

Ministère de la recherche scientifique et de l'enseignement supérieur

Université Mouloud-Mammeri de Tizi-Ouzou (UMMTO)

Tasdawit Lmulud At Mæemmar

Faculté des sciences économiques, de gestion et des sciences commerciales

Département des sciences financières et comptabilité



*Mémoire de fin d'étude en vue de l'obtention du diplôme de Master en
Sciences Financières et Comptabilité*

Spécialité : Finance d'entreprise

Thème :

Diagnostic financier d'une entreprise publique : enjeux et défis

Réalisé par:

- KHERROUBI Hanane.
- BOUDISSA Melissa.

Dirigé par

Dr. KABENE Ahmed.

Soutenu Devant le Jury Composé de :

- **Président : Mme KOUDACHE . L , M.A.A , UMMTO**
- **Examineur : Mr SAIDANI.Z , M. UMMTO**
- **Rapporteur :Mr KABENE . A . M.C.B , UMMTO**

Date de soutenance : 17/09/2024

Promotion 2024

Remerciements

Nous tenons tout d'abord à remercier Dieu le tout puissant de nous avoir donné la volonté, le courage et la patience pour mener à terme ce modeste travail de recherche.

*En second lieu, nous remercierons **Mr KABENE Ahmed** directeur de notre mémoire pour ses précieux conseils, pour son écoute active et sa disponibilité. Ça fait tellement plaisir de travailler avec vous.*

*Nos vifs remerciements vont aussi à toute l'équipe de l'**ADP Unité de Tizi-Ouzou**, En Particulier **Mr HADJ ARAB.H** et **Mr BERCHICHE.A.***

Nous remercions également les membres du jury pour l'intérêt qu'ils ont porté à notre recherche en acceptant d'examiner ce travail.

Dédicaces

Je tiens à dédier ce modeste travail à :

- *Mes chères parents pour leurs amour, leur soutien continu que Dieu les protège et que la réussite soit toujours à ma portée pour que je puisse les combler de bonheur.*
 - *Mon cher frère et mes sœurs et toute ma famille*
- *Ma meilleur amie et camarade de binôme Hanane, avec qui j'ai réalisé ce travail.*
 - *Mon promoteur Mr KABENE Ahmed.*
- *Mes ami (e) s proches qui ont toujours été présents pour m'encourager*

Que ce travail soit le témoignage sincère de ma profonde reconnaissance pourtout ce que vous avez fait pour moi, et à tous ceux que j'aime et qui m'aiment.

Mélissa



Dédicaces

Je dédie ce modeste travail à :

- *Mes chers parents.*
- *Ma Sœur Imane.*
- *Mes Frères Rayan et Sofiane.*
- *Mon promoteur Mr KABENE Ahmed.*
- *Mon binôme Mélissa.*
- *Mes meilleurs amis qui m'ont toujours motivé et encouragé à aller jusqu'au bout.*

Hanane



Liste des abréviations

ADE: Algérienne Des Eaux.

AEP: Alimentation en Eau Potable.

APC: Assemblées Populaires Communales.

ONA : Office National de l'Assainissement.

SONADE: Société Nationale de Distribution de l'Eau

SONELGAZ:Société National de l'électricité et du GAZ

SEDAL: Société de l'Eau d'Alger.

SPA : Société Par Action.

TCR: Tableau de Compte de Résultat.

SIG:Soldes Intermédiaires de Gestion.

CA: Chiffre d'Affaire.

VA: Valeur Ajoutée.

EBE: Excédent Brut d'Exploitation.

HT: Hors taxes.

TTC: Toutes Taxes Comprises.

MP: Matière Première.

AC: Actif Courant.

PC: Passif Courant.

TFT: Tableau des Flux de Trésorerie.

FTA: Flux de Trésorerie de l'Activité.

FTI: Flux de Trésorerie de l'Investissement.

FTF: Flux de Trésorerie de Financement.

VI: Valeurs Immobilisées.

VE: Valeurs d'Exploitation.

VR: Valeurs Réalisables.

VD: Valeurs Disponibles.

- CP:** Capitaux Propres.
- DLMT:** Dettes à Long et Moyen Terme.
- DCT :** Dettes à Court Terme.
- FR:** Fonds de Roulement.
- FRNG:** Fonds de Roulement Net Global.
- BFR:** Besoin en Fonds de Roulement.
- BFRE:** Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation.
- BFRHE:** Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation.
- K:** Capital.
- RE:** Rentabilité Economique.
- RF:** Rentabilité Financière.
- D:** Dettes.
- I:** Cout de la dette après impôts.
- DA :** Dinar Algérien.
- PME :** Petite et Moyenne Entreprises.
- TPE :** Toute Petite Entreprises.

*Liste des tableaux, Figures,
Schémas et Graphes*

1- Liste des tableaux :

Tableau 1: Tableau des flux de trésorerie (méthode indirecte)	18
Tableau 2: Tableau des flux de trésorerie (méthode direct)	20
Tableau 3: Tableau d'amortissements	23
Tableau 4: Tableau des provisions.....	25
Tableau 5: Tableau des immobilisations.....	26
Tableau 6: Tableau des soldes intermédiaires de gestion	31
Tableau 7: Calcul de la CAF selon la méthode soustractive.....	38
Tableau 8: Calcul de la CAF selon la méthode additive.....	39
Tableau 9: Les principaux ratios d'activité	40
Tableau 10: Les ratios de rotation.....	52
Tableau 11: Les principaux ratios de structure	54
Tableau 12: Les ratios de liquidité.....	64
Tableau 13: Ratio de solvabilité générale	66
Tableau 14: Le budget de fonctionnement.....	81
Tableau 15: Le budget d'équipements.....	82
Tableau 16: Tarifs de base de l'eau potable, en hors taxes, applicables dans les différentes zones tarifaires territoriales	93
Tableau 17: Tarifs de base pour le service public de l'assainissement	94
Tableau 18: Barème de tarifs applicables aux différentes catégories d'usagers et tranches de consommation trimestrielle	95
Tableau 19: Tableau des soldes intermédiaires de gestion de l'ADE, années 2019, 2020 et 2021	99
Tableau 20: Evolution des SIG de l'ADE durant les années 2019, 2020 et 2021	101
Tableau 21: Calcul de la CAF de l'ADE par la méthode additive, années 2019, 2020 et 2021.....	104
Tableau 22: Calcul de l'autofinancement (AF) de l'ADE, années 2019, 2020 et 2021.....	105
Tableau 23: Calcul des ratios d'activité de l'ADE, années 2019, 2020 et 2021	106
Tableau 24: Actifs des bilans financiers de l'ADE, années 2019, 2020 et 2021.....	109

Tableau 25: Passif des bilans financiers de l'ADE, années 2019, 2020 et 2021.....	110
Tableau 26: Actif des bilans condensés de l'ADE, années 2019, 2020 et 2021	112
Tableau 27: Passif des bilans condensés de l'ADE, années 2019, 2020 et 2021	114
Tableau 28: Evolution du fonds de roulement (FR) de l'ADE, pendant les trois années 2019,2020 et 2021 (méthode haut du bilan).....	117
Tableau 29: Evolution du FR de l'ADE, pendant les années 2019, 2020 et 2021 (méthode bas du bilan).....	117
Tableau 30: Evolution du BFR de l'ADE pendantles années 2019, 2020 et 2021.....	118
Tableau 31: Détermination de la TN de l'ADE, années 2019, 2020 et 2021 selon la première méthode	119
Tableau 32: Détermination de la TN de l'ADE, années 2019, 2020 et 2021 selon la deuxième méthode	120
Tableau 33: Les principaux ratios de structure de l'ADE, années 2019, 2020 et 2021	121
Tableau 34: Calcule de la rentabilité économique et financière de l'ADE, années 2019, 2020 et 2021	124
Tableau 35: Ratios de liquidité de l'ADE, années 2019, 2020 et 2021	125
Tableau 36: Calcul des ratios de solvabilité de l'ADE, années 2019, 2020 et 2021	126
Tableau 37: Calcul de l'effet de levier de l'ADE, durant les trois années 2019, 2020 et 2021	127

2- Liste des schémas :

Schéma N°01 : Le principe d'analyse de la solvabilité.....	09
Schéma N°02 : Le principe d'analyse des performances	10

3- Liste des figures :

Figure N°01 : Organigramme général de l'ADE	86
Figure N°02 : Organigramme de l'ADE unité de Tizi-Ouzou.....	90

4- Liste des graphes :

Graphe N01 : Evolution des emplois des bilans 2019, 2020 et 2021	113
Graphe N°02 : Evolution des ressources des bilans 2019, 2020 et 2021	115

Sommaire

Sommaire

<i>Introduction générale.....</i>	<i>01</i>
 <i>Chapitre I : Les fondements théoriques et pratiques du diagnostic financier d'une entreprise.</i> 	
Introduction	04
Section 01 : Définition et objectifs du diagnostic financier.....	05
Section 02 : Les principaux outils du diagnostic financier.....	11
Conclusion du chapitre :.....	22
 <i>Chapitre II : Contenu du diagnostic financier</i> 	
Introduction du Chapitre	30
Section 01 :L'analyse financière de l'activité de l'entreprise.....	31
Section 02 : L'analyse de la structure financière de l'entreprise.....	41
Section 03 : Analyse de la rentabilité et de l'endettement de l'entreprise.....	59
Conclusion chapitre.....	70
 <i>Chapitre III: Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.</i> 	
Introduction du chapitre :.....	72
Section 01:Présentation de l'entreprise ALGERIENNE DES EAUX.....	73
Section 02 : Etude de l'activité, de la structure financière et de la rentabilité de l'entreprise ALGERIENNE DES EAUX.....	98
Section 03 : Enjeux, défis et recommandations.....	128
Conclusion du chapitre	134
<i>Conclusion générale.....</i>	<i>137</i>
 <i>Bibliographie.</i>	

Introduction générale

Introduction générale

Dans un monde en constante évolution où la concurrence devient de plus en plus intense, il est crucial pour les entreprises de maintenir leur croissance afin de survivre dans le marché actuel. Toutefois, pour les entreprises publiques, cette tâche est encore plus complexe, car elles sont confrontées à une multitude de défis et d'exigences spécifiques, notamment en matière de financement.

Dans ce contexte, le diagnostic financier joue un rôle essentiel pour assurer la solidité financière et la compétitivité des entreprises publiques. Il permet de prendre des décisions éclairées concernant les investissements, la réduction des coûts, la gestion des risques, et le choix des options de financement. En fournissant une analyse approfondie de leur santé financière, le diagnostic financier est un outil indispensable pour garantir une réussite durable et une gestion efficace.

❖ Détermination de la problématique de recherche

- **Quelle est l'importance du diagnostic financier dans l'appréhension de la santé économique et financière de l'entreprise publique l'Algérienne des Eaux , et quels défis en découle-t-il ?**

❖ Les objectifs de recherche :

L'objectif principal de ce mémoire est d'analyser la situation financière de l'ADE unité Tizi-Ouzou afin d'identifier les enjeux et défis spécifiques auxquels elle est confrontée et de proposer des solutions concrètes pour améliorer sa performance financière et renforcer sa capacité à faire face à ces défis.

Afin de bien cerner le sujet, nous allons poursuivre les sous objectifs suivant :

1. Explorer les bases du diagnostic financier.
2. Evaluer le contenu du diagnostic financier.
3. Effectuer un diagnostic détaillé de l'Algérienne Des Eaux.

❖ Méthodologie du travail

Pour obtenir des résultats précis, une approche méthodologique a été adoptée, détaillée comme suit :

- Recherche bibliographique et étude documentaire : Cette étape consiste à collecter des informations à partir de livres, d'ouvrages, et de mémoires antérieurs qui traitent, de près ou de loin, des problématiques et des aspects du diagnostic financier des entreprises en général.
- Étude de cas pratique : L'analyse a été réalisée au sein de l'entreprise publique algérienne des Eaux, unité de Tizi-Ouzou. Cette étude de cas repose sur des entretiens avec des responsables impliqués dans la gestion de l'entreprise, suivis d'une exploitation des documents internes afin de recueillir des données, de les analyser et d'interpréter les résultats.

Chapitre I :

*Les fondements théoriques et pratiques du
diagnostic financier d'une entreprise.*

Introduction du chapitre :

Pour qu'une entreprise puisse développer ses activités économiques de manière efficace, elle doit mettre en place une gestion organisée de sa structure interne. Beaucoup d'entreprises voient le jour mais pour survivre, se développer, croître dans un environnement instable et où la concurrence ne permet pas au moins fort de survivre, disparaissent rapidement.

La faillite des entreprises est souvent le résultat d'une mauvaise gestion. Il est naturel que les entreprises mal gérées disparaissent, laissant place à celles qui sont plus efficaces dans la génération des ressources nécessaires à leur développement. La création et la gestion d'une entreprise ne se fait donc pas sans difficultés, mais ces difficultés peuvent être atténuées si les dirigeants réagissent rapidement aux signaux d'alerte. La survie et la pérennité des entreprises reposent en grande partie sur leur capacité à détecter précocement les changements externes et internes au sein de leur structure. Une vigilance constante et une réactivité adéquate face à ces évolutions sont essentielles pour ajuster les stratégies et garantir la continuité et la croissance de l'entreprise.

Les responsables d'entreprises peuvent mettre en place divers outils et techniques pour optimiser la gestion de leur organisation, notamment des méthodes stratégiques de gestion financière et comptable. Parmi ces outils modernes, le diagnostic financier joue un rôle crucial. Il permet aux responsables d'analyser les performances passées, de planifier efficacement et de prévoir l'avenir à court, moyen et long terme de l'entreprise. En intégrant le diagnostic financier dans leur approche stratégique, les dirigeants peuvent mieux évaluer la santé de leur entreprise, anticiper les défis futurs et ajuster leurs plans pour assurer une gestion proactive et une croissance durable.

Nous étudieront dans la première section de ce chapitre le diagnostic financier, sa définition et ses objectifs, nous allons ensuite présenter ses principaux outils dans la deuxième section.

Section 01 : Définition et objectifs du diagnostic financier.

Dans cette section, nous avons pour but de faire comprendre à tous les lecteurs ce que c'est un diagnostic financier, la différence entre un diagnostic financier et une analyse financière et les principaux objectifs d'un diagnostic financier.

1. La définition du diagnostic financier

Selon THIBAUT Jean-Pierre (1993), le mot diagnostic est d'origine grec signifie apte à discerner. Il est emprunté à la médecine, c'est le fait d'identifier une maladie en repérant des signes ou symptômes, il est utilisé dans nombreux domaines, tel que la gestion des entreprises. THIBAUT explique la signification du diagnostic en ces termes : « il est utilisé dans le domaine médical, il consiste à déterminer la nature de la maladie...analyse, identification des causes vont aider le praticien à proposer des solutions visant à obtenir la guérison,...dans le domaine de la gestion des entreprises, on peut établir un parallèle, en particulier lorsque l'entreprise connaît des difficultés ». ¹THIBAUT Jean-Pierre, décrit le diagnostic comme suit : « c'est un outil de direction susceptible de l'aider à comprendre le passé, le présent et à agir au présent, dans le futur » ²

Selon KHELIFATI Nour: « Le diagnostic permet de prendre la photographie de l'entreprise, de la situer dans son environnement et d'agrandir toute ou partie de cette photographie...Il décrit la situation actuelle et la confronte aux critères qui sont présentés sous la forme d'une grille d'évaluation. Cette dernière est renseignée sur la base des données recueillies, les points forts et les points faibles sont identifiés et listés » ³

OGIEN Dov décrit le rapport du diagnostic financier comme suit: « Le diagnostic financier est communiqué aux intéressés sous forme d'une note de synthèse qui met en évidence les points faibles et les points forts de l'entreprise... » ⁴

1.1.La différence entre diagnostic financier et analyse financière : ⁵

1 THIBAUT J., (1993), Le diagnostic d'entreprise, SEIFOR, France, p.14.

2 THIBAUT J., op.cit, P.15.

3 KHELIFATI N., (1991), Introduction à l'organisation et au diagnostic d'entreprise, BERTI, Alger, p.41.

4 OGIEN D., (2008), Gestion financière de l'entreprise, Dunod, Paris, P.5.

5 Site internet <https://agicap.com/fr/article/diagnostic-financier-definition-methode/> , consulté le 02/07/2024

Chapitre I : Les fondements théoriques et pratiques du diagnostic financier d'une entreprise

L'analyse financière s'attache à l'exploitation des données afin d'évaluer des aspects précis de la performance financière. En revanche, le diagnostic financier constitue un processus plus englobant et stratégique, qui, tout en englobant l'étude, va au-delà en intégrant des recommandations ainsi que des stratégies d'amélioration : un véritable décryptage.

1.1.1. Focus de l'analyse financière :

L'analyse financière est détaillée et spécifique. Elle utilise diverses données et indicateurs pour évaluer des aspects précis de la performance financière de l'entreprise. Voici quelques exemples :

- Examen de la rentabilité : marges de profit et de la capacité à générer des bénéfices ;
- Observation de la liquidité : aptitudes à couvrir les dettes à court terme et à gérer le fonds de roulement ;
- Étude de la solvabilité : capacité à répondre aux obligations à long terme.

1.1.2. Portée du diagnostic financier :

Le diagnostic financier, en revanche, est un processus plus englobant et stratégique. Il ne se limite pas à l'analyse des chiffres. Il intègre cette analyse dans un cadre plus large qui vise à identifier des opportunités d'amélioration et à recommander des actions. ⁶Voici comment cela fonctionne :

- **Évaluation exhaustive** : intègre des analyses de divers secteurs de l'entreprise pour obtenir une vue d'ensemble de la santé financière ;
- **Planification stratégique** : utilise les résultats de l'analyse pour formuler des recommandations sur les politiques et les stratégies financières à adopter.

⇒ **À noter** : Alors que l'analyse financière peut être vue comme diagnostique, le diagnostic financier est prescriptif. Il dévoile un aperçu et des directions pour l'avenir. En somme, **l'analyse financière** est souvent la première étape qui alimente le processus plus complet du **diagnostic financier**, qui à son tour éclaire la prise de décision stratégique au sein de l'entreprise.

⁶ <https://agicap.com/fr/article/diagnostic-financier-definition-methode> consulté le 02/07/24

1.2. Les principaux objectifs du diagnostic financier : 7

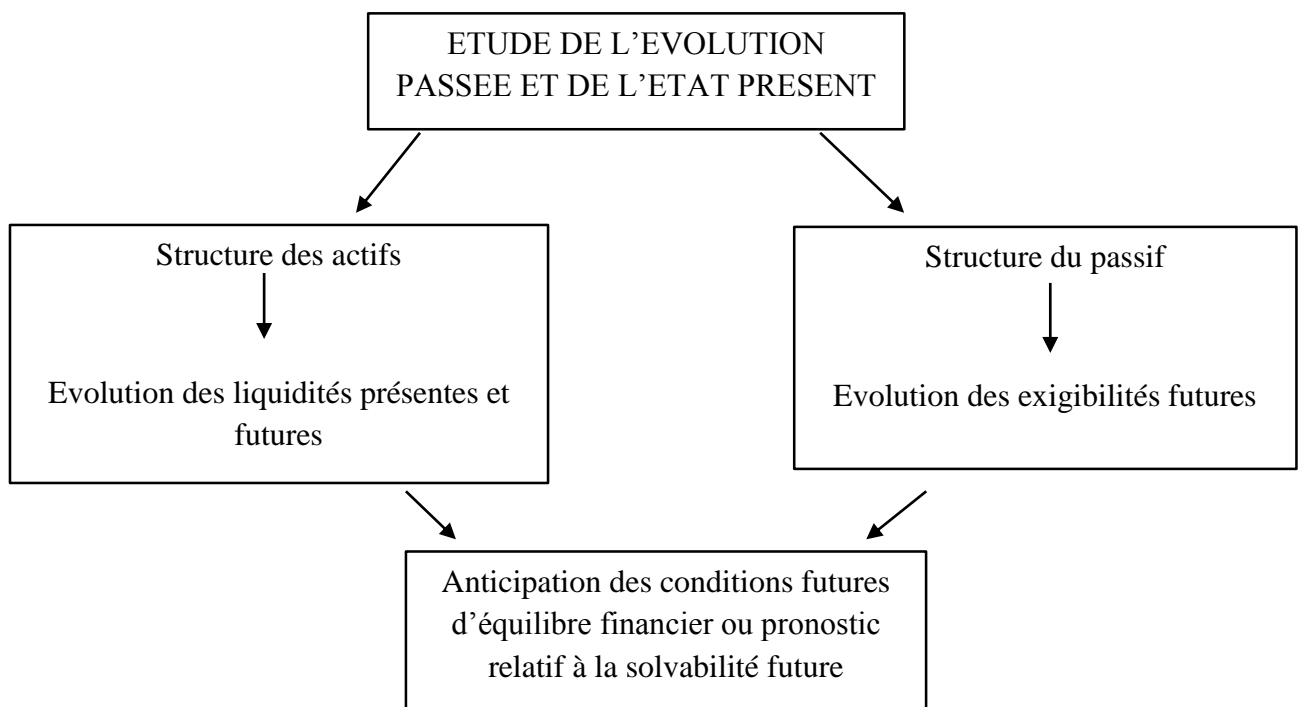
Le diagnostic financier s'intéresse en premier lieu à l'évaluation de la rentabilité, de la solvabilité, de la performance, de l'autonomie financière, de la flexibilité et du risque d'une entreprise.

1.2.1. L'appréciation de la solvabilité ou de l'équilibre financier

Selon COHEN Elie : « L'appréciation de la solvabilité ou du risque de faillite constitue un thème fondamental de tout diagnostic financier »⁸

Le principe d'analyse de la solvabilité peut être expliqué à l'aide du schéma suivant :

Schéma N° 01 : Le principe d'analyse de la solvabilité.



Source : COHEN E., (1991), Gestion financière de l'entreprise et développement financier, EDICEF, Canada, p.70.

1.2.2. L'appréciation des performances financières

Selon COHEN Elie : « la première tâche des analystes financiers consiste dans la mesure précise des résultats obtenus..., ils doivent être comparés à des grandeurs de référence

7 MANESSRI.T et SEGGAR.D, mémoire fin d'études «Diagnostic financier d'une entreprise Cas de l'entreprise nationale des industries de l'électroménager », 2014/2015.

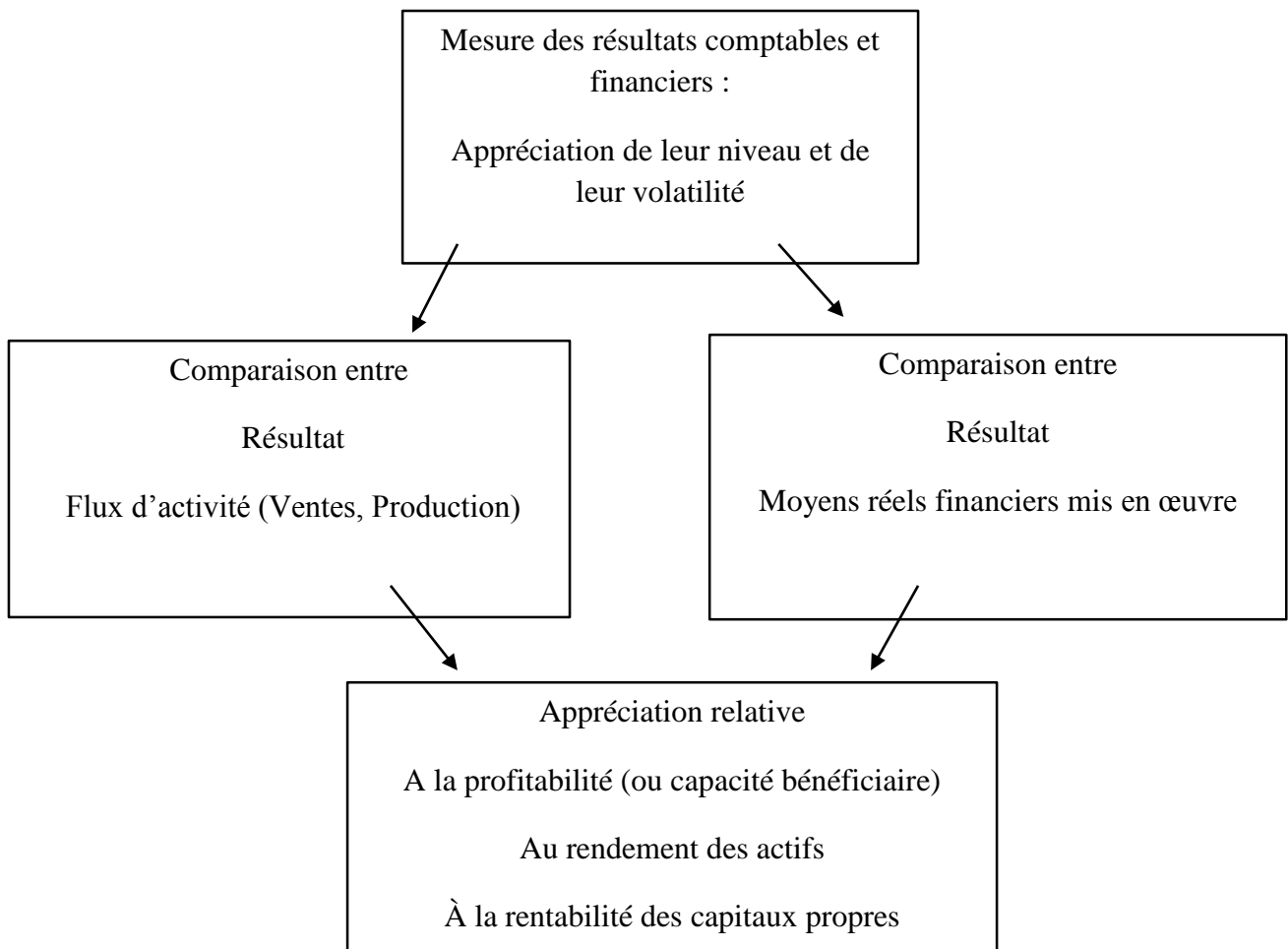
8 COHEN E., (1991), Gestion financière de l'entreprise et développement financier, EDICEF, Canada, p .70.

Chapitre I : Les fondements théoriques et pratiques du diagnostic financier d'une entreprise

traduisant soit le niveau des opérations de l'entreprise, soit le montant des moyens engagés pour obtenir ces résultats»⁹

Le principe d'analyse de la performance peut être donné sous forme d'un schéma comme suit :

Schéma N°02 : Le principe d'analyse des performances



Source : COHEN E., (1991), Gestion financière de l'entreprise et développement financier, EDICEF, Canada, P.71.

1.2.3. L'appréciation des autres caractéristiques financières

Le diagnostic financier s'intéresse non seulement à l'étude des performances et l'analyse des équilibres, mais il s'attache également à la mise en évidence d'autres caractéristiques financières majeures. Parmi ces caractéristiques nous évoquons : l'autonomie (ou l'indépendance) financière et la flexibilité.

⁹ COHEN E., op.cit, p.71.

1.2.3.1.L'autonomie financière

L'autonomie financière tire l'attention de tout dirigeant qu'il soit propriétaire ou simple salarié ; dans le but de contrôler et même de maîtriser les enjeux stratégiques opérationnels qui déterminent l'évolution de l'entreprise.

COHEN Elie explique l'appréciation de l'autonomie financière comme suit : « En termes financiers, l'autonomie s'apprécie d'abord par l'étude du capital, de sa structure et des liaisons de contrôle qu'elle peut traduire»¹⁰

En effet, l'analyse de la structure et la répartition des éléments du passif entre fonds propres et dettes d'origines diverses, constitue une des caractéristiques qui traduit le mieux l'autonomie financière de l'entreprise.

1.2.3.2.La flexibilité financière

Pour COHEN Elie : « La flexibilité de l'entreprise traduit sa capacité d'adaptation face à des transformations inopinées de son environnement et de son cadre d'activités. Les aptitudes qu'elle requiert relèvent de toutes les dimensions de l'activité»¹¹

Pour ce faire, la flexibilité financière s'apprécie par rapport à la capacité que l'entreprise manifeste en matière de mobilisation rapide de liquidités. Ainsi la détention d'une liquidité disponible immédiatement ou à terme permet de réagir sans retard à des opportunités d'investissement, à une opportunité commerciale et à une opportunité stratégique. De même, elle peut permettre de faire face à une menace nouvelle.

Section 02 : Les principaux outils du diagnostic financier.

Le diagnostic financier d'une entreprise est basé sur le retraitement de ses documents comptables, à savoir : Le bilan, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie, et les annexes que nous allons présenter dans cette section.

1. Le bilan :

10 COHEN E., op.cit, p.72

11COHEN E., Ibid, p.72

Le bilan est un document qui décrit la santé financière de l'entreprise, à un moment donné, en général à la clôture des comptes annuels. Il permet de recenser ce que l'entreprise possède (l'actif) et ce qu'elle doit (le passif), autrement dit les ressources engagées pour financer son actif (capital social, emprunts, ...). Le bilan d'une entreprise, est aussi nommé Bilan Comptable, se décompose en deux colonnes ; à gauche, l'actif (les emplois) et à droite le passif (les ressources).

L'actif du bilan : recense les éléments en possession de l'entreprise (l'ensemble de ses biens et de ses créances).

Le passif : permet de renseigner sur les créanciers/ayants droit que l'entreprise mobilise pour financer et développer son activité. (« à qui appartient quoi et à hauteur de combien » : associés, banques, fournisseurs).¹²

1.1. La représentation du bilan :

❖ **L'actif du bilan** : (Voir annexes 01 , 05, 07)

L'actif du bilan comptable constitue l'ensemble des éléments positifs du patrimoine de l'entreprise à la date de sa rédaction. Cet actif inclut, entre autres, les immobilisations, les stocks, les créances et la trésorerie.¹³

▪ **Composition de l'actif du bilan** :

Conformément au plan comptable général, l'actif est structuré de la manière suivante :

- **Actif immobilisé** : Il englobe les biens durables (réutilisables) appartenant à l'entreprise, essentiels à la réalisation de son activité. Cela inclut les immobilisations incorporelles, corporelles et financières, classées dans la classe 2.¹⁴
- **Actif circulant** : Ce segment regroupe les composants du patrimoine qui ne demeurent pas de manière permanente dans l'entreprise ou qui subissent des transformations. Par exemple, les marchandises ou produits finis deviennent des créances lorsqu'ils sont vendus, et ces créances se transforment en liquidités lors des paiements des clients.

¹² <https://www.tgs-france.fr/faq/qu-est-ce-qu-un-bilan-comptable> consulté le 02/10/2024.

¹³ <https://www.lecoindesentrepreneurs.fr/actif-du-bilan-comptable> consulté le 02/10/2024

¹⁴ idem

Cette catégorie comprend les stocks (classe 3), les créances clients (classe 4) et la trésorerie (classe 5).¹⁵

❖ *Passif du bilan : (Voir annexes 02, 04, 08)*

Le passif désigne les composantes du patrimoine de l'entreprise ayant une valeur négative pour cette dernière. Il englobe toutes les dettes envers des tiers qui permettent de financer l'actif, entraînant ainsi une sortie de ressources.¹⁶

En symétrie avec l'actif, le passif et l'actif constituent ensemble le bilan comptable de l'entreprise.

• *Composition du passif du bilan comptable¹⁷ :*

Situé sur la droite du tableau, le passif se divise en deux catégories : le passif interne (capitaux propres) et le passif externe (provisions pour risques et charges, ainsi que dettes).

• Les capitaux propres : représentent les ressources stables de l'entreprise et doivent figurer au bilan avant l'affectation des résultats. Ils se composent de :

- Apports en capital des associés ;
- Primes liées au capital (émission, fusion, etc.) ;
- Réserves (légal, statutaires, etc.) ;
- Report à nouveau (créditeur ou débiteur) ;
- Résultat de l'exercice clos (bénéfice ou perte) ;
- Subventions d'investissement

• Subventions d'investissement et des provisions réglementées:¹⁸

¹⁵ <https://www.l-expert-comptable.com/fiches-pratiques/qu-est-ce-que-l-actif-du-bilan.html> consulté le 02/10/2024

¹⁶ <https://www.cacomptepourmoi.fr/blog/comptabilite-et-fiscalite/connaitre-ses-obligations-comptables/actif-passif-bilan-comptable/> visité le 02/10/2024

¹⁷ idem

¹⁸ <https://www.cacomptepourmoi.fr/blog/comptabilite-et-fiscalite/connaitre-ses-obligations-comptables/actif-passif-bilan-comptable/> visité le 02/10/2024

Provisions pour risques et charges: Ces éléments renvoient à des dettes probables, dont l'échéance ou le montant ne sont pas précisément définis :

- Provisions pour risques liés à l'entreprise, tels que litiges ou garanties données ;
- Provisions pour charges, incluant restructurations et renouvellements.

- **Dettes** : Les dettes sont constituées des éléments dont l'échéance ou le montant sont connus ou peuvent être estimés avec une faible incertitude, englobant :

- Dettes financières ;
- Dettes fournisseurs ;
- Dettes fiscales et sociales ;
- Charges à payer.¹⁹

2. Le compte de résultat

Le compte de résultat fait partie des comptes annuels. Il regroupe les produits et les charges de l'exercice, indépendamment de leur date d'encaissement ou de paiement. Il est établi à partir des soldes des comptes de gestion.²⁰

Il peut être défini comme étant « un document dynamique qui présente la synthèse des produits et des charges de l'exercice, sans qu'il soit tenu compte de leur date d'encaissement ou de paiement. Il fait apparaître, par différence entre les produits et les charges, le bénéfice ou la perte de l'exercice».²¹

2.1.La représentation des comptes de résultat

Les charges et les produits sont répartis selon trois(03) grandes catégories :

- Les charges d'exploitations, les charges financières et les charges exceptionnelles.
- Les produits d'exploitations, les produits financiers et les produits exceptionnels.

Deux formats sont autorisés :

¹⁹ idem

²⁰Béatrice et Francis GRANDGUILLLOT, Op Cit, page 13-14

²¹ MELYON G., (2007) Gestion financière, Bréal, France, p22.

- Une présentation par fonction.

Cette méthode classe les charges et les produits en fonction de leur destination au sein de l'organisation. Les charges d'exploitation, par exemple, sont regroupées en fonction des différentes activités telles que la production, la distribution ou la commercialisation. Cela permet de visualiser la contribution spécifique de chaque fonction à la performance globale de l'entreprise.

- Une présentation par nature. (Voir annexes 03, 06, 09)

À l'inverse, cette approche se concentre sur la nature économique des charges et des produits. Les éléments sont classés selon leur type, tels que les matières premières, les salaires, les amortissements, ou les ventes. Cette méthode fournit une vision plus détaillée des coûts et des revenus, facilitant ainsi l'analyse des dépenses et des recettes par catégorie, indépendamment de leur fonction.

3. Le tableau des flux de trésorerie (TFT)

Le tableau de flux constitue un document essentiel pour mettre en œuvre ou comprendre la gestion financière d'une entreprise car il retrace l'ensemble des origines et utilisations de trésorerie d'une période.²²

Il retrace l'ensemble des flux de trésorerie, encaissements et décaissements, d'une période. Il explique comment l'on passe du bilan de l'année N-1 au bilan de l'année N. pour cette raison, on dit qu'il procure une vision dynamique du bilan.²³

Le tableau des flux de trésorerie permet :

- ✓ De faciliter les comparaisons des états financiers de l'entreprise avec ceux d'autres entreprises du même secteur d'activités.

²² <https://www.cegos.fr/ressources/mag/fonction-financiere/finance/mener-lanalyse-flux-de-tresorerie-partie-1>

²³ idem

Chapitre I : Les fondements théoriques et pratiques du diagnostic financier d'une entreprise

- ✓ D'évaluer et de communiquer la capacité de l'entreprise à générer de la trésorerie d'exploitation et les conséquences de ses décisions d'investissement et de financement.
- ✓ Une analyse rétrospective sur les opérations réalisées et une analyse prévisionnelle sur les flux à venir.

La différence entre la trésorerie d'ouverture et la trésorerie de clôture, la variation de trésorerie est ainsi justifiée et décomposée par le tableau des flux de trésorerie.

Le TFT répond aux préoccupations actuelles des entreprises qui cherchent à expliquer comment les différents flux monétaires ont permis d'améliorer, de maintenir ou de diminuer le niveau de trésorerie.

Il intéresse les actionnaires qui peuvent ainsi analyser les politiques financières des entreprises : investissement, financement, distribution de dividendes et capacité à rémunérer le capital.

Les créanciers quant à eux, peuvent y déceler d'éventuels risques de défaillance et apprécier la solvabilité de l'entreprise en raison des décaissements ultérieurs découlant des nouveaux emprunts.²⁴

3.1. La présentation du tableau des flux de trésorerie (TFT)

Tableau N°01 : Tableau des flux trésorerie (méthode indirecte) : A partir du résultat de l'exercice.

Désignation	N	N-1
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net		
+ Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises (sauf		

²⁴ KOUDACHE.L, cour master 1 « Finance d'entreprise » module « Gestion de trésorerie », Université Mouloud Mammeri Tizi-Ouzou, 2021.

<p>celles portant sur l'actif circulant).</p> <ul style="list-style-type: none"> -Transfert de charges au compte de charges à répartir. -Plus-values de cession, nettes d'impôts. -Quotes- parts de subventions d'investissement virées au résultat. <p>= Marge brute d'autofinancement</p> <ul style="list-style-type: none"> -Variations des stocks. -Variations des créances d'exploitation. +Variations des dettes d'exploitation. -Variations des autres créances liées à l'activité. +Variations des autres dettes liées à l'activité (y compris les intérêts courus). <p>Moins : Variations du besoin en fond de roulement lié à l'activité</p>		
<p>=Flux net de trésorerie générés par l'activité (A)</p>		
<p>Flux de trésorerie liés à l'investissement</p> <ul style="list-style-type: none"> -Acquisitions d'immobilisations. +Cessions d'immobilisations nettes d'impôts. +Réductions d'immobilisations financières. +/- Variations des autres postes (dettes et créances) relatifs aux immobilisations. 		
<p>=Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)</p>		
<p>Flux de trésorerie liés au financement</p> <ul style="list-style-type: none"> +Augmentation de capital en numéraire. -Réductions de capital. -Dividendes versés. +Emissions d'emprunts. 		

Chapitre I : Les fondements théoriques et pratiques du diagnostic financier d'une entreprise

-Remboursements d'emprunts. +Subventions d'investissements reçues.		
=Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (C)		
Variation de trésorerie (A+B+C)		
Trésorerie d'ouverture Trésorerie de clôture		

Source : KOUDACHE.L, cour master 1 « Finance d'entreprise » module « Gestion de trésorerie », Université Mouloud Mammeri Tizi-Ouzou, 2021.

Tableau N°02 : Tableau des flux trésorerie (méthode directe) : A partir du résultat d'exploitation,

Désignation	N	N-1
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat d'exploitation		
Elimination des charges et des produits sans incidences sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
+ Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises (sauf celles portant sur l'actif circulant).		
-Transfert de charges au compte de charges à répartir.		
=Résultat brut d'exploitation.		
Moins : Variations du besoin en fond de roulement d'exploitation.		
-Variations des stocks.		
-Variations des créances d'exploitation.		

Chapitre I : Les fondements théoriques et pratiques du diagnostic financier d'une entreprise

+Variations des dettes d'exploitation. =Flux nets de trésorerie d'exploitation Autres encaissements et décaissements liés à l'activité : -Frais financiers. +Produits financiers. -Impôts sur les sociétés, hors impôt sur les plus-values de cession. -Charges exceptionnelles liées à l'activité. +Produits exceptionnels liés à l'activité. -Autres créances liées à l'activité. +Autres dettes liées à l'activité (y compris intérêts courus).		
=Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)		
Flux de trésorerie liés à l'investissement -Acquisitions d'immobilisations. +Cessions d'immobilisations nettes d'impôts. +Réductions d'immobilisations financières. +/- Variations des autres postes (dettes et créances) relatifs aux immobilisations.		
=Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)		
Flux de trésorerie liés au financement +Augmentation de capital en numéraire. -Réductions de capital. -Dividendes versés. +Emissions d'emprunts. -Remboursements d'emprunts. +Subventions d'investissements reçues.		

=Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (C)		
Variation de trésorerie (A+B+C)		
Trésorerie d'ouverture		
Trésorerie de clôture		

Source : KOUDACHE.L, cour master 1 « Finance d'entreprise » module « Gestion de trésorerie », Université Mouloud Mammeri Tizi-Ouzou, 2021.

4. Les annexes :

L'annexe est un document comptable de synthèse, c'est un ensemble d'informations faisant partie intégrante des comptes annuels : « L'annexe complète et commente l'information donnée par le bilan et le compte de résultat »²⁵

L'annexe comporte des informations sur les points suivants dès lors que ces informations présentent un caractère significatif ou sont utiles pour la compréhension des opérations qui figurent sur les états financiers :

- Règles et méthodes comptables adoptées pour la tenue de la comptabilité et l'établissement des états financiers.
- Compléments d'information nécessaires à une bonne compréhension du bilan, du compte des résultats, du tableau des flux de trésorerie et de l'état de variation des capitaux propres.
- Information couvrant les entités associées, filiale, ou société mère ainsi que les transactions ayant éventuellement eu lieu avec ces entités ou leurs dirigeants.
- Informations à caractère général ou concernant certaines opérations particulières nécessaires à l'obtention d'une image fidèle.²⁶

4.1. Les différents types d'annexes

L'annexe comporte généralement les documents suivants²⁷ :

²⁵ BURLAUD A., EGLEM J-Y., MYKITA.P., (2004), Dictionnaire de gestion, Foucher, Paris, p.23.

²⁶ Béatrice et Francis Grandguillot, Analyse financière, 12ème édition Gualino, Paris, 2008, page 94.

4.1.1. Tableau d'amortissements

Le tableau d'amortissement comptable est un document financier qui présente la longueur et le montant des amortissements des biens et immobilisations. Il met en avant la dépréciation de l'immobilisation à cause du temps ou de l'usure.²⁸

Tableau N° 03 : modèle tableau d'amortissements

Rubriques et poste	notes	Amortissements cumulés en début d'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Diminutions Eléments sortis	Amortissements Cumulés en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Participations					
Autres actifs financiers non courants					

Source : journal officiel de la république algérienne N°19,28 rabieaouel 1430,25 mars 2009.

4.1.2. Tableau de provisions

Les provisions correspondent à des charges probables qu'une entreprise aura à supporter dans un avenir plus ou moins proche et pour un montant estimable mais non connu

27 Site internet www.compta-facile.com les annexes : types et définition, consulté le 03/07/2024

28 Site internet www.legalstart.fr, /fiches-pratiques/comptabilite-entreprise/tableau-amortissement, consulté le 03/07/2024.

Chapitre I : Les fondements théoriques et pratiques du diagnostic financier d'une entreprise

définitivement. Elles constituent un poste du bilan comptable (un passif, pour être plus précis), situé en dessous des capitaux propres.²⁹

Tableau N° 04 : modèle tableau des provisions

Rubriques et poste	note	Provisions cumulés en début d'exercice	Dotations de l'exercice	Reprise sur exercice	Provisions cumulés en fin d'exercice
PROVISIONS PASSIFS NON COURANTS Provisions pour pensions et obligation similaires Provision pour impôt Provision pour litiges					
Total					
PROVISIONS PASSIFS COURANTS Provisions pour pensions et obligation similaires Autres provision liées au personnel					

²⁹ Site internet www.compta-facile.com , /provisions en comptabilité/, consulté le 03/07/2024

Provision pour impôt					
Total					

Source : journal officiel de la république algérienne N°19,28 rabieaouel 1430,25 mars 2009

4.1.3. Tableau des immobilisations

Le tableau des immobilisations est un document comptable qui répertorie l'ensemble des biens corporels et incorporels détenus par une entreprise, à des fins de production ou de gestion, et dont la durée d'utilisation est supérieure à un an. Il s'agit d'un élément clé des états financiers d'une entreprise et il permet de suivre l'évolution de la valeur de ces actifs au fil du temps.³⁰

Tableau N° 05 : Evolution des immobilisations des actifs financier non courants

Rubriques et poste	notes	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Valeur brute à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Participations					
Autres actifs					

³⁰www.groupe-fiba.fr/lexique/tableau-des-immobilisations/, consulté le 03/07/2024.

Chapitre I : Les fondements théoriques et pratiques du diagnostic financier d'une entreprise

financiers non courants					
----------------------------	--	--	--	--	--

Source : journal officiel de la république algérienne N°19,28 rabieaouel 1430,25 mars 2009

Conclusion du chapitre :

Ce chapitre nous a permis la compréhension des concepts fondamentaux spécifiques au diagnostic financier d'une entreprise. Nous avons d'abord défini ce qu'est le diagnostic financier, clarifié sa distinction par rapport à l'analyse financière et exploré les objectifs essentiels qu'il vise à atteindre, notamment l'évaluation de la solvabilité et de la performance de l'entreprise. Ensuite, nous avons examiné les principaux outils du diagnostic financier, à savoir le bilan, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie et les annexes, qui sont indispensables pour une évaluation complète et précise de la situation financière d'une entreprise.

Les informations recueillies à travers ces outils permettent au diagnostiqueur ou à l'analyste financier de repérer les principaux problèmes de l'entreprise et d'en expliquer les causes. Nous pouvons souligner que le diagnostic, est donc la détection des forces et faiblesses ainsi que les menaces et opportunités auxquelles l'entreprise est confrontée. On peut dire donc afin de trouver les ressources et remèdes nécessaires à la résorption de la défaillance, il y'a lieu de procéder la mise en œuvre d'un diagnostic financier.

Chapitre II :

Contenu du diagnostic financier.

Introduction du Chapitre

La mise en œuvre d'un diagnostic financier repose sur une analyse approfondie des états financiers. Cela implique l'examen du bilan pour calculer les indicateurs d'équilibre financier, l'analyse des soldes intermédiaires de gestion à partir du compte de résultat, ainsi que le calcul des différents ratios permettant de mieux cerner l'objet de notre étude.

Ce deuxième chapitre se penche sur le contenu détaillé du diagnostic financier, en structurant l'analyse en trois sections essentielles. La première section aborde l'analyse de l'activité et de la performance de l'entreprise, en mettant l'accent sur les soldes intermédiaires de gestion, qui permettent de mesurer la capacité d'autofinancement, ainsi que sur les divers ratios d'activité qui évaluent l'efficacité opérationnelle.

La deuxième section se concentre sur l'analyse de la structure financière, en examinant les indicateurs d'équilibre financier à savoir le fonds de roulement (FR), le besoin en fonds de roulement (BFR) et la trésorerie (TR), ainsi que les différents ratios de structure sans oublier le tableau des flux de trésorerie.

Enfin, la troisième section concerne l'analyse de la rentabilité et de l'endettement de l'entreprise. Nous y discuterons des différents types de rentabilité et de leurs méthodes de calcul, ainsi que de l'endettement à court terme, qui reflète les liquidités à savoir liquidité générale, liquidité réduite, liquidité immédiate et de l'endettement à long terme, qui représente la solvabilité. Nous concluons par une explication de l'effet de levier, en détaillant sa définition, son mécanisme, sa formule et son interprétation.

Ce chapitre fournit ainsi une vue complète des outils et des méthodes nécessaires pour une évaluation approfondie de la situation financière d'une entreprise.

Section 01 :L’analyse financière de l’activité de l’entreprise.

L'analyse financière de l'activité et de la performance d'une entreprise est une étape cruciale pour évaluer sa santé financière et sa capacité à générer des profits durables. Cette analyse permet de comprendre l'utilisation des ressources de l'entreprise, la génération de ses revenus, ainsi que la gestion de ses dépenses. Pour ce faire, l'analyste financier s'appuie principalement sur le compte de résultat (TCR), qui lui permet de calculer la capacité d'autofinancement (CAF) et de définir divers ratios à partir des soldes intermédiaires de gestion (SIG).

1. Les soldes intermédiaires de gestion (SIG) :

Il a été constaté que le compte de résultat permet d’apprécier l’activité et les résultats de l’entreprise, mais sa présentation ne donne pas d’indication suffisante sur les flux d’exploitation. C’est l’objectif des soldes d’intermédiaires de gestion (SIG), que l’on peut définir comme une « cascade » de solde ou de marge décomposant la formation du résultat.³¹

1.1.La représentation du tableau des soldes intermédiaires de gestion

Tableau N°06 : Tableau des SIG.

	Au 31/xx/xx	%	Au 31/xx/xx	%	Au 31/xx/xx	%
Ventes de marchandises (+) Production vendue (dont exportation)						
= CHIFFRE D’AFFAIRES (CAHT)		100		100		100
Production vendue + Production stockée + Production immobilisée						
PRODUCTION DE L’EXERCICE						
(-) Coût d’achat des marchandises vendues : achat de marchandises (-) variation des stocks de marchandises						
= MARGE COMMERCIALE						

³¹ Pierre CABANE, « de la finance à l’usage des managers maîtrise des chiffres de l’entreprise », EYROLLES Paris 2004, pages 67 .

Chapitre II : Contenu du diagnostic financier.

Production (+) Marge commerciale (-) Consommation de l'exercice en provenance des tiers : achats stockés de MP et autres approvisionnements (-) variations des stocks de MP et autres (-) autres achats et charges externes						
= VALEUR AJOUTEE						
(+) Subventions d'exploitation (-) Impôts, taxes et versements assimilés (-) Charges de personnel						
=EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)						
(-) Dotations aux amortissements et provisions (+) Reprises d'amortissements et provisions d'exploitation (+) Transferts de charges d'exploitation (+/-) Autres produits et charges						
= RESULTAT D'EXPLOITATION						
(+) opérations faites en commun (+) produits financiers (-) charges financières						
=RESULTAT COURANT						
(+/-) résultat exceptionnel (-) participation des salariés aux fruits de l'expansion (-) impôts sur les sociétés						
=RESULTAT DE L'EXERCICE						

Source : HARANGER -GAUTHIER M., HELOU M., (2008), Diagnostic financier indicateurs et méthodologie, Hachette, Paris, pp.88-89.

1.2. Les différentes rubriques du tableau des soldes intermédiaires de gestion :³²

³²<https://www.l-expert-comptable.com/a/530011-les-soldes-intermediaires-de-gestion-sig.html> , consulté le 11/06/2024.

1.2.1. La production de l'exercice

Cet indicateur permet d'évaluer l'activité des sociétés qui produisent des marchandises. On peut ainsi compter parmi ces dernières : la construction ou des activités industrielles.

La production de l'exercice se calcule de la manière suivante :

$$\text{Production de l'exercice} = \text{production vendue} + \text{stock de production} + \text{production immobilisée}$$

1.2.2. La marge commerciale (ou marge de production) :

Elle permet à l'entreprise de mesurer sa capacité à réaliser des bénéfices sur la revente des marchandises qu'elle commercialise. Lorsque la marge commerciale de l'entreprise est divisée par son CA HT, on obtient son taux de marge. C'est ce taux qui permet à la société de se comparer aux différents acteurs qui évoluent sur son marché.³³

La marge commerciale se calcule de la manière suivante :

$$\text{Marge commerciale} = \text{vente de marchandises} - \text{coût d'achat des marchandises vendues} \\ (\text{achats de marchandises} + \text{variation de stocks de marchandises})$$

La marge de production se calcule quant à elle de cette façon :

$$\text{Marge de production} = \text{production de l'exercice (production vendue} + \text{production} \\ \text{stockée} + \text{production immobilisée)} - \text{coût d'achat des matières premières (MP)} \\ \text{consommées (achats de MP} + \text{variation de stocks de MP)}$$

1.2.3. La valeur ajoutée (VA)

La VA sert à mesurer la richesse brute créée par une société. C'est cette valeur ajoutée qui servira à rémunérer l'ensemble des parties prenantes de la production, à savoir son personnel, les apporteurs de capitaux tels que les actionnaires, ou les établissements bancaires, mais aussi

³³<https://www.l-expert-comptable.com/a/530011-les-soldes-intermediaires-de-gestion-sig.html>
visité le 14/06/2024

Chapitre II : Contenu du diagnostic financier.

l'Etat français. Notons également que la valeur ajoutée excédentaire servira à l'autofinancement des futurs projets de l'entreprise.³⁴

La valeur ajoutée se calcule de la manière suivante :

$$\text{Valeur ajoutée} = \text{marge commerciale} + \text{production de l'exercice (production vendue + production stockée + production immobilisée)} - \text{consommations de l'exercice en provenance de tiers}$$

1.2.4. L'excédent brut d'exploitation (EBE)

L'EBE remplit plusieurs fonctions. Assurément, ce dernier permet à la fois à une entreprise de rémunérer ses apporteurs de capitaux, de se financer, mais aussi de payer à l'impôt sur les bénéfices auquel elle est assujettie. L'EBE revient donc à un flux potentiel de trésorerie lié à l'exploitation de la société.³⁵

L'excédent brut d'exploitation se calcule de la manière suivante :

$$\text{EBE} = \text{VA de l'entreprise} + \text{subventions d'exploitation} - \text{Impôts, taxes et versements assimilés} - \text{charges de personnel.}$$

1.2.5. Le résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation permet d'évaluer la capacité d'une entreprise à générer des ressources par le biais de son activité, sans tenir compte des éléments exceptionnels ni des aspects financiers.³⁶

Le résultat d'exploitation se calcule de la manière suivante :

$$\text{Résultat d'exploitation} = \text{EBE} + \text{reprises sur provisions d'exploitation} + \text{autres produits d'exploitation} - \text{dotation aux amortissements et provisions} - \text{autres charges}$$

³⁴ <https://www.lafinancepourtous.com/decryptages/entreprise/gestion-et-comptabilite/comptes-de-l-entreprise/partage-de-la-valeur-ajoutee-et-partage-des-profits/valeur-ajoutee-qu-est-ce-que-c-est> consulté le 12/06/2024

³⁵ <https://www.l-expert-comptable.com/a/530011-les-soldes-intermediaires-de-gestion-sig.html>

³⁶ <https://www.l-expert-comptable.com/a/530011-les-soldes-intermediaires-de-gestion-sig.html> consulté le 1/10/2024 à 21h19 min

1.2.6. Le résultat financier

Ce dernier permet à l'entreprise de mesurer l'impact de sa politique de financement.

Le résultat financier se calcule de la manière suivante :

$$\text{Résultat financier} = \text{produits financiers} - \text{charges financières}$$

1.2.7. Le résultat courant avant impôt

Il équivaut au résultat courant en tenant compte du résultat financier.

Le résultat courant avant impôt se calcule de la manière suivante :

$$\text{Résultat courant avant impôt} = \text{résultat d'exploitation} + \text{résultat financier}$$

Le résultat exceptionnel

Ce résultat inclut l'ensemble des opérations ayant un caractère exceptionnel et non récurrent, qui ne sont donc pas liées à l'activité habituelle de l'entreprise.³⁷

Le résultat exceptionnel se calcule de la manière suivante :

$$\text{Résultat exceptionnel} = \text{produits exceptionnels} - \text{charges exceptionnelles}$$

1.2.8. Le résultat net (RN)

Il s'agit du résultat de l'exercice après impact des charges d'intérêts sur endettement, de l'impôt sur les bénéfices, et de la participation des salariés.

Le résultat net se calcule de la manière suivante :

$$\text{Résultat net} = \text{résultat courant avant impôt} + \text{résultat exceptionnel} - \text{impôt sur les bénéfices} - \text{participation des salariés.}$$

2. La capacité d'autofinancement (CAF)

³⁷ <https://www.compta-facile.com/resultat-exceptionnel-definition-calcul-interet> visité le 01/10/2024 à 21h 36 min

Chapitre II : Contenu du diagnostic financier.

La CAF constitue la ressource de financement dégagée par l'activité de l'exercice avant l'affectation du résultat net, elle recense donc l'ensemble de ressources dégagées par l'entreprise elle-même sans appels aux apporteurs externes (prêteurs ou associés) et qui seront disponibles pour mener les politiques de distribution de bénéfices, de remboursement des emprunts et d'investissements. En général une partie de la CAF est consacrée aux distributions de bénéfices, ce qui permet d'évaluer l'autofinancement de l'exercice de la manière suivante :³⁸

Autofinancement = Capacité d'autofinancement – Distribution de bénéfices (dividendes)

2.1. Les méthodes de calcul de la CAF

La CAF peut être calculée selon deux méthodes :

- La méthode soustractive (à partir de l'excédent brut d'exploitation).
- La méthode additive (à partir du résultat net comptable).

Tableau N° 7 : Calcul de la CAF selon la méthode soustractive.

Excédent brut d'exploitation
+Transfert de charges d'exploitation (non affectable)
+Autres produits d'exploitation
-Autres charges d'exploitation
+/-Quote-part d'opération en commun
-Charges financières (sauf la dotation aux amortissements et aux provisions financières)
+Produits exceptionnels (sauf produits de cession d'immobilisations, subventions d'investissement virées au compte de résultat et reprises sur provisions)
-Charges exceptionnelles (sauf valeur nette comptable des immobilisations cédées et dotations exceptionnelles)

38 Site internet <https://cours-univ.blogspot.com> , consulté le 11/06/2024.

Chapitre II : Contenu du diagnostic financier.

-Participations des salariés
-Impôts sur les bénéfices
= Capacité d'autofinancement (CAF)

Source : Hubert de la BRUSLERIE « Analyse financière », page 177.

Tableau N° 8 : Calcul de la CAF selon la méthode additive.

Résultat net
+Dotations aux amortissements dépréciation et, provisions
+Dotations aux provisions (d'exploitation, financière, exceptionnelles)
- Reprises sur amortissements, dépréciation
+ Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés
- Produits de cession d'éléments d'actif immobilisés
- quote-part des subventions d'investissement virées au compte de résultat
= Capacité d'autofinancement (CAF)

Source : Hubert BRUSLERIE « Analyse financière », page 177.

2.2. Interprétation du résultat de calcul de la CAF : 39

- Un résultat positif de capacité d'autofinancement signifie que l'entreprise génère suffisamment de revenus pour couvrir ses dépenses et investissements sans avoir besoin de recourir à des financements
- externes. Cela témoigne de la santé financière de l'entreprise et de sa capacité à se développer de manière autonome, ce qui est un signe de stabilité et de croissance prometteuse.
- Une CAF négative signifie que l'entreprise a généré moins de trésorerie qu'elle n'en a dépensée. Cela peut indiquer des difficultés financières, une mauvaise gestion ou des

39 https://axonaut.com/blog/vie_dune_entreprise/capacite-dautofinancement-calcul, consulté le 01/07/2024.

Chapitre II : Contenu du diagnostic financier.

investissements importants. Il est crucial d'analyser en détail les causes de cette situation et de mettre en place des mesures correctives pour redresser la situation financière de l'entreprise.

2.3. Les ratios d'activité :

L'objet des ratios d'activité est de rendre compte de l'évolution de l'activité de l'entreprise et de sa situation concurrentielle, « ils mettent en rapport des postes du bilan et des postes du compte de résultat pour analyser l'évolution de l'activité de l'entreprise »⁴⁰

Tableau N° 9: Les principaux ratios d'activité.

Ratios	Nom	Utilisation
$\frac{CA(n) - CA(n-1)}{CA(n-1)}$	Taux de croissance du Chiffre d'affaires hors taxe	Il permet de mesurer le taux de croissance de l'entreprise.
$\frac{\text{La marge commerciale}}{\text{Vente des marchandises hors taxe}}$	Taux de marge commerciale	Il mesure l'évolution de la performance de l'activité commerciale de l'entreprise.
$\frac{VA(n) - VA(n-1)}{VA(n-1)}$	Taux de croissance de la valeur ajoutée	Il exprime l'évolution de la valeur ajoutée, il est également un indicateur de croissance.
$\frac{\text{La valeur Ajoutée(VA)}}{\text{Chiffre d'Affaires hors taxe}}$	Taux d'intégration	Il mesure le taux d'intégration de l'entreprise dans le processus de production ainsi que le poids des charges externes.
$\frac{\text{Charges de personnel}}{\text{Valeur ajoutée}}$	Partage de la valeur ajoutée (facteur travail)	Il mesure la part de richesse qui sert à rémunérer le travail des salariés.
$\frac{\text{Excédent brut d'exploitation}}{\text{Valeur ajoutée}}$	Partage de la valeur ajoutée (facteur Capital)	Il mesure la part de la richesse qui sert à rémunérer les apporteurs des capitaux et à renouveler le capital investi.

Source : Tableau condensé à partir d'éléments d'information présentés dans le travail de GRANDGUILLOT B., (2007), Analyse financière, Gualino, Paris, pp.145-146.

Section 02 : L'analyse de la structure financière de l'entreprise.

⁴⁰ GRANDGUILLOT B, (2007), Analyse financière, Gualino, Paris, p.143

L'étude de la structure financière d'une entreprise se fait à partir de trois éléments essentiels que nous allons présenter dans cette section :

- Les indicateurs d'équilibre financier à savoir, le fonds de roulement (FR), le besoin en fonds de roulement (BFR) et la trésorerie nette (TN).
- Les différents ratios de structure.
- Le tableau des flux de trésorerie (TFT)

1. Définition de la structure financière :

Le terme structure financière est un ensemble de concepts qui revêt plusieurs sens. Dans son sens large, « lorsqu'on parle de la structure financière de l'entreprise, on fait allusion à l'ensemble des ressources qui finance l'entreprise, qu'ils s'agissent des capitaux propres, dettes à long terme, des dettes à court terme ou des ressources d'exploitation ».⁴¹

La structure financière, ou la structure du capital de l'entreprise se définit comme étant « La combinaison de dettes bancaires et financières nettes et de capitaux propres auxquels elle a recours pour son financement ».⁴²

Elie COHEN considère que la référence au concept de « structure financière » procède essentiellement de l'idée selon laquelle le bilan d'une entreprise ne constitue pas une simple juxtaposition d'encours, la superposition contingente d'éléments disparates. Elle constitue bien des relations significatives et des ajustements favorables entre les composantes du patrimoine.⁴³

Jean BARREAU et Jacqueline DELAHAYE, abordent dans le même sens en affirmant que l'analyse de la structure financière est de porter un jugement sur les équilibres financiers fondamentaux.⁴⁴

⇒ La structure financière d'une entreprise représente donc le partage de ses sources de financement entre deux grandes catégories qui sont la dette et les fonds propres

41 DEPALLESENE G ; JOBARP J, « Gestion financière de l'entreprise », 11^{ème} édition, DUNOD, Paris ; 1997, P.81

42 [Http://www.Vermimmen.Net.Lexique](http://www.Vermimmen.Net.Lexique) de finance, consulté le 18/06/2024

43 Elie COHEN. ; « Analyse financière », Edition Economica ; 6^{ème} édition Paris ; 2006, P.203

44 BARREAU.J, DELAHAYE.J, «Gestion financière», édition Dunod, 12^{ème} édition, Paris, 2003, P.144

2. L'analyse de la structure financière à partir des indicateurs d'équilibre financier :

D'après les propos de Gérard Melyon dans son ouvrage "Gestion financière", en examinant les éléments de l'actif et du passif du bilan de façon horizontale, il est possible de repérer trois grandeurs clés qui influent sur l'équilibre du bilan.⁴⁵

- Le Fond de Roulement
- Le Besoin en Fond de Roulement
- La trésorerie nette

2.1. Le fonds de roulement (FR)⁴⁶

2.1.1. Définition

Selon GRANDGUILLOT B : « Le fond de roulement net global représente une ressource durable ou structurelle mise à la disposition de l'entreprise pour financer des besoins du cycle d'exploitation ayant un caractère permanent ».⁴⁷

On dit qu'une entreprise est en équilibre financier lorsqu'elle serait capable de faire face à ses engagements contractés, autrement dit les emplois doivent être financés par des ressources qui restent à la disposition de l'entreprise pour une période au moins égale à la durée de vie de ces emplois. Ou encore quand ces actifs sont financés par des ressources d'exigibilités équivalentes à la liquidité de ces actifs. Pour éviter les risques d'insolvabilités l'entreprise doit disposer d'une certaine marge de sécurité constituée de capitaux propres appelés FR et permettant de financer une partie des actifs courants. Cette marge de sécurité (excédent des ressources stables par rapport aux emplois stables) permet à l'entreprise de faire face aux décalages pouvant se produire entre les entrées et les sorties de fonds et d'éviter les éventuels problèmes de trésorerie.

2.1.2. Méthodes de calcul

Le fonds de roulement (appelé également fonds de roulement net global FRNG) peut être calculé en utilisant deux méthodes différentes :

- **Par le haut du bilan :**

45G
46 T
47 C

FR = Ressources stables – Emplois stables
Ou d'un point de vue comptable
FRN = Capitaux Permanents – Actifs Non Courants (immobilisations)

Ce mode de calcul met l'accent sur l'origine du FR et permet de comprendre les causes de ses variations. L'augmentation ou la diminution du FR dépend étroitement des décisions à long terme relatives à la politique d'investissement (acquisition ou cession d'immobilisation) et à la politique de financement de l'entreprise (augmentation du capital, des DLMT, ou remboursement des emprunts, distribution de dividendes, de réserves). En d'autres termes, cette définition repose sur le concept de l'équilibre financier à moyen et à long terme de l'entreprise, c'est-à-dire que les emplois stables doivent être financés par des ressources de même échéance.

- **Par le bas du bilan :**

$$\text{FRN} = \text{Actif Courant (Circulant)} - \text{Passif Courant (dettes à court terme)}$$

Ce mode de calcul met l'accent sur le mode d'utilisation du FR. Elle repose sur le concept de la solvabilité à court terme, c'est-à-dire que l'entreprise doit pouvoir honorer ses exigences immédiates en mobilisant ses actifs courants (à court terme). C'est ainsi qu'une variation des postes d'actifs courants ou de passifs courants sans aucune variation corrélative des actifs non courants ou des capitaux permanents ne modifie en rien le montant du FR mais permet de changer sa liquidité. Cette deuxième approche permet de donner quelques précisions sur les liquidités potentielles et les exigences potentielles.

2.1.3. Interprétation du FR

La notion du FR constitue un indicateur important de la structure financière de l'entreprise, il permet d'apprécier sa solvabilité et son risque de faillite. Trois cas peuvent se présenter :

- **FR = 0 (AC = PC)**

Les actifs courants sont entièrement financés par des passifs courants. L'équilibre financier minimum est atteint, mais l'entreprise ne dispose d'aucun excédent de ressources à long terme pour financer son cycle d'exploitation ce qui rend son équilibre financier

précaire.⁴⁸ Concernant la solvabilité à court terme de l'entreprise, elle est assurée. Toutefois il ne faut pas oublier que l'entreprise peut être parfois confrontée à un ensemble de risques notamment les problèmes de la mévente des produits et le recouvrement d'une créance. Cette asymétrie de risque oblige parfois l'entreprise de se constituer une certaine marge de sécurité c'est-à-dire avoir un $FR > 0$.

- **$FR > 0$ ($AC > PC$)**

Les capitaux permanents permettent de financer à la fois l'ensemble des immobilisations et une partie des actifs courants. Ou encore les liquidités potentielles à CT excèdent les exigibilités potentielles à CT.⁴⁹ Dans ce cas, l'équilibre financier est respecté et l'entreprise dispose d'un excédent de ressources stables qui lui permettra de financer ses autres besoins de financement à CT. L'entreprise peut être qualifiée de solvable du moment qu'elle dispose d'un stock de sécurité lui permettant de faire face à des éventuelles conditions défavorables.⁵⁰

- **$FR < 0$ ($AC < PC$)**

Cette situation signifie l'existence d'un certain déséquilibre financier puisque les liquidités de l'entreprise ne suffisent pas pour régler la totalité des dettes. Le risque d'insolvabilité est important du moment que la règle prudentielle de l'équilibre financier n'est pas respectée. L'entreprise est dans ce cas de financer une partie de ses emplois à long terme à l'aide des ressources à court terme ce qui lui fait courir un risque important d'insolvabilité.

2.2. Le besoin en fonds de roulement (BFR)

2.2.1. Définition :

Le besoin en fonds de roulement représente « les capitaux permanents nécessaires pour couvrir les éléments permanents de l'actif autre que les immobilisations »⁵¹

⁴⁸ <https://diffusion.crp.education/mod/book> a reformuler

⁴⁹ <https://www.l-expert-comptable.com/a/531998-le-calcul-des-capitaux-permanents-en-comptabilite.html>

⁵⁰ <http://www.mvtechnologie.com/Capsules/FinFondsRoulement.htm>

⁵¹ RAIMBAULT G., (1996), Comptabilité générale et Analyse financière « outils de gestion », CHIHAB-EYROLLES, Alger, p.157.

Le BFR résulte des décalages temporaires entre les décaissements et les encaissements des flux liés à l'activité de production de l'entreprise. Autrement dit, le BFR est la différence entre le total des emplois cycliques et celui des ressources cycliques.

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

D'un point de vue comptable

$$\mathbf{BFR = Actifs courants - Passifs courants}$$

Le cycle d'exploitation : correspond à l'activité de production de l'entreprise, c'est-à-dire les opérations de transformation de matières premières et de produits finis vendus aux clients (stocks, clients, avances aux fournisseurs, au personnel...).⁵²

2.2.2. Méthode de calcul

Le BFR se subdivise en deux parties : le BFRE et le BFRHE

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

- **Le BFRE** : C'est la partie du BFR qui correspond à la partie des besoins de financement non assurés par les ressources nées du cycle d'exploitation. Il provient du fonctionnement normal de l'entreprise (besoins et ressources cycliques).

$$\mathbf{BFRE = Besoins cycliques d'exploitation - Ressources cycliques d'exploitation}$$

Besoins cycliques d'exploitation : sont les besoins dont l'existence est directement rattachée au cycle d'exploitation (les stocks, les créances, les clients, les effets à recevoir, les avances versées aux frs, la TVA récupérée...).

⁵² <https://www.umtmo.dz/fsecsg/wp-content/uploads/2020/10/chapitre-VI-entreprise-industrielle-compresse.pdf>

Ressources cycliques d'exploitation : englobent les dettes d'exploitation (dettes frs, effets à payer, les dettes fiscales (TVA collectée), les salaires et les charges sociales à payer, les avances reçues des clients).

- **Le BFRHE :** Le besoin en fonds de roulement hors exploitation provient des postes acycliques par rapport à l'activité normale de l'entreprise et notamment à son chiffre d'affaire.

Besoins cycliques hors exploitation : comprennent les créances diverses (débiteurs divers), les titres de placement et la partie du capital appelé non versé.

Ressources cycliques hors exploitation : comprennent les créditeurs divers et les autres dettes non rattachées à l'exploitation.

Remarque :

Le BFR peut être calculé en nombre de jours du chiffre d'affaire en hors taxes.

$$\text{BFR} = K * \text{Chiffre d'affaire HT} / 360$$

Cette méthode permet de calculer le BFR prévisionnel sur la base d'un chiffre d'affaire prévisionnel hors taxe.

2.2.3. Interprétation du BFR :

On peut distinguer trois cas :

- **BFR =0**

Dans ce cas, les emplois d'exploitation de l'entreprise sont égaux aux ressources d'exploitation. L'entreprise n'a donc pas de besoin d'exploitation à financer puisque le passif courant suffit à financer en totalité l'actif courant.⁵³

- **BFR >0**

Dans ce cas, les ressources cycliques ne parviennent pas à financer tous les emplois cycliques. C'est le cas type des entreprises qui règlent en totalité ou partiellement les charges engagées dans le cycle d'exploitation avant d'avoir encaissé le produit des ventes. Ce besoin peut être

⁵³ [/www.compta-facile.com/besoin-en-fond-de-roulement-bfr](http://www.compta-facile.com/besoin-en-fond-de-roulement-bfr)

absorbé soit par des capitaux permanents c'est à dire par un FR positif soit par des dettes à CT essentiellement les dettes bancaires ce qui accentue le déséquilibre.⁵⁴

- **BFR <0**

Dans ce cas les ressources cycliques permettent de financer la totalité des emplois cycliques et permettent de dégager un excédent de financement. Ce cas est très fréquent au niveau des entreprises de grandes distributions dont la rotation des stocks est très importante et le paiement se fait au comptant alors que les fournisseurs sont généralement réglés à terme. Ce cas peut se trouver également dans les entreprises de travaux publics et celles travaillant à la commande qui obtiennent généralement des avances de leurs clients.⁵⁵

2.3. La trésorerie nette (TN)

La trésorerie nette joue un rôle fondamental dans l'entreprise dans la mesure où elle permet de réaliser l'équilibre financier à court terme entre le FR et le BFR. L'équilibre financier est atteint si l'entreprise dégage une trésorerie qui se rapproche de zéro.⁵⁶

En termes d'analyse financière, la trésorerie d'une entreprise apparaît comme étant le solde de la situation financière globale de l'entreprise. Elle peut être calculée soit, à partir du bilan fonctionnel, soit à partir du Fond de roulement et du Besoin en Fond de roulement déterminés précédemment.

2.3.1. Calcul de la TN :

- **Par le haut du bilan :**

La trésorerie est égale à la différence entre d'une part les ressources nettes de l'entreprise et d'autre part ses besoins de financement.⁵⁷ Soit la différence entre d'une part l'excédent de ressources à long terme de l'entreprise (le Fond de Roulement) et d'autre part le

⁵⁴ <https://www.fygr.io/fr/article/bfr-positif-ou-negatif>

⁵⁵ <https://www.fygr.io/fr/article/bfr-positif-ou-negatif>

⁵⁶ <https://www.compta-facile.com/tresorerie-nette-tn-definition-calcul-et-interet>

⁵⁷ <https://agicap.com/fr/article/tresorerie-nette-formule>

besoin de financement à court terme de l'entreprise (le Besoin en Fonds de Roulement). La TN résulte donc de la capacité (ou l'incapacité) du FR à couvrir le BFR.

Trésorerie = Ressources financières – Besoins financiers de l'entreprise

Ou d'un point de vue comptable

TN = Fonds de Roulement (FR) – Besoin en Fonds de Roulement (BFR)

- Pa

Trésorerie Nette = Trésorerie de l'actif (TA) – Trésorerie du passif (TP)

2.3.1.1. Interprétation :⁵⁸

L'analyse du solde de la trésorerie permet de se faire une idée sur la situation financière de l'entreprise.

Trois cas de figure peuvent se présenter :

- **TN > 0** : Dans ce cas, les ressources financières de l'entreprise sont suffisantes pour couvrir les besoins (soit Fonds de roulement > Besoin en Fonds de Roulement), ce qui signifie que la situation financière de l'entreprise est saine et quelle est même en mesure de financer un surcroît de dépenses sans recourir à un emprunt. Mais il est à noter que si la trésorerie est excédentaire d'une manière excessive, cette situation peut engendrer une situation de trésorerie improductive et oisive.
- **TN = 0** : Dans ce cas, les ressources financières de l'entreprise suffisent juste à satisfaire ses besoins (Fonds de Roulement = Besoins en Fonds de Roulement). La situation financière de l'entreprise est équilibrée mais celle-ci ne dispose d'aucune réserve pour financer un surplus de dépenses que ce soit en termes d'investissement ou d'exploitation.
- **TN < 0** : Dans ce cas, l'entreprise ne dispose pas de suffisamment de ressources financières pour combler ses besoins. Elle doit donc recourir à des financements supplémentaires à courts termes (découverts bancaires...) pour faire face à ses

⁵⁸ <https://qonto.com/fr/blog/gestion-entreprise/tresorerie/tresorerie-nette>

besoins de financement d'exploitation. Il y'a donc un risque financier à court terme si l'entreprise ne parvient pas à accroître rapidement ses ressources financières à long terme, ou à limiter ses besoins d'exploitation à court terme. Ce risque consiste surtout au problème de dépense financière de l'entreprise vis-à-vis de ses créanciers, cette dépendance peut se traduire par un risque de non renouvellement des crédits.

Sous cette hypothèse, une situation extrême peut se présenter celle d'un $FR < 0$ et $BFR > 0$, dans ce cas l'entreprise a recours aux découverts bancaires non seulement pour financer son exploitation, mais aussi pour financer ses investissements. C'est une situation qui peut mettre l'entreprise en danger de cessation de paiements, car les investissements (LT) qui ne produisent pas immédiatement des profits sont financés par des ressources qu'il faudra rembourser à très court terme.

3. L'analyse de la structure financière à partir des ratios :

3.1. Les ratios de rotation :⁵⁹

On entend par “**ratios de rotation**” des taux calculés à partir de certaines données du bilan comptable et du compte de résultat et qui informent sur la vitesse ou la fréquence moyenne à laquelle :

- Les clients règlent les factures que vous leur adressez ;
- L'entreprise paye les factures émises par vos fournisseurs ;
- Le stock de l'entreprise se renouvelle.

L'étude de ces ratios est judicieuse si la santé financière de l'entreprise vient à se dégrader : ils peuvent permettre d'identifier les causes des [difficultés de trésorerie](#) et de prendre les mesures adéquates pour y remédier.

Tableau N° 10 : Les ratios de rotation

Ratio	Nom	Utilisation
-------	-----	-------------

⁵⁹Site internet <https://agicap.com/fr/article/definition-ratios-rotation/#null>, consulté le 01/08/2024

Chapitre II : Contenu du diagnostic financier.

<p>Stock moyen de matières premières</p> <hr style="width: 20%; margin-left: 0;"/> <p style="text-align: right;">× 360</p> <p>Coût annuel d'achat des Matières premières consommées</p>	<p>Délai de rotation des stocks de matières premières,</p>	<p>Mesure la durée de séjour du stock dans l'entreprise.</p> <p>Plus la rotation des stocks est courte plus que les coûts de stockage seront réduits, la trésorerie aurait pu être mieux utilisée.</p>
<p>Stock moyen de marchandises</p> <hr style="width: 20%; margin-left: 0;"/> <p style="text-align: right;">× 360</p> <p>Coût annuel d'achat des Marchandises vendues</p>	<p>Délai de rotation des stocks de marchandises</p>	
<p>Stock moyen de produits finis</p> <hr style="width: 20%; margin-left: 0;"/> <p style="text-align: right;">× 360</p> <p>Coût annuel de production des produits vendus</p>	<p>Délai de rotation des stocks produits finis</p>	
<p>Créances clients et comptes Rattachés +EENE</p> <hr style="width: 20%; margin-left: 0;"/> <p style="text-align: right;">× 360</p> <p>Chiffre d'affaires TTC</p>	<p>Délai de rotation des Créances clients</p>	<p>Exprime en jours le délai moyen d'impayement accordé aux clients.</p> <p>Permet de juger la politique de crédit de l'entreprise vis-à-vis de ses clients.</p> <p>Plus la durée du crédit clients est importante, plus la société est obligée de trouver des</p>

Chapitre II : Contenu du diagnostic financier.

		fonds pour financer.
Dettes fournisseurs et comptes rattachés $\frac{\text{---}}{\text{Achats TTC} + \text{services extérieurs TTC}} \times 360$	Délai de rotation des Dettes fournisseurs	Exprime en jours le délai moyen de règlement obtenu des fournisseurs. Permet d'apprécier la politique de l'entreprise en matière de crédits fournisseur. La trésorerie de l'entreprise se portera mieux que réussir à négocier des délais de règlement longs.

Source : Tableau condensé à partir d'éléments d'information présentés dans le Chapitre 4 : L'analyse financière par la méthode des ratios, site internet⁶⁰

3.2. Les ratios de structure financière :

Les ratios de structure financière soulignent le poids des grandes masses significatives de l'actif financier et du passif financier. « Ils mettent en rapport les données du bilan afin d'apprécier les équilibres financiers »⁶¹

Tableau N° 11 : Les principaux ratios de structure.

Ratio	Nom	Interprétation
Capitaux permanents $\frac{\text{---}}{\text{---}} > 1$ Valeurs immobilisées	Financement structurel	Il doit être supérieur à 1, il mesure la manière dont l'entreprise finance par les ressources stables ses emplois fixes.

⁶⁰Site internet https://coursabrun.typepad.fr/files/chapitre-4_couleur-1.pdf consulté le 03/07/2024.

⁶¹ GRANDGUILLOT B., op. cit, p.143

Chapitre II : Contenu du diagnostic financier.

<p>Capitaux propres</p> <p style="text-align: center;">—————>1—————</p> <p>Capitaux permanents</p>	Financement propre	Il mesure la part de financement propre de l'entreprise dans ses ressources permanentes.
<p>Autofinancement</p> <p style="text-align: center;">—————</p> <p>Valeur ajoutée</p>	Autofinancement	Il mesure la part de valeur ajoutée consacrée à l'autofinancement.
<p>Capitaux propres</p> <p style="text-align: center;">—————</p> <p>Total des dettes</p>	Autonomie financière	Il mesure la capacité de l'entreprise à s'endetter.
<p>Dettes à long terme</p> <p style="text-align: center;">—————</p> <p>Capacité d'autofinancement</p>	Capacité de remboursement	Il permet de préciser le nombre d'années d'autofinancement nécessaires pour rembourser les dettes à long terme.
<p>Fonds de roulement net global</p> <p style="text-align: center;">—————</p> <p>Actif circulant</p>	Couverture de l'actif circulant par le FRNG	Il indique la part du fonds de roulement net global qui finance l'actif circulant.
<p>Ressources stables</p> <p style="text-align: center;">—————</p> <p>Emplois stables + BFRE</p>	Couverture des capitaux investis	<p>Vérifie l'équilibre du financement et la capacité de l'entreprise à couvrir son BFRE.</p> <p>On considère qu'il est prudent de financer par les ressources stables, non seulement les emplois stables</p>

		(les immobilisations de l'entreprise) mais aussi le BFRE. Ce ratio doit donc être proche de 1 (ou 100%), mais jusqu'à 0,9 (soit 90%), il est considéré comme correct.
--	--	---

Source : Tableau condensé à partir d'éléments d'information présentés dans le travail de GRANDGUILLOT B. (2007), Analyse financière, Gualino, Paris, p.144 et THIBAUT J., Le diagnostic d'entreprise, SEIFOR, France, p.64 et le site internet⁶²

4. Le tableau des flux de trésorerie (TFT) :

Le tableau de flux de trésorerie est un outil clé, de l'analyse financière et stratégique de l'entreprise, il regorge d'informations très intéressantes et apporte au gouvernement de l'entreprise, une assise, permettant l'évaluation de la capacité de l'entreprise à générer de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.⁶³

4.1. L'interprétation des flux de trésorerie

On distingue plusieurs catégories de flux de trésorerie : les flux de trésorerie de l'activité, les flux de trésorerie de l'investissement, les flux de trésorerie de financement, la capacité d'autofinancement, le flux de trésorerie disponible et la variation du BFR. Détaillons les tenants et aboutissants de chaque famille de flux de trésorerie.

4.1.1. Les flux de trésorerie de l'activité (FTA) :⁶⁴

Les FTA détaille les flux de trésorerie générés une fois que l'entreprise a délivré ses biens ou services habituels et comprend à la fois les recettes et les dépenses. Il correspond au chiffre d'affaires sans intégrer ni les activités d'investissements ni celles de financement. Cet excédent exprime donc la valeur monétaire de la richesse créée par l'entreprise. Il permet

⁶²https://coursabrun.typepad.fr/files/chapitre-4_couleur-1.pdf consulté le 03/07/2024.

⁶³Ayachi FELA, Enseignant chercheur, Université d'Oran 2, article « Outils d'analyse stratégique et financière au service de la gouvernance des entreprises ».

⁶⁴ <https://agicap.com/fr/article/tableau-de-flux-de-tresorerie-ce-quit-faut-savoir> consulté le 01/08/2024

notamment de rembourser les emprunts, de verser des dividendes, d'autofinancer une partie des investissements, etc.

Dans la plupart des cas, les flux de trésorerie de l'activité comprennent la majeure partie de votre flux de trésorerie. Si vous êtes gérant d'un restaurant par exemple, le FTA est le résultat de vos ventes auxquelles l'on soustrait les dépenses (liées aux matières premières, les équipements, le loyer, la masse salariale, etc...).

4.1.2. Les flux de trésorerie de l'investissement (FTI) :⁶⁵

Les flux de trésorerie de l'investissement intègrent les flux de trésorerie provenant de l'achat ou de la vente d'actifs (les biens physiques, tels que les biens immobiliers ou les véhicules, et les biens non physiques comme les brevets) en utilisant des fonds disponibles, et non des dettes.

Pour évaluer les FTI, vous pouvez utiliser cette formule :

Flux de trésorerie de l'investissement (FTI) = acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles – acquisitions d'entités (titres de participation) + cession d'immobilisations incorporelles et corporelles + cessions d'entités (titres de participation)

Pour les TPE (très petites entreprises) et PME (petites et moyennes entreprises), les FTI ne constituent généralement qu'une faible part des flux de trésorerie de votre entreprise. Mais vous devriez tout de même le surveiller car il peut avoir un impact sur votre fonds de roulement.

A noter : lorsque vous dépensez des liquidités pour un investissement, ces liquidités sont converties en un actif de valeur égale. Ils ont une valeur monétaire, mais ils ne correspondent pas à des fonds disponibles (or dans ce contexte, les seuls actifs qui nous intéressent sont les fonds disponibles).

4.1.3. Les flux de trésorerie de financement (FTF) :⁶⁶

Les flux de trésorerie de financement concernent les produits et charges provenant des emprunts et des fonds propres. Autrement dit, les FTF correspondent au calcul des revenus générés et des actifs dépensés dans le cadre des activités de financement. Il peut s'agir par

⁶⁵ <https://agicap.com/fr/article/tableau-de-flux-de-tresorerie-ce-quit-faut-savoir> consulté 01/08/2024

⁶⁶ idem

exemple du remboursement d'une partie d'un prêt bancaire, de l'intégration d'un nouvel investisseur au capital ou encore du recours à une ligne de crédit.

Le calcul ci-dessous vous permet d'obtenir la valeur des FTF :

Flux de trésorerie du financement (FTF) = Augmentation de capital + Emprunts moyen et long terme – Remboursement des emprunts moyen et long terme +/- variation des prêts réalisés par les actionnaires – dividendes versés.⁶⁷

⁶⁷ Site internet www.agicap.com , consulté le 01/08/2024..

Section 03 : Analyse de la rentabilité et de l'endettement de l'entreprise.

L'analyse de la rentabilité d'une entreprise se fait à travers le calcul des ratios de rentabilité à savoir la rentabilité économique et la rentabilité financière. En ce qui concerne l'endettement, il est évalué à partir des différents ratios de liquidité (endettement à court terme) ainsi que le ratio de solvabilité (endettement à long terme). Ce qui permet de mesurer l'impact de l'endettement sur la rentabilité de l'entreprise c'est l'effet de levier qui sera présenté aussi dans cette section.

1. Etude de la rentabilité :

1.1. Définition de la rentabilité :

D'après GINGLINGER.E « la rentabilité se définit comme le rapport entre les résultats obtenus et les investissements en capital nécessaires pour les atteindre. Cette distinction entre le capital économique et financier est à la base des concepts de rentabilité économique et financière, ainsi que des mécanismes de l'effet de levier ». ⁶⁸

1.2. Les types de la rentabilité :

La mesure de la rentabilité d'une entreprise varie selon ses objectifs et ses besoins particuliers. Les divers types de rentabilité, tels que la rentabilité économique et financière, sont évalués à l'aide d'indicateurs spécifiques pour analyser la performance et la durabilité de l'entreprise.

1.2.1. La rentabilité économique:

Selon Cabane pierre (2008, P199) « La rentabilité économique cherche à mesurer l'efficacité des actifs mis en œuvre pour mener l'activité. La rentabilité des investissements et de l'outil de production est mesurée indépendamment du mode de financement de la structure financière (capital ou dettes). La rentabilité économique se mesure soit, avant impôts par le rapport entre le résultat avant frais financiers ou la capacité d'autofinancement à l'actif économique, soit après impôt par le rapport entre le résultat et l'actif économique ».

1.2.1.1. Méthode de calcul :

68 GINGLINGER.E, « Gestion financière de l'entreprise », Edition : DALLOZ, Paris1991, P25

Chapitre II : Contenu du diagnostic financier.

La rentabilité économique s'obtient par le rapport entre le résultat de ml'activité de l'entreprise et tous les actifs mobilisés. Elle se calcul de la manière suivantes :

$$\text{La rentabilité économique} = \text{Résultat d'exploitation} / \text{Actif économique.}$$

Avec : L'actif économique représente l'ensemble des actifs d'exploitation et des actifs financiers

Actif économique = immobilisations + trésorerie + BFR

Ou Actif économique = capitaux propres + dettes à moyen et long terme

Décomposition :

“La rentabilité économique étant la résultante de plusieurs facteurs, il est utile de la décomposer afin de mieux en analyser son évolution.”⁶⁹

Résultat d'exploitation / capital économique = (Résultat d'exploitation/ CA) × (CA / Capital économique)

□ Résultat d'exploitation / CA :

Ce ratio est un ratio de marge mesure la rentabilité des ventes d'une entreprise, reflétant ainsi son efficacité commerciale. Il permet de vérifier si l'entreprise utilise correctement son capital commercial, sachant que la marge commerciale est influencée par le secteur d'activité et la concurrence.⁷⁰

□ CA / Capital économique:

Le ratio de rotation est un indicateur du flux de chiffre d'affaires généré par un capital économique donné. Il permet d'évaluer l'efficacité de l'entreprise à utiliser ses ressources productives et à transformer son capital économique en chiffre d'affaires. La rotation de l'actif économique reflète l'intensité du processus économique de l'entreprise.⁷¹

69 Bruno BACHY, Michel SION «Analyse financière des comptes consolidés Normes IFRS» , 2e édition , Dunod , Paris 2009 ,page 230

70 Hubert de la Bruslerie «Analyse financière Information financière diagnostic et évaluation », 4eme éd : édition DUNOD,Paris 2010 , page 194

71 Hubert de la Bruslerie, Op-cit, page 194.

1.2.2. La rentabilité financière :

Selon CABANE. P « La rentabilité financière mesure la rentabilité servie aux actionnaires en rapportant le résultat net ou la capacité d'autofinancement aux capitaux propres». ⁷²

La formule de la rentabilité financière est la suivante :

$$\text{Rentabilité financière} = (\text{Résultat net} / \text{Capitaux propres}) \times 100$$

D'après Hubert de la Bruslerie dans son livre «Analyse financière», ce ratio est une mesure comptable de la rentabilité qui se base sur l'estimation des capitaux propres selon les principes comptables, qui se focalisent sur des évaluations historiques. Cependant, cette approche ne prend pas en compte les réévaluations qui pourraient refléter les plus-values potentielles sur les actifs immobilisés de l'entreprise. De plus, le résultat net est impacté par des éléments exceptionnels, ce qui rend la comparaison de la rentabilité financière au fil du temps complexe, surtout lorsque des cessions d'actifs entraînent des gains ou des pertes. ⁷³

▪ Décomposition de la formule :

$$\begin{aligned} \text{Résultat net/ Capitaux propres} &= (\text{résultat net} / \text{CA}) \times (\text{CA} / \text{Capitaux investis}) \times \\ &(\text{Capitaux investis} / \text{Capitaux propres}) \end{aligned}$$

La formule de rentabilité financière se décompose en trois parties essentielles : ⁷⁴

- Le premier ratio (Résultat net / CA), la marge nette, mesure la rentabilité de l'entreprise en calculant le pourcentage de bénéfices nets par rapport au chiffre d'affaires total.
- Le second ratio (CA/capitaux investis), le ratio de rotation est un indicateur de l'efficacité productive d'une entreprise, permettant la comparaison des choix industriels et technologiques des entreprises d'un même secteur d'activité.
- Le troisième ratio (Capitaux investis / Capitaux propres) exprime la politique de financement de l'entreprise. Plus précisément il mesure le taux d'endettement de

⁷² CABANE PIERRE, Op-cit , page 199.

⁷³ Hubert de la Bruslerie, Op-cit , page196

⁷⁴ Hubert de la Bruslerie, Op-cit , page 197

Chapitre II : Contenu du diagnostic financier.

l'entreprise puisque les capitaux investis sont constitués des capitaux propres et de l'endettement.

Capitaux investis / Capitaux propres	= (Capitaux propres + Endettement) / Capitaux propres	= 1 + Taux d'endettement
		Taux d'endettement = Endettement / Capitaux propres

2. Etude de l'endettement :

2.1.L'analyse de l'endettement à court terme: la liquidité

Les ratios de liquidité expriment la capacité de l'entreprise à payer ses dettes à court terme.

Tableau N°12: Les ratios de liquidité.

Ratio	Nom	Utilisation
$\frac{\text{Actif courant}}{\text{Dettes à court terme}}$	Ratio de liquidité générale	Ce ratio permet de savoir si l'entreprise dispose de suffisamment d'actif à court terme pour couvrir les dettes à court terme.
$\frac{\text{Créances clients} + \text{Disponibilités}}{\text{Dettes à court terme}}$	Ratio de liquidité réduite	Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à régler ses dettes à court terme en utilisant les créances e les disponibilités sans avoir recours aux stocks.

Disponibilités <hr style="width: 20%; margin-left: 0;"/> Dettes à court terme	Ratio de liquidité immédiate	Le calcul de ce ratio permet de savoir si les disponibilités présentes à l'actif doivent pouvoir permettre de couvrir les dettes financières à court terme. Ainsi, si le banquier demande le remboursement immédiat des crédits à court terme, la société pourra honorer ses dettes et ne risquera pas de se retrouver en situation de cessation de paiement
--	---	---

Source : S.Khendek, «Analyse financière par les ratios : étude comparative -Cas de la société Saidal et la société Biopharm », Revue de l'économie financière & des affaires 2022.

2.2. L'analyse de l'endettement à long terme: la solvabilité

Cela revient à la notion de solvabilité. Cette dernière est vérifiée lorsque la valeur des actifs est supérieure à celle des dettes. « La solvabilité de l'entreprise mesure la possibilité pour une entreprise, grâce à la totalité de ses actifs, de faire face à la totalité de ses dettes ». ⁷⁵

Tableau N° 13 : Ratio de solvabilité générale.

Ratio	Nom	Interprétation
-------	-----	----------------

⁷⁵BUISSART C., (2011), Analyse financière, Foucher, Paris, p.134.

Total actif	Solvabilité générale	Il mesure la capacité de l'entreprise à payer l'ensemble de ses dettes en utilisant l'ensemble de l'actif.
Dettes à plus d'un an + Dettes à moins d'un an		

Source : GRANDGUILLOT B., (2007), Analyse financière, Gualino, Paris, pp.114-145.

2.3.L'analyse de la rentabilité et de l'endettement: l'effet de levier

Une entreprise qui dégage une rentabilité au moins égale à celle demandée par ses actionnaires et ses créanciers n'aura pas durablement de problème de financement, elle remboursera ses dettes et créera de la valeur pour ses actionnaires. On ne peut parler de rentabilité qu'en rapportant à des capitaux investis, le résultat de ces capitaux. S'il n'y a pas de capitaux investis, il n'y a pas de rentabilité. La rentabilité financière d'une entreprise peut être améliorée en ayant recours à l'endettement à condition que le coût des emprunts soit inférieur aux taux de rentabilité économique net d'impôt il s'agit de l'effet de levier.⁷⁶

2.3.1. Définition de l'effet de levier :

L'effet de levier est la différence engendrée par l'endettement financier entre la rentabilité financière et la rentabilité économique.

L'effet de levier de la dette permet d'apprécier l'influence de l'endettement sur la rentabilité des capitaux propres.⁷⁷

Selon BARREAU et DELAHAYE2003 :« le levier financier est l'incidence de l'endettement de l'entreprise sur la rentabilité de ses capitaux propres (ou rentabilité financière). Ainsi, l'effet de levier financier est l'accroissement du bénéfice provenant du financement par l'emprunt d'un investissement dont la rentabilité est supérieure au taux d'intérêt de l'emprunt».

2.3.2. Mécanisme de l'effet de levier :

⁷⁶Grandguillot, BETRICE, Grandgnillot, Francis, 4 ème edition Gualino 2013.

⁷⁷Amelon Jean-Louis : « Gestion financière », 2e édition, Maxima LAURENT du MENSIL Éditeur, Paris, 2000, p 177

Lorsqu'une entreprise s'endette et investit les fonds empruntés dans son outil industriel et commercial, elle obtient sur ce montant un certain résultat d'exploitation normalement supérieur aux frais financiers de l'endettement. L'entreprise réalise donc un surplus, différence entre la rentabilité économique et le coût de l'emprunt sur la somme empruntée. Ce surplus revient aux actionnaires et majore la rentabilité des capitaux propres.

L'effet de levier de l'endettement augmente donc la rentabilité des capitaux propres. D'où son nom.⁷⁸

Lorsque la rentabilité économique devient inférieure au coût de l'endettement, l'effet de levier de l'endettement s'inverse et abaisse la rentabilité des capitaux propres qui devient alors inférieure à la rentabilité économique.

2.3.3. Formalisation de l'effet de levier :

La relation entre la rentabilité économique, le coût de la dette et la rentabilité financière peut être formalisée par l'effet de levier. Il faut raisonner après impôt car les actionnaires perçoivent leur bénéfice après les décaissements liés à l'impôt.⁷⁹ Soit :

- RE : Rentabilité économique après impôt
- RF : Rentabilité financière après impôt
- CP : Capitaux Propres
- D : Dettes
- I : Coût de la dette après impôt

$$\text{Effet de levier} = \text{RF} - \text{RE} = (\text{RE} - \text{I}) * (\text{D}/\text{CP})$$

Dans cette formule le rapport D/CP représente le levier financier ou bras du levier.

2.3.4. Interprétation de l'effet de levier :

L'effet de levier dépend de deux facteurs : $(\text{RE} - \text{I})$ d'une part, et D/CP d'autre part.⁸⁰

78Vernimmen Pierre : « Finance d'entreprise », 6e édition, éditions Dalloz, Paris, 2005, p 294.

79De La Bruslerie Hubert : «Analyse financière : Information financière, diagnostic et évaluation », 4e édition, Dunod, Paris, 2010, p 218

80Sauvageot Georges : « Précis de finance : Notions de base, Bilan et rentabilité, Analyse des flux, Gestion long terme, Gestion court terme, Gestion des risques », Editions Nathan, Paris, 1997, p 179.

Le coût de la dette, de façon comptable, correspond aux charges financières nettes des produits rapportées au niveau d'endettement net. Financièrement, le coût de la dette représente le taux de rentabilité exigé par les créanciers d'une entreprise pour refinancer son passif. Le levier financier exprime l'incidence de la structure financière de l'entreprise sur la rentabilité des capitaux propres.

L'incidence de l'endettement sur la rentabilité financière est dépendante du rapport entre la rentabilité économique et le coût des dettes (taux d'intérêt).

- Si la rentabilité économique est plus élevée que le taux d'intérêt, la situation est profitable pour les actionnaires. L'endettement a un coût inférieur à la rentabilité économique, et conduit donc à l'amélioration de la rentabilité financière. Dans ces conditions, la rentabilité financière est une fonction croissante du degré d'endettement de l'entreprise (**RF > RE : effet de levier positif**).

- Si le coût des dettes est plus élevé que la rentabilité économique ($RE < I$), la rentabilité financière est une fonction décroissante du degré d'endettement (**RF < RE : effet de levier négatif**). L'endettement détériore les performances de l'entreprise. Il faut donc minimiser le rapport D/CP.

L'effet de levier négatif est appelé effet de massue, dans ce cas l'entreprise doit limiter son endettement.

- L'égalité $RE=I$ signifie la stabilité de la structure financière de l'entreprise (**RF=RE : effet de levier nul**).⁸¹

81 International Journal of Economic Studies and Management (IJESM), 2022, P 62-63.

Conclusion du chapitre :

Ce chapitre a offert une analyse approfondie des aspects essentiels du diagnostic financier, en explorant les éléments clés nécessaires pour évaluer la santé financière d'une entreprise. Nous avons d'abord examiné l'analyse de l'activité et de la performance, en mettant en lumière les soldes intermédiaires de gestion et les ratios d'activité qui permettent d'évaluer la capacité d'autofinancement et l'efficacité opérationnelle. Ensuite, nous avons abordé l'analyse de la structure financière en détaillant les indicateurs d'équilibre financier tels que le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement, et la trésorerie, ainsi que les ratios de structure et le tableau des flux de trésorerie. Enfin, nous avons approfondi l'analyse de la rentabilité et de l'endettement, en discutant des différents types de rentabilité, des aspects de l'endettement à court et long terme, et en expliquant l'effet de levier, son mécanisme, sa formule et son interprétation.

En combinant ces diverses analyses, ce chapitre fournit une base solide pour comprendre et évaluer les performances financières d'une entreprise, permettant ainsi aux décideurs de prendre des décisions éclairées pour améliorer la situation financière de leurs entreprises.

Chapitre III:

*Diagnostic financier de l'ALGERIENNE
DES EAUX.*

Introduction du chapitre :

Après avoir présenté les deux premiers chapitres portant sur le cadre théorique du diagnostic financier d'une entreprise, nous allons dans ce chapitre réaliser une étude empirique, un travail de terrain au sein de l'entreprise ALGERIENNE DES EAUX, afin de compléter et d'enrichir les connaissances théoriques précédemment acquises, offrant ainsi une perspective pratique et concrète sur le sujet.

Pour accéder aux différentes données nécessaires à l'élaboration de notre travail, nous avons rencontré plusieurs personnes au sein de l'Algérienne Des Eaux. A savoir le directeur du département finance et comptabilité ainsi que le cadre financier. Ces rencontres ont eu lieu entre le mois d'avril et le mois d'aout 2024, dans le cadre de séances planifiées de manière à permettre une collecte exhaustive et précise des informations et des états financier de l'entreprise. Ces échanges ont été essentiels pour obtenir une vision complète et précise des différents aspects financiers de l'entreprise, et ont permis de garantir la fiabilité des données utilisées dans notre travail.

Section 01:Présentation de l'entreprise ALGERIENNE DES EAUX.

L'objet de cette section est de présenter l'Algérienne des Eaux (ADE), en termes d'historique, de patrimoine, de dispositions financières, des missions qu'elle accomplit ainsi que son organisation. Cependant, l'ADE est qualifiée d'un établissement Public à caractère Industriel et Commercial (EPIC), donc il paraît nécessaire de définir plus précisément ce concept, avant d'entamer la présentation de l'ADE. Après avoir défini ce que c'est qu'un EPIC et avoir présenté l'Algérienne des eaux, nous avons jugé nécessaire d'aborder un point très important dans le cadre de notre étude qui est la tarification des services publics de l'eau en Algérie.

1. Les établissements publics à caractère industriel et commercial (EPIC) :

Un établissement public à caractère industriel et commercial est une personne morale de droit public ayant pour but la gestion d'une activité de service public de nature industrielle et commerciale.⁸²

D'après l'article 44 et 45 de la loi N° 88-01 du 12/01/1998 , lorsqu'un établissement public peut financer tout ou une partie de ses charges d'exploitation par le produit de la vente d'une production marchande, réalisée conformément à une tarification préétablie et à un cahier de clauses générales fixant les charges et sujétions qui pèsent sur l'établissement, les droits et prérogatives qui leur sont attachés ainsi que, le cas échéant, les droits et obligations des usagers, il prend la dénomination d'établissement public à caractère Industriel et commercial.⁸³

L'établissement Public à caractère Industriel et Commercial est régi par les règles applicables à l'administration dans ses relations avec l'Etat. Il est réputé commerçant dans ses rapports avec les tiers et est soumis aux règles de droit commercial.⁸⁴

Dans sa vie sociale, l'EPIC dispose d'un patrimoine distinct et d'un bilan propre, conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en la matière.⁸⁵

1.1. Le service public

⁸² Site internet www.toupie.org consulté le 22/07/2024.

⁸³ 8Loi N°88-01 du 12/01/1988, portant loi d'orientation sur les entreprises publiques économiques, JORADP N°02, du 13/01/1988, P22.

⁸⁴ Idem.

⁸⁵ Idem.

Selon Léon Duguit, le service public est « toute activité dont l'accomplissement doit être assuré, réglé et contrôlé par le gouvernement, parce que l'accomplissement de cette activité est indispensable à la réalisation et au développement de l'interdépendance sociale, et qu'elle est de telle nature qu'elle ne peut être réalisée complètement que par l'intervention de la force gouvernante. »⁸⁶

La doctrine juridique définit classiquement le service public comme étant la réunion de trois critères :

- la présence d'une activité considérée d'intérêt général ;
- un lien plus ou moins étroit avec une personne publique ;
- et la soumission de cette activité à un régime exorbitant du droit privé.

Ces trois critères sont souvent présentés comme une œuvre duale, mêlant les conceptions prétorienne et doctrinale.⁸⁷

1.2. Le caractère commercial et industriel de l'EPIC

Le caractère industriel et commercial de l'établissement public ainsi que les règles de son organisation et de son fonctionnement sont précisés par l'acte de création et les statuts pris en la forme réglementaire.⁸⁸

Le caractère industriel et commercial sera retenu seulement si l'objet est assimilable à celui d'une entreprise privée, si le financement est principalement tiré de l'activité en cause et si ses modalités d'organisation et de fonctionnement se distinguent de celles de l'administration.⁸⁹

1.2.1. Le régime juridique d'un EPIC

Le régime juridique d'un EPIC se caractérise par plusieurs éléments distinctifs.

1.2.1.1. La création

Tout projet de création d'une agence est subordonné à la réalisation d'une étude d'opportunité et d'impact. Un EPIC est destiné à répondre à un besoin qui ne pourrait pas être apporté convenablement par une entreprise industrielle ou commerciale classique soumise à la

⁸⁶ DUGUIT. L, Traité de droit constitutionnel, Tom 2, 1928, PP 48-64.

⁸⁷ GUINARD Dorian, Réflexions actuelles sur la notion de service public, Revue Regards croisés sur l'économie, N°02, 2007, PP 36 -43.

⁸⁸ Loi N°88-01 du 12/01/1988, portant loi d'orientation sur les entreprises publiques économiques, JORADP N° 02, du 13/01/1988, P22.

⁸⁹ Conseil d'Etat, Établissements publics industriels et commerciaux, fiche 14, sur le site électronique www.conseil-etat.fr Décembre 2018, [consulté le 22/07/2024]

concurrence, et ce, dans le respect de l'intérêt général. Ce type d'entité peut être créé par loi, ordonnance ou décret.

1.2.1.2. L'autonomie

Un établissement public est une personne morale de droit public disposant d'une autonomie administrative et financière afin de remplir une mission d'intérêt général, précisément définie.

1.2.1.3. Le rattachement à un niveau de l'administration

L'établissement public est doté de moyens humains et financiers propres. L'autonomie de l'établissement trouve sa limite dans le lien qui le rattache à l'État (établissement public national), ou à une collectivité territoriale (région, département, ou commune), qui exerce sur lui un pouvoir d'orientation et de contrôle.⁹⁰

1.2.1.4. Le principe de spécialité

La notion de catégorie d'établissements publics s'entend des établissements dont l'activité s'exerce territorialement sous la même tutelle administrative et qui ont une spécialité analogue.

Le principe de spécialité signifie que la personne morale n'a pas de compétence générale au-delà de la mission qui lui a été confiée. Il ne lui appartient pas d'entreprendre des activités extérieures à cette mission ou de s'immiscer dans de telles activités. Toutefois, le principe de spécialité ne s'oppose pas par lui-même à ce qu'un établissement public, surtout s'il a un caractère industriel et commercial, se livre à d'autres activités économiques à la double condition :

- d'une part que ces activités annexes soient techniquement et commercialement le complément normal de sa mission statutaire principale ou du moins connexes à ces activités ;
- d'autre part que ces activités soient à la fois d'intérêt général et directement utiles à l'établissement public.⁹¹

1.2.1.5. Le droit privé

⁹⁰ BROUSSOLLE Yves, Fiche d'introduction au droit public, Edition Ellipses, France, 2019, P284, sur le site électronique <https://www.cairn.info> consulté le 22/07/2024.

⁹¹ Conseil d'Etat, Les établissements industriels et commerciaux, la fiche 14, 2018, P4, sur le site électronique : www.conseil-etat.fr consulté le 23/07/2024.

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

Le fonctionnement d'un EPIC est basé sur le droit privé ce qui implique que le personnel des EPIC est soumis aux règles du droit du travail tout comme le personnel de structures privées.⁹²

2. Présentation de l'Algérienne Des Eaux :

L'Algérienne Des Eaux (ADE) est un établissement public national à caractère industriel et commercial (EPIC) doté de la personnalité morale et jouit de l'autonomie financière. Il a été créé par le décret exécutif n° 01-101 du 27 Moharem 1422 correspondant au 21 Avril 2001, dans le cadre d'une réforme institutionnelle engagée par le gouvernement. L'établissement est placé sous la tutelle du ministre chargé des ressources en eau, et son siège social fixé à Alger peut être transféré en tout autre lieu du territoire national par décret pris sur proposition du ministre de tutelle.

2.1.1. Evolution historique de l'ADE :⁹³

Afin de décrire l'évolution du secteur de l'eau, son organisation, ses adaptations et mutations, ses performances, on distingue trois étapes :

2.1.1.1. De 1962 à 1970 :

La période qui s'étale entre 1962 et 1970 est marquée par le renforcement progressif des structures centrales et déconcentrées en charge de l'eau et mise en œuvre de nouveaux projets dans le cadre du plan triennal 1967-1969.

Cette période est caractérisée par une gestion assurée par divers opérateurs, hérités de la période coloniale, à savoir les services communaux des eaux, des régies communales, ou bien par des entreprises privées étrangères ou encore par des sociétés à caractère intercommunal dans le Sud comme le RESSA dans la région de GHARDAIA a cause de l'absence quasi-totale d'intervention de l'Etat.

Au cours de cette période, on assiste à une dégradation constante de la situation du secteur de l'eau potable. Il y a une disparition quasi générale de toute gestion technique des installations.

Face à une situation alarmante, les pouvoirs publics décidèrent en 1970, la création d'un organisme à caractère industriel et commercial (SONADE), équivalent de la

⁹² Site internet <https://www.urssaf.fr> consulté le 23/07/2024

⁹³ KASMI Hamida, mémoire de fin d'études « Contrôle budgétaire et performance : application au cas de l'Algérienne Des Eaux (ADE) de Tizi-Ouzou », université Mouloud Mammeri de Tizi-Ouzou 2022/2023, P 54.

SONELGAZ pour l'énergie, qui avait le monopole de la production et de la distribution de l'eau dans le pays.

2.1.1.2. De 1971 à 1989 :

La deuxième période est marquée par plusieurs événements.

La promulgation d'une ordonnance en 1974, pour limiter les attributions de la SONADE à la gestion des infrastructures de production.

En 1975 les missions de la SONADE dans la Wilaya d'Alger sont placées sous l'autorité du Wali, et l'entreprise est alors amputée de sa direction générale d'Alger.

En 1977, création de la SEDAL en remplacement de la direction régionale d'Alger de la SONADE.

En 1983 dix-sept entreprises nationales qui réintroduira d'une manière ambiguë la compétence des collectivités locales ont été créés afin de prendre en charge la gestion et l'exploitation des installations d'alimentation en eau potable et d'assainissement sur l'essentiel du territoire national.

En 1987, un partage des compétences est décidé, en matière de gestion de l'alimentation en eau potable entre l'Etat et les collectivités locales qui se traduisent par la dissolution de 4 entreprises régionales, dont les prérogatives sont réparties entre 26 entreprises de wilaya créées à cet effet et le maintien de 9 entreprises régionales.

2.1.1.3. De 1990 à 2001 :

La période qui s'étale entre 1990-2001 est considérée comme une étape de transaction dans la gestion du service public de l'eau.

En 1992, la nature juridique de toutes les entreprises régionales de l'eau a été transformée en EPIC et les modalités d'organisation et de fonctionnement ont été déterminées.

En 1993, une nouvelle politique de l'eau est initiée sur la base de trois principes fondamentaux : l'eau est un bien économique, l'eau est une denrée rare et vulnérable, l'eau est l'affaire de tous.

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

1996 marqué par la promulgation de l'ordonnance n° 93-13 qui porte sur la révision des dispositions du code des eaux de 1983, et la création d'un conseil national de l'eau selon le décret exécutif n° 96-472.

L'introduction de la possibilité de concession des services public d'alimentation en eau potable et d'assainissement à des opérateurs privés, a cet effet, les systèmes de production et de distribution à partir des ressources en eau mobilisables localement ont été placés sous la compétences des communes conformément aux dispositions de la loi 90-08 du 07 avril 1990 relative à la commune , qui donne à la commune des compétences en matières de création des services publics d'eau et d'assainissement.

Les systèmes régionaux de production d'eau à travers les barrages et transferts sont confiés aux établissements publics de l'eau.

Depuis avril 2001, la gestion de l'eau a été confiée à l'ADE créée par décret exécutif.

Les pouvoirs publics ont procédé à une restructuration centralisatrice du secteur, géré par 5 directions centrales du ministère des ressources en eau et dispose de 5 agences régionales correspondant aux 5 bassins hydrographiques et chaque agence est divisée en plusieurs zones et chaque zone contient plusieurs unités.

2.1.2. Le patrimoine de l'ADE :

L'Algérienne Des Eaux dispose d'un patrimoine propre constitué de biens transférés, acquis ou réalisés sur fonds propres ainsi que des dotations et subventions qui lui sont accordées par l'Etat. La valeur de ces actifs figure à son bilan. L'établissement dispose, en outre, d'un droit de jouissance sur l'ensemble des biens domaniaux non compris dans son patrimoine qui lui sont affectés pour les besoins du service public.

Quant au fonds social de l'établissement, il inaliénable et incessible et devra être reconstitué en cas de pertes d'exploitation. Il est constitué de l'actif net positif des établissements publics transférés à l'établissement au moment de leur dissolution, ainsi que d'une dotation de l'Etat en vue de permettre à l'établissement la constitution d'un fonds social de départ qui lui donne une situation financière en rapport avec l'importance de sa mission.

Le montant du fonds social est fixé par arrêté conjoint du ministre chargé des finances et du ministre chargé des ressources en eau, après évaluation des actifs nets des établissements publics dissous et intégrés à l'établissement. Il est augmenté ou diminué dans les mêmes formes, après avis du conseil d'orientation et de surveillance.

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

Dès sa création, l'établissement bénéficie d'une dotation budgétaire au titre du fonds de base dont le montant sera fixé par arrêté conjoint du ministre chargé des finances et du ministre chargé des ressources en eau.⁹⁴

2.1.3. Les dispositions financières de l'ADE :

L'exercice financier de l'ADE est ouvert le 1er janvier et clos le 31 décembre de chaque année.

La comptabilité est tenue en la forme commerciale conformément à la législation et à la réglementation en vigueur.

L'établissement met en œuvre les règles de la comptabilité publique dans le cadre de la gestion des crédits qui lui sont délégués par l'Etat.⁹⁵

Le budget de l'établissement comprend un budget de fonctionnement et un budget d'équipement :

Tableau N° 14 :Le budget de fonctionnement

Recettes	Dépenses
<ul style="list-style-type: none">- Les produits de vente d'eau et les produits d'autres prestations liées à son objet.- Les emprunts contractés. - Les rémunérations des sujétions de service public mises à la charge de l'établissement par l'Etat, conformément aux prescriptions fixées dans le cahier des clauses générales établi à cet effet.-Les produits financiers.-Les dons, legs et autres dévolutions.	<ul style="list-style-type: none">- Les dépenses de fonctionnement et d'exploitation. - Les dépenses d'études.

⁹⁴Décret exécutif n° 01-102 du 27 Moharram 1422 correspondant au 21 avril 2001 portant création de l'office national de l'assainissement.

⁹⁵ Idem

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

Source : Tableau condensé à partir d'éléments d'information présentés dans le journal officiel de la République algérienne démocratique et populaire avril 2001.

Tableau N° 15 :Le budget d'équipement

Recettes	Dépenses
-L'établissement peut recevoir, pour assurer la mission de maîtrise d'ouvrage déléguée par l'Etat et/ou les collectivités locales, des subventions d'équipement.	-Les dépenses d'équipement liées à la réalisation de programmes d'investissements nouveaux, de renouvellement ou d'extension des infrastructures, installations et équipements nécessaires à sa mission. ⇒ Ces programmes peuvent être des programmes de l'Etat et/ou des collectivités locales dont la maîtrise d'ouvrage est déléguée à l'établissement, ou des programmes propres de l'établissement. - Les dépenses d'études.

Source : Tableau condensé à partir d'éléments d'information présentés dans le journal officiel de la République algérienne démocratique et populaire avril 2001.

2.1.4. Les missions de l'ADE :

D'après l'article 5 du décret exécutif N°01-101 du 21 avril 2001, l'établissement est régi par des règles administratives dans ses relations avec l'Etat, et est réputé commerçant dans ses relations avec les tiers. Dans le cadre de la politique nationale de développement, l'établissement est chargé d'assurer, sur tout le territoire national, la mise en œuvre de la politique nationale de l'eau potable à travers la prise en charge des activités de gestion des opérations de production, de transport de traitement, de stockage, d'adduction, de distribution et d'approvisionnement en eau potable et industrielle ainsi que le renouvellement et le développement des infrastructures s'y rapportant.

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

En effet, les principales taches de l'ADE peuvent être résumées comme suit :

- **Assurer la continuité du Service Public de l'Eau pour garantir la disponibilité de l'eau potable aux citoyens en quantité suffisante et de bonne qualité :**

⇒ Veiller à acheminer l'eau aux points les plus reculés de l'Algérie et permettre l'accès à l'eau potable à toute la population usant de l'équité dans la distribution des quantités disponibles et lui offrir une eau saine et de bonne qualité.

- **Assurer la gestion et maintenance des systèmes et installations permettant la production, le transfert le stockage, et la distribution de l'eau potable :**

⇒ Prendre en charge la gestion et la maintenance des systèmes et installations hydrauliques permettant la production, le transfert le stockage, et la distribution de l'eau potable.

- **Assurer la maîtrise des ouvrages délégués :**

⇒ Suivre l'évolution des projets de réalisation des systèmes hydrauliques et des infrastructures entrant dans le processus de production et de distribution de l'eau potable, réalisés par les entreprises contractantes avec l'Algérienne Des Eaux.

- **Initier toute action visant l'économie de l'eau, notamment par l'amélioration de l'efficience des réseaux de transfert et de distribution :**

⇒ Assurer une surveillance accrue des réseaux d'AEP et la promptitude dans les interventions dans la maintenance de ces réseaux ainsi que des actions de sensibilisation du citoyen sur les questions de préservation de la ressource et la lutte contre sa déperdition.

- **Assurer la protection et la sauvegarde des ressources et l'environnement hydrique :**

⇒ Développer des moyens de traitement des rejets hydriques, et la culture écologique chez le citoyen pour la préservation du patrimoine hydrologique ainsi que des sources hydriques à travers le territoire national de manière à renforcer la lutte contre toutes les sources de pollution hydrique.

- **Préserver la santé publique :**

⇒ Contrôle rigoureux de la qualité de l'eau, qui constitue une priorité absolue pour l'Algérienne Des Eaux ; la multiplication des contrôles de la qualité de l'eau produite et distribuée, à tous les niveaux, par ses unités de production et de distribution ; la lutte continue contre la prolifération des Maladies à Transmission Hydriques à travers des campagnes de désinfection périodiques des installations et ouvrages hydrauliques.

- Contrôler la qualité de l'eau, une priorité absolue :

⇒ L'eau, destinée à la consommation humaine est l'aliment le plus contrôlé en Algérie, c'est pourquoi plus de 900 cadres, hautement qualifiés, et dûment formés sur les méthodes d'analyses, et le contrôle de la qualité de l'Eau s'affairent tous les jours, dans les laboratoires de procès et de contrôle de l'eau potable, à travers le territoire national, à offrir une de bonne qualité à la population et contribuer à son bien-être. Ainsi, toute l'eau produite et distribuée par l'Algérienne Des Eaux est rigoureusement contrôlée, à partir de la production jusqu'au robinet du consommateur.⁹⁶

2.1.5. Organigramme de l'ADE à l'échelle nationale :

La direction générale de l'ADE est subdivisée en 5 agences régionales, couvrant l'ensemble du territoire national selon la configuration des bassins hydrographiques.

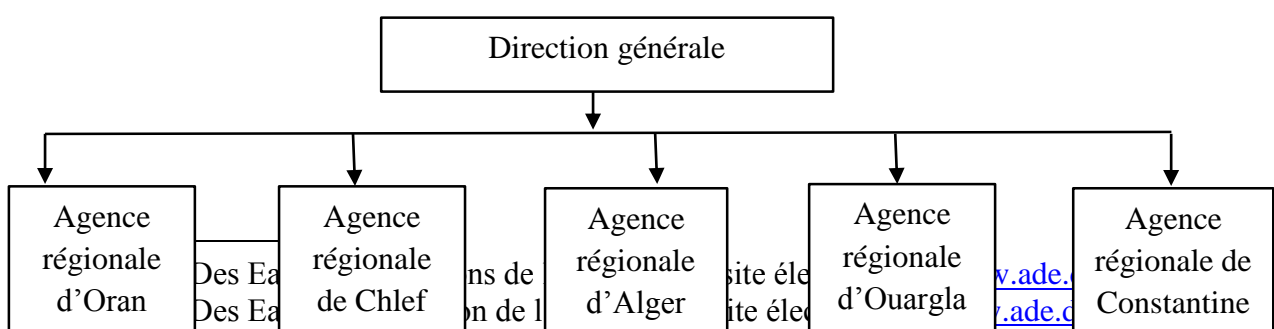
- L'agence régionale d'Alger.
- L'agence régionale d'Oran.
- L'agence régionale de Chlef.
- L'agence régionale d'Ouargla.
- L'agence régionale de Constantine.
- Les agences régionales sont subdivisées en 15 zones, (15) zones réparties en quarante-quatre (44) Unités de wilaya, qui sont en charge de la gestion directe de l'AEP, de 1010 communes, sur les 1541 communes du pays.⁹⁷

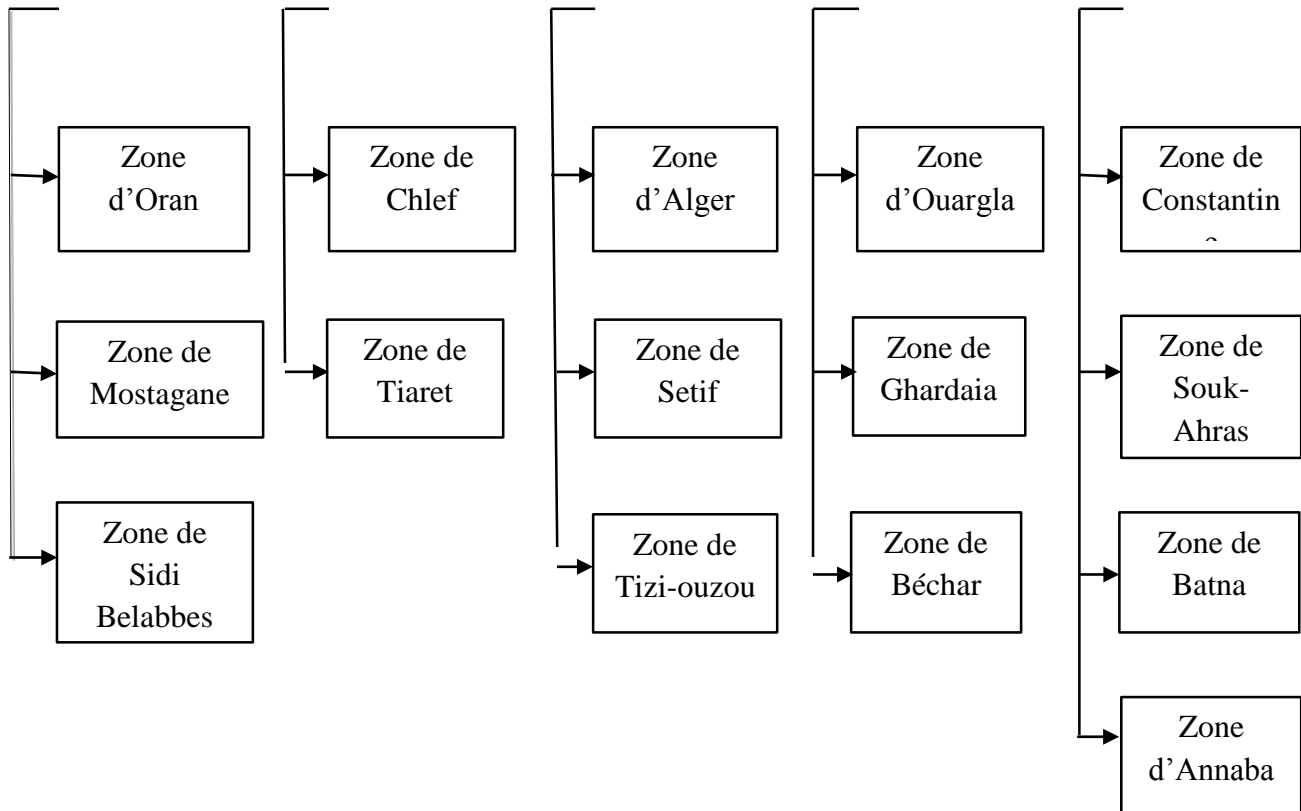
Exemple : la zone de Tizi-Ouzou est chargée de la direction de trois unités :

- Unité de Tizi-Ouzou
- Unité de Boumerdes
- Unité de Bouira

Chaque unité gère plusieurs centres, et un centre peut gérer un ou plusieurs secteurs.

Figure n°01: Organigramme général de l'ADE





Source : ADE de Tizi-Ouzou.

2.1.6. Organisation de l'ADE de Tizi-Ouzou :

L'ADE de la zone de Tizi-Ouzou regroupe 3 unités opérationnelles :

- l'ADE, unité de Tizi-Ouzou qui gère 64 communes parmi les 67 de la Wilaya de Tizi-Ouzou ;
- l'ADE, unité de Boumerdes chargés de la distribution de l'eau potable ;
- l'ADE, unité de Bouira chargée de la production.

La bonne organisation d'une entreprise est souvent source d'une amélioration de la performance générale et donc financière. En effet, la gestion de l'ADE demande une organisation administrative hiérarchique. Pour cela, le cadre fonctionnel de l'ensemble des activités de l'ADE est structuré en différents départements et en une direction générale au niveau de l'unité.

2.1.6.1. Présentation des différents départements de l'unité de Tizi-Ouzou :

Le cadre fonctionnel de l'ensemble des activités de l'ADE est organisé de la manière suivante :

2.1.6.1.1. Directeur de l'unité :

Il est au sommet de l'entreprise et veille à son bon fonctionnement en supervise le tout, aidé d'une secrétaire qui assure la communication interne et externe.

2.1.6.1.2. Assistant juridique :

Il est chargé des affaires juridiques de l'entreprise.

2.1.6.1.3. Assistant chargé de la sécurité du patrimoine :

Il est chargé de la sécurité de l'entreprise.

2.1.6.1.4. Cellule informatique

Chargée de la programmation et de la maintenance.

⇒ L'unité se décompose de plusieurs départements cités comme suit :

2.1.6.1.5. Département administration et moyens

Il est subdivisé en trois services qui sont :

- **Service approvisionnement** : il est responsable des achats ;
- **Service gestion des stocks** : il gère les biens de l'entreprise (les stocks) ;
- **Service moyens généraux et parc roulant** : il est chargé du suivi de l'entretien de l'entreprise et de ses véhicules.

2.1.6.1.6. Département commercial

Il est subdivisé en deux services dont :

- **Service relation clientèle** : relation directe avec la clientèle (réclamation, demande d'installation de nouvelles conduites) ;
- **Service facturation** : paiement de factures d'eau.

2.1.6.1.7. Département exploitation et maintenance

Il est responsable de trois services dont :

- **Service production et distribution** : son rôle principal est de maintenir les infrastructures de production ;
- **Service développement des actions d'exploitation** : le suivi des réseaux de distribution et de développement des infrastructures de distribution. Exemple : châteaux d'eau (réservoir).

- **Service maintenance** : entretien des infrastructures de production et amélioration du rendement des stations et suivi des opérations de maintenance à travers tous les centres.

2.1.6.1.8. Département ressources humaines

Il est responsable de trois services dont :

- **Service gestion du personnel** : recrutement, orientation et le suivi des cas sociaux ;
- **Service paie et social** : établissement des fiches de paie et le suivi des cas sociaux ;
- **Service formation** : formation théorique et pratique des employés.

2.1.6.1.9. Laboratoire

Il est responsable de deux services :

- **Service analyse biochimie** : a pour but de contrôler les différentes qualités d'eau du point de vue chimique et les caractéristiques physiques ;
- **Service analyse bactériologique** : Il a un rôle important dans la composition et la recherche microbienne.

2.1.6.1.10. Département finance et comptabilité

Il est composé de trois services :

Service comptabilité générale

Il est chargé de :

- ✓ L'établissement du bilan consolidé ;
- ✓ Établissement des chèques et des documents comptables (journal, bilan).

Service budgets et finances

Il est chargé de :

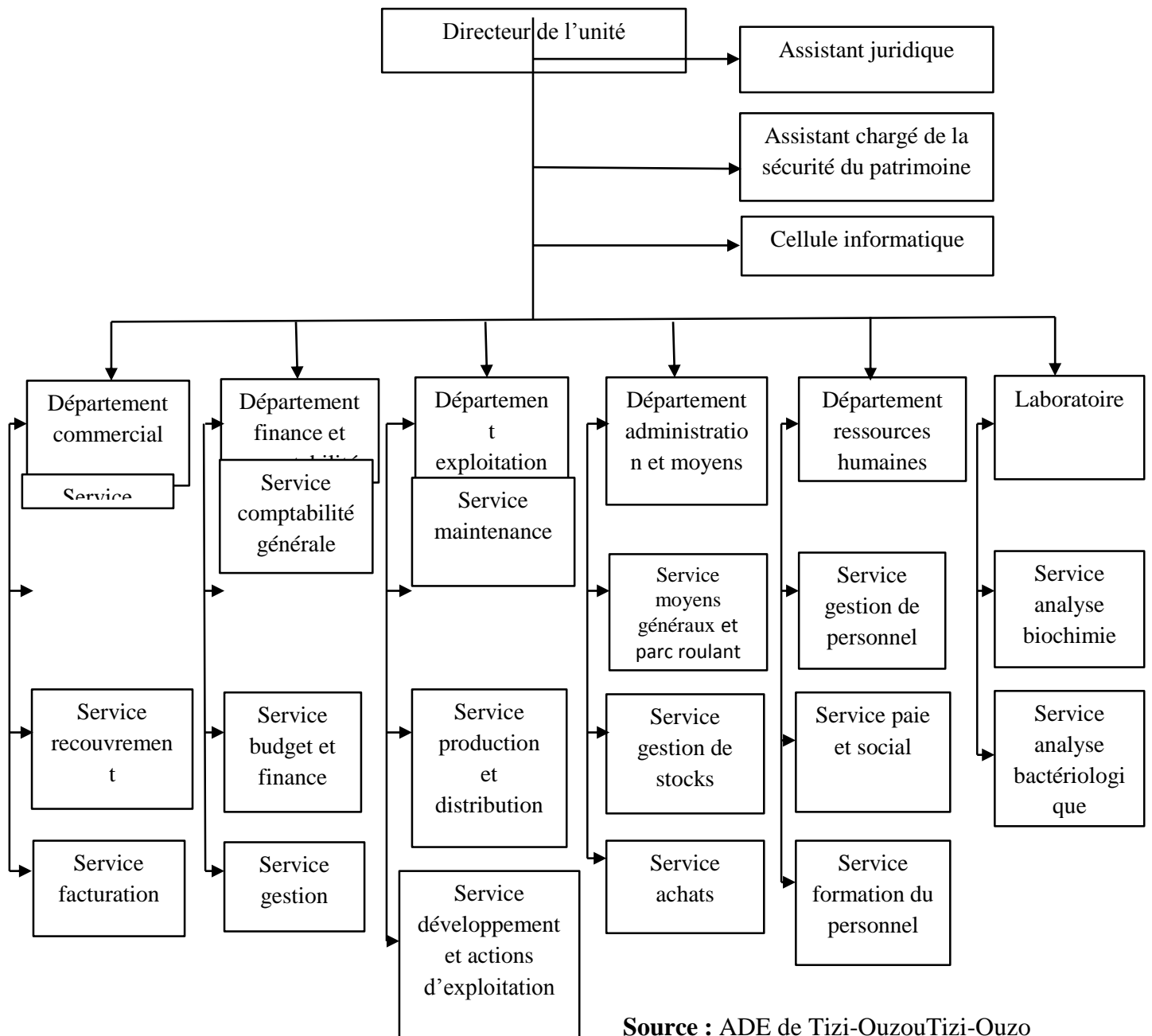
- ✓ Suivre toute les opérations de trésorerie ainsi que l'élaboration et le suivi de l'exécution du budget et le financement des activités.

Service gestion

Il est chargé de :

- ✓ Suivre les relations avec les autres structures de l'entreprise et les autres agents économiques en relation avec l'entreprise ;
- ✓ Contrôler les mouvements enregistrés sur l'outil informatique.

Figure N° 02: Organigramme de l'ADE, unité de Tizi-Ouzou.



3. La tarification des services publics de l'eau en Algérie :

Avant 2005, un tarif de base unique était appliqué sur l'ensemble du territoire national, Maintenu à 01 DA/m³ de 1985 à 1990, le tarif en question a connu une augmentation à 3,60 DA/m³ en 1996. En juin 1998, la tarification de l'eau a été « régionalisée » sur la base d'un découpage du territoire national en 10 zones tarifaires homogènes du point de vue des coûts et des charges d'exploitation. Une autre augmentation des tarifs de l'eau potable en 2005, avec un tarif de base spécifique, variant **de 5,80 à 6,30 DA/m³ selon la zone**. Depuis le tarif de l'eau est resté inchangé.⁹⁸

La tarification de l'eau potable actuelle en Algérie est fixée par l'état, d'après le décret 05-13 du 9 janvier 2005 qui indique des règles établies pour les services concernés.

Le prix diffère par rapport à la consommation, si une famille consomme moins, elle paiera un tarif/m³ moins cher. Si une autre famille consomme beaucoup, le prix du mètre cube d'eau payé sera nettement plus cher.⁹⁹

La facture d'eau est composée d'une partie fixe et d'une partie variable qui évolue suivant la consommation. Trois catégories d'usagers sont répertoriées :

- Les ménages (04 tranches de consommation, la première étant la «tranche sociale»),
- Les administrations et le secteur tertiaire,
- Les unités industrielles et touristiques.
- Un coefficient multiplicateur est ensuite affecté selon les usagers.¹⁰⁰
- **La partie fixe** est déterminée pour couvrir tout ou partie des frais d'abonnement ou d'entretien du compteur d'eau ainsi que des frais d'entretien des branchements de l'utilisateur sur les réseaux publics d'alimentation en eau potable et d'assainissement.
- **La partie variable** est déterminée en fonction du volume d'eau consommé par l'utilisateur à partir du branchement au réseau public d'alimentation en eau potable.¹⁰¹

⁹⁸Boukhari Sofiane, Djebbar Yassine, «Les services d'eau potable et d'assainissement face aux exigences du développement durable, cas de la ville de Souk-Ahras», (Séminaire d'Echange International, « Aux Interfaces du Développement Durable», Bejaïa, le 21 & 22 Juin 2011), P 4

⁹⁹ Site électronique de l'ADE www.ade.dz

¹⁰⁰ Morgan Mozas et Alexis Ghosn, «État des lieux du secteur de l'eau en Algérie», (Paris, Institut de Prospective Economique Du Monde Méditerranéen: IPAMED, octobre 2013), P14

¹⁰¹ Système Euro-méditerranéen d'information sur les savoir-faire dans le Domaine de l'eau, «Approvisionnement En Eau Et Assainissement Au Niveau Local: Rapport par pays, Algérie», Novembre 2005, P 19.

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

3.1. Tarifs de base de L'eau Potable :

D'après l'article 8 du décret exécutif N° 05-13 du 9 janvier 2005, les tarifs de l'eau potable font l'objet de barèmes spécifiques à chaque zone tarifaire territoriale. Ils sont calculés sur la base du coût du service public d'alimentation en eau potable et de sa répartition entre les différentes catégories d'usagers et tranches de consommation d'eau.

D'après article 11 du décret exécutif n° 05-13 du 9 janvier 2005, pour chaque zone tarifaire territoriale, le barème de tarifs applicables aux différentes catégories d'usagers et tranches de consommation trimestrielle, est déterminé en multipliant le tarif de base par les coefficients tarifaires.

Les tarifs de base de l'eau potable, en hors taxes, applicables dans les différentes zones tarifaires territoriales sont fixés dans le tableau ci-dessous :

Tableau N° 16 : Tarifs de base de l'eau potable, en hors-taxes, applicables dans les différentes zones tarifaires territoriales

Zone tarifaire territoriale	Wilayas couvertes	Tarif de base (DA/m³)
Alger (ZONE I)	Alger , Blida , Médéa , Boumerdes , TiziOuzou , Bouira , Bordj Bou Arrerid , M'sila, Setif , Bejaia.	6,30
Oran (ZONE I)	Oran , Ain Témouchent , Tlemcen , Mostaganem , Mascara , Sidi Bel Abbès , Saida , Naama ,El-Bayadh.	6,30
Constantine (ZONE I)	Constantine, Jijel, Mila, Batna, Khenchela, Biscra, Annaba, EL Tarf, Skikda, Souk Ahras, Guelma, Tébessa, Oum El Bouagui	6,30
Chlef (ZONE II)	Chlef, Ain Defla, Relizane, Tiaret, Tissemsilt, Djelfa.	6,10
Ouargla (ZONE III)	Ouargla, El-Oued, Illizi, Laghouat, Ghardaïa, Béchar, Tindouf, Adrar, Tamanrasset.	5,80

Source: Articles 10-12et17 du décret exécutif N°05-13 du 28 Dhou el kaada 1425correspondant au 09 Janvier 2005 fixant les règles de tarification des services publics d'alimentation en eau potable et d'assainissement ainsi que les tarifs y afférents.

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

3.2. Tarifs de l'assainissement :

Les tarifs de base pour le service public de l'assainissement, en hors taxes, applicables dans les différentes zones tarifaires territoriales sont fixés dans le tableau ci-dessous:

Tableau N°17 : Tarifs de base pour le service public de l'assainissement

Zone tarifaire territoriale	Tarif de base (DA/ m ³)
Alger, Oran, Constantine (zone I)	2,35
Chlef (zone II)	2,20
Ouargla (zone III)	2,10

Source : Articles 10-12et17 du décret exécutif N°05-13 du 28 Dhou el kaada 1425correspondant au 09 Janvier 2005 fixant les règles de tarification des services publics d'alimentation en eau potable et d'assainissement ainsi que les tarifs y afférents.

Comme le montrent le tableau 1 et 2, le système de tarification actuel de l'approvisionnement en eau potable et de l'assainissement détermine à chaque zone tarifaire territoriale un tarif de base spécifique du service public de l'eau potable, variant de 5,80 à 6,30 DA/m³ selon la zone, et un tarif de base spécifique du service public de l'assainissement, variant de 2,10 à 2,35 DA/m³ selon la zone.

3.3. Barème de tarifs applicables aux différentes catégories d'utilisateurs :

Pour chaque zone tarifaire territoriale, le barème de tarifs applicables aux différentes catégories d'utilisateurs et tranches de consommation trimestrielle, est déterminé en multipliant le tarif de base par les coefficients tarifaires figurant au tableau ci-dessous:

Tableau N° 18:barème de tarifs applicables aux différentes catégories d'utilisateurs et tranches de consommation trimestrielle.

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

Catégories d'usagers	Tranches de consommation trimestrielle (m ³ /trim)	Coefficients de multiplication	Tarifs applicables : (Coefficient de multiplication * tarif de base) DA/m ³
Catégorie I : les ménages			
1ere tranche	jusqu'à 25	1,0	1,0 unité : (6,30)
2eme tranche	De 26 à 55	3,25	3,25 unités : (20,48)
3eme tranche	De 56 à 82	5,5	5,5 unités : (34,65)
4eme tranche	supérieur à 82	6,5	6,5 unités : (40,95)
Catégorie II			
Les administrations, les artisans et les services du secteur tertiaire	uniforme	5,5	5,5 unités : (34,65)
Catégorie III			
Les unités industrielles et touristiques	uniforme	6,5	6,5 unités : (40,95)

Unité: Tarif de base (DA/m³).

Source : décret n° : 05-13 du 9 Janvier 2005 fixant les règles de tarification des services publics d'AEP et d'assainissement.

3.4. Comparaison entre le tarif et le coût de production de l'eau potable en Algérie :

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

Le coût de production d'un mètre cube d'eau en Algérie est estimé entre 60 et 80 DA, alors que l'Etat le cède au consommateur à 18 DA seulement.¹⁰² Il y a un écart flagrant entre le coût économique et la tarification de l'eau. Le prix facturé aux Algériens pour leur eau potable ne reflète donc pas son coût réel.

Cette importante différence est supportée par les pouvoirs publics sous la forme de subvention tirée du Trésor public. Pour plus de précision, si le coût réel de l'eau est de 60 DA/m³, l'Etat paierait en moyenne 42 DA/m³, soit une subvention de 70%. Et si le coût réel de l'eau est de 80 DA/m³, l'Etat paierait en moyenne 62 DA/m³, soit une subvention de 78%. Le montant moyen payé par le citoyen algérien pour obtenir de l'eau potable qui est estimé à 18 DA/m³ au niveau national ne permet de couvrir qu'une partie des charges induites par l'exploitation et la maintenance des infrastructures de production et de distribution.

Dans le cas de la tranche sociale des ménages, pour lesquels le prix est fixé par le décret n°05-14 du 9 janvier 2005 à 5,80 DA/m³ (Zone Tarifaire Territoriale de Ouargla), la différence est plus importante. L'Etat paie dans le cas où le prix de revient est de 60 DA/m³ environ 55 DA/m³ pour le premier coût de revient, soit une subvention d'environ 92%. Dans le deuxième cas où le prix de revient est de 80 DA/m³, l'Etat paie environ 75 DA/m³ pour cette tranche sociale, soit une subvention d'environ de 94%.

Pour le cas de la tranche sociale des ménages, pour lesquels le prix est fixé par le décret n°05-14 du 9 janvier 2005 à 6,30 DA/m³ (Zone Tarifaire Territoriale d'Alger, Oran et Constantine), L'Etat paie dans le cas où le prix de revient est de 60 DA/m³ environ 54 DA/m³ pour le premier coût de revient, soit une subvention d'environ de 90%. Dans le deuxième cas où le prix de revient est de 80 DA/m³, l'Etat paie environ 74 DA/m³ pour cette tranche sociale, soit une subvention d'environ de 93%. Bien que l'Algérien consomme 175 litres/jour d'eau.¹⁰³

Pour le cas de la Catégorie III (Les unités industrielles et touristiques), pour lesquels le prix est fixé par le décret n°05-14 du 9 janvier 2005 à 37,7 DA/m³ (Zone Tarifaire Territoriale de Ouargla), L'Etat paie dans le cas où le prix de revient est de 60 DA/m³ environ 23 DA/m³ pour le coût de revient, soit une subvention d'environ de 38%. Dans le deuxième cas où le prix

¹⁰² Déclaration du directeur général de l'Algérienne des eaux (ADE), Merrah Zidane, «Nécessité de réajuster le tarif de l'eau pour réduire le gaspillage», le Dimanche, 17 Janvier 2016, sur le site électronique www.algerie360.com

¹⁰³ Ministère des ressources en eau et de l'environnement, «Alimentation en eau potable: Evolution des indicateurs 1999 – 2014», sur le site électronique www.mre.dz

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

de revient est de 80 DA/ m³, l'Etat paie environ 43 DA/ m³, soit une subvention d'environ de 53%.

Pour le cas de la Catégorie III (Les unités industrielles et touristiques), pour lesquels le prix est fixé par le décret n°05-14 du 9 janvier 2005 à 40,95 DA/m³ (Zone Tarifaire Territoriale d'Alger, Oran et Constantine), L'Etat paie dans le cas où le prix de revient est de 60 DA/m³ environ 19 DA/m³ pour le coût de revient, soit une subvention d'environ de 32%. Dans le deuxième cas où le prix de revient est de 80 DA/m³, l'Etat paie environ 39 DA/m³, soit une subvention d'environ de 49%.

Par conséquent, la majorité des entreprises chargées de la gestion de l'eau ne sont pas viables financièrement. Ce secteur continue d'appliquer des tarifs inférieurs aux coûts de production et l'État est obligé de financer régulièrement les déficits engendrés par cette pratique.

Cependant, avec le dessalement de l'eau de mer, le coût de production d'un mètre cube d'eau est estimé à 72 DA/m³(exemple de la station d'El Hamma à Alger).¹⁰⁴

Section 02 : Etude de l'activité, de la structure financière et de la rentabilité de l'entreprise ALGERIENNE DES EAUX.

Dans cette section nous allons faire une analyse approfondie de la situation financière de l'ADE durant les trois années 2019,2020 et 2021, en étudiant son activité à travers le tableau des soldes intermédiaires de gestion élaboré à partir des tableaux de compte de résultat, qui va nous permettre de calculer la capacité d'autofinancement et l'autofinancement de l'entreprise avec interprétation de chaque résultat obtenu. Ensuite nous allons étudier la structure financière de l'entreprise à travers les indicateurs d'équilibre financier ainsi que les différents ratios de structure. A la fin nous étudieront la rentabilité et l'endettement de l'entreprise en calculant et interprétant les ratios de rentabilité, les ratios de liquidités ainsi que le ratio de solvabilité.

1. Analyse de l'activité de l'ADE :

¹⁰⁴ Mourad Kertous, «ANALYSE DU CONSENTEMENT A PAYER DES ABONNES ALGERIENS POUR AMELIORER LAQUALITE DU SERVICE EN EAU POTABLE», (Alger, Les Cahiers du Cread n°98-99/2011-2012), p 104.

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

L'analyse de l'activité de l'entreprise est effectuée par l'étude des différents soldes d'intermédiaire de gestion, le calcul de la CAF et de l'AF.

1.1. La présentation du tableau des soldes intermédiaires de gestion :

Tableau N° 19 : Tableau des soldes intermédiaires de gestion de l'ADE, années 2019-2020-2021

U= DA

Libellé	2019	2020	2021
Chiffre d'affaires	1096146917.21	1287536953.31	1155285511.65
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
PRODUCTION DE l'exercice (1)	1096146917.21	1287536953.31	1155285511.65
Achats consommés	-730075620.85	-754624632.29	-682266857.13
Services extérieurs et autres consommations	-116998939.85	-136279238.07	-92481027.84
CONSOMMATION DE L'EXERCICE (2)	-847074560.7	-890903870.36	-774747884.97
VALEUR AJOUTEE DE l'exploitation (1-2)	249072356.51	396633082.95	380537626.68
Charges de personnel	-1315479473.69	-1863437212.07	-1966782073.57
Impôts, taxes et versements assimilés	-49563688.6	-35271235.9	-61540044.59
EXCÉDENT BRUT d'exploitation (4)	-1115970805.78	-1502075365.02	-1647784491.48
Autres produits opérationnels	66006816.34	34920316.2	34772199.07
Autres charges opérationnelles	-590873.37	-2630757.51	-1044631.7
Dotations aux amortissements et aux provisions	-281160831.5	-491933931.07	-54183112.21
Reprise sur pertes de valeur et provisions	32400	644749.59	119962978.54

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

RÉSULTAT OPERATIONNEL (5)	-1331683294.31	-1961074987.81	-1548277057.78
Produits financiers			
Charges financières			
RÉSULTAT FINANCIER (6)	0	0	0
RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔT (7)=(5+6)	-1331683294.31	-1961074987.81	-1548277057.78
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires	44790666.61	92602508.57	-21139304.83
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	1162186133.55	1323102019.1	1310020689.26
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	-2449078761.25	-3191574498.34	-2879437051.87
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ORDINAIRES (8)	-1286892627.70	-1868472479.24	-1569416362.61
Éléments ordinaires (produits)(à préciser)			
Éléments extraordinaire (charges)(à préciser)			
RÉSULTAT EXTRAORDINAIRE (9)			
Liaison inter-unité (Produits)	205582462.87	192696571.09	891258792.95
Liaison inter-unité(charges)	-193391587.96	-275687148.58	-306637396.66
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE(10)	-1274701752.79	-1951463056.73	-984794966.32

Source : établis par nous-même à partir des comptes de résultats de l'ADE des années 2019, 2020 et 2021

Tableau N° 20 : Evolution des SIG de l'ADE durant les années 2019, 2020 et 2021

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

Désignation	2019 (n1)	2020 (n2)	(n2-n1) /n1	2021 (n3)	(n3-n2) /n2
Production de l'exercice	1096146917.21	1287536953.31	17.46%	1155285511.65	-10.27%
Consommation de l'exercice	-847074560.7	-890903870.36	5.17%	-774747884.97	-13.03%
Valeur ajoutée d'exploitation	249072356.51	396633082.95	59.24%	380537626.68	-4.05%
Excédent brute d'exploitation	-1115970805.78	-1502075365.02	-34.59%	-1647784491.48	-9.70%
Résultat opérationnel	-1331683294.31	-1961074987.81	-47.26%	-1548277057.78	-21.05%
Résultat financier	0	0	0	0	0
Résultat ordinaire avant impôt	-1331683294.31	-1961074987.81	-47.26%	-1548277057.78	-21.05%
Résultat net des activités ordinaires	-1286892627.70	-1868472479.24	-45.19%	-1569416362.61	-16%
Résultat extraordinaire	0	0	0	0	0
Résultat net de l'exercice	-1274701752.79	-1951463056.73	-53.09%	-984794966.32	-49.53%

Source : établis par nous-même à partir des comptes de résultats de l'ADE des années 2019, 2020 et 2021

1.1.1. L'analyse des soldes intermédiaires de gestion :

L'analyse des principaux agrégats du tableau des SIG est comme suit :

La valeur ajoutée :

Représente la richesse créée par l'entreprise. Nous constatons qu'elle a été positive sur les trois années 2019, 2020 et 2021. On observe une augmentation de 59,24 % en 2020 par rapport à l'année de base 2019, suivie d'une légère diminution de 4,05 % en 2021 par rapport à 2020. Cette baisse s'explique principalement par une réduction de 10,27 % de la production. Cependant, cette valeur ajoutée reste insuffisante pour couvrir les différentes charges, telles que les frais de personnel, les impôts et les taxes, ce qui a donné lieu à un Excédent Brut d'Exploitation négatif au cours de ces trois années.

L'excédent brut d'exploitation :

On remarque que l'EBE est inférieur à 0 durant les trois exercices dans ce cas là on parle d'IBE, qui reflète l'insuffisance du chiffre d'affaire à couvrir les charges liées à sa réalisation.

On constate également une dégradation significative de l'IBE, une baisse de 34,59% en 2020 par rapport à l'année de base 2019, et de 9,70% en 2021 par rapport à l'année 2020, cette dégradation s'explique principalement par la hausse des charges de personnel pendant les trois années, en plus d'une hausse significative des impôts et des taxes en 2021 par rapport à l'année 2020.

Le résultat d'exploitation :

On remarque que le résultat d'exploitation est négatif (perte) durant les trois exercices, c'est-à-dire que les produits sont inférieurs aux charges, rendant le cycle d'exploitation (l'activité) de l'entreprise non rentable. De plus, il y a une diminution continue d'une année à l'autre : une baisse de 47,26 % en 2020 par rapport à 2019, et de 21,05 % en 2021 par rapport à 2020. Cette situation s'explique par un Excédent Brut d'Exploitation (EBE) négatif et en dégradation continue pendant les trois années, ainsi qu'une augmentation des dotations aux amortissements et provisions, et des charges d'exploitation

Le résultat financier :

Le résultat financier de l'entreprise est resté nul au cours des trois années, ce qui signifie qu'elle ne fait pas appel à l'endettement auprès des institutions financières pour financer son activité.

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

Le résultat net de l'exercice :

Le résultat net est négatif et ne cesse pas de baisser d'une année à une autre, une baisse de 53,09% en 2020 par rapport à 2019 et de 49,53 en 2021 par rapport à 2020. Ce qui signifie que l'entreprise est déficitaire et ne réalise aucun bénéfice.

1.2. Calcul de la capacité d'autofinancement (CAF) :

Tableau N° 21: calcul de la CAF de l'ADE par la méthode additive, années 2019, 2020 et 2021

Désignation	2019	2020	2021
Résultat net	-1 274 701 752,79	-1 951 463 056,73	-984 794 966,32
(+) Dotation aux amortissements	-281 160 831,50	-491 933 931,07	-54 183 112,21
(+) La valeur nette comptable des actifs cédés	-	-	-
(-) Reprise sur perte de valeur et provisions	32 400	644 749,59	119 962 978,54
(-) Quote-part des subventions d'investissements	-	-	-
(-) produits de cession d'élément d'actif	-	-	-
(=) CAF	-1 555 894 984,29	-2 444 041 736,66	-1 158 941 057,07

Source : établis par nous-même à partir des comptes de résultats de l'ADE des années 2019, 2020 et 2021

La capacité d'autofinancement est un indicateur qui permet d'apprécier la capacité de l'entreprise à dégager les ressources internes de financement de son activité.

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

Nous remarquons qu'elle est négative durant les trois années 2019,2020 et 2021, ce qui est logique vu que le résultat net est négatif, cela signifie que l'entreprise ne génère pas suffisamment de richesses pour couvrir son cycle d'exploitation. Pour fonctionner elle doit faire appel à des ressources externes, dans notre cas c'est l'Etat qui s'occupe de financer les besoins de l'ADE.

1.2.1. Le calcul de l'autofinancement (AF)

Autofinancement = CAF – Dividendes distribués

L'ADE est une société par action étatique qui ne distribue pas des dividendes, donc :

Autofinancement = CAF

Tableau N° 22: Calcul de l'AF de l'ADE, années 2019, 2020 et 2021

Désignation	2019	2020	2021
CAF	-1 555 894 984,29	-2 444 041 736,66	-1 158 941 057,07
Dividendes	0,00	0,00	0,00
AF	-1 555 894 984,29	-2 444 041 736,66	-1 158 941 057,07

Source : établis par nous-même à partir des comptes de résultats de l'ADE des années 2019, 2020 et 2021

L'unité n'assure pas son autofinancement durant ces années 2019,2020 et 2021, ce qui est normal vu que cette dernière a dégagé une CAF négative et un résultat négatif.

1.3. Les ratios d'activité :

Tableau N° 23 : Calcul des ratios d'activité de l'ADE, années 2019, 2020 et 2021

Ratios	Formule	2019	2020	2021
Taux de croissance du Chiffre d'affaires hors taxe	$\frac{CA(n) - CA(n-1)}{CA(n-1)} \times 100$	$\frac{-100\,742\,696,94}{1\,196\,889\,614,15} \times 100$ = -8,42%	$\frac{191\,390\,036,1}{1\,096\,146\,917,21} \times 100$ = 17,46%	$\frac{-132\,251\,441,66}{1\,287\,536\,953,31} \times 100$ = -10,27%
Taux de	VA (n) – VA(n-1)	-73 694 566,64	147 560 726,44	-16 095 456,27

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

croissance de la valeur ajoutée	$\frac{\text{VA (n - 1)}}{\text{VA (n - 2)}} \times 100$	$\frac{322\,766\,923,15}{249\,072\,356,51} \times 100$ = -22,83%	$\frac{249\,072\,356,51}{396\,633\,082,95} \times 100$ = 59,24%	$\frac{380\,537\,626,68}{1\,155\,285\,511,65} \times 100$ = -4,22%
Taux d'intégration	$\frac{\text{Valeur ajoutée}}{\text{Chiffre d'affaires HT}}$	$\frac{249\,072\,356,51}{1\,096\,146\,917,21}$ = 22,72%	$\frac{396\,633\,082,95}{1\,287\,526\,953,31}$ = 30,80%	$\frac{380\,537\,626,68}{1\,155\,285\,511,65}$ = 32,93%
Partage de la valeur ajoutée (facteur Capital)	$\frac{\text{Excédent brut d'exploitation}}{\text{Valeur ajoutée}} \times 100$	$\frac{-1\,115\,970\,805,78}{249\,072\,356,51} \times 100$ = -448,05%	$\frac{-1\,502\,075\,365,02}{396\,633\,082,95} \times 100$ = -378,70%	$\frac{-1\,647\,784\,491,48}{380\,537\,626,68} \times 100$ = -433,01%
Partage de la valeur ajoutée (facteur travail)	$\frac{\text{Charges de personnel}}{\text{Valeur ajoutée}} \times 100$	$\frac{-1\,315\,479\,473,69}{249\,072\,356,51} \times 100$ = -528,15%	$\frac{-1\,863\,437\,212,07}{396\,633\,082,95} \times 100$ = -469,81%	$\frac{-1\,966\,782\,073,57}{380\,537\,626,68} \times 100$ = -516,84%

Source : établis par nous-même à partir des états financiers de l'ADE des années 2019, 2020 et 2021

1.3.1. Interprétation des ratios d'activité :

Le taux de croissance du Chiffre d'affaires hors taxe :

Nous constatons que le chiffre d'affaire a connu une dégradation de 8,42% en 2019 par rapport à l'année 2018, ensuite il a augmenté de 17,46% en 2020 par rapport à l'année 2019 et il a rechuté de 10,27% en 2021 par rapport à l'année 2020. Cette variation du chiffre d'affaire exprime l'évolution de l'activité de l'entreprise.

Le taux de croissance de la valeur ajoutée :

La valeur ajoutée représente la richesse créée par l'entreprise, Nous constatons qu'elle a connu une évolution à un rythme variant durant les années d'exercices. Elle a diminué de 22,83% en 2019 par rapport à l'année 2018, car la production de l'exercice a diminué alors

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

que la consommation a augmenté. Ensuite elle a augmenté de 59,24% en 2020 par rapport à l'année 2019 grâce à l'augmentation de la production de l'exercice et elle a fini par diminuer de 4,22% en 2021 par rapport à l'année 2020.

Le taux d'intégration :

Nous remarquons que le ratio a connu une amélioration continue durant les trois années, à savoir 22,72% en 2019, 30,80% en 2020 et 32,93% en 2021. Ces taux montrent que l'entreprise n'est pas vraiment intégrée dans la création de sa valeur ajoutée car plus le taux de ce ratio est proche de 100% plus l'entreprise est considérée comme étant plus intégrée.

Partage de la valeur ajoutée (facteur travail) :

Nous remarquons que ce ratio est négatif au long des trois années 2019, 2020 et 2021. Cela exprime que les charges de personnel sont très importantes et que la valeur ajoutée n'arrive pas à les couvrir.

2. Analyse de la structure financière de l'ADE :

L'analyse de la structure financière et des équilibres financiers permettent de porter un premier jugement sur la rentabilité, la liquidité et la solvabilité de l'entreprise.

2.1. Elaboration des bilans financiers :

2.1.1. L'actif des bilans financiers de l'ADE durant la période (2019-2020-2021)

Le tableau ci-dessous représente la partie « actif » des bilans financiers de l'entreprise durant les trois exercices 2019, 2020 et 2021.

Tableau N° 24 : Actifs des bilans financiers de l'ADE, années 2019-2020-2021

Bilan (Actif)			
	2019	2020	2021
Valeurs immobilisés (VI)	489 556 856,14	622 430 691,75	598 839 049,24
Immobilisations incorporelles	67 205,71	165 622,61	144 233,25

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

Immobilisations corporelles	190 562 896,81	237 455 593,18	234 528 959,50
Terrains	0,00	0,00	0,00
Bâtiments	41 811 357,56	50 780 861,27	63 515 420,32
Autres immobilisations corporelles	148 751 539,25	186 674 731,91	171 013 539,18
Immobilisations en concession	0,00	0,00	0,00
Immobilisations encours	6 791 176,47	0,00	0,00
Immobilisations financières	12 472 845,24	12 544 235,48	13 039 920,84
Titres mis en équivalence	0,00	0,00	0,00
Autres participations et créances rattachées.	0,00	0,00	0,00
Autres titres immobilisés.	0,00	0,00	0,00
Prêts et autres actifs financiers non courants.	12 472 845,24	12 544 235,48	13 039 920,84
Impôts différés actif	279 662 731,91	372 265 240,48	351 125 935,65
Valeur d'exploitation (VE)	33 214 230,74	35 520 878,90	30 051 439,56
Stocks en encours	33 214 230,74	35 520 878,90	30 051 439,56
Valeur Réalisable (VR)	1 338 204 523,19	1 505 048 110,80	1 457 535 782,33
Clients	1 313 773 276,93	1 470 148 083,79	1 428 637 696,58
Autres débiteurs	1 489 525,73	1 555 105,73	5 209 016,05
Impôts et assimilés	22 941 720,53	33 344 921,28	23 689 069,70
Valeur disponible(VD)	75 486 715,58	215 655 533,12	83 329 266,79
Placement et autres actifs financiers courants	0,00	0,00	0,00
Trésorerie	75 486 715,58	215 655 533,12	83 329 266,79
Total général actif	1 936 462 325,65	2 378 655 214,57	2 169 755 537,92

Source : établis par nous-même à partir des bilans de l'ADE des années 2019, 2020 et 2021

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

2.1.2. Le passif des bilans financiers de l'ADE durant la période (2019-2020-2021)

Le tableau ci-dessous représente la partie « Passif » des bilans financiers de l'entreprise durant les trois exercices 2019, 2020 et 2021.

Tableau N° 25 : Passif des bilans financiers de l'ADE, années 2019-2020-2021

Bilan (passif)			
	2019	2020	2021
Capitaux propres	-5 248 751 654,05	-6 665 722 988,98	-7 583 156 657,71
Capital émis	0,00	0,00	0,00
Capital non appelé	0,00	0,00	0,00
Primes et réserves / (Réserves consolidées (1))	0,00	0,00	0,00
Ecart de réévaluation	0,00	0,00	0,00
Résultat net / (Résultat net part du groupe (1))	-1 274 701 752,79	-1 951 463 056,73	-984 794 966,32
Autres capitaux -Reports à nouveau	0,00	0,00	0,00
Liaison inter-unité	-3 974 049 901,26	-4 714 259 932,25	-6 598 361 691,39
Dettes à moyen et à long terme (DLMT)	1 198 923 340,87	1 519 534 487,30	1 415 897 716,24
Emprunts et dettes financières	0,00	0,00	0,00
Impôts (différés et provisionnés)	21 020,12	0,00	0,00
Autres dettes non courantes	0,00	0,00	0,00
Provisions et produits constatés d'avance	1 198 902 320,75	1 519 534 487,30	1 415 897 716,24
Dettes à court terme (DCT)	5 986 290 638,83	7 524 843 716,25	8 337 014 479,39
Fournisseurs et comptes rattachés	1 225 479 114,39	2 046 725 302,77	2 422 428 682,45
Impôts	499 706 572,31	564 355 307,26	605 506 629,20
Autres dettes	4 261 104 952,13	4 913 763 106,22	5 309 079 167,74
Trésorerie passive	0,00	0,00	0,00

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

Total général passif	1 936 462 325,65	2 378 655 214,57	2 169 755 537,92
-----------------------------	-------------------------	-------------------------	-------------------------

Source : établis par nous-même à partir des bilans de l'ADE des années 2019, 2020 et 2021

Pour déterminer l'évolution de la structure financière de l'ADE, nous allons faire ressortir les grandes masses des bilans financiers des exercices 2019-2020-2021.

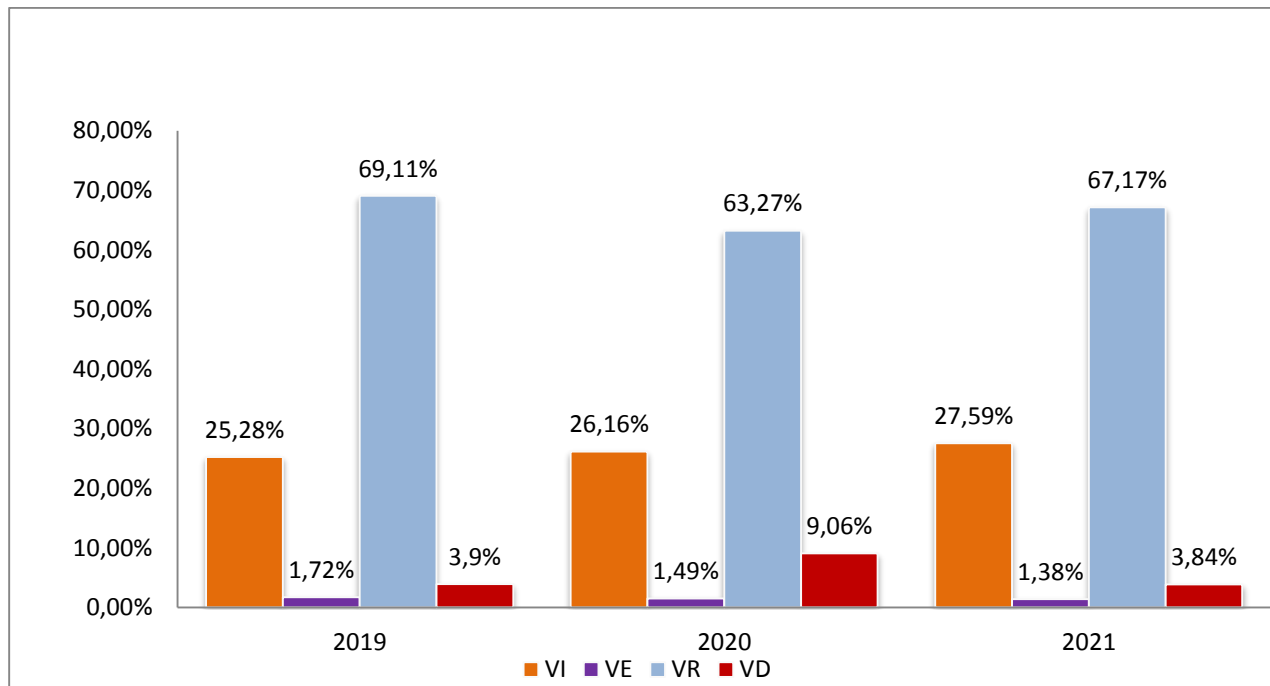
2.1.3. Bilans financiers condensés 2019/2020/2021, partie Actif :

Tableau N° 26 : Actif des bilans condensés de l'ADE, années 2019-2020-2021

Actif						
	2019	%	2020	%	2021	%
VI	489 556 856,14	25.28%	622 430 691,75	26.16%	598 839 049,24	27.59%
VE	33 214 230,74	1.72%	35 520 878,90	1.49%	30 051 439,56	1.38%
VR	1 338 204 523,19	69.11%	1 505 048 110,80	63.27%	1 457 535 782,33	67.17%
VD	75 486 715,58	3.90%	215 655 533,12	9.06%	83 329 266,79	3.84%
Total actif	1 936 462 325,65	100%	2 378 655 214,57	100%	2 169 755 537,92	100%

Source : établis par nous-même à partir des bilans de l'ADE des années 2019, 2020 et 2021

Graphique N° 01 : Evolution des emplois des bilans financiers 2019/2020/2021



Les valeurs immobilisées (VI) :

Elles s'expriment ainsi : 25,28% en 2019, 26,16% en 2020, 27,59% en 2021

On constate une légère augmentation régulière du taux des actifs immobilisés de 25,28% à 26,16% puis à 27,59%, ceci est due à l'augmentation des immobilisations corporelles (acquisition de locaux), incorporelles et financières.

Les valeurs d'exploitation (VE)

Représentent la part la moins importante dans l'actif des bilans, avec un taux de 1,72% en 2019, 1,49% en 2020 et 1,38% en 2021, cela peut être expliqué par la nature de l'activité de l'unité qui est une entreprise de service public spécialisée dans la distribution de l'eau, l'eau est directement distribuée aux clients sans avoir le besoin d'être stockée, le seul stock qui existe c'est le stock des produits de traitement de l'eau.

Les valeurs réalisables (VR)

Représentent la part la plus importante dans l'actif des bilans, avec un taux de 69,11% en 2019 et 63,27% en 2020, puis un taux de 67,17% en 2021, ça témoigne des délais de paiement non respectés des abonnés surtout les administrations comme les APC, les écoles et les hôpitaux qui ne règlent pas leurs factures sur place (des années de retard), ce qui impacte négativement la trésorerie de l'entreprise.

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

Les valeurs disponibles (VD)

Elles se présentent ainsi : 3,90% en 2019, 9,06% en 2020 et 3,84% en 2021

Les valeurs disponibles sont inférieures à 5% en 2019 et en 2021 ce qui est conforme aux normes, cela signifie qu'il y a eu une gestion assez rationnelle de la trésorerie (gestion rationnelle des liquidités).

Ces valeurs restent insuffisantes et ne peuvent pas faire face aux dettes à court terme qui occupent la plus grande partie du passif de l'entreprise (309.13% 316.35% 384.23%).

2.1.4. Bilans financiers condensés 2019/2020/2021, partie Passif :

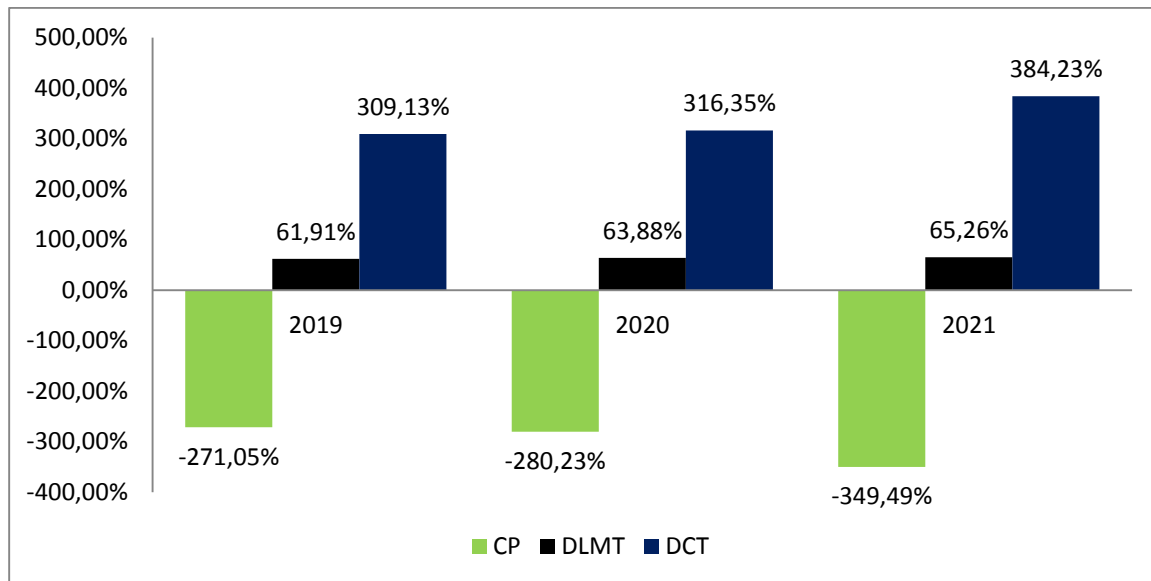
Tableau N° 27 : Passif des bilans condensés de l'ADE, années 2019-2020-2021

Passif						
	2019	%	2020	%	2021	%
CP	-5 248 751 654,05	-271.05%	-6 665 722 988,98	-280.23%	-7 583 156 657,71	-349.49%
DLMT	1 198 923 340,87	61.91%	1 519 534 487,30	63.88%	1 415 897 716,24	65.26%
DCT	5 986 290 638,83	309.13%	7 524 843 716,25	316.35%	8 337 014 479,39	384.23%
Total passif	1 936 462 325,65	100%	2 378 655 214,57	100%	2 169 755 537,92	100%

Source : établis par nous-même à partir des bilans de l'ADE des années 2019, 2020 et 2021

Graphique N° 02 : Evolution des ressources des bilans financiers 2019/2020/2021

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.



Les capitaux propres (CP) :

Les capitaux propres ont été négatifs au cours des trois dernières années, représentant respectivement -271,05%, -280,23% et -349,49% du total du passif 2019, 2020 et 2021. Cette situation est due aux résultats négatifs successifs, qui ont progressivement érodé les capitaux propres jusqu'à les rendre négatifs. Cette situation est liée au statut de l'entreprise, un Établissement Public à caractère Industriel et Commercial (EPIC), qui n'est pas obligé de réaliser des résultats positifs en raison des tarifs de vente administrés par l'État.

Les dettes à long et à moyen terme (DLMT)

Elles s'expriment ainsi : 61,91% en 2019, 63,88 en 2020 et 65,26% en 2021. Elles restent relativement stables au cours de ces trois années, il s'agit uniquement des impôts (différés et provisionnés) et les provisions et produits constatés d'avance car l'unité n'a pas le droit au financement externe. Dans le cas où elle fait face à un problème de financement, elle s'adresse directement à la direction générale qui elle-même reçoit des fonds de l'État sous forme de subventions multiples : subventions d'équipements et subventions de sujétions publiques.

Les dettes à court terme (DCT)

Elles s'expriment ainsi : 309,13% en 2019, 316,35% en 2020 et 384,23% en 2021. Il s'agit des : Dettes fournisseurs comptes rattachés, impôts et autres dettes.

Ce qui fait beaucoup plus gonfler les DCT, ce sont les redevances qui s'accumulent d'une année à l'autre, notamment les redevances de gestion, d'assainissement et d'économie qualité.

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

Ces dernières devraient être reversées à l'Etat, mais l'entreprise les utilise dans son exploitation. L'Etat finit par les supprimer après quelques années en raison de la situation de l'entreprise.

2.2. Analyse de l'équilibre financier de l'ADE :

Cette analyse vise à déterminer le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie à partir des bilans financiers de l'ADE.

2.2.1. Le Fonds de Roulement Net Global (FRNG)

Il existe deux méthodes pour calculer le fonds de roulement : la méthode de haut de bilan et la méthode du bas de bilan que nous allons démontrer à travers les deux tableaux qui suivent.

- Calcul du FR par le haut du bilan :

Tableau N° 28 : Evolution du FR pendant les trois années 2019-2020-2021 (méthode haut du bilan).

ANNEES	FP	DLMT	VI	FR= (FP+DLMT) - VI
2019	-5 248 751 654,05	1 198 923 340,87	489 556 856,14	-4 539 385 169.32
2020	-6 665 722 988,98	1 519 534 487,30	622 430 691,75	-5 768 619 193.43
2021	-7 583 156 657,71	1 415 897 716,24	598 839 049,24	-6 766 097 990.71

Source : établis par nous-même à partir des états financiers de l'ADE des années 2019, 2020 et 2021

- Calcul du FR par le bas du bilan :

Tableau N° 29 : Evolution du FR de l'ADE pendant les trois années 2019-2020-2021 (méthode bas du bilan).

ANNEES	VE	VR	VD	DCT	FR= (VE+VR+VD)- DCT
2019	33 214 230,74	1 338 204 523,19	75 486 715,58	5 986 290 638,83	-4 539 385 169.32
2020	35 520 878,90	1 505 048 110,80	215 655 533,1	7 524 843 716,25	-5 768 619 193.43

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

			2		
2021	30 051 439,56	1 457 535 782,33	83 329 266,79	8 337 014 479,39	-6 766 097 990.71

Source : établis par nous-même à partir des états financiers de l'ADE des années 2019, 2020 et 2021

Les fonds de roulement sont inférieurs à 0 durant les trois années 2019, 2020 et 2021, ce qui signifie que l'entreprise ne dispose pas d'assez de ressources stables pour financer ses emplois stables, une partie de ses immobilisations est financée par la direction générale de l'ADE ainsi que la direction de l'hydraulique, l'autre partie est financée par des dettes à court terme (dettes envers les fournisseurs). Cette situation nous conduit à un déséquilibre financier à long terme,

2.2.2. Le Besoin en Fond de Roulement (BFR) :

Le besoin en fond de roulement = (Valeur d'exploitation + Valeur réalisable) - Dette à Court terme sauf les concours bancaires.

Tableau N°30 : Evolution du BFR de L'ADE pendant les trois années 2019, 2020 et 2021

ANNEES	VE	VR	DCT	BFR= (VE+VR)- DCT
2019	33 214 230,74	1 338 204 523,19	5 986 290 638,8 3	-4 614 871 884.90
2020	35 520 878,90	1 505 048 110,80	7 524 843 716,2 5	-5 984 274 726,55
2021	30 051 439,56	1 457 535 782,33	8 337 014 479,3 9	-6 849 427 257,50

Source : établis par nous-même à partir des états financiers de l'ADE des années 2019, 2020 et 2021

On constate que, durant les trois années, le BFR est négatif, à savoir -4 614 871 884.90 en 2019, -5 984 274 726,55 en 2020 et -6 849 427 257,50 en 2021.

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

Ce qui signifie que Les emplois d'exploitation sont inférieurs aux ressources : aucun besoin financier n'est généré par l'activité (dans ce cas le cycle d'exploitation dégagera une ressource en fonds de roulement). L'excédent des ressources dégagé permettra d'alimenter la trésorerie nette de l'entreprise.

L'entreprise règle ses fournisseurs après avoir été payée par ses clients, c'est ce qui explique le fait que les créances clients et les stocks sont moins importants que les dettes fournisseurs.

2.2.3. La Trésorerie Nette (TN) :

Elle est calculé par deux méthodes que nous allons démontrer à travers les deux tableaux suivants.

- La première méthode : La trésorerie représente la différence entre le BFR et le FRNG.
 - $T = FRN - BFR$

Tableau N° 31 : Détermination De la trésorerie nette de l'ADE, années 2019, 2020 et 2021 selon la première méthode.

ANNEES	FR	BFR	TN
2019	-4 539 385 169.32	-4 614 871 884.90	75 486 715.58
2020	-5 768 619 193.43	-5 984 274 726,55	215 655 533.12
2021	-6 766 097 990.71	-6 849 427 257,50	83 329 266.79

Source : établis par nous-même à partir des états financiers de l'ADE des années 2019, 2020 et 2021

- La deuxième méthode : La trésorerie résulte de la différence entre la trésorerie active et la trésorerie passive.

$$TN = TA - TP$$

Tableau N° 32 : Détermination De la trésorerie nette de l'ADE, années 2019, 2020 et 2021 selon la deuxième méthode.

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

ANNEES	TA	TP	TN
2019	75 486 715.58	0	75 486 715.58
2020	215 655 533.12	0	215 655 533.12
2021	83 329 266.79	0	83 329 266.79

Source : établis par nous-même à partir des états financiers de l'ADE des années 2019, 2020 et 2021

On constate que, durant les trois années, La TN est positive, à savoir en 75 486 715.58 en 2019, 215 655 533.12 en 2020 et 83 329 266.79 en 2021. On remarque une importante augmentation de la trésorerie en 2020, elle est due au recouvrement d'un montant très important de créances clients (administrations).

TN > 0 signifie que les ressources de l'entreprise permettent de couvrir l'intégralité de ses besoins.

⇒ Malgré que l'ADE dispose d'un BFR < 0 et une TN > 0 durant les trois années 2019, 2020, et 2021 mais cela ne veut pas dire que sa situation financière est saine car le FR est resté négatif durant les trois années ce qui veut dire que l'entreprise est en déséquilibre financier à long terme.

2.3. Analyse par les ratios :

Tableau N° 33: Les principaux ratios de structure de l'ADE, années 2019, 2020 et 2021

Ratios	Formule	2019	2020	2021
Financement structurel	Capitaux permanents	-4 049 828 313,18	-5 146 188 501,68	-6 167 258 941,47
	(CP + DLMT)	_____	_____	_____
	>1	489 556 856,14	622 430 691,75	598 839 049,24
	Valeurs immobilisées	= -8,27	= -8,26	= -10,29
Financement propre	Capitaux propres	-5 248 751 654,05	-6 665 722 988,98	-7 583 156 657,71
	> 1	_____	_____	_____
	Valeurs immobilisées	489 556 856,14	622 430 691,75	598 839 049,24

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

		= -10,72	= -10,70	= -12,66
Autonomie financière	Capitaux propres	-5 248 751 654,05	-6 665 722 988,98	-7 583 156 657,71
	_____	_____	_____	_____
	Total des dettes	6 185 213 979,7	9 044 378 203,55	9 752 912 195,63
		= -0,84	= -0,73	= -0,77
Capacité d'endettement	Capitaux propres	-5 248 751 654,05	-6 665 722 988,98	-7 583 156 657,71
	_____	_____	_____	_____
	Dettes long et moyen terme	1 198 923 340,87	1 519 534 487,30	1 415 897 716,24
		= -4,37	= -4,38	= -5,35
Capacité de remboursement	Dettes à long et moyen terme	1 198 923 340,87	1 519 534 487,30	1 415 897 716,24
	_____	_____	_____	_____
	Capacité d'autofinancement	-1 555 894 984,29	-2 444 041 736,66	-1 158 941 057,07
		= -0,77	= -0,62	= -1,22
Couverture de l'actif circulant par le FRNG	Fonds de roulement	-4 539 385 169,32	-5 768 619 193,43	-6 766 097 990,71
	_____	_____	_____	_____
	Actif circulant	1 446 905 469,51	1 756 224 522,82	1 570 916 488,68
		= -3,13	= -3,28	= -4,30

Source : établis par nous-même à partir des états financiers de l'ADE des années 2019, 2020 et 2021

2.3.1.1. Interprétation des ratios de structure :

Ratio de financement structurel :

Les ratios de financement structurel sont négatifs inférieurs à la norme 1 durant les trois exercices, soit -0,84, -0,73 et -0,77 respectivement, ceci est dû aux capitaux propres qui

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

sont négatifs durant toute la période étudiée et représentent respectivement les valeurs suivantes -5 248 751 654,04 en 2019, -6 665 722 988,98 en 2020 et -7 583 156 657,71 en 2021.

Ces ratios témoignent que l'entreprise n'a pas pu financer ses emplois stables par ses ressources stables (CP + DLMT) ce qui correspond aux Fonds de roulement négatifs déjà calculés pour les trois années.

Ratio de financement propre :

Les ratios de financement propre sont aussi négatifs inférieurs à 1 durant les trois exercices, soit -10,72 en 2019, -10,70 en 2020 et -12,66 en 2021, comme nous l'avons expliqué en haut cela est dû aux capitaux propres négatifs.

Ces ratios montrent que l'entreprise n'a pas pu financer ses actifs immobilisés avec ses propres moyens (CP) ce qui est logique vu qu'ils sont négatifs.

Ratio d'autonomie financière :

Les ratios d'autonomie financière sont négatifs (à cause des capitaux propres négatifs) inférieurs à 1 durant les trois années, soit -0,84 en 2019, -0,73 en 2020 et -0,77 en 2021, donc logiquement les capitaux propres vu qu'ils sont négatifs ne peuvent pas couvrir l'ensemble des dettes.

Ratio capacité d'endettement :

Les ratios d'endettement sont négatifs inférieurs à la norme 1 durant les trois exercices, à savoir -4,37 en 2019, -4,38 en 2020 et -5,33 en 2021, ces résultats sont toujours dus aux capitaux propres négatifs, ce qui signifie que les DLMT sont plus importantes que les CP et donc l'entreprise n'a aucune capacité d'endettement.

Couverture de l'actif circulant par le FRNG :

Les ratios sont négatifs durant les trois années, soit -3,13 en 2019, -3,28 en 2020 et -4,30 en 2021, cela signifie que le fonds de roulement n'arrive pas à financer l'actif circulant de l'entreprise.

3. Analyse de la rentabilité et de l'endettement de l'ADE :

3.1. Analyse de la rentabilité :

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

Tableau N°34 : Calcul de la rentabilité économique et financière de l'ADE pour les trois années 2019, 2020 et 2021

Type de rentabilité	Mode de calcul	2019	2020	2021
Rentabilité économique	Résultat d'exploitation	-1 331 683 294,31	-1 961 074 987,81	-1 548 277 057,78
	_____	-4 049 828 313,18	-5 146 188 471,68	-6 167 258 941,47
	Actif économique (DLMT + CP)	= /	= /	= /
Rentabilité financière	Résultat net	-1 274 701 752,79	-1 951 463 056,73	-984 794 966,32
	_____	-5 248 751 654,05	-6 665 722 988,98	-7 583 156 657,71
	Capitaux propres	= /	= /	= /

Source : établis par nous-même à partir des états financiers de l'ADE des années 2019, 2020 et 2021

3.1.1. Interprétation des rentabilités des trois années :

La rentabilité économique et financière ne peuvent pas être calculées, car le résultat net de l'entreprise ainsi que ses capitaux propres sont négatifs durant les trois années d'exercices, ce qui veut dire que dans notre cas on ne peut pas parler de rentabilité ou de profitabilité, l'ADE unité de Tizi-Ouzou ne réalise aucune rentabilité.

3.2. Analyse de l'endettement :

Il s'agit d'analyser l'endettement de l'ADE sur le court terme (liquidité) et sur le long terme (solvabilité).

3.2.1. L'analyse de l'endettement à court terme : la liquidité

Tableau N° 35 : Ratios de liquidité de l'ADE, années 2019, 2020 et 2021

Ratios	Mode de calcul	2019	2020	2021
--------	----------------	------	------	------

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

Liquidité générale	Actif circulant	1 446 905 469,51	1 756 224 522,82	1 570 916 488,68
	—————>1—————			
	Dettes à court terme	5 986 290 638,83	7 524 843 716,25	8 337 014 479,39
		= 0,241	= 0,233	= 0,188
Liquidité réduite	(VR + VD)	1 413 691 238,77	1 720 703 643,92	1 540 865 049,12
	—————>1—————			
	Dettes à court terme	5 986 290 638,83	7 524 843 716,25	8 337 014 479,39
		= 0,236	= 0,228	= 0,184
Liquidité immédiate	VD	75 486 715,58	215 655 533,12	83 329 266,79
	—————>1—————			
	Dettes à court terme	5 986 290 638,83	7 524 843 716,25	8 337 014 479,39
		= 0,012	= 0,028	= 0,009

Source : établis par nous-même à partir des états financiers de l'ADE des années 2019, 2020 et 2021

3.2.1.1. Interprétation des ratios de liquidité des trois années :

Les ratios de liquidité générale sont inférieurs à la norme 1 durant les trois années, soit 0,241, 0,233 et 0,188 respectivement, ce qui signifie que l'entreprise est incapable de rembourser ses dettes à court terme avec ses actifs de même échéance.

Les ratios de liquidité réduite sont inférieurs à la norme 1 durant les trois exercices 2019, 2020 et 2021, soit 0,236, 0,228 et 0,184 respectivement, ceci veut dire que l'entreprise n'est pas capable de rembourser ses dettes à court terme à partir de ses valeurs réalisables (créances) et disponibles (trésorerie).

Les ratios de liquidité immédiate sont très faibles et inférieurs à la norme 1 durant les trois exercices 2019, 2020 et 2021, soit 0,012, 0,028 et 0,009, ce qui veut dire que l'entreprise est incapable de couvrir ses dettes à court terme à partir de ses disponibilités.

3.2.2. Analyse de l'endettement à long terme : la solvabilité

Tableau N° 36 : Calcul des ratios de solvabilité de l'ADE, années 2019, 2020 et 2021

Ratio	Mode de calcul	2019	2020	2021
-------	----------------	------	------	------

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

Solvabilité générale	Total actif	1 936 462 325,65	2 378 655 214,57	2 169 755 537,92
	$\frac{\quad}{\quad} > 1$			
	DLMT + DCT	7 185 213 979,70 = 0,2695	9 044 378 203,55 = 0,2629	9 752 912 195,63 = 0,2224

Source : établis par nous-même à partir des états financiers de l'ADE des années 2019, 2020 et 2021

3.2.2.1. Interprétation du ratio de solvabilité générale des trois années :

Nous constatons que les ratios de solvabilité générale sont inférieurs à la norme 1 durant les trois années 2019, 2020 et 2021, soit 0,269, 0,26 et 0,222 respectivement, cela veut dire que l'entreprise n'est pas solvable, elle est donc incapable de payer ses dettes en utilisant l'ensemble de son actif en cas d'arrêt d'activité.

3.2.3. Analyse de l'effet de levier :

Tableau N° 37 : Calcul de l'effet de levier des trois années 2019, 2020 et 2021

Désignation	Mode de calcul	2019	2020	2021
Rentabilité économique	Résultat d'exploitation	/	/	/
	$\frac{\quad}{\quad}$ Actif économique (DLMT + CP)			
Rentabilité financière	Résultat net	/	/	/
	$\frac{\quad}{\quad}$ Capitaux propres			
Effet de levier	Rentabilité économique – Rentabilité financière	/	/	/

Source : établis par nous-même à partir des états financiers de l'ADE des années 2019, 2020 et 2021

3.2.3.1. Interprétation de l'effet de levier des trois années :

L'effet de levier permet de mesurer l'impact de l'endettement sur la rentabilité.

Effet de levier = Rentabilité économique – Rentabilité financière.

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

L'effet de levier dans notre cas ne peut pas être calculé car l'entreprise ne réalise aucune rentabilité, l'endettement ne peut pas avoir d'impact sur la rentabilité vu que cette dernière n'existe pas.

Section 03 : Enjeux, défis et recommandations.

Dans cette section, nous allons présenter les principaux enjeux et défis auxquels l'ADE doit faire face, ensuite nous allons proposer une série de recommandations qui peut aider à améliorer la situation financière de l'entreprise et à la rendre plus résiliente face aux défis.

1. Enjeux et défis de l'Algérienne Des Eaux :

L'analyse financière de l'Algérienne Des Eaux (ADE) met en lumière plusieurs problématiques cruciales qui impactent la santé financière de l'entreprise. Voici une synthèse des principaux enjeux et défis identifiés :

- L'un des enjeux majeurs est la viabilité financière de l'ADE. Les capitaux propres négatifs persistants, conséquence directe des résultats déficitaires répétés sont en partie liés au statut de l'entreprise en tant qu'Établissement Public à Caractère Industriel et Commercial (EPIC), qui n'est pas tenu de réaliser des résultats positifs. Avec des résultats nets déficitaires, ainsi que des capitaux propres négatifs, l'entreprise lutte pour maintenir sa stabilité financière. La capacité à rembourser ses dettes est compromise, et l'absence de rentabilité pose un risque important pour la pérennité de l'entreprise.
- L'ADE n'a pas le droit aux financements externes par les institutions financières, ce qui limite sa capacité à investir dans l'amélioration de ses infrastructures ou à répondre à ses besoins de financement. Cette situation accentue sa dépendance aux subventions de l'État et rend difficile la gestion de ses besoins de liquidités.
- Les déficits récurrents et l'incapacité à générer des ressources internes suffisantes pour financer l'activité montrent une inefficacité dans la gestion des ressources disponibles. Cette situation est due aux tarifs de vente administrés par l'Etat, qui sont inférieurs aux coûts de production.
- La modernisation des infrastructures est un enjeu majeur. Pour améliorer ses services et réduire les pertes liées aux fuites, l'ADE doit investir dans la mise à jour et l'entretien de

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

ses infrastructures. Cependant, les difficultés financières actuelles limitent sa capacité à investir dans ces domaines essentiels.

- Assurer la qualité et la continuité du service d'approvisionnement en eau est primordial pour l'ADE. Les problèmes financiers peuvent compromettre la maintenance et la qualité des services fournis aux clients, ce qui pourrait affecter la satisfaction des usagers et la réputation de l'entreprise.

- L'ADE doit également faire face à des enjeux liés au développement durable, notamment la gestion de la ressource en eau de manière responsable et durable. L'entreprise doit concilier les exigences environnementales avec ses objectifs financiers, tout en garantissant une utilisation efficace des ressources en eau.

- La nécessité de réformes organisationnelles et structurelles est un enjeu clé. L'entreprise doit examiner son statut d'Établissement Public à Caractère Industriel et Commercial (EPIC) et envisager des réformes pour améliorer sa flexibilité, sa gestion des ressources et sa capacité à générer des revenus de manière autonome.

En résumé, l'ADE doit relever des défis importants liés à sa viabilité financière, son accès au financement, la gestion des ressources, la modernisation des infrastructures, la qualité du service, le développement durable et la nécessité de réformes organisationnelles. Ces enjeux nécessitent une approche stratégique et des réformes approfondies pour assurer la pérennité et la performance de l'entreprise.

2. Les recommandations :

La finalité ultime de tout diagnostic financier est de proposer aux dirigeants un ensemble d'orientations afin d'améliorer la situation financière de l'entreprise.

- Comme nous l'avons démontré dans la première section de ce chapitre, La tarification actuelle appliquée pour un mètre cube d'eau est encore loin du prix réel supporté par toutes les unités de l'ADE. Le prix de l'eau potable facturé aux Algériens ne reflète pas le coût réel de la collecte et de traitement et de l'alimentation en eau pour le consommateur, où le montant moyen payé par le citoyen algérien pour obtenir de l'eau potable ne dépasse pas 19 DA/m³ au niveau national, alors que le prix réel des services d'eau (coût des services d'eau) au niveau national est estimé entre 60 DA/ m³ à 80 dinars/ m³.

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

Le cout de l'eau est également associé à des taux de croissance des prix de l'électricité, Cette dernière a connu une forte augmentation ces dernières années alors que les tarifs de l'eau sont restés inchangés ce qui a fait augmenter les pertes de l'ADE.

Il est donc fortement conseillé de réviser le tarif actuel de l'eau et l'ajuster pour correspondre aux coûts de production.

Nous proposons ici l'introduction des subventions gouvernementales sur la première tranche «tranche sociale» de la première catégorie d'usagers de l'eau (Ménages), La subvention serait accordée aux familles pauvres et aux personnes à faible revenu. En ce qui concerne les autres catégories, le tarif doit refléter le coût réel de l'eau.

- L'Algérienne des eaux découvre que plusieurs communes sur les 1541 que compte le pays ne paient pas leurs factures d'eau. La majorité de ces communes est celles qui se trouvent dans les zones rurales, mais on trouve aussi des communes des grandes agglomérations.

Il est donc nécessaire de mettre un compteur pour chaque consommateur, et remplacer rapidement chaque compteur qui ne fonctionne pas.

- Les délais de recouvrements de créances sont importants, les clients de l'ADE ne paient pas leurs factures à temps surtout les administrations publiques (APC, écoles, hôpitaux...) ce qui impacte négativement la trésorerie de l'entreprise.

Il est fortement recommandé d'imposer des pénalités de retards (intérêts ou frais supplémentaire) pour chaque personne physique ou morale qui ne paie pas sa facture à temps.

Pour améliorer la gestion des paiements, il est essentiel de moderniser le système de facturation en intégrant des technologies numériques. Cela inclut le développement d'applications mobiles permettant aux clients de suivre leur consommation et de payer leurs factures en ligne. De plus, offrir des options telles que les paiements échelonnés ou les prélèvements automatiques facilitera le règlement des factures. Enfin, accepter divers modes de paiement (cartes de crédit, virements bancaires, paiements en ligne) permettra de s'adapter aux préférences des clients et d'améliorer la fluidité des transactions.

- Selon l'Algérienne des eaux (ADE), seulement 42% du volume d'eau potable produit actuellement est facturé, le reste (58%) est réparti en 30% sous forme de pertes dans les réseaux d'alimentation et le vol à travers des branchements illicites.¹⁰⁵

¹⁰⁵ Algérienne des eaux (ADE), documents internes non publiés

Chapitre III : Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.

- IL est fortement conseiller d'investir dans la modernisation des infrastructures de distribution et de traitement de l'eau. Cela inclut la rénovation des canalisations, l'installation de systèmes de surveillance en temps réel (caméras de surveillance) afin de réduire les pertes dues aux fuites et aux vols.
- Et enfin , pour garantir une amélioration significative de la qualité du service dans la gestion de l'eau, il est impératif de mettre en place des programmes de formation continue destinés aux employés. Ces formations doivent aborder des sujets cruciaux tels que les meilleures pratiques en gestion de l'eau, l'usage responsable des ressources, et des techniques avancées de service client. En dotant les agents des compétences nécessaires, l'organisation sera en mesure de répondre de manière plus efficace et proactive aux préoccupations des usagers, tout en cultivant une culture d'entreprise axée sur le développement durable et la satisfaction du client. Parallèlement, il est essentiel de soutenir des initiatives de récupération des eaux pluviales. La mise en œuvre de projets qui permettent de collecter et d'utiliser l'eau de pluie contribuera à réduire la dépendance vis-à-vis des sources d'eau conventionnelles, tout en atténuant les impacts des événements climatiques extrêmes. De telles initiatives améliorent non seulement la durabilité environnementale, mais aussi la résilience des communautés face aux pénuries d'eau. En intégrant ces deux axes, la formation des agents et la promotion de la récupération des eaux pluviales, nous posons les bases d'un système de gestion de l'eau plus durable et efficace. Cette approche intégrée permettra non seulement d'optimiser les ressources en eau, mais également de sensibiliser les citoyens à l'importance de la conservation de l'eau. En impliquant les employés à travers des formations interactives et en les rendant acteurs des initiatives écologiques, nous élargissons leur compréhension des enjeux liés à l'eau et les encourageons à partager ces connaissances avec la communauté. De plus, en mettant en avant les bénéfices de la récupération des eaux pluviales, nous pourrions motiver les usagers à participer à des programmes similaires dans leurs propres foyers. Ainsi, cette synergie entre formation des agents et pratiques durables favorisera un climat de confiance entre le service de gestion de l'eau et les usagers, tout en contribuant à la protection des ressources naturelles pour les générations futures.

Conclusion du chapitre :

L'analyse financière de l'Algérienne Des Eaux révèle une situation critique à plusieurs niveaux. Tout d'abord, la valeur ajoutée générée est insuffisante pour couvrir les charges, ce qui se traduit par un excédent brut d'exploitation négatif et des résultats d'exploitation et nets déficitaires sur les trois exercices examinés. Cette situation indique que l'entreprise est en difficulté financière et ne parvient pas à réaliser de bénéfices. La capacité d'autofinancement (CAF) étant également négative pendant cette période démontre que l'entreprise ne génère pas suffisamment de ressources internes pour financer son activité, aggravant ainsi ses problèmes financiers. En termes de structure financière, les bilans ont révélés que les capitaux propres étaient négatifs pendant les trois années, en raison des résultats négatifs successifs.

Cette situation est en partie liée au statut de l'entreprise en tant qu'Établissement Public à Caractère Industriel et Commercial (EPIC), qui n'est pas tenu de réaliser des résultats positifs. Concernant les indicateurs d'équilibre financier, bien que les besoins en fonds de roulement (BFR) aient été négatifs et la trésorerie nette (TN) était positive, l'entreprise reste en déséquilibre financier à long terme, car les fonds de roulement (FR) étaient négatifs durant toute la période. De plus, la rentabilité de l'entreprise ne peut pas être calculée, car les capitaux propres ainsi que les résultats des trois exercices étaient négatifs, ce qui signifie que la rentabilité est inexistante. Concernant l'endettement, l'entreprise ne peut pas rembourser ses dettes à partir de ses valeurs réalisables ou disponibles, ni même à partir de l'ensemble de son actif en cas d'arrêt d'activité. Un point très important à noter est que l'unité n'a pas accès au financement externe (institutions financières), ce qui explique son résultat financier nul durant les trois années. En cas de besoin de financement, l'entreprise s'adresse directement à la direction générale de l'ADE, qui reçoit des subventions de l'État et est chargée de fournir les fonds nécessaires pour couvrir les besoins de l'unité. En ce qui concerne les fournisseurs, ils sont réglés uniquement après le recouvrement des créances clients. Cette dépendance aux subventions étatiques et le mode de règlement des fournisseurs, illustrent encore davantage les difficultés financières et la rigidité du fonctionnement de l'entreprise.

Conclusion générale

Conclusion générale

Avant de conclure notre travail et de synthétiser les résultats aux quels a abouti notre recherche, il nous paraît nécessaire de faire un rappel de la démarche méthodologique adoptée.

Tout d'abord, dans le premier chapitre, nous avons exposé en quoi consiste le diagnostic financier, sa distinction par rapport à l'analyse financière et les objectifs qu'il vise à atteindre. Ensuite, nous présenter ses principaux outils, à savoir le bilan, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie et les annexes, qui sont indispensables pour une évaluation complète et précise de la situation financière d'une entreprise.

Par la suite, dans le deuxième chapitre, nous avons présenté le contenu de ce diagnostic, en nous basant sur les indicateurs financiers aux quels s'intéressent les dirigeants et/ou les analystes financiers à savoir les soldes intermédiaires de gestion (SIG), la capacité d'autofinancement (CAF), les indicateurs d'équilibre financier : le fonds de roulement (FR), le besoin en fonds de roulement (BFR) et la trésorerie nette (TN) ainsi que les différents ratios à savoir les ratios d'activité, de structure, de rentabilité et de l'endettement.

Ces indicateurs permettent globalement, d'associer la performance économique et financière dans un cadre synthétique, ils constituent un point de départ pour la compréhension de la situation financière et la formulation d'une réflexion de gestion. Ces points constituent le cadre théorique de notre travail de recherche

Après avoir présenté le cadre théorique du diagnostic financier, nous avons eu l'opportunité de faire une analyse de la situation financière de l'Algérienne Des Eaux unité de Tizi-Ouzou, ou nous avons eu la chance de faire notre stage pratique. Cette étude de cas a été une expérience qui nous a permis d'approfondir les connaissances théoriques précédemment acquises. Notre analyse a consisté à l'étude des états financier des années 2019/2020/2021 qui ont été mis à notre disposition par la division finance et comptabilité de l'unité.

L'objectif général de notre étude est de mesurer la performance de l'ADE, pour vérifier si celle-ci dispose d'une bonne structure financière lui permettant d'avoir une solvabilité et une rentabilité satisfaisantes.

Pour atteindre cet objectif, nous nous somme servis d'une part, des données secondaires issues des rapports annuels tels que : les bilans, les comptes de résultats et d'autre part, des données primaires recueillies à travers des entretiens avec les personnes ressources

de l'entreprise. Nous avons procédé à une modeste analyse, portant sur l'étude de l'activité, de la structure financière ainsi que la rentabilité de l'entreprise pour une période de trois années 2019, 2020 et 2021 afin de retirer des conclusions concernant la situation financière de l'entreprise durant cette période.

L'analyse de l'Algérienne Des Eaux (ADE), unité de Tizi-Ouzou, révèle des problématiques profondes dans plusieurs domaines clés. Concernant l'activité, l'entreprise éprouve des difficultés majeures à générer une valeur ajoutée suffisante pour couvrir ses charges, ce qui se traduit par des excédents bruts d'exploitation négatifs et des résultats d'exploitation ainsi que des résultats nets déficitaires sur les exercices examinés 2019, 2020 et 2021. Cette insuffisance de revenus par rapport aux coûts de production et de distribution est due aux tarifs de vente administrés par l'Etat.

En ce qui concerne la structure financière, les bilans montrent des capitaux propres négatifs persistants, conséquence directe des résultats déficitaires répétés. Cette situation est en partie liée au statut de l'entreprise en tant qu'Établissement Public à Caractère Industriel et Commercial (EPIC), qui n'est pas tenu de réaliser des résultats positifs.

La rentabilité est inexistante puisque les capitaux propres et les résultats nets sont négatifs pendant les trois années, empêchant ainsi toute mesure de rentabilité. Par rapport à l'endettement, l'ADE n'a pas le droit au financement externe par le biais des institutions financières. En effet, en cas de besoin de financement, l'entreprise doit se tourner vers la direction générale, qui reçoit des subventions de l'État pour couvrir les besoins financiers de l'unité. L'entreprise dépend fortement des subventions de l'État pour financer ses opérations, ce qui limite sa capacité à accéder à des financements externes et à investir dans la modernisation des infrastructures. En conséquence, cette dépendance et les déficits financiers persistants affectent non seulement la rentabilité mais aussi l'efficacité de l'activité de l'ADE, compromettant sa capacité à offrir un service de qualité et à se développer de manière durable.

En résumé, l'ADE unité de Tizi-Ouzou se trouve dans une situation financière extrêmement défavorable avec des déficits persistants, une incapacité à générer des bénéfices, et des problèmes d'endettement importants. La structure financière de l'entreprise est instable, et son modèle économique actuel semble insoutenable sans réformes significatives ou soutien extérieur. Il est impératif de revoir sa stratégie financière et opérationnelle pour remédier à ces problèmes et retrouver une trajectoire de rentabilité et de stabilité financière.

Bibliographie

Bibliographie

➤ *Ouvrages :*

- 1- Amelon Jean-Louis : « Gestion financière », 2e édition, Maxima LAURENT du MENSIL Éditeur, Paris, 2000.
- 2- BARREAU.J, DELAHAYE.J, «Gestion financière», édition Dunod, 12eme édition, Paris, 2003.
- 3- Béatrice et Francis Grandguillot, Analyse financière, 12ème édition Gualino, Paris, 2008.
- 4- BUISSART C., (2011), Analyse financière, Foucher, Paris.
- 5- Boukhari Sofiane, Djebbar Yassine, «Les services d'eau potable et d'assainissement face aux exigences du développement durable, cas de la ville de Souk-Ahras».
- 6- Bruno BACHY, Michel SION «Analyse financière des comptes consolidés Normes IFRS», 2° édition, Dunod , Paris 2009.
- 7- Bruslerie Hubert : «Analyse financière : Information financière, diagnostic et évaluation », 4e édition, Dunod, Paris, 2010.
- 8- COHEN E., (1991), Gestion financière de l'entreprise et développement financier, EDICEF, Canada.
- 9- DEPALLESENE G ; JOBARP J, « Gestion financière de l'entreprise »,11eme éd, DUNOD, Paris, 1997.
- 10- DUGUIT. L, Traité de droit constitutionnel, Tom 2, 1928.
- 11- Elie COHEN. ; « Analyse financière », Edition Economica ; 6eme édition Paris ; 2006.
- 12- HARANGER -GAUTHIER M., HELOU M., (2008), Diagnostic financier indicateurs et méthodologie, Hachette, Paris,
- 13- Hubert de la Bruslerie «Analyse financière Information financière diagnostic et évaluation », 4^{eme} éd : édition DUNOD,Paris 2010.
- 1- Gérard Melyon “ Gestion financière ”, 4ème Édition,BRÉAL ,2007.
- 1- GINGLINGER.E, « Gestion financière de l'entreprise », Edition : DALLOZ, Paris1991.

- 1- GRANDGUILLOT B, (2007), Analyse financière, Gualino, Paris.
- 1- Grandguillot, BETRICE, Grandgnillot, Francis, 4 ème edition Gualino 2013.
- 1- GUINARD Dorian, Réflexions actuelles sur la notion de service public, Revue Regards croisés sur l'économie, N°02, 2007.
- 1- KHELIFATI N., (1991), Introduction à l'organisation et au diagnostic d'entreprise, BERTI, Alger.
- 1- MELYON G., (2007) Gestion financière, Bréal, France.
- 1- Morgan Mozas et Alexis Ghosn, «État des lieux du secteur de l'eau en Algérie», (Paris, Institut de Prospective Economique Du Monde Méditerranéen: IPEMED, octobre 2013)
- 1- Mourad Kertous, «ANALYSE DU CONSENTEMENT A PAYER DES ABONNES ALGERIENS POUR AMELIORER LAQUALITE DU SERVICE EN EAU POTABLE», (Alger, Les Cahiers du Cread n°98-99/2011-2012).
- 1- OGIEN D., (2008), Gestion financière de l'entreprise, Dunod, Paris.
- 1- Pierre CABANE, « de la finance à l'usage des managers maitrise des chiffres de l'entreprise », EYROLLES Paris 2004.
- 1- RAIMBAULT G., (1996), Comptabilité générale et Analyse financière « outils de gestion », CHIHAB-EYROLLES, Alger.
- 1- Sauvageot Georges : « Précis de finance : Notions de base, Bilan et rentabilité, Analyse des flux, Gestion long terme, Gestion court terme, Gestion des risques », Editions Nathan, Paris, 1997.
- 1- Système Euro-méditerranéen d'information sur les savoir-faire dans le Domaine de l'eau, «Approvisionnement En Eau Et Assainissement Au Niveau Local: Rapport par pays, Algérie», Novembre 2005.
- 1- THIBAUT J., (1993), Le diagnostic d'entreprise, SEIFOR, France.
- 1- THIBAUT J., Le diagnostic d'entreprise, SEIFOR, France
- 1- Vernimmen Pierre : « Finance d'entreprise », 6e édition, éditions Dalloz, Paris, 2005.

➤ *Articles et revues :*

- 1- Ayachi FELA, Enseignant chercheur, Université d'Oran 2, article « Outils d'analyse stratégique et financière au service de la gouvernance des entreprises».
- 2- GUINARD Dorian, Réflexions actuelles sur la notion de service public, Revue Regards croisés sur l'économie, N°02, 2007
- 3- S.Khendek, «Analyse financière par les ratios : étude comparative -Cas de la société Sidal et la société Biopharm », Revue de l'économie financière & des affaires 2022.

➤ *Références législatives et réglementaires :*

- 1- Journal officiel de la république algérienne N°19,28 Rabie el aouel 1430,25 mars 2009.
- 2- Journal officiel de la République algérienne démocratique et populaire avril 2001.
- 3- Loi N°88-01 du 12/01/1988, portant loi d'orientation sur les entreprises publiques économiques, JORADP N°02, du 13/01/1988.
- 4- Le décret exécutif n°05-13 du 9 janvier 2005, portant sur la tarification, publié sur le journal officiel de la république algérienne du 12/01/2005.
- 5- Décret exécutif n° 01-102 du 27 Moharram 1422 correspondant au 21 avril 2001 portant création de l'office national de l'assainissement.
- 6- Décret exécutif N°05-13 du 28 Dhou el kaada 1425correspondant au 09 Janvier 2005 fixant les règles de tarification des services publics d'alimentation en eau potable et d'assainissement ainsi que les tarifs y afférents.

➤ *Mémoires :*

- 1- KASMI Hamida, mémoire de fin d'études « Contrôle budgétaire et performance : application au cas de l'Algérienne Des Eaux (ADE) de Tizi-Ouzou», université Mouloud Mammeri de Tizi-Ouzou 2022/2023.
- 1- MANESSRI.T et SEGGAR.D, mémoire fin d'études «Diagnostic financier d'une entreprise Cas de l'entreprise nationale des industries de l'électroménager», 2014/2015.

➤ *Autres documents :*

- 1- BURLAUD A., EGLEM J-Y., MYKITA.P., (2004), Dictionnaire de gestion, Foucher, Paris.
- 1- KOUDACHE.L, cour master 1 « Finance d'entreprise » module « Gestion de trésorerie », Université Mouloud Mammeri Tizi-Ouzou, 2021.
- 1- Taleb Lotfi, cours de gestion financière, 2eme année ESSEC, université de Bouira.

➤ *Références WEB :*

- 1- www.agicap.com , consulté le 02/07/2024.
- 2- www.tgs-france.fr , consulté le 10/06/2024.
- 3- www.compta-facile.com les annexes : types et dÉfinition, consulté le 03/07/2024.
- 4- www.legalstart.fr, /fiches-pratiques/comptabilite-entreprise/tableau-amortissement, consulté le 03/07/2024.
- 5- www.compta-facile.com , /provisions en comptabilité/, consulté le 03/07/2024
- 6- www.l-expert-comptable.com consulté le 11/06/2024.
- 7- <https://cours-univ.blogspot.com> , consulté le 11/06/2024.
- 8- www.axonaut.com blog/vie_dune_entreprise/capacite-dautofinancement-calcul, consulté le 01/07/2024
- 9- <https://cours-univ.blogspot.com> , consulté le 11/06/2024
- 10- <https://agicap.com/fr/article/definition-ratios-rotation/#null>, consulté le 01/08/2024
- 11- https://coursabrun.typepad.fr/files/chapitre-4_couleur-1.pdf consulté le 03/07/2024.
- 12- www.agicap.com , consulté le 01/08/2024
- 13- www.toupie.org consulté le 22/07/2024
- 14- BROUSSOLLE Yves, Fiche d'introduction au droit public, Edition Ellipses, France, 2019, P284, sur le site électronique <https://www.cairn.info> consulté le 22/07/2024
- 15- Conseil d'Etat, Les établissements industriels et commerciaux, la fiche 14, 2018, P4, sur le site électronique : www.conseil-etat.fr consulté le 23/07/2024.
- 16- www.urssaf.fr consulté le 23/07/2024
- 17- www.ade.dz les missions de l'ADE, présentation de l'Ade.

- 18- Déclaration du directeur général de l'Algérienne des eaux (ADE), Merrah Zidane, «Nécessité de réajuster le tarif de l'eau pour réduire le gaspillage», le Dimanche, 17 Janvier 2016, sur le site électronique www.algerie360.com
- 19- Ministère des ressources en eau et de l'environnement, «Alimentation en eau potable: Evolution des indicateurs 1999 – 2014», sur le site électronique www.mre.dz
- 20- www.fiches-pratiques.chefdentreprise.com /Thematique/creation-entreprise-reprise-1049/FichePratique/Privatisation-d-une-entreprise-les-points-a-retenir-352281, consulté le 03/08/2024.

Annexes

ADE UNITE DE TIZI-OUZOU
ADE UNITE TIZI OUZOU
Exercice 2019

Annexe 01

DATE: 25/04/2024
HEURE: 10.48
PAGE: 1/2

Bilan Actif

Arrêté à : Clôture < Etat Définitif >
Identifiant Fiscal : 000116001716488

Libellé	Note	Brut	Amort. / Prov.	Net	Net (N-1)
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					
Immobilisations incorporelles		94 087,33	26 881,62	67 205,71	76 614,45
Immobilisations corporelles		942 861 793,89	752 298 897,08	190 562 896,81	205 493 173,38
<i>Terrains</i>					
<i>Bâtiments</i>		103 287 620,58	61 476 263,02	41 811 357,56	39 140 837,23
<i>Autres immobilisations corporelles</i>		839 574 173,31	690 822 634,06	148 751 539,25	166 352 336,15
<i>Immobilisations en concession</i>					
Immobilisations en cours		6 791 176,47		6 791 176,47	9 747 000,00
Immobilisations financières		12 472 845,24		12 472 845,24	11 767 944,21
<i>Titres mis en équivalence</i>					
<i>Autres participations et créances rattachées</i>					
<i>Autres titres immobilisés</i>					
<i>Prêts et autres actifs financiers non courants</i>		12 472 845,24		12 472 845,24	11 767 944,21
<i>Impôts différés actif</i>		179 662 731,91		179 662 731,91	234 872 065,30
TOTAL ACTIF NON COURANT		1 241 882 634,84	752 325 778,70	489 556 856,14	461 956 797,34
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		33 214 230,74		33 214 230,74	31 904 542,49
Créances et emplois assimilés					
<i>Clients</i>		2 136 746 324,39	822 973 047,46	1 313 773 276,93	1 029 662 971,98
<i>Autres débiteurs</i>		1 489 525,73		1 489 525,73	11 307 308,83
<i>Impôts et assimilés</i>		22 941 720,53		22 941 720,53	18 272 541,22
<i>Autres créances et emplois assimilés</i>					
Disponibilités et assimilés					
<i>Placements et autres actifs financiers courants</i>					
<i>Trésorerie</i>		75 486 715,58		75 486 715,58	142 641 075,36
TOTAL ACTIF COURANT		2 269 878 516,97	822 973 047,46	1 446 905 469,51	1 233 788 439,88
TOTAL GENERAL ACTIF		3 511 761 151,81	1 575 298 826,16	1 936 462 325,65	1 695 745 237,22

ADE UNITE DE TIZI-OUZOU
ADE UNITE TIZI OUZOU
Exercice 2019

Annexe 02

DATE: 25/04/2024

HEURE: 10:48

PAGE: 2

Bilan Passif

Arrêté à : Clôture < Etat Définitif >
Identifiant Fiscal : 000116001716488

Libellé	Note	Exercice	Exercice Précédent
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves / (Réserves consolidées(1))			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net / (Résultat net part du groupe (1))		-1 274 701 752,79	-935 791 030,99
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Liaison inter unités		-3 974 049 901,26	-3 294 574 336,43
Part des minoritaires (1)			
TOTAL CAPITAUX PROPRES I		-5 248 751 654,05	-4 230 365 427,42
<u>PASSIFS NON-COURANTS</u>			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)		21 020,12	21 020,12
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		1 198 902 320,75	1 091 856 674,62
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		1 198 923 340,87	1 091 879 694,74
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés		1 225 479 114,39	730 672 840,63
Impôts		499 706 572,31	406 144 005,74
Autres dettes		4 261 104 952,13	3 597 414 123,53
Trasorerie passif			
TOTAL PASSIFS COURANTS III		5 986 290 638,83	4 834 230 969,90
TOTAL GENERAL PASSIF		1 936 462 325,65	1 695 745 237,22
(1) à utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés			

ADE UNITE DE TIZI-OUZOU
ADE UNITE TIZI OUZOU
Exercice 2019

Annexe 03

DATE: 26/04/2024
HEURE: 10:49
PAGE: 1

Comptes de Résultat

(par Nature)

Arrêté à : Clôture < Etat Définitif >
Identifiant Fiscal : 000116001716488

Libellé	Note	Exercice	Exercice Précédent
Chiffre d'affaires		1 096 146 917,21	1 196 889 614,15
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I. PRODUCTION DE L'EXERCICE		1 096 146 917,21	1 196 889 614,15
Achats consommés		-730 075 620,85	-734 937 639,50
Services extérieurs et autres consommations		-116 998 939,85	-139 185 051,50
II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-847 074 560,70	-874 122 691,00
III. VALEUR AJOUTÉE D'EXPLOITATION (I - II)		249 072 356,51	322 766 923,15
Charges de personnel		-1 315 479 473,66	-1 126 717 276,29
Impôts, taxes et versements assimilés		-49 563 688,60	-48 655 298,11
IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-1 115 970 805,78	-652 605 651,25
Autres produits opérationnels		66 006 816,34	62 031 903,50
Autres charges opérationnelles		-590 873,37	-8 287 318,60
Dotations aux amortissements et aux provisions		-251 160 831,50	-535 132 113,55
Reprise sur pertes de valeur et provisions		32 400,00	1 514 033,48
V. RESULTAT OPERATIONNEL		-1 331 683 294,31	-1 332 479 146,42
Produits financiers			
Charges financières			
VI. RESULTAT FINANCIER			
VII. RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		-1 331 683 294,31	-1 332 479 146,42
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		44 790 666,61	93 174 097,12
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 162 186 133,55	1 260 435 551,13
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-2 449 078 761,25	-2 499 740 600,43
VIII. RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-1 286 892 627,70	-1 239 305 049,30
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
Liaison Inter-Unité (PRODUITS)		205 582 462,87	537 892 835,19
Liaison Inter-Unité (CHARGES)		-193 391 587,96	-234 378 876,88
X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-1 274 701 752,79	-935 791 090,99
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)			
(1) à utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés			

ADE UNITE DE TIZI-OUZOU
ADE UNITE TIZI OUZOU
Exercice 2020

Annexe 04

DATE: 25/04/2024
HEURE: 10:54
PAGE: 2

Bilan Passif

Arrêté à : Clôture < Etat Définitif >
Identifiant Fiscal : 000116001716488

Libellé	Note	Exercice	Exercice Précédent
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves / (Réserves consolidées(1))			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net / (Résultat net part du groupe (1))		-1 951 463 056,73	-1 274 701 752,79
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Liaison inter unites <input checked="" type="checkbox"/>		-4 714 259 932,25	-3 974 049 901,26
Part des minoritaires (1)			
TOTAL CAPITAUX PROPRES I		-6 665 722 988,98	-5 248 751 654,05
<u>PASSIFS NON-COURANTS</u>			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			21 020,12
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		1 519 534 487,30	1 198 902 320,75
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		1 519 534 487,30	1 198 923 340,87
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés		2 046 725 302,77	1 225 479 114,39
Impôts		564 355 307,26	499 706 572,31
Autres dettes		4 913 763 106,22	4 261 104 952,13
Trasorerie passif			
TOTAL PASSIFS COURANTS III		7 524 843 716,25	5 986 280 638,83
TOTAL GENERAL PASSIF		2 378 655 214,57	1 936 462 325,65
(1) à utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés			

ADIE UNITE DE TIZI-OUZOU
ADIE UNITE TIZI OUZOU
Exercice 2020

Annexe 05

DATE: 25/04/2024
HEURE: 10:54
PAGE: 1/2

Bilan Actif

Arrêté à : Clôture < Etat Définitif >
Identifiant Fiscal : 000116001716488

Libellé	Note	Brut	Amort. / Prov.	Net	Net (N-1)
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					
Immobilisations incorporelles		213 893,59	48 270,98	165 622,61	67 205,71
Immobilisations corporelles		1 013 756 186,30	776 300 593,12	237 455 593,18	190 562 696,81
Terrains					
Bâtiments		116 869 973,52	66 089 112,25	50 780 861,27	41 811 357,56
Autres immobilisations corporelles		896 886 212,78	710 211 480,87	186 674 731,91	148 751 539,25
Immobilisations en concession					
Immobilisations en cours					6 791 176,47
Immobilisations financières		12 544 235,48		12 544 235,48	12 472 845,24
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		12 544 235,48		12 544 235,48	12 472 845,24
Impôts différés actif		372 265 240,48		372 265 240,48	279 662 731,91
TOTAL ACTIF NON COURANT		1 393 779 555,85	776 348 864,10	622 430 691,75	489 556 856,14
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		35 782 529,02	261 650,12	35 520 878,90	33 214 230,74
Créances et emplois assimilés					
Clients		2 389 338 770,43	919 190 686,64	1 470 148 083,79	1 313 773 276,93
Autres débiteurs		1 555 105,73		1 555 105,73	1 489 525,73
Impôts et assimilés		33 344 921,28		33 344 921,28	22 941 720,53
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		215 655 533,12		215 655 533,12	75 486 715,58
TOTAL ACTIF COURANT		2 675 676 859,58	919 452 336,76	1 756 224 522,82	1 446 905 469,51
TOTAL GENERAL ACTIF		4 074 456 415,43	1 695 801 200,86	2 378 655 214,57	1 936 462 325,65

ADE UNITE DE TIZI-OUZOU
ADE UNITE TIZI OUZOU
Exercice 2020

Annexe 06

DATE: 25/04/2024
HEURE: 10:55
PAGE: 1

Comptes de Résultat

(par Nature)

Arrêté à : Clôture < Etat Définitif >
Identifiant Fiscal : 000116001716488

Libellé	Note	Exercice	Exercice Précédent
Chiffre d'affaires		1 287 536 953,31	1 096 146 917,21
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I. PRODUCTION DE L'EXERCICE		1 287 536 953,31	1 096 146 917,21
Achats consommés		-754 624 632,29	-730 075 620,85
Services extérieurs et autres consommations		-136 279 238,07	-116 998 939,85
II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-890 903 870,36	-847 074 560,70
III. VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		396 633 082,95	249 072 356,51
Charges de personnel		-1 863 437 212,07	-1 315 479 473,69
Impôts, taxes et versements assimilés		-35 271 235,90	-49 563 688,60
IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-1 502 075 365,02	-1 115 970 805,78
Autres produits opérationnels		34 920 316,20	66 006 816,34
Autres charges opérationnelles		-2 630 757,51	-590 873,37
Dotations aux amortissements et aux provisions		-491 933 931,07	-281 160 831,50
Reprise sur pertes de valeur et provisions		6 14 749,59	32 400,00
V. RESULTAT OPERATIONNEL		-1 961 074 987,81	-1 331 683 294,31
Produits financiers			
Charges financières			
VI. RESULTAT FINANCIER			
VII. RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		-1 961 074 987,81	-1 331 683 294,31
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		92 602 508,57	44 790 666,61
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 323 102 019,10	1 162 156 133,55
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-3 191 574 498,34	-2 449 078 761,25
VIII. RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-1 868 472 479,24	-1 286 892 627,70
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
Liaison Inter-Unité (PRODUITS)		192 696 571,09	205 582 462,87
Liaison Inter-Unité (CHARGES)		-275 687 148,58	-193 391 587,96
X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-1 951 463 056,73	-1 274 701 752,79
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)			
(1) à utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés			

ADE UNITE DE TIZI-OUZOU
ADE UNITE TIZI OUZOU
Exercice 2021

Annexe 07

DATE: 25/04/2024

HEURE: 10:56

PAGE: 1/2

Bilan Actif

Arrêté à : Clôture < Etat Définitif >
Identifiant Fiscal : 000116001716488

Libellé	Note	Brut	Amort. / Prov.	Net	Net (N-1)
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					
Immobilisations incorporelles 1		213 893,59	69 660,34	144 233,25	165 622,61
Immobilisations corporelles 2		1 058 757 352,99	824 228 393,49	234 528 959,50	237 455 593,18
Terrains					
Bâtiments 3		134 130 477,72	70 615 057,40	63 515 420,32	50 780 861,27
Autres immobilisations corporelles 4		924 626 875,27	753 613 336,09	171 013 539,18	186 674 731,91
Immobilisations en concession					
Immobilisations en cours					
Immobilisations financières 5		13 039 920,84		13 039 920,84	12 544 235,48
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants 6		13 039 920,84		13 039 920,84	12 544 235,48
Impôts différés actif 7		51 125 935,65		351 125 935,65	372 265 240,48
TOTAL ACTIF NON COURANT		1 423 137 103,07	824 298 053,83	598 839 049,24	622 430 691,75
ACTIF COURANT					
Stocks et encours 8		30 311 120,02	259 680,46	30 051 439,56	35 520 878,90
Créances et emplois assimilés					
Clients 9		2 338 431 489,04	909 793 792,46	1 428 637 696,58	1 470 148 083,79
Autres débiteurs 10		5 209 016,05		5 209 016,05	1 555 105,73
Impôts et assimilés 11		23 689 069,70		23 689 069,70	33 344 921,28
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie 12		83 329 266,79		83 329 266,79	215 655 533,12
TOTAL ACTIF COURANT		2 480 969 961,60	910 053 472,92	1 570 916 488,68	1 758 224 522,82
TOTAL GENERAL ACTIF		3 904 107 064,67	1 734 351 526,75	2 169 755 537,92	2 378 655 214,57

ADE UNITE DE TIZI-OUZOU
ADE UNITE TIZI OUZOU
Exercice 2021

Annexe 08

DATE: 25/04/2024
HEURE: 10:56
PAGE: 2

Bilan Passif

Arrêté à : Clôture < Etat Définitif >
Identifiant Fiscal : 000116001716488

Libellé	Note	Exercice	Exercice Précédent
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves / (Réserves consolidées(1))			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net / (Résultat net part du groupe (1)) 1		-984 794 966,32	-1 951 463 056,73
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Liaison inter unités 2		-6 598 361 691,39	-4 714 259 932,25
Part des minoritaires (1)			
TOTAL CAPITAUX PROPRES I		-7 583 156 657,71	-6 665 722 988,98
<u>PASSIFS NON-COURANTS</u>			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance 3		1 415 897 716,24	1 519 534 487,30
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		1 415 897 716,24	1 519 534 487,30
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés 4		2 422 428 682,45	2 046 725 302,77
Impôts 5		605 506 629,20	564 355 307,26
Autres dettes 6		5 309 079 167,74	4 913 763 106,22
Trésorerie passif			
TOTAL PASSIFS COURANTS III		8 337 014 479,39	7 524 843 716,25
TOTAL GENERAL PASSIF		2 169 755 537,92	2 378 655 214,57
(1) à utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés			

ADE UNITE DE TIZI-OUZOU
ADE UNITE TIZI OUZOU
Exercice 2021

Annexe 09

DATE: 25/04/2024
HEURE: 10:56
PAGE: 1

Comptes de Résultat

(par Nature)

Arrêté à : Clôture < Etat Définitif >
Identifiant Fiscal : 000116001716488

Libellé	Note	Exercice	Exercice Précédent
Chiffre d'affaires		1 155 285 511,65	1 287 536 953,31
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I. PRODUCTION DE L'EXERCICE		1 155 285 511,65	1 287 536 953,31
Achats consommés		-682 266 857,13	-754 624 632,29
Services extérieurs et autres consommations		-92 481 027,84	-136 279 238,07
II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-774 747 884,97	-890 903 870,36
III. VALEUR AJOUTÉE D'EXPLOITATION (I - II)		380 537 626,68	396 633 082,95
Charges de personnel		-1 966 782 073,57	-1 933 437 212,07
Impôts, taxes et versements assimilés		-61 540 044,59	-35 271 235,90
IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-1 647 784 491,48	-1 502 075 365,02
Autres produits opérationnels		34 772 199,07	34 920 316,20
Autres charges opérationnelles		-1 044 631,70	-2 630 757,51
Dotations aux amortissements et aux provisions		54 183 112,21	-491 933 931,07
Reprise sur pertes de valeur et provisions		119 962 978,54	644 749,59
V. RESULTAT OPERATIONNEL		-1 548 277 057,78	-1 961 074 987,81
Produits financiers			
Charges financières			
VI. RESULTAT FINANCIER			
VII. RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		-1 548 277 057,78	-1 961 074 987,81
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		-21 139 304,83	92 602 508,57
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 310 020 689,26	1 323 102 019,10
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-2 879 437 051,87	-3 191 574 498,34
VIII. RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-1 569 416 362,61	-1 868 472 479,24
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
Liaison Inter-Unité (PRODUITS)		891 258 792,95	192 696 571,09
Liaison Inter-Unité (CHARGES)		-306 637 396,66	-275 687 148,58
X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-984 794 966,32	-1 951 463 056,73
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)			
(1) à utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés			

Table des matières

<i>Remerciements</i>	I
<i>Dédicaces</i>	II
<i>Liste des Abréviations</i>	IV
<i>Liste des tableaux, schémas, figures et graphes</i>	VI
<i>Sommaire</i>	IX
<i>Introduction générale</i>	01
 <i>Chapitre I : Les fondements théoriques et pratiques du diagnostic financier d'une entreprise.</i> 	
Introduction	03
Section 01 : Définition et objectifs du diagnostic financier	04
1. La définition du diagnostic financier.....	04
1.1. La différence entre diagnostic financier et analyse financière	04
1.1.1. Focus de l'analyse financière	05
1.1.2. Portée du diagnostic financier	05
1.2. Les principaux objectifs du diagnostic financier	05
1.2.1. L'appréciation de la solvabilité ou de l'équilibre financier.....	05
1.2.2. L'appréciation des performances financières.....	06
1.2.3. L'appréciation des autres caractéristiques financières.....	07
1.2.3.1. L'autonomie financière.....	07
1.2.3.2. La flexibilité financière	08
Section 02 : Les principaux outils du diagnostic financier	09
1. Le bilan :.....	09
1.1. La représentation du bilan,.....	10
2. Le compte de résultat.....	11

2.1. La représentation des comptes de résultat	11
3. Le tableau des flux de trésorerie (TFT).....	14
3.1. La présentation du tableau des flux de trésorerie (TFT).....	15
4. Les annexes :.....	19
4.1. Les différents types d'annexes.....	19
4.1.1. Tableau d'amortissements	20
4.1.2. Tableau de provisions.....	20
4.1.3. Tableau des immobilisations.....	22
Conclusion du chapitre :.....	23

Chapitre II : Contenu du diagnostic financier

Introduction du Chapitre	24
Section 01 :L'analyse financière de l'activité de l'entreprise.....	25
1. Les soldes intermédiaires de gestion (SIG).....	25
1.1. La représentation du tableau des soldes intermédiaires de gestion.....	25
1.2. Les différentes rubriques du tableau des soldes intermédiaires de gestion	27
1.2.1. La production de l'exercice	27
1.2.2. La marge commerciale (ou marge de production).....	27
1.2.3. La valeur ajoutée (VA).....	27
1.2.4. L'excédent brut d'exploitation (EBE).....	28
1.2.5. Le résultat d'exploitation.....	28
1.2.6. Le résultat financier	28
1.2.7. Le résultat courant avant impôt.....	28
1.2.8. Le résultat net (RN).....	29
2. La capacité d'autofinancement (CAF).....	29
2.1. Les méthodes de calcul de la CAF	29
2.2. Interprétation du résultat de calcul de la CAF	31

2.3. Les ratios d'activité	31
Section 02 : L'analyse de la structure financière de l'entreprise.....	32
1. Définition de la structure financière.....	32
2. L'analyse de la structure financière à partir des indicateurs d'équilibre financier.....	33
2.1. Le fonds de roulement (FR)	33
2.1.1. Définition.....	33
2.1.2. Méthodes de calcul.....	34
2.1.3. Interprétation du FR.....	35
2.2. Le besoin en fonds de roulement (BFR).....	36
2.2.1. Définition	36
2.2.2. Méthode de calcul.....	36
2.2.3. Interprétation du BFR	37
2.3. La trésorerie nette (TN)	38
2.3.1. Calcul de la TN	38
2.3.1.1. Interprétation	39
3. L'analyse de la structure financière à partir des ratios.....	40
3.1. Les ratios de rotation	40
3.2. Les ratios de structure financière	42
4. Le tableau des flux de trésorerie (TFT)	43
4.1. L'interprétation des flux de trésorerie.....	44
4.1.1. Les flux de trésorerie de l'activité (FTA).....	44
4.1.2. Les flux de trésorerie de l'investissement (FTI)	44
4.1.3. Les flux de trésorerie de financement (FTF)	45
Section 03 : Analyse de la rentabilité et de l'endettement de l'entreprise.....	45
1. Etude de la rentabilité	45

1.1.	Définition de la rentabilité	45
1.2.	Les types de la rentabilité	45
1.2.1.	La rentabilité économique.....	46
1.2.1.1.	Méthode de calcul	46
1.2.2.	La rentabilité financière	47
2.	Etude de l'endettement	48
2.1.	L'analyse de l'endettement à court terme: la liquidité.....	48
2.2.	L'analyse de l'endettement à long terme: la solvabilité.....	49
2.3.	L'analyse de la rentabilité et de l'endettement: l'effet de levier.....	50
2.3.1.	Définition de l'effet de levier	50
2.3.2.	Mécanisme de l'effet de levier	51
2.3.3.	Formalisation de l'effet de levier	51
2.3.4.	Interprétation de l'effet de levier	51
	Conclusion chapitre.....	53
	 <i>Chapitre III: Diagnostic financier de l'ALGERIENNE DES EAUX.</i> 	
	Introduction du chapitre	54
	Section 01:Présentation de l'entreprise ALGERIENNE	
	DES EAUX.....	55
	1.Les établissements publics à caractère industriel et commercial (EPIC).....	55
1.1.	Le service public	55
1.2.	Le caractère commercial et industriel de l'EPIC	56
1.2.1.	Le régime juridique d'un EPIC.....	56
1.2.1.1.	La création.....	56
1.2.1.2.	L'autonomie	57
1.2.1.3.	Le rattachement à un niveau de l'administration	57
1.2.1.4.	Le principe de spécialité.....	57

1.2.1.5.	Le droit privé.....	57
2.	Présentation de l'Algérienne Des Eaux	58
2.1.1.	Evolution historique de l'ADE	58
2.1.1.1.	De 1962 à 1970	58
2.1.1.2.	De 1971 à 1989	59
2.1.1.3.	De 1990 à 2001	59
2.1.2.	Le patrimoine de l'ADE	60
2.1.3.	Les dispositions financières de l'ADE	61
2.1.4.	Les missions de l'ADE	62
2.1.5.	Organigramme de l'ADE à l'échelle nationale	64
2.1.6.	Organisation de l'ADE de Tizi-Ouzou.....	65
2.1.6.1.	Présentation des différents départements de l'unité de Tizi-Ouzou	66
2.1.6.1.1.	Directeur de l'unité	66
2.1.6.1.2.	Assistant juridique	66
2.1.6.1.3.	Assistant chargé de la sécurité du patrimoine	66
2.1.6.1.4.	Cellule informatique.....	66
2.1.6.1.5.	Département administration et moyens.....	66
2.1.6.1.6.	Département commercial.....	66
2.1.6.1.7.	Département exploitation et maintenance.....	66
2.1.6.1.8.	Département ressources humaines.....	67
2.1.6.1.9.	Laboratoire.....	67
2.1.6.1.10.	Département finance et comptabilité	67
3.	La tarification des services publics de l'eau en Algérie	69
3.1.	Tarifs de base de L'eau Potable	70
3.2.	Tarifs de l'assainissement.....	71

3.3.	Barème de tarifs applicables aux différentes catégories d’usagers.....	71
3.4.	Comparaison entre le tarif et le coût de production de l'eau potable en Algérie	73
Section 02 : Etude de l’activité, de la structure financière et de la rentabilité de l’entreprise ALGERIENNE DES EAUX.....		74
1.	Analyse de l’activité de l’ADE	74
1.1.	La présentation du tableau des soldes intermédiaires de gestion	75
1.1.1.	L’analyse des soldes intermédiaires de gestion	78
1.2.	Calcul de la capacité d’autofinancement (CAF)	79
1.2.1.	Le calcul de l’autofinancement (AF).....	80
1.3.	Les ratios d’activité.....	80
1.3.1.	Interprétation des ratios d’activité.....	81
2.	Analyse de la structure financière de l’ADE.....	82
2.1.	Elaboration des bilans financiers	82
2.1.1.	L’actif des bilans financiers de l’ADE durant la période (2019-2020-2021).....	82
2.1.2.	Le passif des bilans financiers de l’ADE durant la période (2019-2020-2021).....	83
2.1.3.	Bilans financiers condensés 2019/2020/2021, partie Actif	85
2.1.4.	Bilans financiers condensés 2019/2020/2021, partie Passif	87
2.2.	Analyse de l’équilibre financier de l’ADE	88
2.2.1.	Le Fonds de Roulement Net Global (FRNG).....	88
2.2.2.	Le Besoin en Fond de Roulement (BFR)	89
2.2.3.	La Trésorerie Nette (TN)	90
2.3.	Analyse par les ratios	92
2.3.1.1.	Interprétation des ratios de structure	93
3.	Analyse de la rentabilité et de l’endettement de l’ADE	94
3.1.	Analyse de la rentabilité	94
3.1.1.	Interprétation des rentabilités des trois années	94

3.2. Analyse de l'endettement	95
3.2.1. L'analyse de l'endettement à court terme : la liquidité.....	95
3.2.1.1. Interprétation des ratios de liquidité des trois années	95
3.2.2. Analyse de l'endettement à long terme : la solvabilité.....	96
3.2.2.1. Interprétation du ratio de solvabilité générale des trois années ..	96
3.2.3. Analyse de l'effet de levier	96
3.2.3.1. Interprétation de l'effet de levier des trois années	97
Section 03 : Enjeux, défis et recommandations.....	97
1. Enjeux et défis de l'Algérienne Des Eaux	97
2. Les recommandations	98
Conclusion du chapitre	103
<i>Conclusion générale.....</i>	<i>104</i>
<i>Bibliographie.</i>	
<i>Annexes.</i>	
<i>Table des matières.</i>	
<i>Résumé.</i>	

Résumé :

La survie des entreprises dans l'environnement économique actuel, complexe et incertain, dépend d'une gestion toujours plus intensive, efficace et pertinente, reposant sur l'intuition et le savoir-faire des dirigeants.

Pour ce faire, les responsables doivent prendre des décisions éclairées basées sur une évaluation précise de la situation de leur entreprise, définir des axes stratégiques clairs et mesurer l'impact des ajustements nécessaires sur les résultats et la valeur de l'entreprise.

Étant donné que toute décision financière nécessite l'analyse de divers facteurs à travers un diagnostic financier, l'objectif de notre recherche est de mettre en œuvre un tel diagnostic au sein d'un établissement public industriel et commercial (EPIC), leader en gestion, traitement, distribution et assainissement de l'eau en Algérie. Essayant d'analyser sa situation financière en termes de rentabilité, solvabilité, performance et croissance, afin d'identifier les enjeux et défis auxquels il fait face et de proposer des recommandations visant à améliorer sa situation financière.

Mots clés : EPIC, gestion, analyse, diagnostic financier.

Abstract :

The survival of companies in today's complex and uncertain economic environment depends on increasingly intensive, efficient and relevant management, based on the intuition and know-how of managers.

To achieve this, managers need to make informed decisions based on an accurate assessment of their company's situation, define clear strategic directions and measure the impact of any necessary adjustments on the company's results and value.

Given that any financial decision requires the analysis of various factors through a financial diagnosis, the objective of our research is to implement such a diagnosis within a public industrial and commercial establishment (EPIC), leader in water management, treatment, distribution and sanitation in Algeria. We attempt to analyse its financial situation in terms of profitability, solvency, performance and growth, in order to identify the issues and challenges it faces and to propose recommendations for improving its financial situation.

Key words: EPIC, management, analysis, financial diagnosis.