule mathématique suivante :

$$\text{FRT} = \text{Valeurs d'Exploitations (VE)} + \text{Valeurs Réalisables (VR)} + \text{Valeurs Disponibles (VD)}$$

2. le besoin de fonds de roulement :

2.1 La définition de BFR : Diverses définitions ont été fournies concernant le concept de besoin en fonds de roulement, on cite

Selon Hubert « Le besoin en fonds de roulement est un indicateur très important pour les entreprises. Il représente les besoins de financement à court terme d'une entreprise résultant des décalages des flux de trésorerie correspondant aux décaissements (dépenses) et aux encaissements (recettes) liés à l'activité opérationnelle ». ²⁶

Selon Christophe THIBIBIERGE : « Le BFR représente la différence entre les actifs d'exploitation (stocks et créances clients) et les dettes d'exploitation. Il s'exprime alors par la différence entre les besoins nés du cycle d'exploitation (financement des stocks et des créances) et les ressources d'exploitations (dettes à court terme) ». ²⁷

2.2 Mode de calcul du besoin en fonds de roulement :

Il se calcule par deux méthodes différentes :



La 1ère méthode :

$$\text{BFR} = (\text{Valeurs d'exploitation} + \text{Valeurs réalisables}) - (\text{Dettes à court terme})$$

$$\text{BFR} = (\text{Actif circulant} - \text{Valeur Disponible}) - (\text{Dettes à Court Terme} - \text{Dettes Financières})$$

²⁶ HUBERT de la BRUSLERIE, Analyse financière, édition DUNOD, 4eme édition, paris, 2010, Page 266.

²⁷ THIBIERGE, Christophe. Analyse financière .Paris. décembre 2005. Page .46.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

→ La 2eme méthode :

Le(BFR) comprend deux composantes :

- **Le besoin de fond de roulement d'exploitation (BFRE)** : excédent des actifs circulants d'exploitation (stock, créance clients) sur les passifs circulants d'exploitation (fournisseur, dettes fiscale et sociales).

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

- **Le besoin de fond de roulement hors exploitation (BRFHE)** : surplus des actifs circulants hors exploitation sur les passifs circulants hors exploitation. C'est un besoin de financement conjoncturel et instable qui indépendamment de l'activité de l'entreprise et qui peut- être assuré par la trésorerie passive ²⁸

$$\text{BFRHE} = \text{actif circulant hors exploitation} - \text{passif circulant hors exploitation}$$

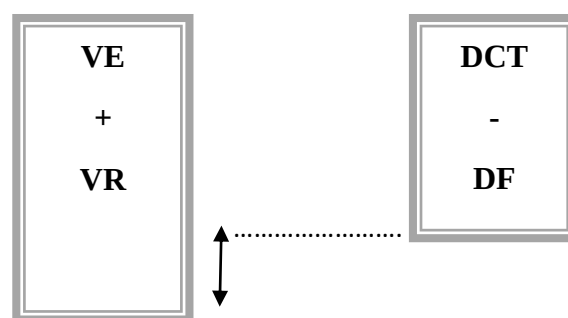
2.3 Interprétation du besoin en fonds de roulement :

Il existe trois cas pour interpréter le BFR :

→ 1er cas : si $\text{BFR} > 0$:

Lorsque le besoin en fonds de roulement est positif, cela signifie que l'entreprise nécessite un financement supplémentaire pour ses opérations courantes. Cela indique que les emplois cycliques, c'est-à-dire les actifs à court terme, dépassent les ressources cycliques, c'est-à-dire les passifs à court terme

Figure 4 : Représentation du besoin en fonds de roulement positive

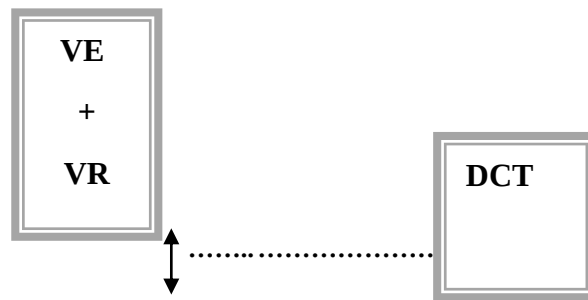


Source : réalisé par nos soins à partir nos études précédente.

- **2eme cas : si $\text{BFR} < 0$:** Lorsque le BFR est négatif, cela indique qu'il y a un surplus de ressources d'exploitation, spécifiquement que les ressources cycliques (DCT) dépassent les utilisations cycliques (VE + VR).

²⁸ ALAIN RIVET, gestion financière, Analyse et politique financière de l'entreprise, édition ellipses, paris, 2003, Page 252.

Figure 5 : Représentation du besoin en fonds de roulement négative

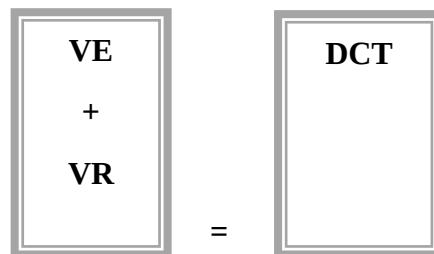


Source : réalisé par nos soins à partir nos études présidente.

→ 3eme cas : si $BFR=0$:

Cela indique que les dettes à court terme sont suffisantes pour couvrir les utilisations cycliques.

Figure 6 : Représentation du besoin en fonds de roulement nul



Source : réalisé par nos soins à partir nos études présidente.

3. La trésorerie nette :

3.1 Définitions de la trésorerie :

Définition 01 :

« La trésorerie nette est une mesure comptable de la position de trésorerie et Correspond à l'excédent algébrique des ressources sur les emplois à l'exclusion des comptes de bilan (trésorerie actif et passif) »²⁹

Définition 02 :

La trésorerie fait référence à l'argent liquide disponible ou aux fonds facilement convertibles en espèces, détenus par une entreprise ou une personne, pour couvrir les dépenses courantes et les paiements à court terme.

3.2 Mode du Calcul de la trésorerie nette :

*On peut calculer la trésorerie nette par deux méthodes différentes :

→ 1ere méthode : partir du haut du bilan financier :

Trésorerie nette= Fonds de roulement (FR) - Besoin en Fond de Roulement (BFR)

²⁹ EVRAERT, Serge. Analyse et diagnostic financiers. 2eme Edition. Paris : EYROLLES.1992. Page .112.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

→ 2eme méthode : partir de bas de bilan financier :

$$\text{Trésorerie nette} = \text{Disponibilité} - \text{Dettes Financière à Court Terme}$$

3.4 Interprétation de la trésorerie nette :

- Lorsque le $FR > BFR$, alors la trésorerie est positive ; c'est un excédent de ressources
Lorsque la trésorerie est positive, cela signifie que les ressources financières permanentes sont suffisantes pour couvrir les actifs immobilisés et générer un excédent dans le fonds de roulement, qui est utilisé pour financer les besoins en fonds de roulement.

Figure 7 : représentation de la trésorerie positif

BFR	FRNG
TN+	

Source : réalisé par nos soins à partir nos études présidente

- Lorsque le $FR < BFR$, alors la trésorerie est négative ; c'est une insuffisance de ressources qui doit être financée par un crédit bancaire (CBC...).

Une TN négative indique que l'entreprise a du mal à financer son cycle d'exploitation. Elle finance alors son exploitation par des concours bancaires courants qui sont coûteux(en intérêts).
Solution : réduire le BFR ou augmenter le FR.

Figure 8 : représentation de la trésorerie négative

BFR	FRNG
	TN -

Source : réalisé par nos soins à partir nos études présidente.

-Lorsque le $FR=BFR$ donc la trésorerie est nul $TN=0$

Lorsque la trésorerie est nulle, cela signifie que les capitaux sont suffisants pour financer les actifs immobilisés, mais sans générer d'excédent. Dans cette situation, il est préférable d'augmenter le fonds de roulement et de réduire le besoin en fonds de roulement.

Figure 9 : représentation de la Trésorerie nulle

BFR	FR NG
TN	

Source : réalisé par nos soins à partir nos études présidente.

Selon Pierre Cabane : pour assurer l'équilibre financier d'une entreprise, trois principes relevant du bon s'en sont à respecter :

-Les emplois stables doivent être financés par des ressources stables ;

-Le FR doit couvrir au moins les 3/4 du BFR ;

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

-Pour le financement de son exploitation, l'entreprise doit limiter le recours aux concours bancaires courants- ceux-ci doivent être les plus faibles possible dans le financement du BFR.

Remarque : Pour une analyse financière pertinente,

c. L'analyse des ratios financière : L'analyse financière par ratios permet au responsable financier de suivre les progrès de son entreprise et de situer l'image qu'elle offre aux intéressés tels que les actionnaires, les banquiers, les clients, les fournisseurs et le personnel. Rappelons qu'il s'agit-là d'une vision a posteriori. En effet, pour une entreprise, le fait d'avoir de « bons » ratios à la clôture de l'exercice, n'implique pas un avenir immédiat favorable. Nous allons citer quelques objectifs :³⁰

- La méthode des ratios doit être utilisée avec prudence. Pour un grand nombre d'actes économique, les ratios ne sont qu'une première étape. Ils ne donnent au gestionnaire qu'un fragment de l'information dont il a besoin pour décider et choisir

« Un ratio est un rapport entre deux grandeurs significatives (masses du bilan, du compte de résultat), ayant pour objectif de fournir des informations utiles et complémentaires aux données utilisées pour son calcul »³¹

Les ratios financiers sont des mesures utilisées pour évaluer la performance financière d'une entreprise. Ils comparent les données financières de l'entreprise, telles que les revenus, les coûts, les actifs et les passifs, pour déterminer la santé financière de l'entreprise. Les ratios financiers les plus couramment utilisés incluent ;

- les ratios de solvabilité et de financement
- les ratios de liquidité
- les ratios de rentabilité

***Les ratios de structure de solvabilité et de financement** ³²: sont des mesures utilisées pour évaluer la capacité d'une entreprise à rembourser ses dettes (à long terme) et à financer ses activités.

³⁰ VIZZAVONA Patrice, Pratique de gestion analyse financière, Tome 1, Edition BERTI, 1991, page 51.

³¹ GRANGUILLOT B. et GRANDGUILLOT F, Analyse financière, Édition Gualino, 4ème édition, Paris, 2006, Page 143

³² Béatrice et Francis GRANDGUILLOT, « Analyse financière », 6ème édition, Gualino, Page. 138-139.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

Tableau 15 : les ratios de structure de solvabilité et de financement :

Nom des ratios :	Formule de calcul :	Significations :
Indépendance financière :	$\frac{\text{capitaux propres}}{\text{total passif}} > 20\%$	Ce ratio compare les fonds liés à la dette, et on l'appelle aussi autonomie financière. il est aussi utilisé par les banques, et c'est pour déterminer dans quelle mesure l'institution dépend du financement interne. Si le ratio est supérieur à 20% ce qu'il signifie les capitaux propres est supérieur aux dettes, ce qui lui permet de rembourser ses dettes.
Financement de l'immobilisation :	$\frac{\text{capitaux propres}}{\text{immobilisations}} \times 100$ OU : $\frac{\text{ressources durables}}{\text{immobilisations}} > 1$	ce ratio vérifie la règle de l'équilibre financier minimum supérieur à 1. il indique que l'entreprise dispose d'une marge de sécurité lui permettant de faire face à ses besoins nés du cycle d'exploitation. Ce qui veut dire équilibre à long terme.
Autonomie financière :	OU : $\frac{\text{capitaux propre}}{\Sigma \text{dette}}$ $\frac{\text{capitaux propres}}{\text{capitaux permanentes}}$	Ce ratio indique dans quelle mesure l'entreprise travaille avec des capitaux propres et exprime le degré de d'indépendance financière de l'entreprise à l'égard de ces créanciers d'endettement, ce ratio est convenable lorsqu'il est supérieur à 0.5.
Solvabilité :	$\frac{\text{total actif}}{\text{total dettes}}$	un chiffre global qui permet d'estimer la capacité de remboursement à terme d'une entreprise.

Source : GERARD MEYLON, gestion financière, 2ème Edition, édition Bréal, paris, 2007, P160.

***Ratio de liquidité** ³³: Le ratio de liquidité générale est un ratio reflétant la situation du court terme à une date donnée. Il mesure la proportion des actifs courants par rapport aux passifs courants.

$$\text{Ratio de liquidité générale} = \text{actif courant} / \text{passif courant}$$

Ce ratio nous informe quant à la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes qui doivent l'être à court-terme. Moins le ratio est élevé, plus la situation est précaire et il faut trouver des moyens de remplir les coffres pour honorer ses engagements

³³ BARREAU J et DELAHAYEJ, Gestion financière, 12ème Ed Dunod, paris, 2003, P.144

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

Tableau 16: représentation des ratios de liquidité :

Nom des ratios :	Formule de calcul :	Commentaire :
Ratio de liquidité général :	$\frac{\text{Actif circulant}}{\text{dette à court terme}}$	Appelé ratio de liquidité générale, c'est une autre forme d'interopération du FRN, il permet aussi de connaître l'aptitude de c'elle-ci à rembourser ses dette à courte terme par son actif circulant il doit être supérieur à 1
Ratio de liquidité réduire :	$\frac{\text{VR} + \text{VD}}{\text{dette à court terme}}$	Appelé ratio de liquidité restreinte, il répond à l'aptitude de l'entreprise à honorer ses dettes à court terme uniquement par ses créances
Ratio de liquidité immédiat :	$\frac{\text{VD}}{\text{dette à court terme}}$	Ce ratio, dénommé ratio de l'liquidité immédiate, mesure l'aptitude de l'entreprise à faire face au remboursement de ses dettes à court terme par ses disponibilités immédiates.

Source : GERARD MEYLON, gestion financière, 2ème édition, édition Bréal, paris, 2007, P162.

* **les ratios de rentabilité** ³⁴: est une mesure financière qui évalue la performance d'une entreprise en comparant son bénéfice net à un autre élément de son bilan, tel que ses actifs ou ses capitaux propres.

Tableau 17: représentation des ratios de rentabilité :

Nom des ratios :	Formule de calcul :	Commentaire :
Rentabilité économique :	$\frac{\text{résultat net}}{\text{total actif}} > 15\%$	Ce ratio intéresse le chef d'entreprise. Il mesure l'efficacité des moyens économiques de l'outil de travail à travers les résultats qu'ils génèrent et donc de sa performance industrielle. Si ce ratio est < 15%, cela signifie que l'entreprise n'est pas assez rentable

³⁴ VIZZAVONA, Patrice, « Gestion financière », 7ème édition ATOL. 2010. P.51.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

Rentabilité financières :	$\frac{\text{résultat net}}{\text{capitaux propres}} > 15\%$	Il intéresse l'actionnaire qui peut apprécier ce qui résulte de ses apports soit directement sous forme de dividendes, soit indirectement sous forme de plus-value potentielle pour la part mise en réserve. Si le ratio est $< 15\%$ cela signifie que l'entreprise n'est pas assez rentable, donc de savoir s'il est nécessaire de maintenir l'entreprise, retirer son argent et le mettre sur un autre business.
---------------------------	--	---

Source : Le rôle de l'analyse financière dans la prise de décision Cas spa EATIT Bejaia

1.3.2 Les étapes d'analyse financière :

1. Collecte des données financières : collecter les états financiers de l'entreprise, y compris le bilan, le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie.
2. traitement de l'information : L'étape d'analyse financière implique l'utilisation des documents financiers de base, tels que le bilan, le compte de résultat et les tableaux de financement. Elle nécessite également le calcul d'indicateurs et de ratios financiers pour évaluer la situation financière de l'entreprise.
3. Interprétation des résultats : interpréter les résultats de l'analyse financière pour déterminer les forces et les faiblesses de l'entreprise et formuler des recommandations pour améliorer sa performance financière.

Section 02 : L'analyse financière et son rôle dans la prise de décisions financières

La décision financière est un processus qui consiste à évaluer les différentes options financières et à choisir celle qui convient le mieux à une situation donnée. Ces décisions peuvent avoir un impact significatif sur la santé financière à long terme.

1.1 Le concept de décisions financières :

Le mot décider vient du latin « decider » qui signifie « couper » « trancher ». En français le mot a pris le sens de prendre une décision ou choisir une option.

La décision financière est une décision importante qu'une entreprise doit prendre pour savoir quand investir dans de nouvelles technologies et de nouveaux équipements par exemple. Cette décision aura une incidence sur l'entreprise à long terme, car elle peut avoir un impact sur le montant des recettes de l'entreprise. Cependant, il n'est pas toujours facile de prendre cette décision, car de nombreux facteurs doivent être pris en compte.

Les décisions financières d'une entreprise sont généralement prises pour atteindre un résultat souhaité de la meilleure façon possible. Par exemple, une entreprise peut décider d'investir dans une nouvelle technologie pour améliorer son efficacité. Cette décision financière est bénéfique pour l'entreprise car elle lui permet de fonctionner plus efficacement et de générer des revenus plus élevés.

Une décision financière est une décision qui affecte la santé financière à long terme d'une entreprise. C'est pourquoi lors de la prise d'une décision financière, il est important de prendre en compte les coûts à court terme et les avantages à long terme. »

En définissant la prise de décision financière dans une entreprise consiste à choisir la meilleure option pour gérer les finances de l'entreprise. Cela implique d'analyser les différentes options disponibles, de considérer les risques et les avantages de chaque option, et de choisir celle qui aidera l'entreprise à atteindre ses objectifs financiers.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

1.1.2 Les étapes du processus décisionnel :

Si vous mettez en place un processus approprié et formez vos équipes pour qu'elles l'appliquent, vous obtiendrez de meilleurs résultats. Pour améliorer continuellement le processus, il est important de suivre les étapes suivantes :³⁵

➤ Étape N°1 :

Définir un objectif clair Le processus commence par la définition d'objectif claire. Il s'agit d'un point crucial dans la mesure où toute prise de décision vise un objectif significatif

➤ Étape N°2 :

Bien cerner le problème Une bonne décision dépend de la bonne compréhension des questions qui se posent et de leurs conséquences sur les objectifs de l'entreprise. Bien cerner le problème est la deuxième étape du processus de prise de décision. Un cadre est une fenêtre mentale par laquelle nous visualisons un problème, une situation ou une opportunité. Selon Alan Rowe, les cadres sont des prismes à travers lesquels nous voyons le monde. Ils déterminent ce que nous voyons et comment nous interprétons ce que nous voyons. Une question mal cernée peut ne jamais trouver de réponse. En revanche, si vous avez bien cadré un problème, vous êtes à mi-chemin de la solution

➤ Étape N° 3 :

Prévoir des alternatives Après avoir cerné le problème, vous devez, en tant que décideur, envisager plusieurs solutions possibles. Sans alternatives, il n'y a pas de vraie décision. Il ne s'agit pas pour les décideurs de dire oui ou non à une seule alternative. Le bon réflexe est au contraire de se dire : "C'est une idée intéressante, mais il y en a sûrement d'autres. Prenons le temps d'envisager d'autres options, la recherche d'alternatives est indispensable à la prise de décision

➤ Étape N° 4 :

Évaluer les alternatives Face à un choix, il faut évaluer la faisabilité, les risques et les implications de chacune des options qui s'offrent à vous. Les variables qui évaluent les alternatives : - Coûts. Quel investissement l'alternative nécessite-t-elle ? Permettra-t-elle de faire des économies immédiatement ou sur le long terme ? Y a-t-il des coûts cachés ? D'autres dépenses sont-elles à prévoir pour plus tard ? Cette option est-elle compatible avec le budget - Avantages. Quels profits peut-on tirer de l'application d'une solution donnée ? La qualité des produits en sera-t-elle améliorée ? Les clients seront-ils davantage satisfaits ? Nos équipes seront-elles plus performantes ? - Répercussions financières. Quelles sont les conséquences des coûts et des profits sur le résultat net de l'entreprise ? Comment ces effets se répartissent-ils dans le temps ? Faudra-t-il emprunter de l'argent pour mettre en œuvre la décision ? ;

Face à une décision, vous devez tenir compte de toutes ces variables. À l'évidence, certaines sont plus importantes pour l'entreprise que d'autres, Dans la mesure où tout choix implique une projection dans l'avenir et donc dans l'inconnu, il est cependant inévitable de traverser des zones d'ombres.

➤ Étape N° 5 :

Faire le bon choix Prendre une décision judicieuse relève autant de l'art que de la science et exige, outre la maîtrise de la technique, un bon jugement et de la créativité. Tout comme

³⁵Richard Luecke, Alan J. Rowe, l'essentiel pour bien décider, édition les Echos, paris, Page 18.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

d'autres activités majeures de l'entreprise, la prise de décision gagne en efficacité et en qualité lorsqu'elle suit un processus. Sans méthode, les choix sont faits de façon hasardeuse³⁶

1.1.3. Les facteurs qui influençant la prise de décision :

Plusieurs éléments peuvent influencer la décision, parmi ces éléments on peut considérer brièvement les suivants : ³⁷

1.1.3.1L'influence de l'environnement externe : Cet environnement externe (national mais aussi international) est constitué par l'ensemble des conditions économiques, sociales et politiques existantes à un moment donné du temps. Les influences de cet environnement peuvent être positives ou négatives selon le degré de stabilité ou de turbulence qui caractérise l'ensemble des conditions précitées.

1.1.3.2L'influence de l'environnement interne : Parmi les facteurs internes qui influencent le processus de prise de décision on peut citer les facteurs liés à la taille, au rythme de croissance de l'entreprise...etc., ceux qui sont dû à la structure organisationnelle, au système et méthode de communications ainsi qu'à la nature des relations sociales dominantes au sein de l'entreprise, mais aussi à la formation et qualification du personnel, à la disposition des moyens techniques et financiers.

1.1.3.3 L'influence de la personnalité du dirigeant : Le processus de prise de décision est étroitement lié aux caractéristiques psychologiques et intellectuelles du dirigeant. L'intelligence, la compétence, l'expérience mais aussi l'intégrité morale constituent des facteurs déterminants dans le comportement des dirigeants. Par ailleurs, les objectifs propres à la personne du dirigeant peuvent diverger avec les objectifs de l'entreprise ce qui ne manque pas d'influer sur l'orientation de la conception des décisions.

1.1.3.4 L'influence des conditions de prise de décision : L'hésitation dans la prise de décision est considérée comme un facteur négatif dans la mesure où elle provoque (ou risque de le faire) l'inadéquation temporelle de la solution apportée à un problème. L'hésitation est souvent due aux difficultés objectives de prévision de l'avenir. C'est toute la problématique de la prise de décision dans le risque et l'incertitude. D'une manière générale le degré de risque et d'incertitude est lié à l'absence ou à la disponibilité de données.

1.1.3.5 L'influence du temps : Le temps constitue généralement une contrainte pour le décideur surtout lorsqu'il s'agit de prendre des décisions au moment opportun. Une décision retardée peut ne pas avoir d'effet sur la solution d'un problème se posant avec urgence surtout si ce retard dans la prise de décision fera compliquer encore le problème. Le choix du moment approprié signifie profiter de l'occasion ou la décision peut réaliser des meilleurs résultats. Le choix du moment approprié dépend de la capacité du manager à réaliser la stabilité et une bonne appréhension des influences de l'environnement interne et externe.

1.2 Types de décisions financières :

La décision prise par le décideur diffère selon le poste administratif qu'il occupe, Dans cette section nous nous sommes penchés sur les différentes catégories de décisions, en particulier celles liées aux finances.

³⁶ Richard LUECKE, Alan J. ROWE, l'essentiel pour bien décider, édition les Echos, paris, 2011, Page 26.

³⁷ BOUTALEB.K, Théories de la décision, édition Office des publications universitaires, Alger, 2006, page 38-42.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

1.2.1 Typologie de décisions : Au fil de son existence, une entreprise peut être confrontée à divers problèmes qui nécessitent la prise de décisions ou la recherche de solutions. Par conséquent, les décisions prises peuvent revêtir une grande diversité en termes de nature et de domaine. **IGORANSOFF** a identifié trois catégories de décisions opérationnelles qui peuvent être prises au niveau de l'entreprise, à savoir :³⁸

- **Les décisions stratégiques** sont prises par la direction générale de l'entreprise. Elles concernent les orientations générales de l'entreprise. Elles ont une implication sur le long terme et engagent l'avenir de l'entreprise. Elles comportent un risque important. *Exemples : lancement d'un nouveau produit, abandon d'une activité, fusion avec une autre entreprise.*
- **Les décisions tactiques** sont prises par le personnel d'encadrement de l'entreprise. Elles ont une implication sur le moyen terme et des conséquences importantes pour l'entreprise. Elles comportent un risque moyen. *Exemples : lancement d'une campagne publicitaire, acquisition de matériel de production, recrutement d'un cadre dirigeant.*
- **Les décisions opérationnelles** ont une portée limitée et comportent un risque mineur. Elles sont prises par le personnel d'encadrement ou les employés. *Exemples : achat de fournitures de bureau, organisation des horaires de travail.*³⁹

Une autre manière de déterminer les critères de prise de décision consiste à considérer la portée de leur mise en œuvre. Dans ce contexte, on peut distinguer :

- Les décisions à court terme
- Les décisions à long terme

Cette distinction est particulièrement évidente lorsqu'il s'agit de décisions financières. En effet, il est possible de prendre des décisions concernant la gestion quotidienne de la trésorerie, mais il existe également des choix relatifs au financement de grands investissements ou à d'autres actions exceptionnelles qui ne se produisent pas régulièrement.

Les décisions à court terme : La décision à court terme est une décision prise pour faire face à des problèmes ou des opportunités immédiates, généralement sur une période inférieure à un an. Elle concerne la gestion opérationnelle et quotidienne de l'entreprise et peut inclure des actions telles que la gestion de la trésorerie, l'ajustement des niveaux de stocks, la fixation des prix, etc.

La trésorerie occupe un rôle essentiel au sein de l'entreprise en maintenant un équilibre à court terme entre le fonds de roulement, qui est généralement stable, et les besoins en fonds de roulement, qui varient dans le temps. En effet, la gestion de la trésorerie a pour objet de :

- assurer la solvabilité à court terme.
- Optimiser le résultat financier (choisir les financements les moins coûteux).
- Négocier avec les banques les meilleures conditions de financement (à court terme).

Les décisions à long terme : La décision à long terme est une décision stratégique qui concerne les choix importants et durables d'une entreprise sur une période prolongée, généralement au-delà d'un an. Elle implique des décisions clés qui ont un impact significatif sur la direction

³⁸ MOURAD ABDIRASSOUL, Politique Générale de l'Entreprise, 4^e année, 2006. Page 74

³⁹ <http://sabbar.fr/management/les-decisions-et-le-processus-de-decision/10/06/2023>

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

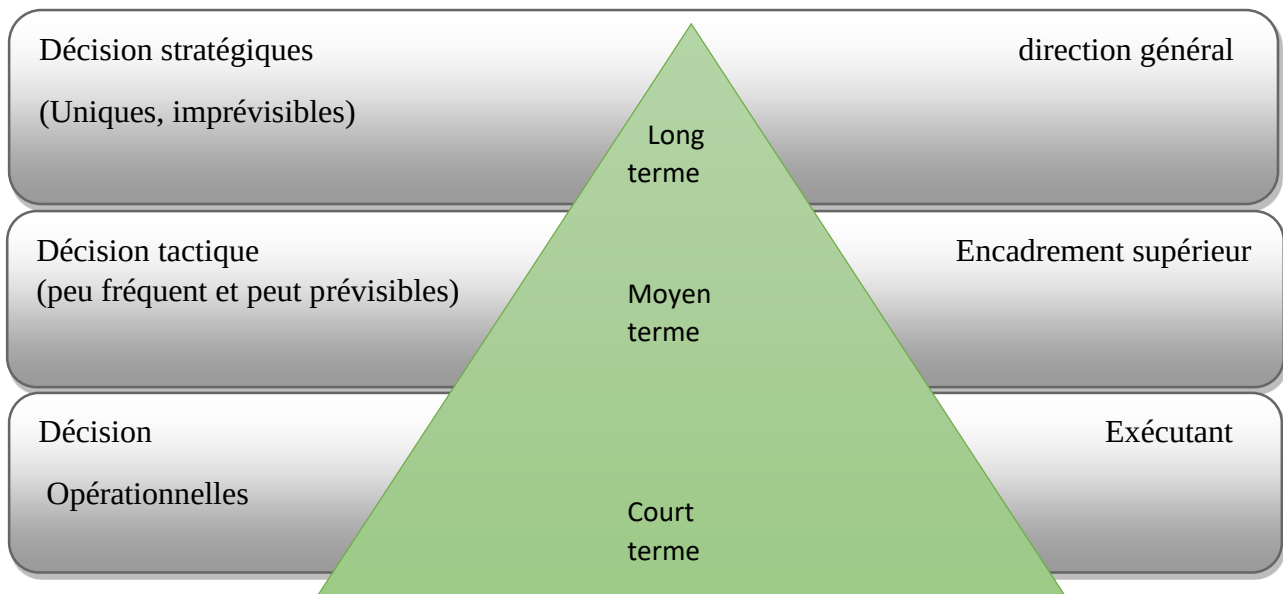
future de l'entreprise, tels que l'introduction de nouveaux produits, l'expansion géographique, les investissements importants, et les orientations stratégiques à long terme.

Un exemple simple de décision à long terme pourrait être une entreprise de restauration qui décide d'ouvrir une nouvelle succursale dans une autre ville. Cette décision implique une analyse approfondie du marché potentiel dans la nouvelle localisation, y compris l'étude de la concurrence, la demande des consommateurs, les tendances de consommation et les facteurs économiques.

Ensuite, l'entreprise devra prendre des décisions stratégiques telles que la sélection d'un emplacement approprié, l'estimation des coûts de construction ou de location, et la planification du budget nécessaire pour l'ouverture et le fonctionnement de la nouvelle succursale. Elle devra également évaluer les ressources humaines nécessaires, tels que le recrutement et la formation de nouveaux employés, ainsi que les opérations logistiques et la gestion de la chaîne d'approvisionnement.

Cette décision à long terme aura un impact sur la croissance de l'entreprise, l'expansion de son marché et sa présence géographique. Elle nécessite une planification soignée et une vision stratégique pour s'assurer que l'entreprise est bien positionnée pour réussir dans la nouvelle localisation et atteindre ses objectifs à long terme.

Figure 10 : typologie de type décision (d'Igor ansoff)



Source : Patrick ROUSSEAU, théorie financière et décision d'investissement, édition ÉCONOMICA, Paris 1990, Page 125.

1.2.2 Les types des décisions financière : La première étape pour prendre une bonne décision financière est de savoir ce qu'une entreprise veut faire. Veut-elle augmenter ses ventes ? Ou juste gagner suffisamment pour avoir une part de marché plus importante ? Ou peut-être cherche-t-elle à augmenter sa valeur marchande ?

Une fois que vous savez quels sont ses objectifs, il est temps de déterminer quel type d'investissement aidera l'entreprise à les atteindre, nous allons tenter de définir et présenter les

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

divers types de décisions financières au sein d'une entreprise, notamment la décision d'investissement, la décision de financement et la décision de distribution des bénéfices

1.2.2.1 la décision d'investissement :

La définition d'un investissement : « L'investissement consiste à l'immobiliser des capitaux ; c'est-à-dire à engager une dépense immédiate, dans le but d'en retirer un gain sur plusieurs périodes successives. Cette dépense peut être engagée par l'entreprise pour différentes raisons : lancer des nouveaux produits ; augmenter la capacité de production, améliorer la qualité des produits et services, réduire les coûts de production »⁴⁰

La décision d'investissement est une décision de nature stratégique qui a un impact majeur sur l'avenir de l'entreprise. Une mauvaise décision peut mettre en péril la survie de la société. Lorsqu'on pense à investir, la première chose qui vient à l'esprit est le risque. Mais il y a plus d'une façon de quantifier le risque. Certains investissements sont considérés comme plus risqués que d'autres parce qu'ils ont un potentiel de rendement plus élevé. Certains investissements ont également des rendements potentiels plus faibles mais des risques moins élevés que d'autres⁴¹

Que doit-on examiner avant de faire un choix d'investissement ?

Prendre une bonne décision d'investissement est l'une des choses les plus critiques à faire pour une entreprise. De nombreux facteurs différents doivent être pris en compte, notamment le rendement potentiel de l'investissement, le risque encouru et l'environnement juridique et réglementaire. En outre, il existe de nombreux types d'investissements différents, chacun ayant ses propres avantages et inconvénients. Pour cette raison, il peut être difficile de savoir quelle option est la meilleure pour investir.

Pour prendre une bonne décision en vue d'un investissement rentable, toute entreprise doit commencer tout d'abord par examiner **le retour sur investissement potentiel**. Il s'agit simplement de la somme d'argent que l'entreprise espère tirer de son investissement. Si le retour sur investissement attendu est suffisamment élevé, il peut valoir la peine de prendre le risque d'investir dans ce domaine particulier. En revanche, si le retour sur investissement est faible, cela ne vaut peut-être pas la peine de prendre ce risque.

En gardant cela à l'esprit, vous devez également tenir compte du **risque lié à votre investissement**. Il s'agit à la fois du risque financier (en termes de perte d'argent) et de tout autre type de risque (en termes d'échec à répondre aux attentes ou de choix contraire à l'éthique).

Enfin, il faut également tenir compte de **l'environnement juridique et réglementaire** du secteur que l'entreprise va choisir. Certains secteurs sont plus réglementés que d'autres, ce qui signifie qu'il peut y avoir plus de restrictions et de règles concernant ce qui peut et ne peut pas y être fait.⁴²

➤ Type des décisions d'investissement :

⁴⁰ A. HACHICHA, choix d'investissement et de financement, éd TUNIS, 2001, page 9.

⁴¹ https://www.cours-gratuit.com/cours-decision-financiere#_Toc67390918 14/06//2023

⁴² https://www.cours-gratuit.com/cours-decision-financiere#_Toc67390918 14/06//2023

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

a-Décisions de priorisation des investissements : Dans ce contexte, la décision d'investissement est prise parmi plusieurs alternatives d'investissement potentielles qui visent à atteindre les mêmes objectifs. L'investisseur se trouve alors face au processus de sélection de la meilleure alternative en fonction de la mesure dans laquelle elle offre un rendement ou un avantage sur une période donnée. Ensuite, il organise les priorités d'investissement en fonction de ses préférences, en classant les alternatives en fonction de cet aspect.

b-Décision d'accepter ou de refuser l'investissement : Dans cette situation, l'investisseur est confronté à une décision entre investir son argent dans une activité spécifique ou le conserver, c'est-à-dire choisir d'accepter l'opportunité ou de rejeter l'impossibilité de sa mise en œuvre.

c-Décisions d'investissement dans une seule activité : Lors de ce type de décision, il existe de nombreuses opportunités d'investissement. Cependant, si l'investisseur choisit une opportunité spécifique dans une activité donnée, cela signifie qu'il renonce à choisir une autre activité.

1.2.2.2 la décision de financement :

La décision de financement fait référence au processus par lequel une entreprise détermine la manière dont elle va obtenir les ressources financières nécessaires pour financer ses opérations, ses projets ou sa croissance.

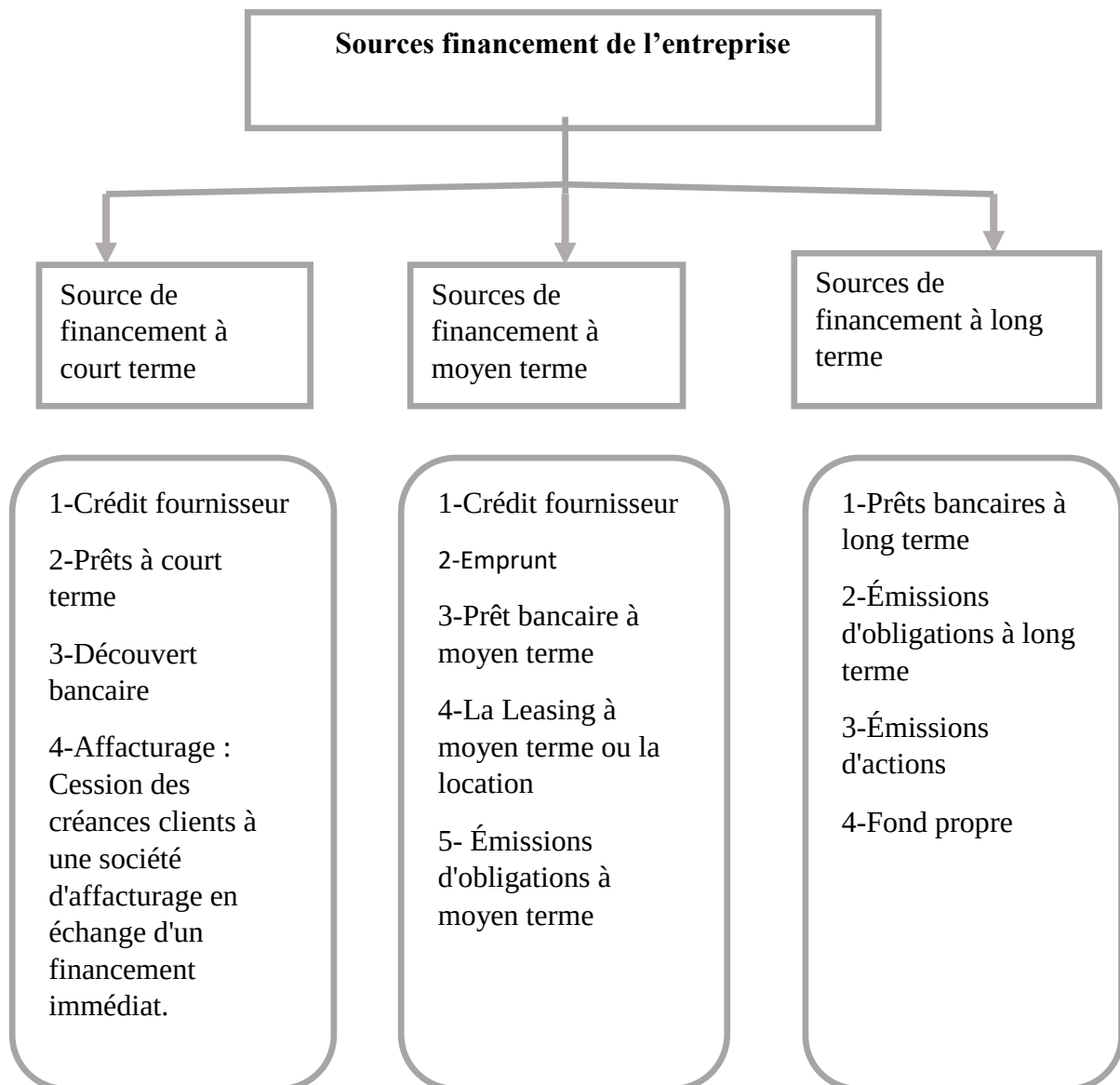
L'objectif de la décision de financement est de trouver le juste équilibre entre les coûts, les risques et les avantages associés à chaque option de financement, tout en veillant à ce que l'entreprise dispose des fonds nécessaires pour atteindre ses objectifs financiers et opérationnels.

Il existe **deux types de décisions** de financement au sein de l'entreprise :

Les décisions de financement à court terme : Ces décisions consistent à déterminer la combinaison appropriée de financement à court terme, ce qui est crucial pour influencer la rentabilité et la liquidité de l'entreprise.

Les décisions de financement à long terme : Ces décisions visent à déterminer quel type de financement, entre les prêts à court terme et les prêts à long terme, est le plus avantageux pour l'entreprise à un moment donné. Elles nécessitent une analyse approfondie des différentes alternatives disponibles, du coût de chaque option et de leurs implications à long terme.

Figure 11: les sources de financement



Source : réalisé par nos soins à partir des documents consultés.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

1.2.2.3 la décision de distribution des bénéfices : La décision de distribution des bénéfices est une décision financière prise par une entreprise concernant la manière dont elle répartit ses bénéfices entre les différentes parties prenantes. Elle fait référence à la décision de savoir combien de bénéfices seront distribués aux actionnaires sous forme de dividendes et combien seront réinvestis dans l'entreprise.

Lorsqu'une entreprise réalise des bénéfices, elle a plusieurs options quant à la distribution de ces bénéfices :

- a- **Dividendes :** Une partie des bénéfices peut être distribuée aux actionnaires sous forme de dividendes en fonction de leur participation dans l'entreprise. Les dividendes peuvent être versés régulièrement (dividendes périodiques) ou exceptionnellement (dividendes exceptionnels) en fonction de la politique de distribution de l'entreprise.
- b- **Réinvestissement :** Une autre option est de réinvestir les bénéfices dans l'entreprise pour financer sa croissance future. Ces bénéfices réinvestis peuvent être utilisés pour l'acquisition de nouveaux actifs, le développement de nouveaux produits, l'expansion géographique, ou pour renforcer les ressources financières de l'entreprise.
- c- **Réserves :** Les bénéfices peuvent également être conservés dans les réserves de l'entreprise pour constituer un fonds de réserve qui servira à faire face aux futures contingences, à financer des projets spécifiques ou à renforcer la capacité financière de l'entreprise.

La décision de distribution des bénéfices est souvent prise par le conseil d'administration de l'entreprise, en tenant compte de plusieurs facteurs tels que la performance financière de l'entreprise, les besoins de financement futurs, les attentes des actionnaires, les réglementations en vigueur et la politique de dividendes de l'entreprise.

Il est important de noter que la décision de distribution des bénéfices peut avoir un impact sur la valeur de l'entreprise, la confiance des actionnaires et la perception des investisseurs. Par conséquent, elle nécessite une analyse approfondie et une prise de décision équilibrée pour maximiser la valeur à long terme de l'entreprise.

❖ La question qui se pose maintenant : Mais comment prendre de bonnes décisions financières pour votre entreprise ?

- **Analysez les données financières :** Prenez le temps d'examiner en détail les états financiers de votre entreprise, tels que le bilan, le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie. Cela vous permettra de comprendre la situation financière actuelle de votre entreprise, son rendement et sa capacité à générer des liquidités.
- **Définissez des objectifs financiers clairs :** Identifiez les objectifs financiers que vous souhaitez atteindre, tels que l'augmentation des ventes, la rentabilité accrue, la réduction des coûts ou l'amélioration de la gestion de la trésorerie. Ces objectifs vous donneront une orientation claire pour prendre des décisions financières pertinentes.
- **Faites des prévisions financières :** Élaborez des prévisions financières basées sur des hypothèses réalistes. Cela vous aidera à anticiper les flux de trésorerie futurs, à évaluer les besoins en financement et à prendre des décisions éclairées.
- **Évaluez les risques :** Identifiez les risques financiers potentiels et évaluez leur impact sur votre entreprise. Tenez compte des risques liés aux fluctuations du marché, aux

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

changements réglementaires, aux variations des taux d'intérêt et à d'autres facteurs externes qui pourraient affecter vos décisions financières.

- **Faites une analyse coûts-avantages** : Évaluez les avantages potentiels et les coûts associés à chaque décision financière. Tenez compte des investissements initiaux, des coûts récurrents, des économies potentielles et des rendements attendus. Cette analyse vous aidera à choisir les options financières les plus avantageuses pour votre entreprise.
- **Consultez des experts financiers** : Si nécessaire, faites appel à des professionnels de la finance, tels que des comptables, des conseillers financiers ou des analystes, pour vous aider à prendre des décisions éclairées. Leur expertise et leurs connaissances vous aideront à naviguer dans des situations financières complexes.
- **Suivez les résultats** : Une fois que vous avez pris une décision financière, surveillez de près les résultats obtenus. Analysez régulièrement les indicateurs financiers clés pour évaluer l'efficacité de votre décision. Si nécessaire, apportez des ajustements pour maximiser les résultats.

En fin de compte, prendre de bonnes décisions financières nécessite une combinaison d'analyse approfondie, de planification prudente, d'évaluation des risques et de suivi régulier. En gardant à l'esprit les objectifs de votre entreprise et en faisant preuve de prudence, vous pourrez prendre des décisions financières avisées pour favoriser la croissance et la réussite de votre entreprise.

1.3 L'impact de l'analyse financière sur la prise de décisions financières :

L'analyse financière joue un rôle crucial dans la prise de décisions, que ce soit au niveau des particuliers, des entreprises ou même des gouvernements. Les impacts majeurs de l'analyse financière dans la prise de décision sont les suivants :

- 1- **Évaluation de la performance financière** : L'analyse financière permet d'évaluer la santé financière d'une entreprise en examinant ses états financiers, tels que le bilan, le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie. Cela permet aux décideurs d'identifier les forces et les faiblesses de l'entreprise, de mesurer sa rentabilité et de déterminer sa capacité à générer des liquidités. Ces informations sont essentielles pour prendre des décisions éclairées sur l'allocation des ressources et l'élaboration de stratégies.
- 2- **Prévision financière** : L'analyse financière fournit des outils et des techniques pour prévoir les performances financières futures d'une entreprise. En utilisant des méthodes telles que l'analyse des tendances, l'analyse comparative et les modèles financiers, les décideurs peuvent estimer les revenus, les coûts, les bénéfices et les flux de trésorerie futurs. Ces prévisions aident à prendre des décisions telles que l'élaboration de budgets, la planification des investissements et l'évaluation de la viabilité de nouveaux projets.
- 3- **Évaluation des investissements** : L'analyse financière joue un rôle clé dans l'évaluation des opportunités d'investissement. Elle permet de mesurer la rentabilité potentielle d'un investissement en analysant des mesures telles que le taux de rendement interne (TRI), la valeur actuelle nette (VAN) et le délai de récupération. En évaluant les perspectives financières d'un investissement, les décideurs peuvent prendre des décisions éclairées sur l'allocation des ressources et la sélection des projets les plus rentables.
- 4- **Gestion du risque** : L'analyse financière aide à évaluer et à gérer les risques financiers associés aux décisions. En analysant les ratios financiers, tels que le ratio d'endettement, le ratio de liquidité et le ratio de rentabilité, les décideurs peuvent évaluer la solvabilité, la liquidité et la rentabilité d'une entreprise. Cela permet de prendre des décisions

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

éclairées pour atténuer les risques, tels que la réduction de l'endettement, l'amélioration de la gestion de trésorerie et la diversification des sources de revenus.

- 5- **Communication financière** : L'analyse financière facilite la communication des informations financières aux parties prenantes internes et externes. Les rapports financiers et les analyses aident à expliquer la performance financière d'une entreprise, à mettre en évidence les tendances clés, les opportunités et les défis, et à fournir une base factuelle pour les discussions et les négociations. Une communication financière transparente et précise est essentielle pour prendre des décisions éclairées et maintenir la confiance des parties prenantes.

En résumé, La maîtrise de l'analyse financière joue un rôle très important dans la résolution des problèmes financiers d'une entreprise et permet à ses dirigeants de prendre des décisions éclairées concernant l'investissement et le financement. Cela permet d'améliorer la gestion globale de l'entreprise et d'assurer sa rentabilité, et aussi l'analyse financière fournit des informations essentielles pour évaluer la performance, prévoir les résultats futurs.

Section 03 : les études précédentes

Études antérieures en langue française :

1-Mémoire de « L'analyse Financière comme outil d'aide à la prise de décision au sein de l'entreprise Cas : Algérienne Des Eaux »

Le but de cette étude est d'améliorer la compréhension de l'utilisation de l'analyse financière en tant qu'outil d'aide à la prise de décision, au sein de l'entreprise (ADE : Algérienne des eaux de (tizi ousou) ils ont analysé ses états financiers pour la période (2016 – 2017 - 2018), ils ont appliqué les techniques et les méthodes d'analyse financière pour bien comprendre sa situation financière actuelle. Afin de prendre des bonnes décisions au bon moment.

Les résultats de l'analyse financière de l'ADE ont conduit à la conclusion suivante : cette entreprise présente un déséquilibre à long terme, un manque de ressources permanentes, ce qui a entraîné un endettement à court terme excessif, une dépendance financière et une absence de rentabilité des capitaux investis.

2-Mémoire de « Le rôle de l'analyse financière dans la prise de décision Cas spa EATIT Bejaia »

L'objectif de ce travail était d'étudier comment utiliser les résultats de l'analyse financière pour prendre des décisions au sein de l'entreprise. Pour réaliser cette étude, nous avons utilisé des outils d'analyse financière afin d'analyser la situation financière de l'entreprise EATIT Bejaia.

Les résultats de l'étude ont mis en évidence que l'information comptable est un outil essentiel d'aide à la décision et de contrôle au sein de toute entreprise, indépendamment de sa structure juridique ou du secteur auquel elle appartient. Ce travail met en évidence le constat selon lequel de nombreuses entreprises algériennes éprouvent des difficultés liées à un manque de prise de décisions appropriées, voire à une détérioration de celles-ci. Par conséquent, il est

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

devenu nécessaire d'accorder une importance particulière aux analystes financiers en tant qu'outil de prise de décision.

Les Études antérieures en langues étrangères :

مذكرة بعنوان دور التحليل المالي في اتخاذ القرارات المالية، دراسة حالة المؤسسة الوطنية لتوزيع الكهرباء و الغاز 1-
(سونلغاز وحدة أم البواقي) (2016-2017) ،

Cette étude visait à résoudre le problème du rôle de l'analyse financière dans la prise de décisions financières dans une institution nationale de distribution d'électricité et de gaz dans l'État d'Oum EL-Bouaghi, et ce, à travers l'inclusion d'outils d'analyse financière dans la prise de décision à travers l'utilisation de l'approche descriptive en plus de l'approche analytique en adoptant une méthode d'étude de cas directe pour l'institution Distribution Nationale d'Electricité et de Gaz d'Oum EL-Bouaghi.

L'étude a conclu qu'il est nécessaire d'utiliser l'analyse financière afin de comprendre et de prendre des décisions financières appropriées et stratégiques dans l'institution également, en diagnostiquant la situation financière de l'institution ; Les forces et les faiblesses de l'institution ont été notées ; Les avantages permettent en augmentant le chiffre d'affaires

2014-2016» دور التحليل المالي في اتخاذ القرارات المالية, دراسة حالة الشركة الإفريقية للزجاج مذكرة بعنوان 2-
»

Cette étude vise à mettre en évidence l'importance de l'analyse financière dans la prise de décisions financières, ainsi qu'à examiner les outils utilisés et la capacité à diagnostiquer la véritable situation financière de l'entreprise « African Glass Company » située dans la zone industrielle d 'Awlad Saleh Taher, province de Jijel. Les états financiers de l'entreprise pour la période 2014-2015-2016 ont été analysés en utilisant certains outils d'analyse financière tels que les indicateurs d'équilibre et les ratios financiers.

L'étude a conclu que la trésorerie nette de « l'African Glass Company » était positive, ce qui indique un fonds de roulement sain et une gestion efficace de la liquidité, démontrée par les analyses financières. L'entreprise était en mesure d'obtenir des résultats positifs selon les indicateurs d'analyse financière. L'analyse des différents ratios de liquidité a révélé clairement que l'entreprise disposait d'un excédent d'actifs circulants pour couvrir ses dettes à court terme. Cela a conduit l'entreprise à recourir à des fonds permanents pour combler ce déficit, ce qu'est traduit par un gel des fonds dans les actifs circulants.

Le rendement financier est négatif en raison de la diminution du revenu net par rapport à L'augmentation des fonds disponibles. Le rendement économique est également négatif en raison de la forte augmentation des actifs de l'entreprise par rapport au résultat d'exploitation observé.

Chapitre 1 : Cadre théorique de l'étude et études précédentes

1-3. La chose la plus importante qui distingue cette étude des autres études :

Dans cette étude, nous avons examiné l'analyse financière et son rôle dans le processus de prise de décision. L'analyse financière revêt une grande importance car elle permet de déterminer la solidité de la relation entre les décisions prises et les résultats financiers qui en découlent. En d'autres termes, elle permet de vérifier si une entreprise atteint ses objectifs financiers prévus. Dans notre analyse, nous avons utilisé divers outils d'analyse financière tels que les indicateurs d'équilibre, les ratios et d'autres mesures. Grâce à ces outils, nous pouvons affirmer qu'Algérie Télécom a réussi à atteindre l'équilibre financier. De plus, nous pouvons également dire que la pandémie de COVID-19 a eu un impact positif sur l'entreprise, contribuant ainsi à augmenter ses bénéfices.

Dans le cadre de ce mémoire, nous avons examiné en détail l'importance de l'analyse financière dans le processus décisionnel. Notre étude visait à comprendre comment l'analyse financière peut influencer les décisions prises et évaluer la solidité de la relation entre ces décisions et les résultats financiers obtenus. Nous avons utilisé diverses méthodes d'analyse financière, telles que les indicateurs d'équilibre, les ratios et d'autres outils pertinents, pour mener notre analyse.

Les résultats de notre étude démontrent clairement que l'analyse financière revêt une grande importance. Elle permet d'évaluer si une entreprise a réussi à atteindre les objectifs financiers qu'elle s'était fixés. Dans le cas spécifique d'Algérie Télécom, nos analyses ont révélé que l'entreprise avait effectivement atteint un équilibre financier satisfaisant. De plus, nous avons constaté que la pandémie de COVID-19 a eu un impact positif sur les performances de l'entreprise, contribuant ainsi à l'augmentation de ses bénéfices.

En résumé, notre mémoire met en évidence l'importance capitale de l'analyse financière dans le processus décisionnel. Elle permet d'évaluer la performance financière d'une entreprise et d'établir un lien solide entre les décisions prises et les résultats financiers obtenus. Dans le cas spécifique d'Algérie Télécom, l'analyse financière a joué un rôle crucial dans la réalisation de ses objectifs financiers,

Chapitre 2 :

Etude de cas de la société Algérie télécom Bouira

Section 01 : Présentation de l'établissement télécom Alger Bouira

1- définition d'Algérie Télécom⁴³ : l'Algérie télécom est leader sur le marché

Algérien des télécommunications qui connaît une forte croissance, offrant des services de voix et de donnée aux clients résidentiels et professionnels.

L'Algérie télécom est une société par action capitaux publics opérant sur le marché des réseaux et services de télécommunications, sa naissance a été consacrée par la loi 2000 / 03 du 5 aout 2000 relative à la restriction du secteur des postes et télécommunications qui séparent les activités postales de celles des télécommunications.

L'Algérie télécom est donc régie par cette loi qui lui confère le statut d'une entreprise publique économique sous la forme juridique d'une société par action (spa), entrée officiellement en activité à partir du 1^{er} janvier 2003 elle s'engage dans le monde des technologies de l'information et de la communication avec trois objectifs :

- rentabilité
- efficacité
- qualité de service

Son souci consiste à préserver et développer sa dimension internationale et participer à la promotion de la société de l'information en Algérie.

La fiche technique d'Algérie Télécom Bouira :

- **Création** : 1 janvier 2003.
- **Forme juridique** : Société à responsabilités limitées.
- **Siège social** : Route nationale N°5 maisons Mohammedia.
- **Capital social** : 11500000000000 DA. Email : WWW.algeriatelecom.dz
- **Activité** : Opérateur de télécommunications.
- **Produits** : Commercialisation d'équipements et de services de télécommunication pour les particuliers, les professionnels et l'interconnexion avec les opérateurs mobiles.
- **Numéro d'identification fiscale(NIF)** : 000216001808337
- **Numéro d'identification statistique(NIS)** : 000216290656936
- **Numéro de registre de commerce(RC)** : 02B18083
- **Numéro d'article** : 16293838021

⁴³ Les documents d'Algérie télécom

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

La mission d'Algérie télécom :

L'ambition est d'avoir un niveau élevé de performance technique économique et sociale pour se rester leader dans son domaine et son souci consiste à préserver et développer sa dimension internationale et participer à la promotion de la société de l'information en Algérie

Les activités d'Algérie télécom s'articulent principalement autour :

- De la fourniture des services de télécommunication permettant l'échange de la voix, de messages écrits, de données numériques, d'informations audiovisuelles.
- A De développement et de l'exploitation et de la gestion des réseaux publics et privés de télécommunications.
- De l'établissement, de l'exploitation et de la gestion des interconnexions avec tous opérateurs des réseaux.
- D'assurer la disponibilité de ses services pour l'ensemble des utilisateurs, sur l'ensemble du territoire, dans les respects des règles d'égalité, de continuité et d'adaptabilité.
- De favoriser l'appropriation des nouveaux outils, nouveaux services, nouveaux modes de fonctionnement par les entreprises et les administrations et le développement de la société de l'information.

Les objectifs d'Algérie télécom :

Les objectifs essentiels d'Algérie télécom :

- ✓ Avoir une position de leader dans le domaine des télécommunications.
- ✓ Accroître l'offre de services téléphoniques et faciliter l'accès aux services de télécommunications au plus grand nombre d'usagers, en particulier en zones rurales.
- ✓ Accroître la qualité de services offerts et la gamme de prestations rendues et rendre plus
- ✓ compétitifs les services de télécommunications.
- ✓ Développer un réseau national de télécommunication fiable et connecté aux autoroutes de l'information.

La responsabilité d'Algérie télécom :

Les responsabilités d'Algérie télécom s'exercèrent dans les trois domaines suivants :

- **Les actionnaires** : L'Algérie télécom mériter leur soutien en valorisant leur patrimoine
- Les clients : L'Algérie télécom anticiper leurs besoins en leur fournissant des produits et des services de qualité afin de gagner et de conserver leur confiance.
- Le personnel : L'Algérie télécom satisfaire ses attentes en organisant les conditions de l'épanouissement professionnel de chacun, car la réussite d'AT dépend de l'engagement de tous.

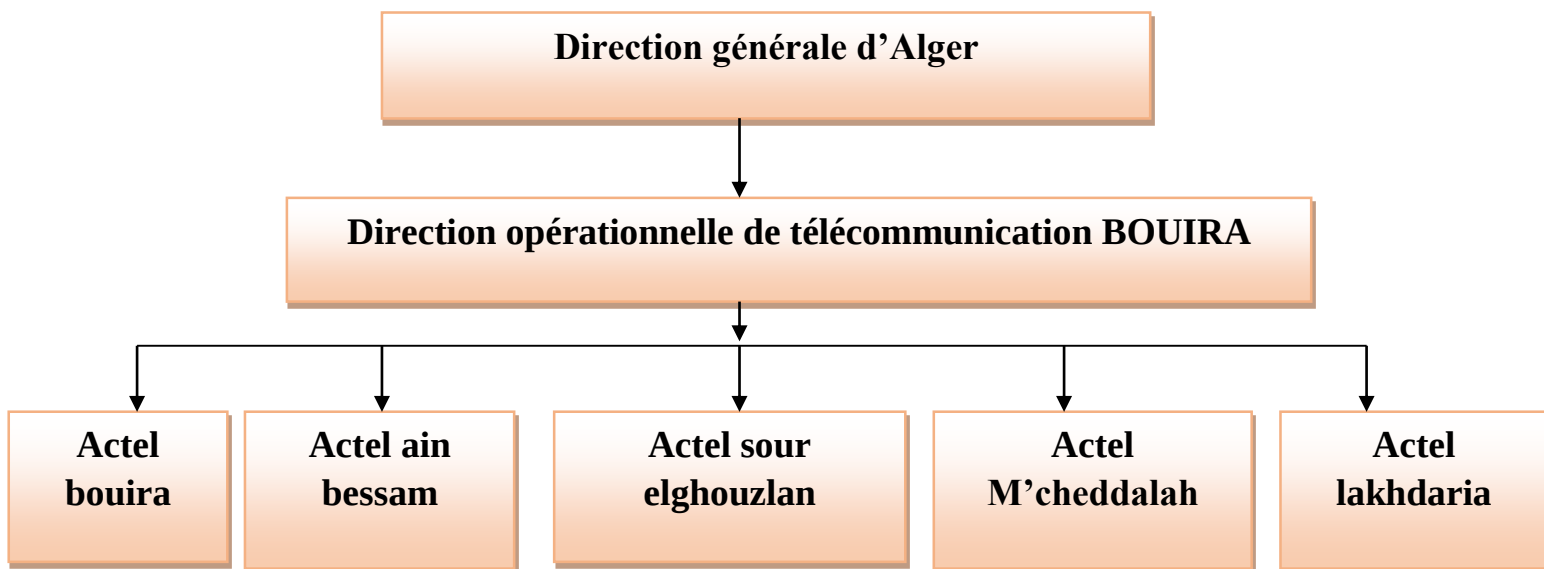
Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

Direction opérationnelle de télécommunications (DOT) de BOUIRA

L'Algérie télécom est organisée en direction centrales, régionales et directions opérationnelles De Wilaya autour de ses métiers fixes et services et d'autre part des fonctions supports réseaux. La direction opérationnelle des télécommunications est une entité opérationnelle dotée de l'autonomie budgétaire et financière, elle gère les entités techniques et commerciales qui lui sont rattachées.

L'AT de BOUIRA est une direction opérationnelle affiliée à la direction général d'Alger, c'est une unité de communications exercer son travail dans la wilaya de BOUIRA Cinq ACTEL sont rattachées à la DOT de BOUIRA : ACTEL BOUIRA, ACTEL LAKHDARIA, ACTEL SOUR EL GHOZLANE, ACTEL AIN BESSAM et ACTEL M'CHEDDALAH.

Figure 12: l'organisation d'Algérie télécom Bouira



Source : document interne d'Algérie télécom

Agence commerciale de télécommunication (ACTEL) :

Une agence commerciale actuel, assure l'atteinte des objectifs de vente, et de satisfaction client, elle a comme activité principale la fonction commerciale, elle contribue à la veille concurrentielle auprès des services vente et marketing, afin d'augmenter les performances et lamies en œuvre des actions commerciales (lancements, promotions) ou d'opérer certaines corrections si nécessaires. Les agences commerciales de télécommunication exercent les mêmes taches et elle contribue à la réalisation des mêmes objectifs.

L'organigramme d'Algérie télécom :

Département ressources humaines : Les tâches principales dans ce département

- L'enregistrement et le contrôle des données individuelles, et collectives du personnel de l'entreprise.
- La préparation des commissions et des réunions.
- Le maintien de l'ordre et du contrôle et les travaux de pointage.
- Il gère le suivi du personnel : congés, maladies, absences.

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

- La saisie des données, la transmission des déclarations aux organismes compétents (sécurité sociale), et l'établissement des fiches de salaires et des contrats de travail.
- Etudie les possibilités d'évolution de carrière et de salaire des employés.

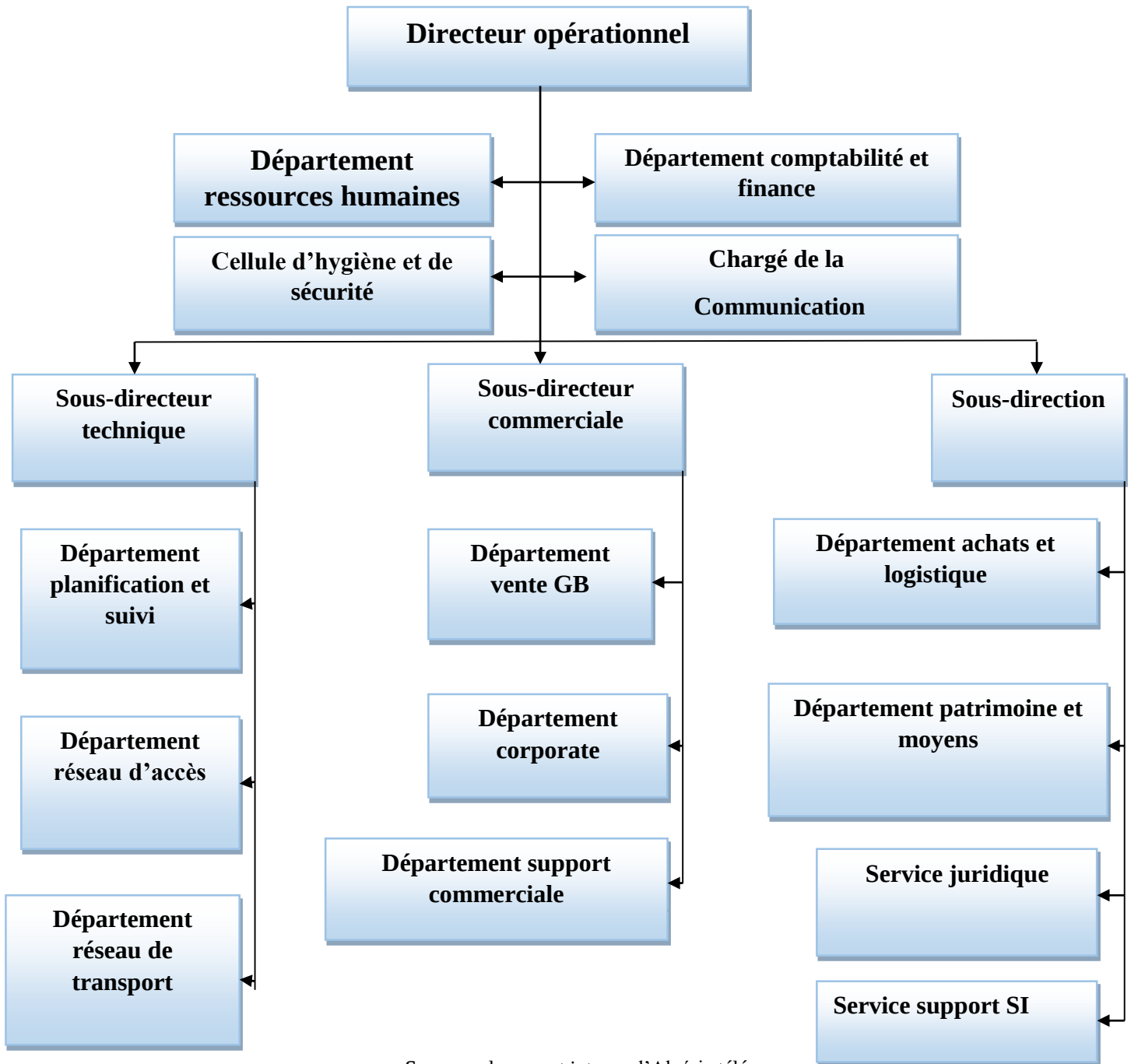
Evalue les besoins du personnel ainsi que les formations éventuelles

Cellule d'hygiène et de sécurité

Les tâches principales :

- La sécurisation de DOT BOUIRA.
- La sécurité de tous les ACTEL.
- Rédaction des notes de services sur l'hygiène,

Figure 13: l'organigramme d'Algérie télécom



Source : document interne d'Algérie télécom

Département technique

- Lancement des projets câble
- Suivi des chantiers câble.
- Etudes des zones.
- Etude de faisabilité pour la pose des câbles fibre optique.
- Travaux de pose fibre optique.
- Suivi et maintenance d'équipement de commutation (MSAN, AXE...)
- Suivi des dossiers et facturation des entreprises

Sous-direction commerciale

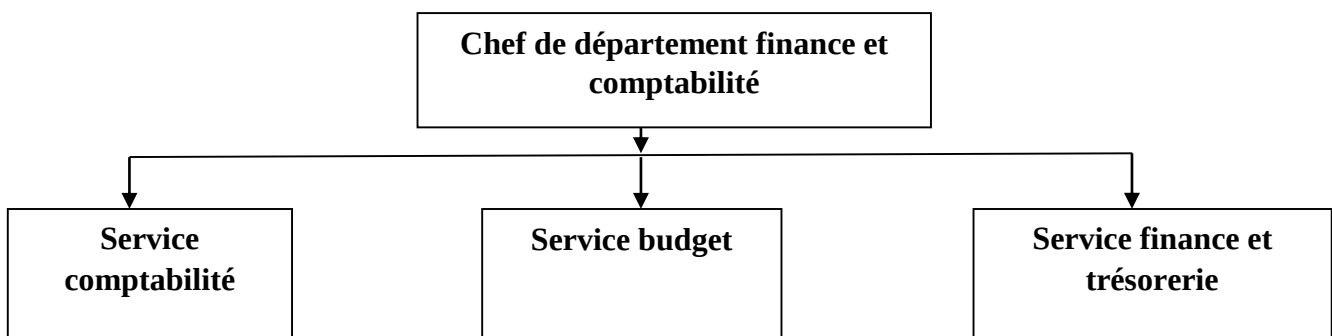
- Prise en charge des clients conventionnés
- Prise en charge des clients professionnels
- Traitement des réclamations des clients
- Situation mensuelle des classements global par ACTEL.
- Les régulations et remboursements. Raccordement ADSL (mensuelle).
- Divers situation commerciales
- Contrôle des instances et anomalies commerciales.
- Divers situations WLL
- Suivi de la saturation commerciale MSAN

Sous-direction fonctions :

- Assure l'instruction et le suivi des dossiers, dans le respect des règles administratives, afin d'assurer la connaissance, la pérennité et l'évolution du patrimoine.
- Gestion de la logistique : tous les achats (PC, mobiliers, climatisation...), transport. bâtiment...
- Assure le recensement des biens de l'entreprise.

Pour analyser la situation financière de l'entreprise Algérie télécom, nous avons opté d'effectuer un stage pratique dans le département finance et comptabilité, ce dernier est constitué de trois services : service budget, service comptabilité, service finance et trésorerie

Figure 14: l'organigramme de département finance et comptabilité



Source : document interne d'Algérie télécom

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

Chaque service est concentré sur les tâches suivantes :

Services	Taches
Comptabilité	-Vérification des opérations arithmétiques sur l'estimation administrative. devis, travaux supplémentaires et complémentaires, attachement, facture et avenants. -Vérification des mentions obligatoires sur la facture fournisseur et AT (raison social-Siège social, capital social pour les EURL, SARL, SNC et SPA- Registre de Commerce - NIF-NIS -Al-Cachet non assujettie à la TVA pour les activités soumis à l'impôt unique forfaitaire). -Rapprochement des bons de dotation, consommation, reversement et dépose (câble, manchons, PC, poteaux et autres par rapport aux quantités de l'attachement). -Vérification de la pénalité de retard (délai et formule de calcul) ainsi que la retenue de garantie.
Budget	-Contrôler des actions réalisées par rapports à celles budgétisées. -Vérification des opérations préalable à l'engagement (rapport de présentation autorisation de dépenses, cahier des charges, avis de consultation. -Vérification des signatures des responsables habilités selon le cas de chaque dossier. -Vérification des clauses du contrat (montant-délai-date de validité pour les contrats à commande)
Finances et trésorerie	-Vérification du mode de paiement et le compte bancaire sur le contrat et sur la facture. -Vérification de l'état de pénalité de retard-retenue de garantie - caution de bonne exécution. -Vérification de la demande de paiement (Numéro et date-Montant en chiffre et en lettre Nature de l'opération -Nom du fournisseur-La liste des documents joints)

Source : document interne d'Algérie télécom

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

Section 2 : Analyser les états financiers d'un établissement Télécom Alger Bouira

2-1 Calcul de bilan financier :

Tableau 18 : bilan financières :

➤ bilan d'actif :

Emplois :	2020	2021	2022
Immobilisation incorporelles :	-	-	-
Ecart d'acquisition			
Immobilisations corporelles :	2 601 404 144.61	270 154 954.66	2 846 158 094.20
Terrain			
Bâtiment			
Autre immobilisations			
Immobilisations encours	1 540 289.30	3 792 156.70	6 218 317.56
Immobilisations financières :	-		
Titre mise en équivalence			
Autre titre			
Impôts différer			
Valeurs immobilisé :	2 602 944 433.91	2 705 317 111.36	2 852 376 411.76
Total d'emplois plus d'une année	2602944433.91	2 705 317 111.36	2 852 376 411.76
Stock et encours	127 301 996.37	120 692 007.21	101 163 281.77
Valeurs d'exploitations :	127 301 996.37	120 692 007.21	101 163 281.77
Créances et emplois assimilés	-	-	
Titre de placement	-		
Client	642 275 747.67	675 291 468.86	697 683 767.90
Autres créance	5 859 690.69	6 605 877.28	1 810 091.49
impôt	26 414 966.46	12 306 500.80	26 639 416.16
Valeurs réalisable :	674 497 766.9	694 203 846.94	726 088 275.55
Disponibilité	11 460 036.13	6 782 852.31	18 875 273.94
Caisse	-		
:			
Valeurs disponibilité :	11 460 036.13	6 782 852.31	18 875 273.94
Total d'emplois moins d'une année :	813 259 799.4	821 678 706.46	846 126 831.26
Total des emplois :	3 416 204 233.31	3 526 995 817.82	3 698 503 243.02

Sources : élabore par nos même à partir des donne du l'entreprise « Algérie télécom »

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

➤ bilan passif :

Ressource :	2020	2021	2022
Capital émis	-	-	
Capital non appelé	-	-	
Prime et réserves	-	-	
Ecart de réévaluation	-	-	
Ecart d'équivalence	-	-	
Résultat net	120 739 988.67	46 189 748.72	45 626 998.79
Report à nouveau	2 180 923 013.69	2 556 774 883.12	2 785 271 084.74
Fonds propres :	2 301 663 002.36	2 602 964 631.84	2 830 898 083.53
Emprunt et dettes financières	-	-	
Impôts (différés et provisionnés)	-	-	
Autres dettes non courant	443 961.05	443 961.05	443 961.05
Provisions et produit comptabilisé d'avance	617 771 092.23	539 431 622.53	461 090 152.83
Dettes long et moyen terme (DLMT)	618 215 053.28	539 875 583.58	461 534 113.88
Fournisseurs et compte rattaché	322 577 590.43	162 500 903.58	2003 43 422.36
Impôts	132 143 704.90	182 814 664.15	157 283 681.72
Autres dettes	41 604 451.53	38 840 034.67	48 443 841.53
Trésorerie passif	430.81	-	
Dettes à court terme (DCT)	496 326 177.67	384 155 602.40	406 071 045.61
Total ressources :	3 416 204 233.31	3 526 995 817.82	3 698 503 243.02

Sources : élaboré par nos même à partir des donne du l'entreprise « Algérie télécom »

➤ l'année 2020 :

Actif :

- ✓ Valeurs Immobilisés = Immobilisations Incorporelles + Immobilisations Corporelles + Immobilisations en cours + Immobilisations Financières + Impôts différés actif

$$VI = 2\,601\,404\,144.61 + 1\,540\,289.30$$

$$VI = 2\,602\,944\,433.91$$

- ✓ Valeurs d'Exploitation = Stocks et encours

$$VE = 127\,301\,996.37$$

- ✓ Valeurs Réalisables = Clients + Autres débiteurs + Impôts et assimilés

$$VR = 642\,275\,747.67 + 5\,807\,052.77 + 26\,414\,966.46$$

$$VR = 674\,497\,766.9$$

- ✓ Valeurs Disponible = Trésorerie

$$\text{Trésorerie actif} = 11\,460\,036.13$$

$$VD = 11\,460\,036.13$$

- ✓ Total actif = VI + VE + VR + VD

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

Total actif = 2 602 944 433.91 + 12 730 199 637 + 674 497 766.9 + 11 460 033.13

TA= 3 416 204 233.31

Passif

✓ **Fonds Propres = Résultat Net + report à nouveau**

FP= 120 739 988.67 + 2 180 923 013.69

FP = 2 301 663 002.36

✓ **DLMT = autres dettes non courantes + Provisions et produits constatés d'avance**

DLMT = 443 961.05 + 617 771 092.23

DLMT = 618 215 053.28

✓ **DCT = Fournisseurs et comptes rattachés + Impôts + Autres dettes + trésorerie passif**

DCT = 322 577 590.43 + 132 143 704.90 + 41 604 451.53 + 430.81

DCT = 496 326 177.67

✓ **Total passif = FP + DLMT + DCT**

TP= 2 301 663 002.36+ 618 215 053.28+ 496 326 177.67

TP= 3 416 204 233.31

Tableau 19 : le bilan en grand de masse de l'exercice 2020

Emplois	Montan	%	Ressources	Montan	%
VI	2 602 944 433.91	76.19%	CP	2 301 663 002.36	67.37%
VE	127 301 996.37	3.72%	DLMT	618 215 053.28	18.10%
VR	674 497 766.9	19.74			
VD	11 460 036.13	0.35%	DCT	496 326 177.67	14.53%
T. Emplois	3 416 204 233.31	100%	T. Ressources	3 416 204 233.31	100%

Source : élaboré par nos même à partir des données du bilan financier

➤ **L'année 2021**

Actif :

✓ **Valeurs Immobilisés = Immobilisations Incorporelles + Immobilisations Corporelles + Immobilisations en cours + Immobilisations Financières + Impôts différés actif**

VI = 2 701 524 954.66 + 3 792 156.70

VI= 2 705 317 111.36

✓ **Valeur d'exploitations = stocks et encours**

Stocks encours = 120 692 007.21

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

$$VE = 120\,692\,007.21$$

✓ Valeurs Réalisables = Clients + Autres débiteurs + Impôts et assimilés

$$VR = 675\,291\,468.86 + 6\,605\,877.28 + 12\,306\,500.80$$

$$VR = 694\,203\,846.94$$

✓ Valeurs Disponible = Trésorerie

$$VD = 6\,782\,852.31$$

✓ Total actif = VI + VE + VR + VD

$$TA = 2\,705\,317\,111.36 + 120\,692\,007.21 + 694\,203\,846.94 + 6\,782\,852.31$$

$$TA = 3\,562\,995\,817.82$$

Passif :

✓ Fonds Propres = Résultat Net + report à nouveau

$$FP = 46\,189\,748.72 + 2\,556\,774\,883.12$$

$$FP = 2\,602\,964\,631.84$$

✓ DLMT = autres dettes non courantes + Provisions et produits constatés d'avance

$$DLMT = 443\,961.05 + 539\,431\,622.53$$

$$DLMT = 539\,875\,583.58$$

✓ DCT = Fournisseurs et comptes rattachés + Impôts + Autres dettes

$$DCT = 162\,500\,603.58 + 182\,814\,664.15 + 38\,840\,034.67$$

$$DCT = 384\,155\,602.4$$

✓ Total passif = FP + DLMT + DCT

$$TP = 2\,602\,964\,631.84 + 539\,875\,583.58 + 384\,155\,602.4$$

$$TP = 3\,526\,995\,817.81$$

Tableau 20 : le bilan en grand de masse de l'exercice 2021

Emplois	Montan	%	Ressources	Montan	%
VI	2 705 317 111.36	76.70%	CP	2 602 964 631.84	73.80%
VE	120 692 007.21	3.42%	DLMT	539 875 583.58	15.31%
VR	694 203 846.94	19.69%			
VD	6 782 852.31	0.19%	DCT	384 155 602.4	10.89%
T. Emplois	3 526 995 817.82	100%	T. Ressources	3 526 995 817.82	100%

Source : élaboré par nos même à partir des données du bilan financier

➤ L'année 2022

Actif :

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

- ✓ **Valeurs Immobilisés = Immobilisations Incorporelles + Immobilisations Corporelles + Immobilisations en cours + Immobilisations Financières + Impôts différés actif**

$$VI = 2\,846\,158\,094.20 + 6\,218\,317.56$$

$$VI = 2\,852\,376\,411.76$$

- ✓ **Valeurs d'Exploitation = Stocks et encours**

$$VE = 101\,163\,281.77$$

- ✓ **Valeurs Réalisables = Clients + Autres débiteurs + Impôts et assimilés**

$$VR = 697\,638\,767.90 + 1\,810\,091.49 + 26\,639\,416.16$$

$$VR = 726\,088\,275.55$$

- ✓ **Valeurs Disponible = Trésorerie**

$$VD = 18\,875\,273.94$$

- ✓ **Total passif = VI + VE + VR + VD**

$$TP = 2\,852\,376\,411.76 + 101\,163\,281.77 + 726\,088\,275.55 + 18\,875\,273.94$$

$$TP = 3\,698\,503\,243.02$$

Passif :

- ✓ **Fonds Propres = Résultat Net + report à nouveau**

$$FP = 45\,626\,998.79 + 2\,785\,271\,084.74$$

$$FP = 2\,830\,898\,083.53$$

- ✓ **DLMT = autres dettes non courantes + Provisions et produits constatés d'avance**

$$DLMT = 443\,961.05 + 461\,090\,152.83$$

$$DLMT = 461\,534\,113.88$$

- ✓ **DCT = Fournisseurs et comptes rattachés + Impôts + Autres dettes + trésorerie passif**

$$DCT = 200\,343\,422.36 + 157\,283\,681.72 + 48\,443\,941.53$$

$$DCT = 406\,071\,045.61$$

- ✓ **Total passif = FP + DLMT + DCT**

$$TP = 2\,830\,898\,083.53 + 461\,534\,113.88 + 406\,071\,045.61$$

$$TP = 3\,698\,503\,243.02$$

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

Tableau 21 : le bilan en grand de masse de l'exercice 2022

Emplois	Montant	%	Ressources	Montan	%
VI	2 852 376 411.76	77.12%	CP	2 830 898 083.53	76.54%
VE	101 163 281.77	2.74%	DLMT	461 534 113.88	12.48
VR	726 088 275.55	19.63%	DCT	406 071 045.61	10.98%
VD	18 875 273.94	0.51%			
T. Emplois	3 698 503 243.02	100%	T. Ressources	3 698 503 243.02	100%

Source : élaboré par nos même à partir des données du bilan financier

Commentaire :

a- Analyse des emplois :

➤ Les valeurs immobilisées(VI) :

Les résultats indiquent une augmentation des valeurs d'immobilisations au fil des années, passant de 76,19% en 2020 à 76,70% en 2021, puis à 77,12% en 2022.

➤ Les valeurs d'exploitations (VE) :

Au cours des années 2020, 2021 et 2022, la valeur d'exploitation d'Algérie Télécom a diminué progressivement, passant de 3,72% à 3,42%, puis à 2,74%. Cette situation peut être attribuée à plusieurs facteurs tels qu'une baisse des revenus due à une concurrence accrue ou à des changements dans les préférences des consommateurs. De plus, une pression sur les coûts d'exploitation et une évolution rapide de l'industrie des télécommunications peuvent également avoir joué un rôle. Les facteurs macroéconomiques, tels que la situation économique générale, peuvent également avoir contribué à cette diminution.

➤ Les valeurs réalisables (VR) :

La valeur réalisable d'Algérie Télécom est restée relativement stable au cours des années 2020, 2021 et 2022, avec des pourcentages respectifs de 19,74%, 19,69% et 19,63%. Cette stabilité peut s'expliquer par une gestion efficace des actifs, une rentabilité constante, un marché stable.

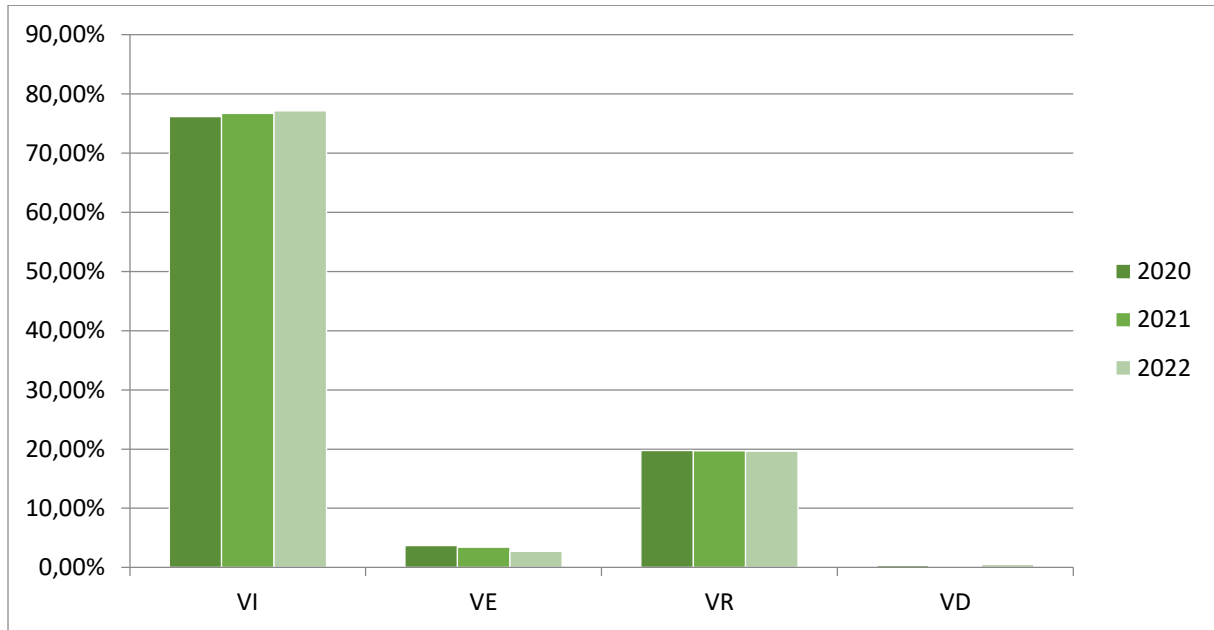
➤ Les valeurs disponibles (VD) :

La valeur de disponibilité d'Algérie Télécom, qui représente les actifs les plus liquides de l'entreprise tels que les banques, la caisse et les chèques postaux, a diminué de 0,35% en 2020 à 0,19% en 2021, puis a augmenté à 0,51% en 2022. Cette évolution suggère une gestion de liquidité insuffisante. Une valeur de disponibilité faible peut indiquer des difficultés dans la gestion des liquidités, notamment en ce qui concerne les flux de trésorerie, les politiques de recouvrement des créances clients ou les stratégies d'investissement.

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

➤ Présentation graphique de bilan financier

- ✓ Présentation graphique du diagramme en barre des emplois du bilan financier condensé d'Algérie télécom (2020.2021.2022) :



Source : Graphe réalisé à partir des bilans financiers condensés (2020.2021.2022)

VI : valeur immobilisée

VE : valeur d'exploitation

VR : valeur réalisable

VD : valeurs disponibles

b- Analyse des ressources :

➤ Les fonds propres ou les capitaux propres (FP) :

Les fonds propres d'Algérie Télécom ont connu une progression régulière au cours des années 2020, 2021 et 2022, passant respectivement de 67,37% à 73,80%, puis à 76,54%. Cette évolution suggère une amélioration de la situation financière de l'entreprise. Plusieurs facteurs peuvent avoir contribué à cette augmentation, tels que la croissance de l'entreprise, l'injection de capital ou le financement externe, des politiques prudentes de distribution des bénéfices et une gestion efficace du capital...

➤ Les dettes à long et moyen terme (DLMT) :

Les dettes à long et moyen terme d'Algérie Télécom ont connu une diminution progressive au cours des années 2020, 2021 et 2022, passant respectivement de 18,10% à 15,31%, puis à 12,48%. Cette situation indique une gestion prudente de l'endettement de l'entreprise, une

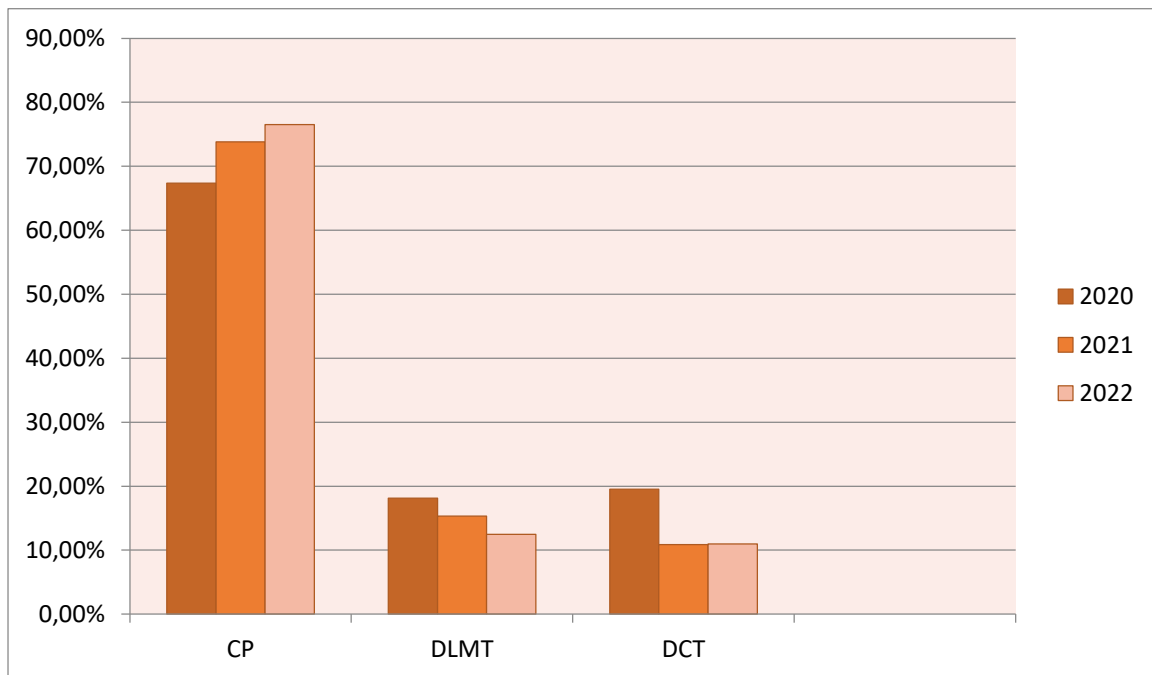
Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

amélioration de sa santé financière, une génération de liquidités accrue et une recherche de conditions de financement plus favorables.

➤ Les dettes à court terme (DCT) :

Les dettes à court terme connu une légère diminution de 14,43% en 2020 à 10,89% en 2021, puis ont légèrement augmenté à 10,98% en 2022. Cette évolution suggère une stabilité globale de l'endettement à court terme de l'entreprise au cours de ces années. Une gestion prudente de l'endettement à court terme peut aider à maintenir la solvabilité et la liquidité de l'entreprise.

- ✓ Présentation graphique du diagramme en barre des ressources des bilans financiers condensées d'Algérie télécom (2020.2021.2022)



Source : Graphe réalisé à partir des bilans financiers condensé (2020.2021.2022)

CP : capitaux propres

DLMT : dettes long et moyen terme

DCT : dettes à court terme

2-2 analyses les indicateurs d'équilibre :

2-2-1 analyse par les équilibres à long terme fond de roulement : Le fonds de roulement est un élément essentiel lorsqu'on analyse les finances et évalue les soldes d'une organisation. Il existe quatre types de fonds de roulement.

a- L'un de ces types est le **fonds de roulement net global**, qui représente la portion des ressources durables utilisées pour financer l'actif circulant. Il peut être calculé de deux manières à partir du bilan :

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

Fonds de roulement = ressources stable – les emplois stables (haut de bilan).

Ou,

Fonds de roulement = actif circulant - dettes à court terme (bas de bilan).

b. Le fonds de roulement propre (FRP) mesure la capacité de l'entreprise à financer ses investissements. Il peut être calculé de la manière suivante :

Fonds de roulement propre = fonds propres - actif immobilisé.

c. Le fonds de roulement étranger (FRE) correspond à la part des ressources étrangères de l'entreprise qui est représentée dans le total des dettes. Il peut être calculé de la manière suivante :

FRE = dettes à long et moyen terme (DLMT) + dettes à court terme (DCT).

d. Le fonds de roulement total (FRT) représente la somme des éléments d'actif utilisés dans l'activité d'exploitation de l'entreprise, c'est-à-dire le total des actifs à moins d'un an, qui sont représentés dans l'actif circulant. Il peut être calculé de la manière suivante :

FRT = valeur exploitation (VE) + valeur réalisable (VR) + valeur disponible (VD) = actif courant.

Voici une présentation des différents fonds de roulement de l'entreprise Algérie télécom dans ce tableau :

Tableau 22: calcul des defferant types de fonds de roulement

Désignation/année	2020	2021	2022
Ressources stables	(230 166 302.36 + 618 215 053.28)	2 602 964 631.84 +539 875 583.58	(2 830 898 083.53 +461 534 113.88)
-les emplois stables	-2 602 944 433.91	2 705 317 111.36	2 852 376 411.76
Fonds de roulement (FR) Haut du bilan :	316 933 621.73	437 523 104.06	440 055 785.65
Actif circulant	813 259 799.4	821 678 706.46	846 126 831.26
-Dettes à court terme	- 496 326 177.67	-384 155 602.40	- 406 071 045.61
Fonds de roulement (FR) bas du bilan	316 933 621.73	437 523 104.06	440 055 785.65
les fonds propres	230 166 302.36	2 602 964 631.84	2 830 898 083.53
-actif immobilisée	-2 602 944 433.9	-2 705 317 111.36	- 2 852 376 411.76
fonds de roulement propre (FRP)	-2 372 778 131.54	-102 352 479.52	-21 478 328.23
Dettes à long et moyen terme(DLMT)	618 215 053.28	539 875 583.58	461 534 113.88

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

+ dettes à court terme (DCT)	+496 326 177.67	+384 155 602.40	+406 071 045.61
fonds de roulement étranger (FRE)	1 114 541 230.95	924 031 185.98	867 605 159.49
Valeurs d'exploitation (VE)	127 301 996.37	120 692 007.21	101 163 281.77
+ valeurs réalisables (VR)	+674 497 766.9	+694 203 846.94	+726 088 275.55
+valeurs disponibles (VD)	+11 460 036.13	+6 782 852.31	+18 875 273.94
Fonds de roulement Total (FRT)	813 259 799.4	821 678 706.46	846 126 831.26

Sources : établie par nos mêmes

Interprétations :

a- Concernant le fond de roulement :

La situation financière d'Algérie Télécom semble avoir connu une légère amélioration entre 2020 et 2021, avec une augmentation de leur fonds de roulement de 316 933 621,73 DA à 437 523 104,06 DA. Cela pourrait indiquer une gestion plus efficace des actifs et des passifs de l'entreprise, ce qui est généralement considéré comme positif.

Cependant, entre 2021 et 2022, le fonds de roulement n'a augmenté que de manière marginale, passant de 437 523 104,06 DA à 440 055 785,65 DA. Cette augmentation relativement faible pourrait suggérer une stabilité financière plutôt qu'une croissance significative.

Dans cette situation, les ressources stables dépassent les emplois stables au sein de l'entreprise, ce qui suggère qu'Algérie Télécom arrive à financer ses investissements grâce à ses capitaux permanents et à générer un excédent de ressources stables. Cet excédent lui permettra de couvrir une partie de ses besoins d'exploitation à court terme.

b- Le fond de roulement propre :

L'analyse de la situation financière de l'entreprise Algérie Télécom, en se basant sur les montants du fonds propre pour les années 2020, 2021 et 2022, montre une tendance négative et des pertes accumulées sur la période.

- En 2020, le fonds propre affiche une perte significative de -2 372 778 131,54. Cela peut indiquer des difficultés ou des perturbations importantes dans les activités de l'entreprise cette année-là. Les facteurs qui ont contribué à cette perte pourraient inclure des coûts élevés, une diminution des revenus, des investissements non rentables ou d'autres problèmes financiers.

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

- En 2021, bien que la perte soit moins importante, elle reste significative avec -102 352 479,52. Cela pourrait indiquer que l'entreprise n'a pas été en mesure de se redresser complètement de la situation de l'année précédente, malgré des efforts pour réduire les pertes.
- En 2022, le montant de la perte diminue encore à -21 478 328,23. Bien qu'il s'agisse d'une amélioration par rapport aux années précédentes, l'entreprise continue à enregistrer des pertes, ce qui peut indiquer des défis persistants dans son activité.

Cette série de pertes sur plusieurs années suggère que l'entreprise Algérie Télécom a rencontré des difficultés financières. Elle n'arrive pas à financer ces immobilisations par ces ressources stables.

Pour améliorer la situation financière d'Algérie Télécom voici quelques suggestions ;

1. Réduire les coûts en identifiant et en éliminant les dépenses non essentielles, en optimisant les processus internes et en renégociant les contrats avec les fournisseurs.
2. Augmenter les revenus en explorant de nouvelles opportunités commerciales, en améliorant les services existants, en développant de nouveaux produits ou en diversifiant les offres.
3. Restructurer la dette en négociant de nouvelles conditions de remboursement avec les créanciers, notamment les taux d'intérêt, les échéances de paiement ou en envisageant la conversion de la dette en actions.
4. Améliorer l'efficacité opérationnelle en automatisant les processus, en adoptant de nouvelles technologies et en optimisant les flux de travail.
5. Rechercher des partenariats stratégiques ou des investisseurs pour obtenir des ressources financières, des connaissances et des opportunités commerciales complémentaires.
6. Réviser la stratégie commerciale en identifiant de nouveaux segments de marché, en ajustant le positionnement de l'entreprise ou en repensant le modèle d'entreprise pour répondre aux besoins changeants du secteur des télécommunications.

c- Le fonds de roulement étranger :

En 2020, la valeur élevée du fonds de roulement étranger par rapport aux fonds propres indique que l'entreprise dépend fortement des dettes à court et à long terme pour financer ses activités. Cela suggère une implication importante de parties externes dans la politique financière de l'entreprise.

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

Cependant, au cours des années 2021 et 2022, on observe une diminution de la dette, et elle devient inférieure aux fonds propres. Cela suggère que l'entreprise est devenue financièrement indépendante et a réduit sa dépendance vis-à-vis des sources de financement externes.

Ces changements dans la structure financière de l'entreprise peuvent indiquer une amélioration de sa stabilité financière et une capacité accrue à générer des ressources internes pour soutenir ses opérations.

d- Le fond de roulement total :

L'analyse de la valeur du fonds de roulement total par rapport au fonds de roulement étranger au cours de la période d'étude révèle un manque de liquidité de l'entreprise.

2-2-2 Analyse par les équilibres à court terme (Besoin de Fond de Roulement) :

Il représente les besoins de financement de générés par le cycle d'exploitations

➤ le calcul de besoin de fond de roulement : il existe deux méthodes

La 1ere méthode : $BFR = (VE+VR)-DCT$

La 2eme méthode : $BFR = (actif\ circulant - VD) - (DCT - DF)$

➤ calcul les déferant types de BFR :

Tableau 23 :calcul les déferant types de BFR

Désignations/année	2020	2021	2022
(VE+VR)	(127 301 996.37+674 497 766.9)	(120 692 007.21+694 203 846.94)	(101 163 281.77+726 088 275.55)
-DCT	-496 326 177.67	-384 155 602.40	-406 071 045.61
BFR	=305 473 585.6	430 740 251.75	421 180 511.71
(actif circulant-VD)	(813 259 799.4-11 460 036.13)	(821 678 706.46-6 782 852.31)	(846 126 831.26-18 875 273.94)
-(DCT-DF)	-(496 326 177.67)	-(384 155 602.40)	-(406 071 045.61)
BFR	=305 473 585.6	430 740 251.75	421 180 511.71
VE	127 301 996.37	120 692 007.21	101 163 281.77
-passif circulant d'exploitations	-(322 577 590.43)	-(162 500 903.58)	-(200 343 422.36)
BFRE	-195 275 593.06	-41 808 896.37	-99 180 140.59
Actif circulant hors exploitation	674 497 766.9	694 203 846.94	726 088 275.55
-passif circulant hors exploitations	-(132 143 704.9+41 604 451.53 + 430.81)	-(182 814 664.15+38 840 034.67)	-(157 283 681.72+48 443 841.53)
BFRHE	500 749 179.66	472 549 148.12	520 360 752.3
BFRHE+BFRE=BFR	305 473 585.6	430 740 251.75	421 180 511.71

Sources : établie par nos mêmes

Interprétation :

Le besoin en fonds de roulement (BFR) a été positif en 2020 et 2021, et a continué d'augmenter en 2022. Cela indique que l'entreprise nécessite des fonds supplémentaires pour

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

financer son cycle d'exploitation, car les ressources opérationnelles disponibles ne sont pas suffisantes. Par conséquent, l'entreprise doit prendre des décisions pour trouver des sources de financement supplémentaires afin de soutenir ses activités opérationnelles.

Voici quelques décisions que l'entreprise pourrait envisager pour trouver des sources de financement supplémentaires afin de soutenir son cycle d'exploitation :

1. Augmenter les capitaux propres : L'entreprise pourrait envisager de lever des fonds en émettant de nouvelles actions ou en recherchant des investisseurs qui apporteraient des capitaux frais.
2. Obtenir un prêt à court terme : L'entreprise peut solliciter un prêt à court terme auprès d'une institution financière pour répondre à ses besoins immédiats de financement.
3. Renégocier les conditions de crédit avec les fournisseurs : L'entreprise peut négocier avec ses fournisseurs pour obtenir des conditions de crédit plus favorables, par exemple en prolongeant les délais de paiement.
4. Réduire les dépenses non essentielles : L'entreprise peut examiner ses dépenses et identifier les domaines où des réductions peuvent être effectuées sans compromettre son fonctionnement essentiel.
5. Améliorer la gestion des créances clients : L'entreprise peut mettre en place des politiques et des procédures pour accélérer le recouvrement des créances clients et réduire les retards de paiement.
6. Vendre des actifs non essentiels : L'entreprise peut évaluer la possibilité de vendre des actifs non essentiels pour générer des liquidités.

Ces décisions peuvent aider à trouver des fonds supplémentaires et à améliorer la situation financière d'Algérie télécom.

2.2.3. Analyse la trésorerie TN :

La Trésorerie Nette (TN) est un indicateur utilisé pour évaluer la solvabilité d'une entreprise. Elle représente la différence entre les emplois financiers de trésorerie (les sorties de trésorerie) et les ressources financières de trésorerie (les entrées de trésorerie).

Tableau 24: calcul la trésorerie nette

Désignation/année	2020	2021	2022
Disponibilité actif	11 460 036.13	6 782 852.31	18 875 273.94
Dette financières	-	-	-
=TN	11 460 036.13	6 782 852.31	18 875 273.94
FR	316 933 621.73	437 523 104.06	440 055 785.65
-BFR	305 473 585.6	430 740 251.75	421 180 511.71
=TN	11 460 036.13	6 782 852.31	18 875 273.94

Sources : établie par nos même

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

Interprétation :

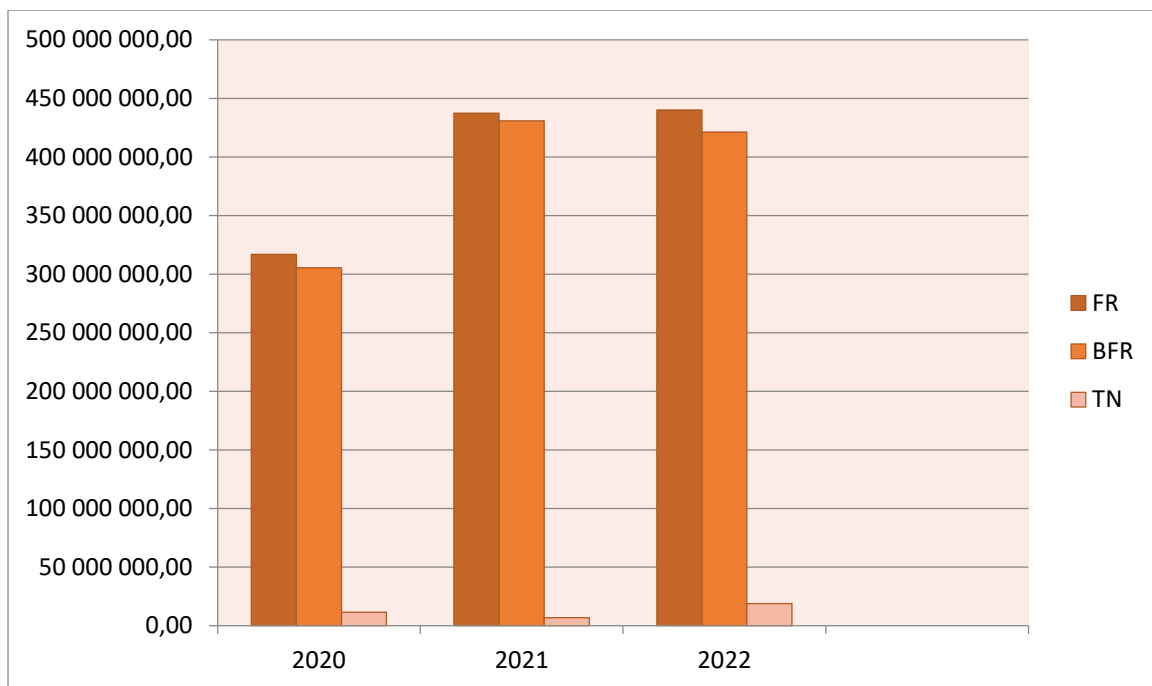
La situation de la trésorerie nette montre une tendance positive, avec une trésorerie nette positive dans toutes les années étudiées. Cela signifie que les ressources financières permanentes sont suffisantes pour couvrir les actifs immobilisés et générer un excédent dans les fonds de roulement, qui est utilisé pour financer les besoins en fonds de roulement.

En 2022, la trésorerie a connu une forte augmentation, passant de 6 782 852,31 en 2021 à 18 875 273,94 en 2022, grâce à une diminution du besoin en fonds de roulement (BFR) et à une augmentation du fonds de roulement (FR).

Contrairement, en 2021, la trésorerie a subi une dégradation importante, passant de 11 460 036,13 en 2020 à 6 782 852,31 en 2021, principalement en raison de la perte d'un client.

La trésorerie a généralement suivi les variations du fonds de roulement, augmentant en 2020 puis diminuant en 2021. Cependant, il convient de noter que l'Algérie Télécom se trouve dans une situation d'équilibre immédiat et dispose d'une marge de sécurité suffisante.

Représentation graphique des équilibres financiers : FR, BFR, TN.



Source : Réalisé par nos même à partir des tableaux 21, 22 et 23

2-3 L'analyse de la structure financière de l'Electro-Industries par la méthode

Des ratios :

Les ratios financiers jouent un rôle clé dans la prise de décision en fournissant des informations pour évaluer la performance, identifier les forces et les faiblesses, prendre des décisions d'investissement, évaluer la solvabilité et le risque, et surveiller la gestion financière

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

d'une entreprise. Ils aident à évaluer la santé financière d'une entreprise et à prendre des décisions éclairées.

Nous allons procéder au calcul et à l'interprétation de plusieurs ratios financiers provenant de divers documents de synthèse de l'entreprise Et. Ces ratios sont largement utilisés dans l'analyse financière pour évaluer la situation financière de l'entreprise.

2-3-1 les ratios de structure de solvabilité :

Tableau 25: les ratios de structure de solvabilité et de financement :

désignation/années	Les lois :	2020	2021	2022
Indépendance financière :	$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Total passif}}$	67.37%	73.80%	76.54%
Financement l'immobilisation :	$\frac{\text{ressources stables}}{\text{immobilisations}}$	1.1217	1.1617	1.1542
Autonomie financière :	$\frac{\text{capitaux propres}}{\Sigma \text{dettes}}$	2.0651	2.8169	3.2628
Endettement	$\frac{\text{Total des dettes}}{\text{total passif}}$	32.62%	26.19%	23.45%
Solvabilité :	$\frac{\text{total actif}}{\text{total dettes}}$	3.0651	3.8169	4.2628

Sources : calculer par nos même à partir des données de bilan comptable

➤ Ratio d'indépendance financière :

Le ratio d'indépendance financière mesure la part des capitaux propres par rapport au passif total, et il montre une augmentation significative au cours des années 2020, 2021 et 2022. En effet, ce ratio a augmenté de 67,37% en 2020 à 73,80% en 2021, puis à 76,54% en 2022. Cette évolution démontre une tendance croissante de l'importance des capitaux propres dans la structure financière de l'entreprise au fil du temps.

➤ Ratio de financement de l'immobilisation :

Le ratio de financement des immobilisations mesure la proportion des fonds privés utilisés pour couvrir les immobilisations d'une entreprise. Au cours des années 2020, 2021 et 2022, ce ratio a été respectivement de 1,1217, 1,1617 et 1,1542.

Ces pourcentages supérieurs à 1 indiquent que l'entreprise dispose d'une capacité à financer ses immobilisations avec ses propres ressources. Cela témoigne de la capacité d'Algérie

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

télécom à utiliser ses fonds propres pour investir dans ses actifs à long terme, ce qui est un signe positif de solidité financière et d'autonomie dans le financement des immobilisations.

➤ Ratio Autonomie financière :

Le ratio d'autonomie financière est supérieur à 100 % pour les trois années (2020, 2021 et 2022), ce qui indique que les capitaux propres de l'entreprise couvrent entièrement les dettes contractées auprès des établissements bancaires. Cela signifie que le montant total des dettes de l'entreprise est inférieur à celui de ses capitaux propres. Cette situation témoigne d'une bonne santé financière de l'entreprise.

➤ Ratio d'endettement :

Le ratio d'endettement d'Algérie Télécom reste inférieur à 33% au cours des trois années (2020, 2021, 2022), avec des taux respectifs de 32,62%, 26,19% et 23,45%. Cela indique que les dettes totales de l'entreprise (DLMT + DCT) représentent une proportion relativement faible par rapport à ses actifs. Cette faible dépendance vis-à-vis de ses dettes confirme que l'entreprise a un niveau d'endettement modéré.

➤ Ratio Solvabilité :

D'après le tableau N°25, nous observons que les pourcentages obtenus au cours des trois années sont supérieurs à 1. Cela indique que l'entreprise dispose d'une capacité solide de remboursement, car la valeur des actifs courants supérieurs au montant total des dettes.

2-3-2 les ratios de liquidité :

Le ratio de liquidité est une mesure financière qui évalue la capacité d'une entreprise à faire face à ses obligations financières à court terme. Il indique la capacité de l'entreprise à convertir ses actifs courants en liquidités afin de rembourser ses dettes à court terme.

Les ratios de liquidité spécifiques de l'entreprise étudiée seront identifiés dans le tableau suivant :

Tableau 26: les ratios de liquidité

Désignations /années	Les lois :	2020	2021	2022
Ratio de liquidité général :	$\frac{\text{Actif circulant}}{\text{DCT}}$	1.6385	2.1389	2.0836
Ratio de liquidité réduire :	$\frac{\text{VR+VD}}{\text{DCT}}$	1.3820	1.8247	1.8271
Ratio de liquidité immédiat :	$\frac{\text{VD}}{\text{DCT}}$	0.0230	0.0176	0.0464

Source : calculer par nos même

➤ Ratio de liquidité général :

Au cours des trois années d'étude, nous avons observé que le ratio de liquidité générale de l'entreprise était supérieur à 100%. Cela indique une situation financière favorable, ce qui signifie que l'entreprise est en mesure de rembourser ses dettes à court terme à partir de ses actifs circulants.

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

➤ Ratio de liquidité réduite :

Le ratio de liquidité réduite évalue la capacité des valeurs réalisables et des valeurs disponibles à couvrir les dettes à court terme. Au cours des trois exercices, ce ratio est supérieur à 100%, ce qui signifie que les valeurs réalisables et les valeurs disponibles sont suffisantes pour couvrir les dettes à court terme. Ainsi, il est observé que l'entreprise est en mesure de rembourser ses dettes à court terme à l'aide de ses valeurs disponibles et de ses valeurs réalisables.

➤ Ratio de liquidité immédiat :

Pour ce ratio, il est inférieur à 100% au cours des trois années, ce qui indique que l'entreprise est incapable de couvrir ses dettes à court terme avec ses disponibilités. Donc la trésorerie de l'entreprise Algérie télécom est en difficulté. En cas de demande de remboursement immédiat par les prêteurs à court terme, l'entreprise serait en mesure de payer seulement 2.3% en 2020, 1.76% en 2021 et 4.64% en 2022. L'entreprise se retrouve dans une position délicate vis-à-vis de ses créanciers à court terme, ce qui remet en question sa crédibilité. Il est crucial pour Algérie Télécom de travailler à améliorer sa trésorerie et à réduire ses dettes à court terme afin de renforcer sa position financière.

Voici quelques suggestions d'actions que l'entreprise Algérie Télécom pourrait entreprendre afin d'améliorer sa trésorerie :

- Gérer efficacement les délais de paiement avec les fournisseurs.
- Accélérer le recouvrement des créances en mettant en place des processus de suivi rigoureux.
- Optimiser la gestion des stocks pour éviter les coûts excessifs.
- Contrôler les dépenses et identifier les opportunités d'économies.
- Améliorer les prévisions de trésorerie pour mieux anticiper les flux de trésorerie.
- Explorer des sources de financement supplémentaires si nécessaire.
- Optimiser les processus de paiement pour accélérer les transactions.

2-3-3 Ratios de rentabilité :

La rentabilité est un objectif essentiel que toute entreprise s'efforce d'atteindre en allouant ses ressources de manière stratégique. Il représente un objectif global de l'entreprise.

Tableau 27: ratios de rentabilité :

Désignations/années	Les lois :	2020	2021	2022
Rentabilité économique :	$\frac{\text{Résultat net}}{\text{Total actif}}$	0.0353	0.0130	0.0123
Rentabilité financières :	$\frac{\text{Résultat net}}{\text{Capitaux propres}}$	0.0524	0.0177	0.01611

Source : calculer par nos même

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

➤ Ratio de rentabilité économique :

Ce ratio a enregistré une légère hausse de 3,53% en 2020, suivie d'une baisse de 1,30% en 2021, et de 1,23% en 2022, en raison des variations du résultat net au cours de ces trois années.

Le ratio reste positif, ce qui indique que les capitaux investis par l'entreprise Algérie télécom étaient rentables.

➤ Ratio de rentabilité financière :

Le ratio de rentabilité financière est un outil essentiel dans l'analyse financière, car il évalue la rentabilité globale de l'entreprise et mesure l'efficacité de l'utilisation des ressources financières. À partir des résultats présentés, il est clair que la rentabilité financière de l'entreprise Algérie télécom est positive pour les trois années étudiées. Cela indique que les capitaux propres sont rentables et que l'entreprise est en mesure de rémunérer ses actionnaires.

2-4 analyses les soldes intermédiaires :

2-4-1 Le calcul des soldes intermédiaires de gestion :

Tableau 28 : les soldes intermédiaires :

Désignations/années :	2020	2021	2022
Vente et produits annexes	987 503 549.95	1 004 341 435.42	1 113 015 645.94
Variations stocks produits finis et en cours	0.00	0.00	0.00
Productions immobilisé	114 953 377.33	74 472 099.38	108 046 875.29
Subventions d'exploitations	0.00	0.00	0.00
1-productions de l'exercice :	1 102 456 927.28	1 078 813 534.80	1 221 062 521.23
Achats consommés	-219 501 821.45	-201 681 714.29	-280 271 275.62
Services extérieurs et autres consommations	-79 290 687.38	-89 009 784.70	-107 440 896.15
2-consommations de l'exercice	-298 792 508.83	-290 691 498.99	-387 712 171.77
3-valeur ajoutée d'exploitations (1-2)	803 664 418.45	788 122 053.81	833 350 349.46
Charges de personnel	-538 776 653.84	-555 782 707.96	-610 589 821.22
Impôts, taxes et versement assimilés	-19 956 652.01	-20 892 859.03	-16 902 115.17
4-EBE	244 931 112.60	211 446 468.82	205 858 413.07
Autres produits opérationnelles	86 253 306.52	82 928 371.38	145 891 280.72
Autres charges opérationnelles	-13 366 133.67	-1 752 659.44	-1 152 928.34

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

Dotations amortissements et aux provisions	-212 048 318.66	-259 301 389.24	-310 800 524.70
Reprise sur pertes de valeur et provisions	15 402 014.20	12 873 147.13	3 954 218.75
5-résultat opérationnelle	121 171 980.99	46 193 938.65	43 750 659.50
Produit financiers	0.00	0.00	0.00
Charges financiers	0.00	0.00	0.00
6-résultat financiers	0.00	0.00	0.00
7-résultat ordinaires avant impôts (5+6)	121 171 980.99	46 193 938 .65	43 750 659.50
Impôts exigibles sur résultats ordinaires	0.00	0.00	0.00
Impôts différés sur résultat ordinaire	-431 992.32	-4 189.93	1 876 339.29
Total des produits des activités ordinaires	1 204 112 248	1 174 615 053.31	1 370 908 020.70
Total des charges des activités ordinaires	-1 083 372 259.33	-1 128 425 304.59	-1 325 281 021.91
8-résultat net des activités ordinaires	120 739 988.67	46 189 748.72	45 626 998.79
Elément extraordinaire (produit)	0.00	0.00	0.00
Elément extraordinaire (charge)	0.00	0.00	0.00
9-résultat extraordinaire	0.00	0.00	0.00
10-résultat net de l'exercice :	120 739 988.67	46 189 748.72	45 626 998.79

Source : calculer par nos même à partir des données du bilan comptable

a-Calculer les différentes variations des éléments du tableau de SIG :

Tableau 29: les différentes variations des éléments du tableau de SIG :

Désignation/année	2020	2021	2022
Vente du produit annexe	987 503 549.95	1 004 341 435.42	1 113 015 645.94
Achats consommés	-219 501 821.45	-201 681 714.29	-280 271 275.62
Marge commercial	786 001 728.5	802 659 721.13	832 744 370.32
Valeur de variation	-	16 657 992.63	30 084 649.19
Valeur ajouté	803 664 418.45	788 122 053.81	833 350 349.46
Valeur de variation	-	-15 542 364.64	45 228 295.65
Excédent brut d'exploitation(EBE)	244 931 112.60	211 446 468.82	205 858 413.07
Valeur de variation	-	-33 484 643.78	-5 588 055.75

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

Résultat opérationnel	121 171 980.99	46 193 938.65	43 750 659.50
Valeur de variation	-	-74 978 042.34	-2 443 279.15
Résultat financière	0.00	0.00	0.00
Valeur de variation	-	0.00	0.00
Résultat net de l'exercice	120 739 988.67	46 189 748.72	45 626 998.79
Valeur de variation	-	-74 550 239.95	-562 749.93

Source : établie par nos soins à partir des données du bilan comptable.

➤ Marge commerciale :

En analysant les résultats, nous constatons que la marge commerciale est positive pour les années 2020, 2021 et 2022. Il est important de souligner que la marge bénéficiaire a augmenté au cours de ces trois années, principalement en raison de l'augmentation du chiffre d'affaires de l'entreprise.

➤ Valeur ajouté :

La valeur ajoutée représente le premier indicateur de la richesse de l'entreprise. Dans notre cas l'entreprise Algérie télécom. Elle a connu une baisse entre l'années 2020 à 2021 à cause de l'effet de baisse de la marge commerciale, et une forte variation des consommations. Par contre entre l'année 2021 à 2022 il y a eu une augmentation de 788 122 053.81 à 833 350 349.49 cette hausse s'explique principalement la baisse des charges par rapport à la production de l'exercice

➤ Excédent brut d'exploitation(EBE) :

L'entreprise Algérie Télécom a enregistré un Excédent Brut d'Exploitation (EBE) positif au cours des trois années (2020, 2021, 2022), ce qui témoigne de sa solidité financière. Cependant, une diminution de l'EBE est constatée sur les trois années, passant de 244 931 112,60 en 2020 à 211 446 468,82 en 2021, puis à 205 858 412,07 en 2022. Cette diminution est principalement due à l'augmentation des frais de personnel. En revanche, une augmentation de l'EBE est observée en 2020, expliquée par la baisse des charges liées au personnel.

➤ Résultat opérationnel :

D'après le tableau, il y a une augmentation de la valeur du résultat opérationnel en 2020, et c'est parce que l'entreprise a réduit les dotations aux amortissements et reprise sur pertes de valeur, et il Ya une diminution du résultat d'exploitation au cours de l'année 2021 et 2022, et cela est dû à l'augmentation des dotations aux amortissements.

➤ Résultat net de l'exercice :

Une observation importante est que les résultats de l'entreprise Algérie télécom connu une légère augmentation en 2020, principalement en raison de l'augmentation du résultat courant avant impôt. Cette augmentation indique que la rentabilité de l'entreprise est solide.

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

Cependant, une forte diminution est constatée en 2022, principalement en raison de l'augmentation des charges de l'exercice, notamment les charges extraordinaires. Malgré cette baisse, le résultat reste toujours positif, ce qui signifie que les revenus de l'entreprise dépassent les charges, et que l'entreprise est performante.

2-5 la capacité d'autofinancement :

La capacité d'autofinancement (CAF) correspond au solde des comptes de l'entreprise avant la distribution des dividendes et avant la déduction des amortissements et provisions. Elle représente les ressources générées au cours de l'exercice et disponibles pour l'entreprise. On peut également la désigner sous le terme de "marge brute d'autofinancement", qui représente le potentiel excédentaire en termes monétaires généré par l'activité de l'entreprise et qui constitue une source de financement interne.

La capacité d'autofinancement est calculée selon les deux méthodes suivantes :

Tableau 30: la CAF à partir de résultat net :

Désignation/année	2020	2021	2022
Résultat net de l'exercice	120 739 988.67	46 189 748.72	45 626 998.79
(+)dotations aux amortissement,dépréciations et provisions	212 048 318.66	259 301 389.24	310 800 524.70
(-)reprise sur amortissemnet,dépréciations et provisions	15 402 014.20	12 873 147.13	3 954 218.75
(+)valeur comptable des éléments d'actifs cédés	0.00	0.00	0.00
(-)produit des cessions d'éléments d'actifs immobilisés	0.00	0.00	0.00
(±)quotes-parts des subventions d'investissemnts virées au résultat de l'exercice	0.00	0.00	0.00
=CAF	317 386 293.13	292 617 990.83	352 473 304.74

Source : calculer par nos meme

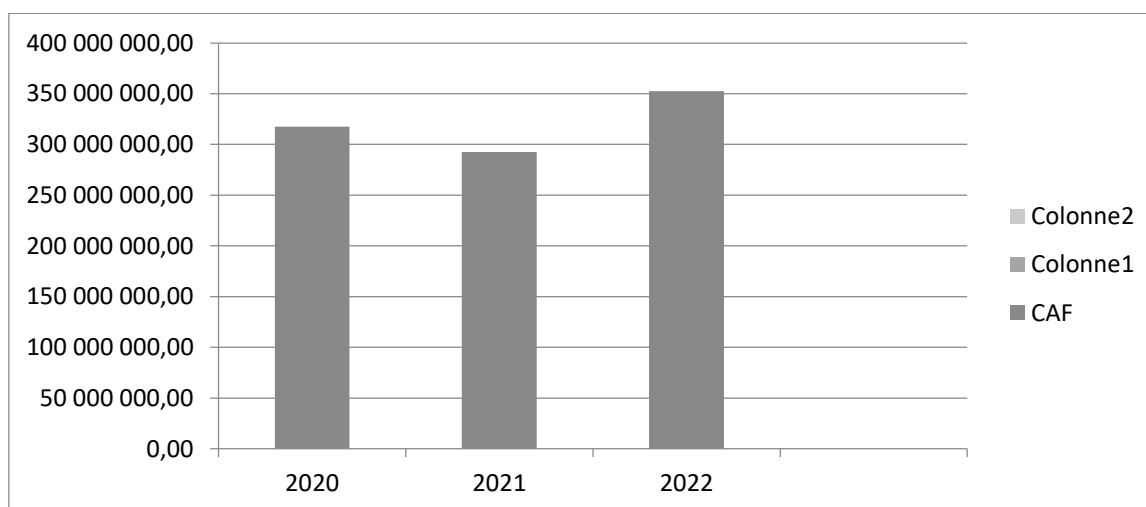
Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

Tableau 31: la CAF à partir de L'EBE

Désignation/année	2020	2021	2022
Excédent brut d'exploitation	244 931 112.60	211 446 468.82	205 858 413.07
(+) autre produit d'exploitation	86 253 306.52	82 928 371.38	145 891 280.72
(-) autre charges d'exploitations	13 366 133.67	1 752 659.44	1 152 928.34
(+)Transfer des charges	0.00	0.00	0.00
Produits financiers encaissables	0.00	0.00	0.00
(-) charges financières (sauf reprise sur provision)	0.00	0.00	0.0
(+) produits exceptionnels (sauf produit de cession d'immobilisations)	0.00	0.00	0.00
(-) charges exceptionnelles (sauf valeur comptable des immobilisations cédées)	0.00	0.00	0.00
(-) participations des salariés aux résultats	0.00	0.00	0.00
(-) impôts sur les bénéfices	431 992.32	4 189.93	1 876 339.29
=CAF	317 386 293.13	292 617 990.83	352 473 104.74

Source : calculer par nos même

Graph n°03 : Représentation graphique de la capacité d'autofinancement



Source : Réalisé par nos soins à partir du tableau n°31.

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

Interprétation :

Au cours des années 2020, 2021 et 2022, Algérie Télécom a enregistré une Capacité d'autofinancement positive, témoignant de la génération d'un excédent financier. Cette situation lui permet de prendre des décisions financières judicieuses pour améliorer sa situation. Elle dispose ainsi de possibilités pour financer de nouveaux investissements, rembourser ses emprunts ou verser des dividendes. La CAF positive offre à l'entreprise des garanties et des assurances auprès de sa banque, facilitant l'accès à des prêts. En somme, l'entreprise présente une rentabilité solide dans le cadre de ses activités économiques.

Section03 : Les décisions financières prises pour l'établissement en fonction des résultats de l'analyse financière :

Nous avons mené une entrevue (voir le guide d'entretien en annexe n° 09) avec le responsable du service financier afin d'obtenir des informations sur les prises de décisions au sein de l'entreprise, plus particulièrement les décisions financières. Nous avons posé les questions suivantes :

1. Quels sont les objectifs financiers d'Algérie Télécom ?
2. Quelles sont les décisions principales prises au sein d'Algérie Télécom ?
3. Quels facteurs influencent la prise de décision financière au sein de votre entreprise ?
4. Comment ces décisions sont-elles prises ?
5. Comment l'analyse financière contribue-t-elle à éclairer les décisions au sein d'Algérie télécom ?

3-1 les objectifs financière d'Algérie télécom : pour cette question nous avons eu la réponse suivante :

- L'amélioration de la qualité de services offerts et la gamme de prestations rendues et rendre plus compétitifs les services de télécommunications ;
- viser à accroître ses revenus, sa part de marché et ses activités afin de se développer et de prospérer sur le marché des télécommunications ;
- chercher à maximiser sa rentabilité en générant des bénéfices et en améliorant son rendement financier ;
- La réduction des coûts opérationnels et des dépenses ;

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

-assurer une gestion efficace des risques financiers tels que les fluctuations des taux de change, les risques de crédit et les risques de marché, afin de minimiser les pertes potentielles et de protéger sa stabilité financière ;

Les décisions principales prises au sein d'Algérie Télécom :

Les décisions d'Investissements : La prise de décisions concernant les investissements en infrastructures, en technologies ou en expansion de services est essentielle pour le développement et l'amélioration des capacités de l'entreprise.

Tarification des services : La fixation des tarifs pour les différents services de télécommunications offerts par Algérie Télécom est une décision importante pour maintenir la compétitivité de l'entreprise tout en générant des revenus adéquats.

Développement de produits et services : La décision de développer de nouveaux produits et services, ou d'améliorer ceux existants, est cruciale pour répondre aux besoins changeants des clients et pour rester à la pointe de l'industrie des télécommunications.

Politiques d'expansion : Les décisions relatives à l'expansion géographique de l'entreprise, que ce soit par l'ouverture de nouvelles succursales, l'acquisition d'entreprises concurrentes ou l'entrée sur de nouveaux marchés, peuvent avoir un impact significatif sur la croissance et la présence d'Algérie Télécom.

Financement : Les décisions de financement, telles que l'émission de nouvelles obligations, la recherche de prêts ou le recours à des partenariats stratégiques, sont prises pour assurer les ressources financières nécessaires aux opérations et aux investissements de l'entreprise.

Gestion des ressources humaines : Les décisions liées à la gestion du personnel, telles que le recrutement, la formation, la promotion et la gestion des performances, sont prises pour maintenir une main-d'œuvre compétente et motivée au sein de l'entreprise.

3-3 Les facteurs qui influencent la prise de décisions au sein d'Algérie télécom :

La prise de décisions au sein d'Algérie Télécom est influencée par plusieurs facteurs. Voici quelques-uns des facteurs qui peuvent avoir un impact sur les décisions prises au sein de l'entreprise :

Objectifs stratégiques : Les décisions prises sont alignées sur les objectifs stratégiques d'Algérie Télécom, tels que la croissance, l'expansion de marché, l'amélioration des services, etc. Les objectifs stratégiques déterminent la direction générale des décisions prises.

Environnement concurrentiel : L'environnement dans lequel opère Algérie Télécom, avec la présence d'autres fournisseurs de services de télécommunications, influence les décisions prises en termes de tarification, de différenciation des services, de marketing, etc.

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

Contraintes réglementaires : Les décisions d'Algérie Télécom peuvent être influencées par les réglementations et les politiques gouvernementales relatives à l'industrie des télécommunications, telles que les règles de concurrence, les licences d'exploitation, la sécurité des données, etc.

Évolution technologique : Les avancées technologiques dans le domaine des télécommunications, telles que l'introduction de la 5G, l'Internet des objets (IdO) ou les nouvelles applications, peuvent influencer les décisions prises par Algérie Télécom en termes d'investissements dans les infrastructures et de développement de nouveaux services.

Analyse des données et des tendances : L'analyse des données internes et externes, ainsi que l'observation des tendances du marché, peuvent fournir des informations précieuses pour la prise de décisions éclairées au sein d'Algérie Télécom, notamment en matière de segmentation du marché, de comportement des consommateurs et de prévisions financières.

Contraintes financières : Les ressources financières disponibles et les contraintes budgétaires peuvent influencer les décisions prises par Algérie Télécom, en termes d'investissements, de coûts opérationnels, de tarification, etc.

Participation des parties prenantes : Les décisions peuvent également être influencées par la consultation et la participation des parties prenantes, telles que les clients, les employés, les actionnaires, les organismes de réglementation, les partenaires commerciaux, etc.

Comment ces décisions sont-elles prises ?

Les décisions au sein d'Algérie Télécom sont prises par le biais de réunions impliquant le conseil d'administration ainsi que la direction générale et le comité de participation. Ces réunions servent de plateforme pour discuter des sujets stratégiques, évaluer les options disponibles, prendre des décisions collectives et définir les orientations de l'entreprise.

Comment l'analyse financière contribue-t-elle à éclairer les décisions au sein d'Algérie télécom ?

La réponse que nous avons obtenue concernant cette question est la suivante :

L'analyse financière joue un rôle crucial dans le processus décisionnel au sein de notre entreprise. Elle fournit des informations essentielles permettant :

- D'évaluer si l'entreprise génère un résultat positif ou négatif.
- De mesurer la croissance du chiffre d'affaires de l'entreprise.
- D'identifier les forces et les faiblesses de l'entreprise.
- D'évaluer la rentabilité, la solvabilité et la liquidité de l'entreprise.
- De juger de la situation financière de l'entreprise pour les parties prenantes telles que les gestionnaires, les investisseurs, les banques et les employés.

Chapitre 2 : Etude de cas de la société Algérie télécom-Bouira

D'après l'entretien, il est évident que l'analyse financière joue un rôle essentiel au sein de l'entreprise Algérie Télécom. Elle permet aux dirigeants d'obtenir une vision claire de la situation financière de l'entreprise, ce qui leur permet de prendre des décisions appropriées afin de maximiser la valeur ajoutée et garantir sa durabilité à long terme.

Conclusion :

Ce chapitre nous a permis de mettre en pratique les connaissances théoriques acquises au cours de nos années d'étude, où nous avons exploité les états financiers des années 2020, 2021 et 2022, de l'entreprise Algérie télécom BOUIRA. Nous avons essayé de faire une étude analytique et comparative des trois exercices de l'entreprise, en d'autres termes, d'étudier sa structure financière, son équilibre, son activité et sa rentabilité

Suite à notre analyse financière d'Algérie Télécom de Bouira pour les années 2020, 2021 et 2022, et à partir de notre étude des documents comptable et de calcul des indicateurs d'équilibre et des ratios et aussi des soldes intermédiaires, nous constatons ce qui suit :

Le FR est positif donc l'entreprise Algérie télécom présente un solde positif, reflétant une situation financière favorable, et donc Les ressources stables couvrent les emplois stables. L'équilibre financier est respecté, et l'entreprise dégage un excédent de ressources pour financer ses besoins à court terme.

Le BFR est positif, ce qui signifie que l'entreprise a besoin de capitaux supplémentaires pour financer ses opérations courantes. Et l'entreprise a besoin de bonnes décisions pour améliorer ces ressources.

La TN est positive donc, l'entreprise dispose d'un excédent de liquidités après avoir couvert ses dépenses et ses obligations financières.

Et après notre analyse des ratios et des soldes intermédiaires en conclu que Algérie télécom a une bonne situation financière.

En conclusion, Algérie Télécom présente une situation financière globalement solide. Cependant, l'entreprise fait face à des difficultés et des obstacles dans sa gestion financière.

Conclusion générale

Conclusions :

En conclusion, l'analyse financière joue un rôle central dans la prise de décisions éclairées au sein d'une entreprise. Elle permet de comprendre la santé financière de l'organisation, d'identifier ses forces et ses faiblesses, et de prévoir l'avenir. En utilisant des outils tels que les ratios financiers, elle aide les décideurs à évaluer la viabilité des projets, à gérer les risques, et à aligner les actions sur les objectifs financiers à long terme. Dans un environnement économique en constante évolution, cette analyse est cruciale pour maintenir la compétitivité, en offrant une vision claire de la situation financière et en permettant des décisions plus éclairées, préservant ainsi l'organisation et maximisant ses bénéfices.

L'analyse financière est un pilier fondamental de la prise de décisions éclairées dans le monde des affaires. Elle fournit une base solide pour évaluer la performance financière, prendre des décisions stratégiques et atteindre les objectifs fixés. Les organisations qui intègrent activement l'analyse financière dans leur processus décisionnel sont mieux préparées pour prospérer dans un environnement concurrentiel en constante évolution. De plus, l'analyse financière revêt une importance capitale pour prendre des décisions cruciales au sein de l'entreprise en identifiant les forces et les faiblesses et en cherchant à les corriger et à les éviter à l'avenir, contribuant ainsi à la préservation de l'organisation et à la maximisation de ses bénéfices.

Pendant notre période de stage au sein d'Algérie Télécom, notre étude a confirmé la validité de la problématique générale : "Algérie Télécom est-elle en bonne santé financière ? Et comment l'analyse financière influence-t-elle la prise de décision ?".

- nous avons également validé **la première hypothèse** selon laquelle "l'analyse financière joue un rôle essentiel dans le processus de prise de décision". Car elle fournit une base solide des données et d'informations financières permettant aux décideurs de comprendre la situation financière actuelle de l'entreprise, d'identifier ses points forts et ses faiblesses, et de prévoir ses résultats futurs.

- **La deuxième hypothèse**, à savoir que "Les outils d'analyse financière permettent de mettre en évidence les déficiences dans les décisions prises au sein de l'établissement", est indubitablement confirmée. Les outils d'analyse financière jouent un rôle essentiel en révélant les lacunes dans les décisions prises par l'entreprise, en mettant en lumière les insuffisances de sa gestion financière. Ils facilitent l'identification des problèmes potentiels, ce qui permet de

Conclusions générale

prendre des mesures correctives nécessaires. Cette approche s'avère être un atout précieux pour améliorer la qualité des décisions prises et optimiser les performances de l'entreprise.

- **La troisième hypothèse :** « L'analyse financière est une démarche qui vise à évaluer la situation financière de l'entreprise Algérie télécom BOUIRA ». Oui l'analyse financière est une démarche qui vise à évaluer la situation financière d'Algérie télécom.

L'analyse financière vise à répondre à des questions telles que : "L'entreprise Algérie Telecom BOUIRA est-elle rentable ?", "Peut-elle honorer ses dettes et obligations financières ?", "Quels sont ses points forts et ses faiblesses financiers ?", et "Quelles sont les perspectives financières futures de l'entreprise ?". Cette évaluation approfondie de la situation financière est essentielle pour aider les gestionnaires et les investisseurs à prendre des décisions éclairées concernant l'entreprise et à élaborer des stratégies financières appropriées.

En effet, pendant notre période de stage au sein de Algérie télécom, nous avons réalisé une étude approfondie de la situation financière de cette entreprise sur l'étude de ses documents (le bilan, le tableau de compte de résultats ...) et d'après notre calculer des indicateurs d'équilibre et les ratios, les soldes intermédiaires de gestions et la capacité d'autonome financiers...,

Pendant trois années 2020,2021 et 2022. Dans le cadre de notre analyse, nous avons conclu que l'entreprise Algérie télécom a démontré une capacité d'autofinancement positive au cours des deux exercices analysés. Cela témoigne de sa solide santé financière et de sa capacité à garantir sa pérennité dans le temps, ce qui est un indicateur prometteur pour l'entreprise.

Bibliographie :

✓ **Ouvrage :**

- A. HACHICHA, choix d'investissement et de financement, éd TUNIS, 2001.
- ALAIN RIVET, gestion financière, Analyse et politique financière de l'entreprise, édition ellipses, paris, 2003.
- BARREAU J et DELAHAYEJ, Gestion financière, 12ème Ed Dunod, paris, 2003.
- BARREAU. J, DELAHAYE .J, « Gestion financière », 4ème édition DUNOD, paris 1995.
- BÉATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT L'ANALYSE FINANCIÈRE « Analyse de l'activité et du risque d'exploitation Analyse fonctionnelle – Analyse patrimoniale Ratios – Tableau de financement Éléments prévisionnels » 24 éditions 2020-2021.
- Béatrice et Francis GRANDGUILLOT, « Analyse financière », 6ème édition, Gualino.
- BOUTALEB.K, Théories de la décision, édition Office des publications universitaires, Alger, 2006.
- CABANE. Pierre, L'essentiel de la finance à l'usage des ménagères, 2ème édition. 2004.
- DHENIN. J-F, FOURNIER.B, 50 Thèmes d'initiation à l'économie d'entreprise, édition Bréal, Paris, 1998.
- Elie COEN, Analyse financière, 1ère Édition, Édition ECONOMICA.
- ELIE COHEN analyse financière 6ème édition.
- Elie COHEN, Analyse financière, Economica 5ème édition, Paris, 2004.
- EVRAERT, Serge. Analyse et diagnostic financiers. 2ème Edition. Paris : EYROLLES.1992.
- Georges LEGROS, manuel de finance d'entreprise, DUNOD, paris. 2010.
- GERARD MEYLON, gestion financière, 2ème Edition, édition Bréal, paris, 2007.
- GRANDGUILLOT Beatrice et Francis, « L'essentiel de l'analyse financière », 12ème édition Gualino, Paris, 2014-2015.
- GRANGUILLOT B. et GRANDGUILLOT F, Analyse financière, Édition Gualino, 4ème édition, Paris, 2006.
- HUBERT de la BRUSLERIE, Analyse financière, édition DUNOD, 4ème édition, paris, 2010.
- J.-Y, EGLEM , A. PHILIPPS , C. et C. RAULET, Analyse financière, 8ème édition, édition DUNOD, paris 2007.
- JEAN-PIERRE LEHILLE. Analyse financière, édition Dalloz, paris, 2001.
- MOURAD ABDIRASSOUL, Politique Générale de l'Entreprise, 4è année, 2006.
- PASCAL QUIRY Yann le Fur, finance d'entreprise, vernimmes , éditions dollaz , paris, 2021.
- PEYRARD Josette, AVENEL Jean David et PEYRARD Max, « Analyse financière », 9ème édition Vuibert, Paris, 2006.
- PEYRARD. J, « analyse financière », 7e édition Vuibert, paris France, 1998.
- PIGET.P, gestion financière de l'entreprise, 2ème, édition ECONOMICA, paris, 1998.
- RAMAGE Pierre, Analyse et diagnostic financier, Paris, édition d'organisation. 2001.
- Richard LUECKE, Alan J. ROWE, l'essentiel pour bien décider, édition les Echos, paris, 2011.
- THIBIERGE, Christophe. Analyse financière .Paris. décembre 2005.
- VIZZAVONA Patrice, Pratique de gestion analyse financière, Tome 1, Edition BERTI, 1991.
- VIZZAVONA, Patrice, « Gestion financière », 7ème édition ATOL. 2010.

✓ **Mémoires :**

Le rôle de l'analyse financière dans la prise de décision Cas spa EATIT Bejaia.

Mémoire de « L'analyse Financière comme outil d'aide à la prise de décision au sein de l'entreprise Cas : Algérienne Des Eaux ».

Mémoire de « Le rôle de l'analyse financière dans la prise de décision Cas spa EATIT Bejaia ».

مذكرة بعنوان دور التحليل المالي في اتخاذ القرارات المالية، دراسة حالة المؤسسة الوطنية لتوزيع الكهرباء والغاز
(، سونلغاز وحدة أم البواقي) (2016-2017)

مذكرة بعنوان دور التحليل المالي في اتخاذ القرارات المالية، دراسة حالة الشركة الإفريقية للزجاج

✓ **Documents supplémentaires :**

Cours « analyse financière, faculté science financière et comptabilité ».

✓ **Sites web :**

<http://sabbar.fr/management/les-decisions-et-le-processes-de-decision>.

<https://agicap.com/fr/article/bilan-financier-guide-complet>.

https://www.cours-gratuit.com/cours-decision-financiere#_Toc67390918.

<https://www.cours-gratuit.com/cours-decision-financiere>.

<https://www.economie.gouv.fr/facileco/compte-resultats> .

<https://www.hrimag.com/L-analyse-des-etats-financiers-3-methodes-utilisees-par-les-restaurateurs-pour>.

<https://agicap.com/fr/article/bilan-financier-guide-complet>.

✓ **autres :**

JOURNAL OF FINANCIAL AND ACCOUNTING STUDIES, Centre University of El- Oued-Algeria, Issue1, 2010.

Journal officiel république algérienne N°19 du 25/03/2009 portant le système comptable financier.

MINISTERE DES FINANCES, CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE (CNC) –
MODELES D'ETATS FINANCIERS.

Les annexes

Désignation de l'entreprise: Algérie Télécom - SPA

NIF: 000216001808337

Edité le: 17-MAI-23 10:05:46

Activité: Télécommunication
Adresse: Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia

Exercice clos le 31-DECEMBRE-2020

BILAN (ACTIF)

LIB	SOLDES	SOLDES_AMO	NET	N-1
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)				
Ecart d'acquisition (ou goodwill)	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	5 837 071 910,09	3 235 667 785,46	2 601 404 144,61	2 143 027 164,89
Immobilisations en cours	1 540 289,30	-	1 540 289,30	109 551,33
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence - entreprise associées	-	-	-	-
Autres participations et créances rattachées	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts et autres actifs financiers non courants	-	-	-	-
Impôts différés actif	-	-	-	-
ACTIF COURANT			813 259 799,4	
Stocks et encours	132 580 174,96	5 278 178,59	127 301 996,37	74 143 235,61
Créance et amovis assimilés				
Clients	642 275 747,67	-	642 275 747,67	490 269 957,14
Autres créanciers	5 859 690,69	52 637,92	5 807 052,77	5 388 052,50
Impôts	26 414 986,46	-	26 414 986,46	19 913 923,01
Autres actifs courants	-	-	-	-
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants	-	-	-	-
Trésorerie	11 460 036,13	-	11 460 036,13	33 033 747,29
TOTAL (ACTIF)	6 657 202 815,30	3 240 998 881,99	3 416 204 233,31	2 765 885 631,77

Désignation de l'entreprise: Algérie Télécom - SPA

NIF: 000216001808337

Activité: Télécommunication

Edité le: 17-MAI-23 10:05

Adresse: Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia

Exercice clos le 31-DECEMBRE-2020

BILAN (PASSIF)

LIB2	SOLDES	N_1
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis (ou compte de l'exploitation)	-	-
Capital non appelé	-	-
Primes et réserves (Réserves consolidées(1))	-	-
Ecart de réévaluation	-	-
Ecart d'équivalence(1)	-	-
Résultat net (Résultat net part du groupe)(1)	120 739 988,67	133 291 498,28
Autres capitaux propres	-	-
Report à nouveau	2 180 923 013,69	1 551 695 568,45
Part de la société consolidante(1)		
Part des minoritaires(1)		
PASSIFS NON COURANTS		
Emprunts et dettes financières	-	-
Impôts (différés et provisionnés)	-	-
Autres dettes non courantes	443 961,05	443 961,05
Provisions et produits comptabilisés d'avance	617 771 092,23	695 952 515,24
PASSIFS COURANTS	496 326 121,67	
Fournisseurs et comptes rattachés	322 577 590,43	220 883 180,30
Impôt	132 143 704,90	107 959 026,70
Autres dettes	41 604 451,53	55 657 843,75
Trésorerie Passif	430,81	2 038,00
TOTAL PASSIF	3 416 204 233,31	2 765 885 631,77

Désignation de l'entreprise: Algérie Télécom - SPA

NIF: 000216001808337

Activité: Télécommunication

Edité le: 17-MAI-23 10:09:04

Adresse: Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia

Exercice clos le 31-DECEMBRE-2021

BILAN (ACTIF)

LIB	SOLDES	SOLDES_AMO	NET	N-1
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)				
Ecart d'acquisition (ou goodwill)	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	6 196 573 951,61	3 495 048 996,95	2 701 524 954,66	2 601 404 144,61
Immobilisations en cours	3 792 156,70	-	3 792 156,70	1 540 289,30
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence - entreprise associées	-	-	-	-
Autres participations et créances rattachées	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts et autres actifs financiers non courants	-	-	-	-
Impôts différés actif	-	-	-	-
ACTIF COURANT				
Stocks et encours	120 778 292,57	86 295,36	120 692 007,21	127 301 996,37
Créance et emplois assimilés				
Clients	675 291 468,68	-	675 291 468,66	642 275 747,67
Autres débiteurs	6 656 515,20	52 637,92	6 605 877,28	5 807 052,77
Impôts	12 306 500,80	-	12 306 500,80	26 414 986,46
Autres actifs courants	-	-	-	-
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants	-	-	-	-
Trésorerie	6 782 852,31	-	6 782 852,31	11 460 036,13
TOTAL ACTIF	7 022 183 738,05	3 495 187 920,23	3 526 995 817,82	3 418 204 233,31

Désignation de l'entreprise: Algérie Télécom - SPA

NIF: 000216001808337

Edité le: 17-MAI-23 10:09:04

Activité: Télécommunication

Adresse: Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia

Exercice clos le 31-DECEMBRE-2021

BILAN (PASSIF)

LIB2	SOLDES	N_1
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis (ou compte de l'exploitation)	-	-
Capital non appelé	-	-
Primes et réserves (Réserves consolidées(1))	-	-
Ecart de réévaluation	-	-
Ecart d'équivalence(1)	-	-
Résultat net (Résultat net part du groupe)(1)	46 189 748,72	120 739 988,67
Autres capitaux propres	-	-
Report à nouveau	2 556 774 883,12	2 180 923 013,69
Part de la société consolidante(1)		
Part des minoritaires(1)		
PASSIFS NON COURANTS		
Emprunts et dettes financières	-	-
Impôts (différés et provisionnés)	-	-
Autres dettes non courantes	443 961,05	443 961,05
Provisions et produits comptabilisés d'avance	539 431 622,53	617 771 092,23
PASSIFS COURANTS		
Fournisseurs et comptes rattachés	162 500 903,58	322 577 590,43
Impôt	182 814 664,15	132 143 704,90
Autres dettes	38 840 034,67	41 604 451,53
Trésorerie Passif	-	430,81
TOTAL PASSIF	3 526 995 817,82	3 416 204 233,31

Désignation de l'entreprise: Algérie Télécom - SPA

NIF: 000216001808337

Edité le: 17-MAI-23 10:05:41

Activité: Télécommunication

Adresse: Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia

Exercice clos le 31-DECEMBRE-2022

BILAN (ACTIF)

LIB	SOLDES	SOLDES_AMO	NET	N-1
				-
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)				-
Ecart d'acquisition (ou goodwill)	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	6 605 217 891,25	3 759 059 797,05	2 846 158 094,20	2 701 524 954,66
Immobilisations en cours	6 218 317,56	-	6 218 317,56	3 792 156,70
Immobilisations financières				-
Titres mis en équivalence - entreprise associées	-	-	-	-
Autres participations et créances rattachées	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts et autres actifs financiers non courants	-	-	-	-
Impôts différés actif	-	-	-	-
ACTIF COURANT				-
Stocks et encours	104 762 602,59	3 599 320,82	101 163 281,77	120 692 007,21
Créance et emplois assimilés				-
Clients	697 638 767,90	-	697 638 767,90	675 291 468,86
Autres débiteurs	1 662 729,41	52 637,92	1 810 091,49	6 605 877,28
Impôts	26 639 416,16	-	26 639 416,16	12 306 500,80
Autres actifs courants	-	-	-	-
Responsabilités et assimilés				-
Placements et autres actifs financiers courants	-	-	-	-
Trésorerie	18 875 273,94	-	18 875 273,94	6 782 852,31
TOTAL ACTIF	7 461 214 998,81	3 762 711 755,79	3 698 503 243,02	3 526 995 817,82

Désignation de l'entreprise: Algérie Télécom - SPA

NIF: 000216001808337

Edité le: 17-MAI-23 10:05:41

Activité: Télécommunication

Adresse: Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia

Exercice clos le 31-DECEMBRE-2022

BILAN (PASSIF)

LIB2	SOLDES	N_1
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis (ou compte de l'exploitation)	-	-
Capital non appelé	-	-
Primes et réserves (Réserves consolidées(1))	-	-
Ecart de réévaluation	-	-
Ecart d'équivalence(1)	-	-
Résultat net (Résultat net part du groupe)(1)	45 626 998,79	46 189 748,72
Autres capitaux propres	-	-
Report à nouveau	2 785 271 084,74	2 556 774 803,12
Part de la société consolidante(1)		
Part des minoritaires(1)		
PASSIFS NON COURANTS		
Emprunts et dettes financières	-	-
Impôts (différés et provisionnés)	-	-
Autres dettes non courantes	443 961,05	443 961,05
Provisions et produits comptabilisés d'avance	461 090 152,83	539 431 622,53
PASSIFS COURANTS		
Fournisseurs et comptes rattachés	200 343 422,36	162 500 903,58
Impôt	157 283 681,72	182 814 664,15
Autres dettes	48 443 941,53	38 840 034,67
Trésorerie Passif	-	-
TOTAL	3 698 503 243,02	3 526 995 817,82

Algérie Télécom - SPA
Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia
RC : 18083B02
IF : 000216001808337
AI : 16293838021

COMPTE DE RESULTAT (Par nature)

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2020

EDITE LE : 17-MAI-23

Note	2020	N	2019	N
		987 503 549.95		938
VENTE ET PRODUITS ANNEXES		0.00		
VARIATION STOCKS PRODUITS FINIS ET EN COURS		114 953 377.33		5
PRODUCTION IMMOBILISEE		0.00		
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION		1 102 456 927.28		99
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		- 219 501 821.45		- 17
ACHATS CONSOMMES		- 79 290 687.38		- 6
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS		- 298 792 508.83		- 24
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		803 664 418.45		74
III VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		- 538 776 653.84		- 49
CHARGES DE PERSONNEL		- 19 958 652.01		- 1
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES		244 931 112.60		23
IV EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		86 253 306.52		9
AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS		- 13 366 133.67		-
AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES		- 212 048 318.66		- 217
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		15 402 014.25		1
REPRISE SUR PERTES DE VALEUR ET PROVISIONS		121 171 980.99		13
V RESULTAT OPERATIONNEL		0.00		
PRODUITS FINANCIERS		0.00		
CHARGES FINANCIERES		0.00		
VI RESULTAT FINANCIER		0.00		
VII RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		121 171 980.99		
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS ORDINAIRES		0.00		
IMPOTS DIFFERES (VARIATIONS) SUR RESULTATS ORDINAIRES		- 431 992.32		
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 204 112 248.00		1
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 1 083 372 259.33		-
VII RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		120 739 988.67		
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS) (A PRECISER)		0.00		
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES) (A PRECISER)		0.00		
IX RESULTAT EXTRAORDINAIRE		0.00		
X RESULTAT NET DE L'EXERCICE		120 739 988.67		
PART DANS LES RESULTATS NETS DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE (1)		0.00		
XI - RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)		0.00		
DONT PART DES MINORITAIRES (1)		0.00		
PART DU GROUPE (1)		0.00		

(1) A UTILISER UNIQUEMENT POUR LA PRESENTATION D'ETATS FINANCIERS CONSOLIDES.

12/05/2023 10:15:00

Algérie Télécom - SPA
Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia
RC : 18083092
IF : 000216001808337
AJ : 18293838021

COMPTE DE RESULTAT (Par nature)

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2022

EDITE LE : 17-MAI-23 10:02:50

DR7 DOT_BQUIRA

	Note	2022 N	2021 N - 1
VENTE ET PRODUITS ANNEXES		1 113 015 645.94	1 004 341 435.42
VARIATION STOCKS PRODUITS FINIS ET EN COURS		0.00	0.00
PRODUCTION IMMOBILISEE		108 046 875.29	74 472 099.3
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION		0.00	0.0
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		1 221 062 521.23	1 078 813 534.8
ACHATS CONSOMMES		- 280 271 275.62	- 201 681 714.2
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS		- 107 440 896.15	- 89 009 784.7
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		- 387 712 171.77	- 290 691 498.9
III VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		833 350 349.46	788 122 035.8
CHARGES DE PERSONNEL		- 610 589 821.22	- 555 782 707.9
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES		- 16 902 115.17	- 20 892 859.0
IV EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		205 858 413.07	211 446 468.8
AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS		145 891 280.72	82 928 371.3
AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES		- 1 152 728.34	- 1 752 659.44
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		- 310 800 524.70	- 2 19 301 389.24
REPRISE SUR PERTES DE VALEUR ET PROVISIONS		3 954 218.75	12 873 147.1
V RESULTAT OPERATIONNEL		43 750 659.50	46 193 938.6
PRODUITS FINANCIERS		0.00	0.0
CHARGES FINANCIERES		0.00	0
VI RESULTAT FINANCIER		0.00	0
VII RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		43 750 659.50	46 193 938.6
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS ORDINAIRES		0.00	
IMPOTS DIFFERES (VARIATIONS) SUR RESULTATS ORDINAIRES		1 876 339.29	- 4 18
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 370 908 020.70	1 174 815 0
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 1 325 281 021.91	- 1 128 425 31
VII RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		45 626 998.79	46 189 7
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS) (A PRECISER)		0.00	
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES) (A PRECISER)		0.00	
IX RESULTAT EXTRAORDINAIRE		0.00	
X RESULTAT NET DE L'EXERCICE		45 626 998.79	46 189
PART DANS LES RESULTATS NETS DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE (1)		0.00	
XI - RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)		0.00	
DONT PART DES MINORITAIRES (1)		0.00	
PART DU GROUPE (1)		0.00	

(1) A UTILISER UNIQUEMENT POUR LA PRESENTATION D'ETATS FINANCIERS CONSOLIDES.

Annexes n°09 Guide d'entretien :

Bonjour Monsieur,

Nous vous remercions d'avoir accepté notre demande et de nous accorder du temps pour répondre à quelques questions concernant notre étude portant sur le rôle de l'analyse financière dans la prise de décisions au sein de votre entreprise, Algérie Télécom.

Voici les questions qui vous sont posées :

1. Quels sont les objectifs financiers d'Algérie Télécom ?
2. Quelles sont les décisions principales prises au sein d'Algérie Télécom ?
3. Quels facteurs influencent la prise de décision financière au sein de votre entreprise ?
4. Comment sont prises ces décisions ?
5. En quoi l'analyse financière contribue-t-elle à éclairer les décisions prises au sein d'Algérie Télécom ?

Merci beaucoup pour votre collaboration.

Tables de matières :

INTRODUCTION GENERALE	1
Chapitre 01 :	4
Cadre théorique de l'étude et études précédentes	4
Introduction :	5
Section 01 : généralité sur l'analyse financière.....	5
1.1 La définition et l'objectif de l'analyse financière :	5
1.1.1 La définition de l'analyse financière :	5
1.1.2 Les objectifs de l'analyse financière :	6
1.2 Le rôle de l'analyse financière :	7
1.3 Les méthodes et les étapes d'analyse financière :.....	7
1.3.1 Les méthodes de l'analyse financière :	7
L'actif immobilisé :	13
L'actif circulant	14
Les comptes de régularisation à l'actif	14
Retraitements Les passifs :	15
Les capitaux propres	15
Le passif externe	15
1.3.2 Les étapes d'analyse financière :	43
Section 02 : L'analyse financière et son rôle dans la prise de décisions financières	43
1.1 Le concept de décisions financières :	43
1.1.2 Les étapes du processus décisionnel :	44
1.1.3. Les facteurs qui influençant la prise de décision :	45
1.2 Types de décisions financières :	45
1.2.1 Typologie de décisions :	46
1.2.2 Les types des décisions financière :	47
1.3 L'impact de l'analyse financière sur la prise de décisions financières :	52
Section 03 : les études précédentes	53
Études antérieures en langue française :	53
Les Études antérieures en langues étrangères :	54
1-3. La chose la plus importante qui distingue cette étude des autres études :	55
Chapitre 2 :	56
Etude de cas de la société Algérie télécom Bouira.....	56
Section 01 : Présentation de l'établissement télécom Alger Bouira	57
1- définition d'Algérie Télécom	57

La fiche technique d'Algérie Télécom Bouira :	57
La mission d'Algérie télécom :	58
Les objectifs d'Algérie télécom :	58
La responsabilité d'Algérie télécom :	58
Section 2 : Analyser les états financiers d'un établissement Télécom Alger Bouira	63
2-1 Calcul de bilan financier :	63
Section03 : Les décisions financières prises pour l'établissement en fonction des résultats de l'analyse financière :	85
Les décisions principales prises au sein d'Algérie Télécom :	86
3-3 Les facteurs qui influencent la prise de décisions au sein d'Algérie télécom :	86
Comment ces décisions sont-elles prises ?	87
Comment l'analyse financière contribue-t-elle à éclairer les décisions au sein d'Algérie télécom ?	87
Conclusion générale	89
Bibliographie :	92

Résumé :

Au sein d'Algérie Télécom, nous avons entrepris des études approfondies qui ont porté sur l'examen minutieux du rôle de l'analyse financière au sein du processus de prise de décision. Ces études ont permis de mettre en évidence l'importance fondamentale de la pratique de l'analyse financière dans la réalisation des objectifs de notre recherche et dans la recherche de réponses aux questions soulevées.

L'analyse financière occupe une place centrale dans le domaine de la prise de décisions financières. Son rôle crucial réside dans sa capacité à décomposer en détail la situation financière d'une entreprise. En identifiant avec une grande précision les forces qui la caractérisent ainsi que les faiblesses qu'elle présente, cette pratique fournit des informations d'une valeur inestimable. Ces informations se révèlent essentielles pour guider les processus décisionnels et pour optimiser les résultats obtenus.

L'une des principales contributions de l'analyse financière réside dans sa capacité à fournir une vue holistique de la santé financière d'une entreprise. Elle permet de disséquer les états financiers tels que le bilan, le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie. Grâce à cette démarche, nous pouvons identifier les tendances, les ratios clés et les indicateurs financiers significatifs. Cette vue détaillée et chiffrée aide à évaluer la performance passée de l'entreprise et à anticiper sa performance future.

En mettant en lumière les forces de l'entreprise, l'analyse financière permet d'identifier les domaines où elle excelle, que ce soit en termes de rentabilité, de croissance, d'efficacité opérationnelle ou de gestion des actifs. Parallèlement, elle met également en évidence les faiblesses potentielles, telles que des niveaux d'endettement excessifs, une faible liquidité ou des inefficiences dans la gestion des coûts. Ces points faibles identifiés deviennent des points d'action pour les décideurs, qui peuvent élaborer des stratégies visant à les atténuer ou à les éliminer.

En somme, l'analyse financière est bien plus qu'une simple évaluation des chiffres ; c'est un outil stratégique qui guide les prises de décisions éclairées. Grâce à cette pratique, les gestionnaires et les dirigeants d'entreprises peuvent élaborer des stratégies pertinentes, allouer efficacement les ressources, évaluer les investissements potentiels et anticiper les défis financiers. Elle joue un rôle essentiel dans l'atteinte des objectifs organisationnels et dans la maximisation des performances financières.

Mot clés : Analyse Financière ; Décision Financière ; Santé Financière ; Tableaux Des Flux De Trésorerie ; Les Indicateurs Financiers.

Abstract:

Through our in-depth studies conducted within Algeria Telecom, we have meticulously examined the role of financial analysis in the decision-making process. We have underscored the paramount importance of this practice in achieving the goals of our study and addressing the questions posed. Financial analysis plays a pivotal role in financial decision-making, as it enables us to accurately identify the strengths and weaknesses of a company, thereby providing valuable insights to guide decisions and maximize outcomes.

Within Algeria Telecom, we embarked on comprehensive studies that delved into a detailed examination of the role of financial analysis within the decision-making process. These studies highlighted the fundamental significance of the financial analysis practice in accomplishing our research objectives and addressing the raised inquiries.

Financial analysis holds a central position in the realm of financial decision-making. Its crucial role lies in its ability to meticulously break down the financial position of a company. By pinpointing strengths with precision and revealing weaknesses, this practice offers information of immeasurable value. Such information proves essential in steering decision-making processes and optimizing achieved results.

One of the key contributions of financial analysis lies in its capacity to provide a holistic view of a company's financial health. It dissects financial statements like the balance sheet, income statement, and cash-flow statement. This detailed, quantitative view aids in identifying trends, key ratios, and significant financial indicators. This comprehensive insight assists in evaluating a company's past performance and anticipating its future performance.

By highlighting a company's strengths, financial analysis identifies areas where it excels—be it in terms of profitability, growth, operational efficiency, or asset management. Concurrently, it also brings to light potential weaknesses, such as excessive debt levels, low liquidity, or inefficiencies in cost management. These identified weak points become action items for decision-makers, who can devise strategies to mitigate or eliminate them.

In essence, financial analysis is more than a mere assessment of numbers; it is a strategic tool that guides informed decision-making. Through this practice, managers and business leaders can formulate relevant strategies, allocate resources effectively, assess potential investments, and anticipate financial challenges. It plays a crucial role in achieving organizational objectives and maximizing financial performance.

Keywords: Financial Analysis; Financial Decision; Financial health; Cash-Flow Charts; Financial Indicators.

