



**REPUBLIQUE ALGERIENNE DEMOCRATIQUE ET POPULAIRE**

**MINISTERE DE L'ENSEIGNEMENT SUPERIEUR ET DE LA**

**RECHERCHE SCIENTIFIQUE**

**UNIVERSITE MOULoud MAMMERI TIZI-OUZOU**

**Département des sciences financières et de comptabilité**

**MEMOIRE**

**DE FIN D'ETUDES**

**DE MASTER FINANCE D'ENTREPRISE**

**Thème :**

**L'impact de la crise COVID19 sur la rentabilité d'une  
société par action Cas : SPA COSIDER**

**Présenté par :**

**Dirigé par : Mme ZAIDI.H**

***M<sup>r</sup>. Hani Mohamed Amine***

***M<sup>r</sup>. Mammeri Aymen***

**Les membres de jury:**

***-Mme Mammerie Layla, maitre de conférences-B-, (présidente)***

***-Mme Saoudi Nadia, maitre de conférences-B-, (examineur)***

***-Mme Zaidi Hassiba, maitre de conférences-B-, (Rapportrice)***

**Promotion : 2021/2022**

## *Remerciement*

*Nous remercions dieu qui nous a donné de la force pour compléter ce travail, et nos parents qui nous ont encouragés pendant notre cursus universitaire.*

*Nous reconnaissons la bienveillance de notre promoteur Mme ZAIDI et l'enseignante Mme ALLEK qui nous ont bien orientés durant notre travail.*

*Sans oublier aussi les travailleurs de COSIDER géotechniques de Dar-El-Beïda pour leurs bons accueils et les informations fournies durant notre stage pratique, plus précisément Mme OULD METIDJI, et Mr BERRAZOUANE.*

## **Dédicaces**

**Ce travail est dédié:**

**À la famille HANI et la famille MAMMERI**

**À nos amis et nos enseignants**

**à tous les cancéreux du monde que dieu leur donne de la force.**

## Résumé

La rentabilité est l'un des objectifs principaux de l'entreprise, elle est mesurée pour voir si la situation économique et financière de l'entreprise est saine.

Dans ce travail, on a touché trois situations d'une seule entreprise sur trois paliers : avant, pendant et après la crise de COVID-19.

Cette étude nous a permis d'apprécier la situation financière de COSIDER à partir de l'analyse de sa rentabilité, grâce à cette analyse nous avons déduit que COSIDER est rentable même au cours d'une crise.

**Mots clés : la rentabilité, l'entreprise, l'économie, financière, COSIDER, COVID-19**



---

---

## Liste des Figures

Figure I-1 : Les objectifs de la rentabilité.....	10
Figure I-2 : représentation de la hiérarchie des coûts .....	12
Figure I-3 : la relation entre les coûts et les charges .....	19
Figure II-1 : les coûts hors production .....	46
Figure II-2 : mécanisme des « poupées gigognes » .....	48
Figure II-3 : les méthodes des coûts partiels .....	52
Figure II-4: les différentes mesures de la rentabilité financière .....	59
Figure III-1 : les filiales de COSIDER .....	75
Figure III-2 : l'organigramme de COSIDER géotechnique .....	77

---

---

## Liste des Tableaux

Tableau I-1 : exemple sur les inducteurs des couts .....	14
Tableau I-2 : exemple sur les charges incorporables et les charges non incorporables.....	17
Tableau II-1 : les stades d'élaboration du produit, et les types de production .....	44
Tableau II-2 : exemple des charges d'une entreprise qui produit plusieurs produits .....	45
Tableau II-3 : exemple des charges directes et indirectes .....	46
Tableau II-4 : La structure officielle de tableau compte de résultat .....	49
Tableau II-5 : la structure officielle de tableau compte de résultat .....	52
Tableau III-1 : ce que COSIDER géotechnique possède.....	91
Tableau III-2 : le chiffre d'affaire par activité.....	93
Tableau III-3 : calcul de la rentabilité économique de 2020 .....	95
Tableau III-4 : la décomposition de la rentabilité économique de 2020 .....	96
Tableau III-5 : calcul de la rentabilité des capitaux investis de 2020 .....	97
Tableau III-6 : calcul de la rentabilité financière de 2020 .....	97
Tableau III-7 : calcul de l'effet de levier financier de 2020 .....	98
Tableau III-8 : Calcul de la rentabilité commerciale .....	98
Tableau III-9 : calcul du seuil de la rentabilité de 2020 .....	99
Tableau III-10 : calcul du taux de marge commercial TMC de 2020.....	100
Tableau III-11 : calcul du taux de croissance de 2020.....	100
Tableau III-12 : Calcul des résultats par la méthode du coût partiel .....	103
Tableau III-13 : calcul de la rentabilité économique .....	104
Tableau III-14 : la décomposition de la rentabilité économique.....	105
Tableau III-15 : calcul de la rentabilité des capitaux investis .....	106

---

Tableau III-16 : calcul de la rentabilité financière .....	107
Tableau III-17 : calcul de l'effet de levier financier .....	107
Tableau III-18 : calcul de la rentabilité commerciale .....	108
Tableau III-19 : calcul du seuil de la rentabilité.....	109
Tableau III-20 : calcul du taux de marge commercial TMC .....	109
Tableau III-21 : calcul du taux de croissance .....	110

---

## Liste des Graphes

Graphe I-1 : Les charges fixes et les charges variables : .....	21
Graphe II-1 : Le seuil de la rentabilité .....	63
Graphe II-2 : Le seuil de la rentabilité lorsque MCV couvre CF .....	64
Graphe II-3 : Le seuil de la rentabilité lorsque le résultat est nul .....	65

---

## Liste des Abréviations

<b>ABC</b>	Activity Based Costing (Coût basé sur l'activité)
<b>CA</b>	Chiffre d'affaire
<b>CE</b>	Capital économique
<b>CEE</b>	Capital engagé pour l'exploitation
<b>CF</b>	Charges fixes
<b>CIDTA</b>	Codes des impôts directs et des taxes assimilées
<b>CMUP</b>	Coût moyen unitaire pondéré
<b>CP</b>	Capitaux propres
<b>CV</b>	Charges variables
<b>FIFO</b>	First in first off
<b>FMI</b>	Fonds monétaire internationale
<b>HP</b>	Hors production
<b>HT</b>	Hors taxes
<b>IAS</b>	International accounting standards
<b>IBS</b>	Impôt sur le bénéfice de la société
<b>IFRS</b>	International financial reporting standards
<b>LIFO</b>	Last in first off
<b>M/se</b>	Marchandises
<b>MCV</b>	Marge sur le cout variable
<b>MCV<sub>u</sub></b>	Marge du coût variable unitaire
<b>NIFO</b>	Next in first off

---

<b>PVu</b>	Prix de vente unitaire
<b>RRR</b>	Réduction, remises, ristournes
<b>R</b>	Résultat
<b>RCP</b>	Rentabilité des capitaux propres
<b>RE</b>	Résultat d'exploitation
<b>RF</b>	Rentabilité financière
<b>ROE</b>	Return on equity
<b>SPA</b>	Société par action
<b>SR</b>	Seuil de rentabilité
<b>SR(Q)</b>	Seuil de rentabilité en quantité
<b>SR(V)</b>	Seuil de rentabilité en valeur
<b>TCR</b>	Tableau de compte de résultat
<b>TMC</b>	Taux de marge commerciale
<b>TMCV</b>	Taux de marge cout variables
<b>TRC</b>	Taux de rentabilité commerciale
<b>TRC</b>	Taux de rentabilité commerciale
<b>TVA</b>	Taxe sur la valeur ajoutée
<b>UFH</b>	Unité forage hydraulique
<b>UFI</b>	Unité forage injection
<b>VAN</b>	Valeur actuel nette

---

---

# SOMMAIRE

<i>Remerciement</i> .....	ii
Dédicaces .....	iii
Liste des Figures .....	vi
Liste des Tableaux.....	vii
Liste des Graphes .....	ix
Liste des Abréviations .....	x
Introduction .....	1
Chapitre I Etude conceptuelle sur la rentabilité et sur la société par action .....	6
Section 1 : Généralités sur la rentabilité .....	8
Section 2 : Les déterminants de la rentabilité.....	11
Section 3 : Généralités sur la société par actions .....	31
Chapitre II Les ratios et les méthodes de l'analyse de la rentabilité, et la crise COVID19	34
Section 1 : La rentabilité des capitaux, et la rentabilité des actifs .....	36
Section 2 : La détermination du résultat par les méthodes des coûts .....	40
Section 3 : Les ratios de rentabilité des capitaux propres et de rentabilité d'activité.....	55
Section 4 : L'entreprise et les impacts comptable et financier de la crise COVID19, et son impact sur le monde économique .....	66
Chapitre III Etude sur la rentabilité financière de COSIDER pendant la crise COVID 19	73
Introduction du chapitre III .....	74
Section 1 : Présentation de COSIDER géotechnique .....	75

---

---

<b>Section 2 : L'impact de la crise COVID19 sur la situation financière de COSIDER géotechnique.....</b>	<b>93</b>
<b>Section 3 : La détermination du résultat, et l'analyse la rentabilité de COSIDER géotechnique avant et après COVID-19 .....</b>	<b>102</b>
<b>Conclusion du chapitre III.....</b>	<b>111</b>
<b>Conclusion Générale .....</b>	<b>112</b>
<b>Références Bibliographiques .....</b>	<b>116</b>

# **I**ntroduction

L'analyse financière est un outil pour diagnostiquer la situation financière et l'état comptable d'une entreprise pour voir si elle est performante ou pas, la rentabilité n'est l'un des indices utilisés dans l'analyse financière.

Dans notre monde, les entreprises jouent un grand rôle dans l'économie mondiale, en offrant les emplois pour réduire le chômage, aider le développement économique et social de son pays, satisfaire les besoins des autres agents économiques....etc.

L'entreprise peut être définie comme une organisation qui produit des biens et des services émis par la suite dans un marché pour les vendre en contrepartie d'un bénéfice qui est l'objectif principale de toutes les entreprises à but lucratif.

Aujourd'hui les entreprises combattent leurs rivales, surtout avec le développement du marketing et technologique ...etc. qui facilitent la séduction d'un client et même des fournisseurs pour avoir un cycle économique, mais cela n'est pas facile pour les entreprises et surtout les nouvelles, c'est aux dirigeants de prendre les décisions avec l'aide d'un analyste financier.

Pour une bonne prise de décision, l'analyse de la rentabilité est devenue nécessaire. Son objectif est de juger l'efficacité de la gestion par les dirigeants de l'entreprise et de prévoir le montant des capitaux propres que cette entreprise pourra avoir recours pour son organisation et sa croissance. Qui résume que la bonne gestion des ressources sera récompensée par une bonne rentabilité.

Elle est utilisée aussi pour savoir si l'entreprise a investi plus qu'elle a gagné, et de savoir si elle a besoin de changer sa structure financière vers l'endettement plus que les capitaux pour avoir une rentabilité plus efficace.

« Le risque zéro n'existe pas! » a dit Jacques Mercier.

Dans notre monde, il n'existe pas d'économie sans risque qui peut affecter négativement sur les objectifs des entreprises ainsi que sur leurs rentabilités.

Avec l'apparition de la crise de la COVID19, tout le monde économique et financier avait été affecté par cette crise, fragiliser non seulement la rentabilité d'une entreprise, mais aussi toute une économie d'un pays.

**Problématique :**

COSIDER est la plus grande entreprise en travaux publics en Algérie, et sa mission principale est la construction solide des forages, bâtiments, puits, ponts...etc.

C'est une société par actions, et ses actionnaires sont ses dix filiales, elle a toujours des ambitions pour le futur, et l'une de ses ambitions c'est d'être toujours rentable en utilisant ses propres moyens et de mettre les bonnes décisions dans le bon endroit et dans le bon moment, et de bien gérer ses coûts.

Mais lors de la présence d'une crise inattendue, tous les paramètres se changent en fonction du degré de l'impact de cette crise sur la rentabilité de l'entreprise, ce qui nous a menés à poser la question suivante : **comment la crise de COVID19 a impacté sur la rentabilité de COSIDER géotechnique ?**

Progressivement avec ces questions, on va répondre à la question de la problématique :

C'est quoi la rentabilité et quelles sont ses déterminants ?

Comment déterminer les coûts et comment calculer la rentabilité ?

**Hypothèses :**

- Les capitaux propres sont un élément essentiel pour déterminer la rentabilité.
- la rentabilité de COSIDER géotechnique est seine.
- les charges fixes et les charges variables sont les déterminants du seuil de la rentabilité

**Les objectifs de recherche :**

Nos objectifs c'est de calculer d'abord le résultat d'un exercice pour l'utiliser dans les ratios de rentabilité et les calculer afin d'avoir une analyse sur le type de cette rentabilité et sa variation entre les années d'avant, durant et après COVID19 au sein de COSIDER géotechnique dar-El-Beida.

Et aussi de connaitre les principaux outils à utiliser pour déterminer la rentabilité.

### **Méthodologie :**

Notre travail étant une étude quantitative, plus précisément une étude de cas, nous allons opter pour l'entretien, la collecte d'informations et l'observation comme outils de collecte de données au sein de la COSIDER géotechnique pour notre cas pratique. Pour le cadre théorique nous procéderons à des synthèses de la revue de littérature soit par livres physique ou numérique, plus la consultation des mémoires précédents soit sur la méthodologie ou des collectes d'informations, et enfin bien sur consulter des sites pour bien comprendre l'actualité de notre sujet.

### **Le choix de sujet :**

Nous avons choisi ce sujet pour comprendre comment la rentabilité est gérée et calculé au sein d'une direction d'une SPA 'COSIDER géotechnique' Dar-El-Beida et aussi pour améliorer nos connaissances et nos capacités d'analyse surtout en matière de rentabilité.

Demain, si on compte de lancer un projet, on aura la capacité de calculer ou estimer la rentabilité de notre projet, ce qui nous permet de prendre les bonnes décisions même au cours d'une crise.

### **Le plan de rédaction :**

Pour étudier la rentabilité il nous faut d'abord des informations et surtout la compréhension. Son analyse se distingue par l'étude des moyens mis en œuvre, des coûts (ensemble de charges), et de la vente de la production ou de la prestation de service réalisée grâce à ces moyens. C'est ce qui justifie notre premier chapitre intitulé étude conceptuelle sur la rentabilité et sur la société par action. Dans ce chapitre nous aborderons les généralités sur la rentabilité, sa typologie et ses principaux déterminants à savoir les coûts et le chiffre d'affaires. A travers les notions de base du chapitre I nous étudierons dans le deuxième chapitre la détermination du résultat et son analyse par quelques ratios et marges. Et dans le troisième chapitre il concerne la pratique nous tacherons d'analyser la rentabilité de COSIDER géotechnique après avoir déterminé son résultat durant la période de 2021.

**Caractéristiques de la population de l'étude :**

Notre recherche est basée sur l'impact de la crise de COVID-19 sur la rentabilité d'une entreprise. Pour bien comprendre comment la situation de crise a affecté sur la finance et la gestion de l'entreprise COSIDER en générale.

Elle repose sur les données relatives à ses états financiers notamment les bilans et les tableaux de compte de résultat, son chiffre d'affaire dans la période de covid19.

Nous estimons qu'avec cette période, nous pouvons dire si oui ou non la performance de cette entreprise a connu une variation positive.

# Chapitre I

**Etude conceptuelle sur la rentabilité et sur la  
société par action**

## **Introduction du Chapitre I**

L'entreprise utilise des moyens financiers et humains et matériels pour créer des biens et services qui sont destinés à un marché selon la nature du produit.

Les moyens que cette entreprise utilise, doivent être utilisés d'une façon optimale et rationnelle pour réduire ses coûts, et assurer une productivité plus efficace dans une activité donnée.

Pour qu'une entreprise reste concourante dans un marché, elle doit assurer sa rentabilité tout au long de son exercice, c'est pour cela que le calcul de la rentabilité est devenu nécessaire ou bien obligatoire à tout moment.

Dans ce chapitre qui est composé de trois sections, on a défini la rentabilité et ses types en général, puis, on a défini les éléments essentiels qu'on doit utiliser dans les calculs de la partie pratique, ensuite, on a touché à la société par actions, puisque notre thème se déroule sur l'SPA COSIDER en résumant le maximum pour la comprendre plus facilement.

## Section 1 : Généralités sur la rentabilité

C'est une section introductive pour comprendre l'objectif de ce thème. Et dans cette section on a traité les notions de bases de la rentabilité et ses types et ses objectifs envers l'entreprise concernée.

### I.1.1. Définition de la rentabilité

Après la création d'une entreprise, l'objectif principal est bien d'être rentable et c'est devenu nécessaire de calculer la rentabilité puisque c'est un indicateur qui aide dans la gestion de l'entreprise et la prise de décision.

La rentabilité est le lien entre le résultat et le capital qu'il fallut investir pour obtenir ce résultat.<sup>1</sup>

TOURNIER a précisé que la performance d'une entreprise peut être déterminée par l'évaluation de sa rentabilité. Et ça, c'est par rapport au degré de la réalisation des objectives de l'entreprise que ses propriétaires l'ont assigné.

La rentabilité représente le lien entre ce que l'entreprise a réalisé, et ce qu'elle a utilisé pour l'obtenir. Elle constitue un élément privilégié pour évaluer la performance des entreprises.<sup>2</sup>

### I.1.2. Typologie de la rentabilité

En distinguant trois types de rentabilité :

#### I.1.2.1. La rentabilité économique

Selon GERARD CHARREAUX *«La rentabilité économique constituant la variable fondamentale pour expliquer la formation de la rentabilité des capitaux propres, son analyse constitue une étape indispensable du diagnostic de la rentabilité»*.<sup>3</sup>

---

<sup>1</sup>BRUNO BACHY, MICHEL SION, **analyse financière des comptes consolidés normes IFRS**, 3<sup>ème</sup> édition DUNOD, Paris 2015, page 259.

<sup>2</sup>GANSONRE GAIWARA, TALBI DYHIA, (2018). **Analyse de la rentabilité d'une entreprise publique Cas : SONELGAZ de Tizi-Ouzou**. Mémoire master, l'université de MOULOUD MAMMERI. Disponible sur : ummto.dz. Page 6.

<sup>3</sup>GERARD CHARREAUX, **Finance d'entreprise**, (3<sup>ème</sup> édition EMS éditions, 2014), page 46.

Selon MEYER «Ce type de rentabilité correspond à la création de richesses réalisée par l'actif économique de l'entreprise. Elle met en relation un résultat avec le capital investi et elle intéresse principalement les dirigeants. L'actif économique de l'entreprise (désigné aussi sous les noms capitaux investis ou fonds opérationnels engagés) est la somme des actifs immobilisés et de son besoin en fonds de roulement d'exploitation».<sup>1</sup>

Donc, c'est un instrument important qui va mesurer la capacité de l'entreprise à créer de la valeur grâce à son activité et son exploitation par rapport aux fonds qu'elle a reçu des actionnaires, des emprunts bancaires ou des dettes financières.

### **I.1.2.2. La rentabilité financière**

Selon HUBERT DE LA BRUSLERIE «La rentabilité financière fait référence, au dénominateur, à des capitaux investis par les bailleurs de fonds de l'entreprise, actionnaires et prêteurs»<sup>2</sup>.

Selon BRUNO BACHY, MICHEL SION «La rentabilité financière représente la rentabilité des capitaux propres confit par les actionnaires. Elle dépend à la fois de la rentabilité économique et de l'effet de levier financier (proportion des dettes financières par rapport aux capitaux propres)»<sup>3</sup>.

Elle intéresse beaucoup plus les actionnaires, parce que son objectif est de mesurer la capacité de l'entreprise à créer de la valeur pour l'actionnaire, qui veut dire sa capacité à générer de dividendes pour l'actionnaire.

### **I.1.2.3. La rentabilité commerciale**

Ce type de rentabilité permet de déterminer ce que l'entreprise peut apporter après une opération d'achat et vente d'un bien ou service. Généralement, c'est l'entreprise commerciale qui la calcule.

---

<sup>1</sup>Gilles Meyer, **analyse financière 2019/2020**, (1ère édition HACHETTE EDUCATION, 2019), page 24.

<sup>2</sup>HUBERT DE LA BRUSLERIE, **analyse financière, information financière, diagnostique et évaluation**, (4ème édition DUNOD, paris 2010), page 196.

<sup>3</sup>BACHY et SION, op.cit. Page 275.

Durant l'exercice, le résultat net est déterminé par rapport aux bénéfices ou aux pertes de l'entreprise. Son calcul est très simple, il suffit de soustraire les charges courantes et financières au total des produits réalisés durant un exercice.

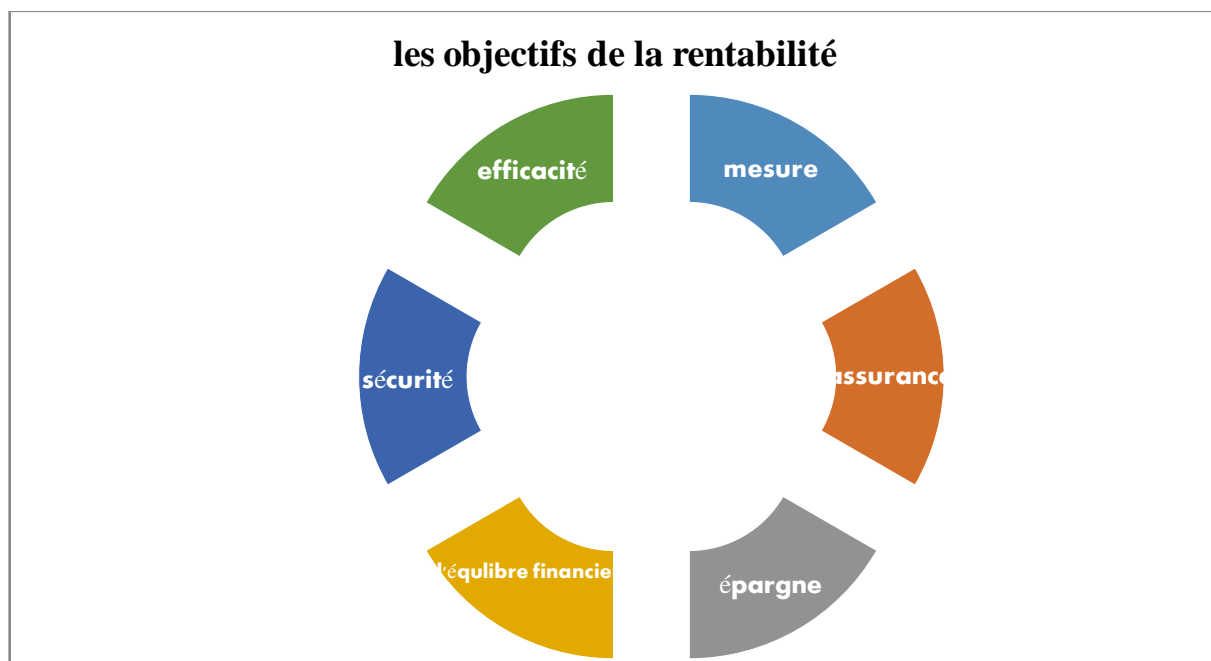
Le chiffre d'affaires est le résultat d'une vente d'un produit ou service de l'entreprise sans la prise en considération des charges.

### I.1.3. L'objectif de la rentabilité

Les objectifs de rentabilité sont les suivants :

- mesurer l'efficacité de l'utilisation des ressources afin de maximiser ses rendements, en tenant compte du coût d'opportunité.
- sécuriser et faire fonctionner et développer l'entité en valorisant les ressources disponibles.
- le minimum de rentabilité est une condition pour soutenir l'équilibre financier de l'entreprise.
- épargner de l'argent au meilleur usage.
- assurer la satisfaction des besoins des forces productives.
- mesurer le risque de concurrence.

Figure I-1 : Les objectifs de la rentabilité



Source : réalisé par nous même

## Section 2 : Les déterminants de la rentabilité

C'est dans cette partie qu'on explique les éléments essentiels déterminants de la rentabilité qui sont principalement : les charges et les coûts, le chiffre d'affaires et les résultats d'exploitation sont utilisés dans les méthodes d'évaluation de la rentabilité.

### I.2.1. Les coûts et les charges

#### I.2.1.1. Les coûts

##### I.2.1.1.1. Définition d'un coût

Selon THIERRY JACQUOT, RICHARD MILKOFF : *«Un coût s'applique à tout objet pour lequel l'entreprise juge d'attribuer des charges : produit, fonction, atelier, opération...etc. pour un produit (ou une matière ou un service), c'est la somme des charges qui lui sont incorporées à un stade donné de l'exploitation (achat, production ou distribution). On distingue trois coûts correspondant aux trois fonctions ou étapes intervenant dans le processus d'exploitation des produits : cout d'achat, cout de production et cout de revient. Ils se calculent successivement, mais doivent tenir compte des variations de stock entre chaque étape. Le cout de revient d'un produit regroupe l'ensemble des charges qui lui sont affectés jusqu'au stade final de son exploitation ».*<sup>1</sup>

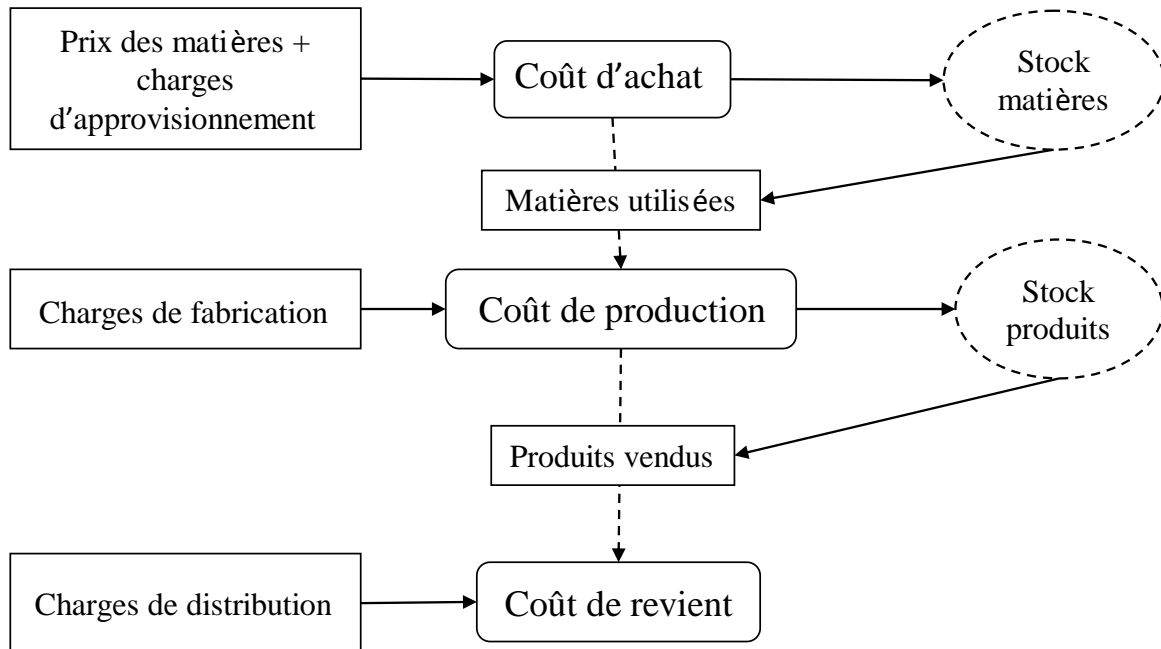
Le coût est la dépense nécessaire pour créer et vendre des produits et services, ou pour acquérir des actifs. Lorsqu'il y aura une vente ou une consommation, un coût est imputé aux dépenses. Dans le cas d'un actif, l'imputation aux charges pourrait être sensiblement différée. Le concept de coût sous-tend la transition des actifs du bilan aux dépenses du compte de résultats.

---

<sup>1</sup>THIERRY JACQUOT, RICHARD MILKOFF, **comptabilité de gestion, analyse et maîtrise des coûts**, (édition Pearson Education France 2011), page 72.

Les types des coûts sont présentés dans la figure ci-dessous :

**Figure I-2 : représentation de la hiérarchie des coûts**



**Source :** THIERRY JACQUOT, RICHARD MILKOFF, **comptabilité de gestion, analyse et maîtrise des coûts**,(édition Pearson Education 2007 France), page 72.

#### I.2.1.1.2. Calcul des coûts

Un coût peut être calculé a posteriori : il s'agit alors d'un coût constaté, que nous qualifierons également de « réel ». Il peut aussi être calculé a priori : on parlera alors de « coût préétabli ». Le coût préétabli est important pour la gestion prévisionnelle de la firme. Il peut prendre la forme du coût standard, auquel cas ils constitueront une norme sous forme d'un objectif à atteindre, d'un minimum à satisfaire, voire d'un idéal. Ils peuvent aussi servir à l'établissement de devis dans les rapports commerciaux avec la clientèle. Ils peuvent enfin, être utiles à l'établissement de budgets prévisionnels. La comparaison entre coût préétabli et les coûts réellement constatés permet de mettre en évidence des écarts, dont l'interprétation permet d'aider à la gestion de la firme.<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Hamadache Sonia, Kherfi Lynda,(2020), **Analyse des coûts et évaluation du coût de revient**, mémoire de master université de Abderahmane mira de bejaia page 26.

Si on aura un grand processus de fabrication, les coûts des produits fabriqués à la fin de la production intégreront sûrement les coûts des produits intermédiaires utilisés pour fabriquer le produit final. Et ce n'est pas nécessaire aux produits fabriqués d'être vendus à la fin de période puisqu'ils peuvent être stockés<sup>1</sup>.

**Donc on conclut les calculs suivants :**

**Coût d'achat (d'une matière)** = prix d'achats des matières (dû au fournisseur) + charges liées aux opérations d'approvisionnement

**Coût de production** = coût d'achat des matières utilisées (consommées) + charges liées aux opérations de fabrication

**Coût d'achat des consommations** = coût d'achat + stock initial – stock final des matières

**Coût de revient (des ventes)** = coût des productions des produits vendus + charges liées aux opérations de distribution

**Coût de production des ventes** = coût de production + stock initial – stock final de produits

### I.2.1.1.3. Les inducteurs des coûts

Un inducteur de coût est un indice qui regroupe tous les produits et activités engendrés par une référence donnée. L'avantage de cette approche est qu'elle permet une analyse par activité de l'entreprise et met en évidence ses forces et ses faiblesses.

Ci dessous, on vous présente un exemple :

<sup>1</sup>THIERRY JACQUOT, RICHARD MILKOFF op.cit. page 73.

**Tableau I-1 : exemple sur les inducteurs des coûts**

<i>Activités</i>	Quantité achetée	Nombre de commandes	Nombre de lots	Heures machines usinage	Heures machines montage	Nombre d'interventions	Heures de MOD	Temps de contrôle	Chiffre d'affaires
<i>Approvisionnement :</i>									
-Gestion des matières	+								
-Gestion des Composants		+							
Gestion des Pièces	+								
<i>Usinage :</i>									
-Réglage des machines		+							
-Planification des ordres		+							
-Lancement des Fabrications			+						
Maintenance						+			
<i>Montage :</i>									
-Montage Manuel					+		+		
-Montage Automatisé									
-Gestion des Lots			+						
Maintenance						+			
<i>-Distribution :</i>									
-contrôle qualité									
Expédition			+					+	
<i>-administration</i>									
-organisation générale									+

Source : AUNEGE – Campus Numérique en Economie Gestion – Licence 2 – Comptabilité analytique – Leçon 8 page 07.

#### **I.2.1.1.4. La gestion des coûts**

Selon le gouvernement du Canada 'services publics et approvisionnement Canada «la gestion des coûts doit être prise en compte pendant toute la durée d'un projet. Chaque projet doit avoir un plan de gestion des coûts; les documents connexes, comme les feuilles de calcul du suivi des dépenses budgétaires qui sont liées au plan de gestion des coûts, doivent être mis à jour tout au long du cycle de vie du projet au fil de l'évolution de ce dernier »<sup>1</sup>.

La gestion des coûts comprend les processus liés à la planification, à l'estimation, à la budgétisation et au contrôle des coûts qui doivent être exécutés pour mener à bien un projet dans les limites d'un budget approuvé. Les procédures de gestion des coûts sont utilisées pour établir les budgets et surveiller les performances par rapport à ce budget.<sup>2</sup>

#### **I.2.1.2. Les charges**

##### **I.2.1.2.1. Définition d'une charge**

Une charge est une dépense d'une entreprise, qui influence son résultat. On identifie une charge dans un bilan ou dans un compte de résultats d'une entreprise, en symétrie aux produits qui sont sources d'enrichissement.

Le résultat est positif lorsqu'une entreprise fait un bénéfice, si les produits sont supérieurs aux charges.

##### **I.2.1.2.2. Les charges incorporables et supplétives**

Interpréter les couts nécessite de pouvoir les comparer dans le temps et dans l'espace. Cette comparaison n'est possible que si les charges qui les composent :

- correspondent aux conditions normales de l'exploitation de l'entreprise ;
- ne sont pas affectées par la structure juridique de l'entreprise, ni par son mode de financement

---

<sup>1</sup>Gestion des coûts - **Domaine de connaissances. Services publics et approvisionnement canada. éditeur/institution** [https://www.tpsgc-pwgsc.gc.ca/biens-property/sngp-npms/ti-it/conn-know/cout-cost-fra.html] date de publication : 2019-11-06. Date de consultation : 29/04/2022.

<sup>2</sup>Ibid.

THIERRY JACQUOT, RICHARD MILKOFF on dit « *Ainsi, les charges de la comptabilité générale peuvent être corrigées des différences d'incorporation – charges non incorporables et les éléments supplétifs-pour obtenir des charges incorporées, celles que l'on veut prendre en compte dans les calculs de couts. Les coûts obtenus ont alors une plus grande réalité économique et ne sont pas affectés par des éléments de nature exceptionnelle, ni par des choix comptables et fiscaux. Les charges sont à retenir en fonction de leur nature et de la périodicité de calcul des couts.* ».<sup>1</sup>

Pour calculer les coûts, il suffit de distinguer entre les charges incomparables et les charges non incorporables, et les charges supplétives. Chaque type à sa spécificité par rapport à l'autre, soit par rapport à leurs périodicités de calcul des charges, ou en fonction de leurs natures. Ils sont des éléments essentiels dans le calcul des coûts.

Pour le calcul de ce dernier, il faut appliquer cette formule :

$$\text{Les charges} = \text{les charges incorporables} - \text{les charges non incorporables} \\ + \text{les charges supplétives}$$

#### a) Les charges incorporables et charges non incorporables

THIERRY JACQUOT, RICHARD MILKOFF, on commentait sur les charges incorporables et les charges non incorporables comme suit : « *On considère comme incorporable toute charge de la comptabilité générale qui se rapporte aux conditions normales d'exploitation. On qualifie de non incorporable toute charge de la comptabilité générale qui, du fait de son caractère exceptionnel ou hors exploitation, ne peut concourir à la formation des coûts et prix de revient. En conséquence, certains frais enregistrés en comptabilité générale ne sont pas pris en considération en comptabilité analytique : soit parce qu'ils n'ont pas le caractère de charges (impôts sur les bénéfices), soit parce qu'ils sont sans rapport direct avec l'activité (primes d'assurance-vie) ou encore parce qu'ils ne relèvent pas de l'exploitation*

---

<sup>1</sup>JACQUOT et MILKOFF, op.cit. Page 76

*courante de l'entreprise (charges exceptionnelles et certaines dotations aux amortissements et provisions) ».<sup>1</sup>*

Les charges non incorporables sont des charges de la CG. Il s'agit des charges qui ne sont pas liées aux besoins d'exploitation. Pour ce qui concerne les charges incorporables, elles sont liées à l'activité de l'entreprise, et elles sont prises en compte dans la CAE pour calculer les coûts.

Il faut toujours prendre en compte la périodicité de la CAE organisée par la firme dans le calcul des coûts de la CAE.

Des exemples sur les charges incorporables, et les charges non incorporables :

**Tableau I-2 : exemple sur les charges incorporables et les charges non incorporables**

Les charges incorporables	Les charges non incorporables
<ul style="list-style-type: none"> <li>• les charges de personnel.</li> <li>• Les impôts.</li> <li>• Les assurances sur les personnelles.</li> <li>• Les commissions et intérêts bancaires</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Les amortissements des immobilisations en non valeurs.</li> <li>• Les provisions pour dépréciation et pour risque et charge.</li> <li>• Les charges rapportant aux exercices antérieurs.</li> <li>• Les charges non courantes.</li> <li>• les impôts sur le résultat.</li> </ul>

Source : THIERRY JACQUOT, RICHARD MILKOFF, **comptabilité de gestion, analyse et maîtrise des coûts**, (édition Pearson Education, 2007) France, page 77.

#### **b) Les charges supplétives**

Ce sont des charges fictives qui ne sont pas enregistrées dans les comptes généraux, mais qui sont prises en compte dans le calcul des coûts : des charges que l'entreprise aurait dû supporter si les conditions d'exploitation étaient différentes. Elles sont complémentaires en ce sens qu'elles s'ajoutent à d'autres

<sup>1</sup>Ibid. page 76

charges pouvant être consolidées, ce qui est également conforme aux réalités économiques de l'entreprise. Le terme de charge est à cet égard inapproprié : il faudrait plutôt les appeler « éléments complémentaires ».

Ils visent à placer toutes les entreprises dans des conditions comparables, quelle que soit leur forme juridique ou leur mode de financement généralement est : rémunération de l'exploitant, rémunération des capitaux propres.<sup>1</sup>

### **I.2.1.2.3. Les types des charges**

On a les charges directes/indirectes et les charges fixes/variables :

#### **Classification selon l'incorporation des coûts :**

##### **a) Les charges directes**

La charge directe est lié à un objet de coût est une charge dont la relation avec cet objet peut être clairement établie pour un coût économiquement acceptable. Une charge directe est une charge qui peut être affectée sans ambiguïté au coût d'un produit, par exemple :matières premières, salaire d'un ouvrier ne travaillant que sur un produit.<sup>2</sup>

C'est une charge qui apparaisse sans un calcul intermédiaire, elle est liée à l'exploitation directe de l'entreprise : achats, productions, ventes.

##### **Exemple :**

- matières premières consommées dans la fabrication d'un produit;
- part des salaires versés à la main-d'œuvre, lorsque celle-ci ne se consacre qu'une seule activité (ou lorsque la répartition du temps de travail par activité est mesurée);
- amortissement d'un matériel consacré à une production donnée. Plus les charges directes sont nombreuses, plus les coûts sont déterminés avec précision et exactitude.

---

<sup>1</sup>Ibid. page 78.

<sup>2</sup>GANSONRE GAIWARA, TALBI DYHIA Op.cit. page 11.

**b) Les charges indirectes**

Une charge indirecte concerne à la fois plusieurs coûts, ou plusieurs coûts de revient (produits). C'est une charge qui n'est pas associée spécifiquement et uniquement à un objet de coût, et elle ne peut pas être affectée à un objet de coût particulier, et on peut classer une charge comme indirecte lorsqu'elle est commune à plusieurs produits.<sup>1</sup>

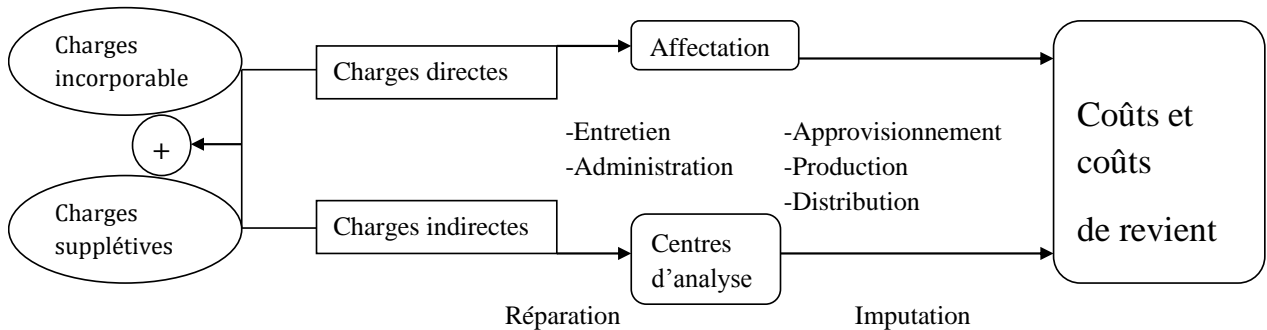
**Exemple**

- matières consommables utilisées pour plusieurs produits: frais d'entretien d'une machine servant à la fabrication de produits différents;
- amortissement du matériel commun, des locaux administratifs
- charges administratives-frais généraux, de direction, impôts, assurances;
- certains salaires (encadrement, secrétariat travaillant pour plusieurs services).

Les charges indirectes posent à cet égard le problème de leur répartition (dans des centres de coûts ou d'analyse), puis celui de leur "imputation" aux coûts auxquels elles se rapportent.

**Le traitement des charges directes et des charges indirectes et leurs relations avec les charges supplétives et les charges incorporées est représenté dans la figure suivante:**

**Figure I-3 : la relation entre les coûts et les charges**



<sup>1</sup>HORNGREN Charles, BHIMANI Alnoor, DATAR Srikant, FOSTER George, **comptabilité de gestion**(4eme édition pearson, 2009, France) page 33.

Source : THIERRY JACQUOT, RICHARD MILKOFF, **comptabilité de gestion, analyse et maîtrise des coûts**, (édition Pearson Education 2007France), page 80

**Classification selon la variabilité :**

**a. Les charges fixes**

Ou opérationnelles sont "proportionnelles" à l'activité: matières premières et consommables, énergie, charges de personnel intérimaire.

**b. Les charges variables**

Ou de structure, est "indépendante" du volume d'activité : amortissements des équipements, frais généraux, salaires, impôts. Le comportement des charges fixes et variables peut être illustré graphiquement en portant l'activité en abscisse. Cela peut être exprimé en termes de production ou de ventes, ou le plus souvent, de chiffre d'affaires.

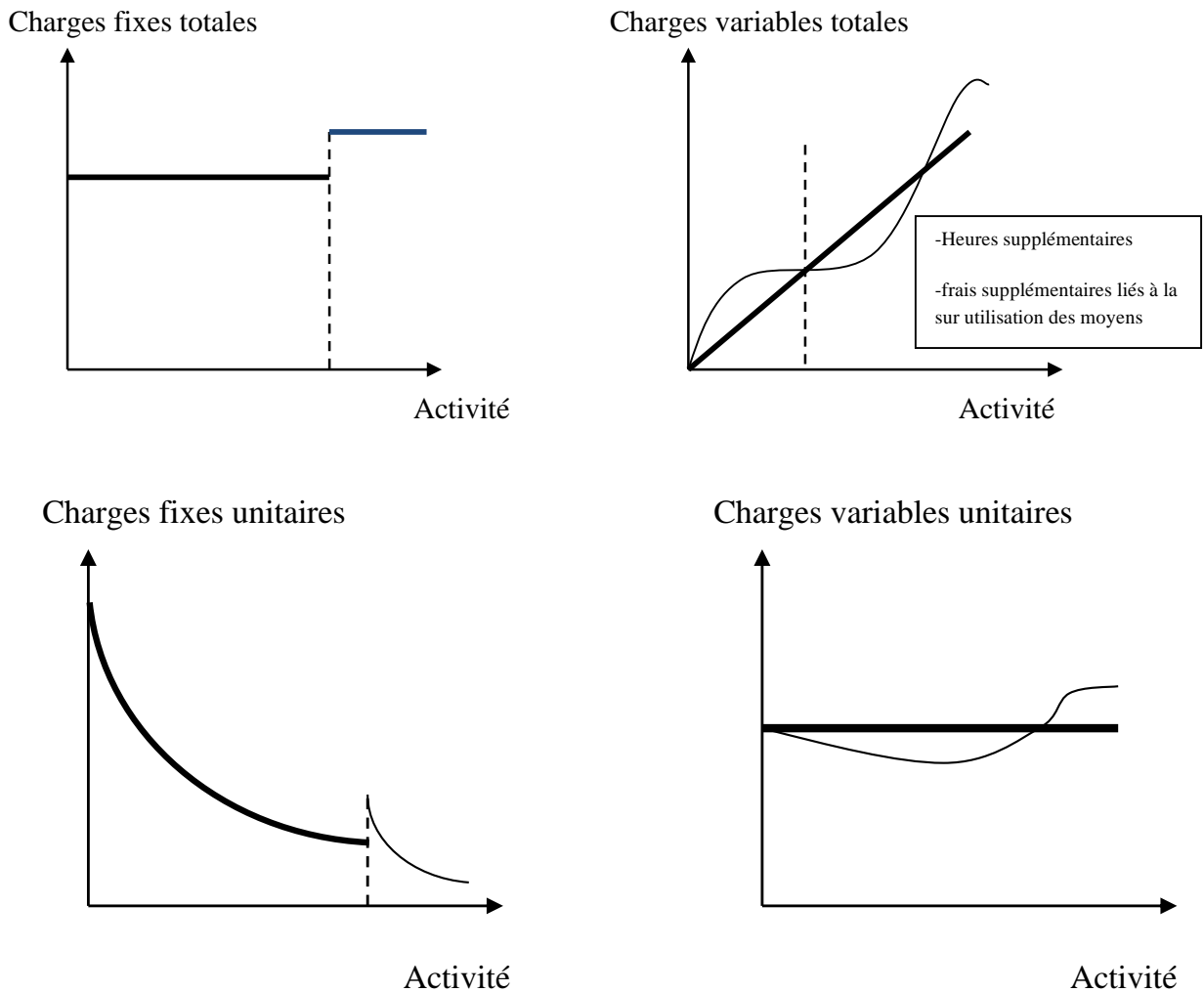
Les charges fixes sont considérées comme constantes par rapport à l'activité (trait gras). Une hypothèse plus réaliste les fait évoluer par étapes : à partir d'un certain niveau de production, atteignant le potentiel économique et technologique, les activités ne peuvent se poursuivre sans investissement supplémentaire, entraînant une augmentation brutale des coûts fixes. Ainsi, plus l'activité augmente, plus le coût fixe unitaire diminue (pour une part d'activité donnée).<sup>1</sup>

**On peut représenter les charges fixes et les charges variables dans les graphes suivantes :**

---

<sup>1</sup>JACQUOT et MILKOFF Op.cit. page 81.

Graphes I-1 : Les charges fixes et les charges variables :



Source : THIERRY JACQUOT, RICHARD MILKOFF, **comptabilité de gestion, analyse et maîtrise des coûts**, (édition Pearson Education France 2007), page 81 et 82.

#### I.2.1.2.4. Types des charges selon leur nature

C'est la classification retenue en comptabilité générale et la base de la reclassification analytique.

##### a) Matières

- les matières premières incorporées aux produits fabriqués;
- les matières consommées indirectement dans la fabrication, qui ne sont pas incorporées dans les produits fabriqués (huile, combustibles...).

Deux problèmes se posent:

- la saisie des données (gestion des approvisionnements et suivie des stocks) et leur mémorisation (fiches d'entrée et de sortie, ordinateur):
- le calcul du coût des matières (coûts des entrées et des sorties en stock), l'objectif était d'évaluer les matières utilisées (incorporées) dans la production.

Les matières achetées interviennent dans le calcul des coûts d'achat, les matières consommées dans celui des coûts de production.

### **b) Main-d'œuvre**

Les employés représentent une charge importante dans le processus de production. Les charges de main-d'œuvre utilisées sont majoritairement imputées au compte de charges de personnel de la comptabilité générale (salaires et charges sociales), mais peuvent également concerner des intérimaires imputés sur des prestations extérieures.

Étant donné que la main-d'œuvre est une ressource importante pour les opérations d'usinage, il est important de comprendre la répartition des heures de travail pour les produits et les fonctions.

Les charges de main-d'œuvre directe ou indirecte jouent un rôle important dans le calcul des coûts de production. Le coût du personnel d'achat est inclus dans le calcul du coût d'achat et le personnel commercial généralisé est inclus dans le calcul du prix de revient. Les frais de personnel pour les services non directement liés à l'une des trois phases opérationnelles seront imputés<sup>1</sup>.

### **c) Autres frais**

Ce sont toutes les autres charges engagées lors des approvisionnements, des opérations de transformation et de vente, ainsi que des charges non directement liées à l'exploitation. On les retrouve, en comptabilité générale, dans les comptes de charges par nature: classe 6, incluant services extérieurs et frais généraux, dotations, charges financières.

---

<sup>1</sup>Ibid. page 76.

Les informations comptables de l'entreprise traitée dans cet ouvrage fournissent une illustration de la diversité des charges incorporées dans les coûts.<sup>1</sup>

## **I.2.2. Le chiffre d'affaire**

Le chiffre d'affaires correspond à la somme des ventes et/ou prestations réalisées par l'entreprise. Il représente l'ensemble des opérations (hors taxes) que la société réalise avec des tiers dans le cadre de ses activités normales et courantes. Le chiffre d'affaires peut être calculé pour n'importe quelle période, mais il est généralement calculé sur une base mensuelle, trimestrielle et annuelle.

### **I.2.2.1. Les déterminants du chiffre d'affaire**

#### **a) Le prix**

C'est une valeur mise en place sur les produits déterminés par les vendeurs, et une charge par rapport aux clients.

Mais pour déterminer le prix, il faut prendre en considération plusieurs éléments qui sont : les coûts, les clients et les concurrents.

#### **• Les coûts**

C'est l'utilisation des ressources économiques afin d'obtenir des avantages dans le présent ou dans l'avenir.

Généralement, les entreprises productives désignent des prix supérieurs au prix de production (charges incluses). Ce cout, affecte essentiellement la concurrence et les clients puisque c'est un élément de base pour la détermination des prix.

C'est pour ça que l'entreprise serait obligée d'optimiser ses ressources en produisant avec le minimum de coûts en améliorant la qualité des produits, tout ça, c'est bien pour satisfaire la demande des clients.

#### **• Les clients**

Ce sont des personnes morales ou physiques qui paient de l'argent pour obtenir un ou plusieurs biens et services qui existent sur le marché et proposé par les entreprises, afin de satisfaire leurs demandes.

---

<sup>1</sup>Ibid. page 76.

Le client est le consommateur final des biens ou services, son choix est fait selon sa personnalité, sa religion, sa nationalité.....etc.

- **Les concurrents**

Les économistes appellent la concurrence parfaite cette situation où toutes les entreprises en compétition sont soumises aux mêmes conditions.

D'un côté il y a les clients, et d'un autre il ya des produits. Dans le marché Ilya des clients qui observent les prix et ils choisissent forcément le plus bas.

C'est cette situation qui laisse l'entreprise comprime ses coûts et ses marges au maximum, le prix des produits déterminés par l'interaction entre de nombreux vendeurs et de nombreux acheteurs s'établit tout près du minimum possible contenu du cout de fabrication, et les consommateurs achètent leurs produits au meilleur prix ils seront heureux.

En résumé, pour le client la concurrence est un avantage pour baisser les prix du marché pour un bon produit, et elle est considérée comme un risque pour l'entreprise du moment où il y aura de nombreux concurrents.

- b) Les ventes**

La vente est appelée sur tous les biens et services qui s'impliquent dans le processus de vente pour réaliser un profit lorsque l'entreprise met ses produits sur le marché et cela n'est pas lié à l'importance du produit ou à son utilité pour le consommateur. Plus les volumes des ventes sont élevés, plus les bénéfices des entreprises et des établissements commerciaux sont élevés. On peut dire que la vente est l'élément essentiel pour calculer le chiffre d'affaires.

### **I.2.3. Les capitaux propres, actionnaires, et dettes financières**

#### **I.2.3.1. Les capitaux propres**

Les capitaux propres correspondent aux ressources financières que l'entreprise possède, sans tenir compte de ses dettes. Il s'agit de la valeur nette de l'entreprise, qui constitue l'ensemble des sommes investis par les associés ou les actionnaires.

Son calcul est très simple, en faisant la somme du capital social, des réserves légales et statutaires, du résultat net de l'exercice fiscal, des primes d'émissions

versées, et des rapports à nouveau, c'est-à-dire les bénéfices qui n'ont pas été versés comme des dividendes.

Autrement dit, les capitaux propres correspondent au patrimoine de l'entreprise moins les dettes.

Généralement on considère que plus les capitaux propres sont élevés, plus le risque de faillite d'une entreprise est faible.

Une entreprise peut investir et générer ses propres capitaux propres dans le but d'améliorer son fonctionnement, ou pour rémunérer ses actionnaires.

### I.2.3.2. Les dettes financières

La dette financière, est un moyen que l'entreprise utilise pour financer ses investissements, elle aide l'entreprise de financer ses projets à long ou court terme.

En général, elle cette dette se fait auprès de la banque, et elle est considérée comme un moyen pour déterminer le coût du capital, mais aussi, on peut déterminer la situation de l'entreprise envers les institutions financières

Plus profondément par rapport à la rentabilité financière, la dette financière est une dette que les analystes financiers lorsqu'ils évaluent une entreprise, surtout l'effet de levier qui est l'un des plus importants ratios de rentabilité qui a comme rôle principal de calculer combien d'années pour que l'entreprise puisse payer ses dettes.

$$\text{Effet de levier} = \text{dettes financières} / \text{excédent brute d'exploitation}$$

### I.2.3.3. L'effet de levier

Selon BERNARD Colasse « par effet de levier financier, nous désignerons l'influence de la structure financière d'une entreprise sur la rentabilité de ses capitaux propres. Cette expression est la traduction du terme américain « leverage »; les financiers américains se réfèrent d'ailleurs encore au mécanisme que nous allons décrire sous d'autres vocables: « trading on the equity », « incomegearing », ....etc. ».<sup>1</sup>

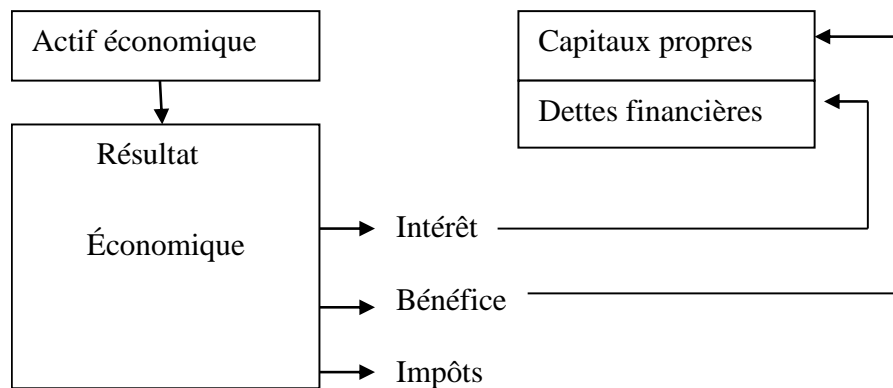
<sup>1</sup>BERNARD Colasse, **La rentabilité de l'entreprise Analyse, prévision et contrôle**, (2ème édition DUNOD entreprise, Paris 1977), page 54.

L'objectif principal du calcul de l'effet de levier est de choisir l'investissement le plus pertinent, soit avec l'utilisation des capitaux propres, ou l'endettement.

Son calcul détermine le montant maximum d'endettement acceptable, sans mettre en risque les capitaux propres, mais aussi, pour comparer le taux de rentabilité de l'actif économique après impôts et le cout de la dette.

Parmi les formules possibles on a :

$$\text{Effet de levier} = \frac{(\text{résultat d'exploitation} - \text{impôts} - \text{dettes financières})}{\text{capitaux propres}}$$



**Source :** HUBERT DE LA BRUSLERIE, **analyse financière, information financière, diagnostique et évaluation**, (4<sup>ème</sup> édition DUNOD, paris 2010), page 217

Si le résultat est positif, le recours à l'endettement permettra d'augmenter la rentabilité des capitaux propres de l'entreprise.

#### I.2.3.4. Les actionnaires

Un actionnaire est un propriétaire d'une part d'une entreprise que l'on appelle action, tous les actionnaires se partagent la totalité du capital d'une société et prennent un risque d'investissement financier.

L'actionnaire est rémunéré par des dividendes, il a le droit à des décisions en fonction des objectifs et des stratégies adoptées par l'entreprise.

Et selon ses actions qu'il possède, suite à ses injections du capital, il peut assister et voter dans les assemblées générales.

## I.2.4. Le revenu de l'entreprise

### I.2.4.1. Le résultat de l'exploitation

Selon Béatrice et Francis Grandguillo t« *le résultat d'exploitation représente la ressource nette dégagée par l'activité normale de l'entreprise indépendamment de sa politique financière mais en tenant compte de sa politique d'amortissements, de dépréciations et de provisions* »<sup>1</sup>.

Le résultat de l'exploitation est la différence entre les produits et les charges d'exploitation, qui est le résultat de l'entreprise après son effort.

Pour le calculer :

#### **Résultat d'exploitation**

$$= EBE + provisions + transferts des charges$$

$$+ autres produits dotations aux amortissements - autres charges$$

- **Provisions**

Selon Béatrice et Francis GRANDGUILLOT« les provisions représentent un passif dont l'échéance ou le montant n'est pas fixé de façon précise. Elles sont destinées à couvrir :

- des risques identifiés inhérents à l'activité de l'entité (provisions pour litiges, provisions pour garanties données aux clients, provisions pour amendes et pénalités...);
- des charges prévisibles, importantes et qui ne présentent pas un caractère annuel, à répartir sur plusieurs exercices (provisions pour licenciement, provisions pour impôts, provisions pour restructuration, provisions pour gros entretiens ou grandes révisions...) »<sup>2</sup>.

<sup>1</sup>Béatrice et Francis Grandguillot, **L'essentiel de l'Analyse financière**, Gualino lextenso (éditions, France, 2014/2016), page 58.

<sup>2</sup> Béatrice et Francis Grandguillot, **Analyse financière : Analyse de l'activité et de la performance, Analyse de la structure financière et de l'équilibre financier Les tableaux de flux, La méthode de l'analyse financière de la Centrale de bilans**, (Gualino lextenso 7eme éditions, France, 2010/2011), page 86.

Les provisions sont liées au principe comptable qui est la prudence, puisque les provisions comptables sont le constat d'un risque qui est mesurable et probable, mais incertain.

Elle impacte le bilan comptable de l'entreprise en augmentant le passif de l'entreprise. On a des différents types des provisions : (les provisions pour impôts, les provisions pour risques, les provisions pour charges.

- **L'amortissement**

L'amortissement est la perte de valeur des actifs de l'entreprise du fait de l'usure, de temps, et de l'obsolescence. Le comptable doit estimer la durée de vie de chaque actif de l'entreprise (bâtiments, camion, voiture, fonds de commerce...etc.) et leur perte de valeur de chaque année.

Il existe deux choix d'amortissements :

- a. **L'amortissement linéaire**

Si le comptable estime que l'actif va déprécier d'une manière constante sur la période donnée.

- b. **L'amortissement dégressif**

Si le comptable estime que l'actif va déprécier plus rapidement sur les premières années.

- **L'excédent brut d'exploitation (EBE)**

Cet excédent brut d'exploitation est un outil utilisé pour mesurer la performance économique d'une entreprise, et indique la rentabilité de son activité normale, sans voir la politique de l'amortissement et de l'endettement, et des impositions, d'une autre façon, il exprime la capacité d'une entreprise à générer des ressources de trésorerie à travers ses principales activités et représente ainsi le flux de fonds. L'excédent brut d'exploitation est l'indicateur de gestion privilégié pour comparer les entreprises d'un même secteur d'activité<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup>Béatrice et Francis Grandguillot op.cit. Page 57

- **La valeur actuelle nette (VAN)**

La valeur actuelle nette est une mesure de la rentabilité d'un investissement, elle est calculée comme la somme des flux de trésorerie engendrés par cette opération, chacun étant actualisé de façon à réduire son importance dans cette somme à mesure de son éloignement dans le temps.

Elle permet aussi de définir si un investissement est rentable ou pas, et s'il va pouvoir répondre aux attentes de rendements fixés par les apporteurs des capitaux.

#### **I.2.4.2. Impôt sur le bénéfice (IBS)**

Le bénéfice est un résultat comptable positif dégagé par une entreprise sur un exercice de 12 mois.

Lorsque la différence entre les produits et les charges est positive, le résultat net affiche un bénéfice, et si la différence entre les produits et les charges est négative, le résultat net affiche un déficit.

Dans la plupart des pays, chaque entreprise qui dégage un bénéfice est soumise à un impôt sur le bénéfice de la société, la part restant après les charges, les provisions, l'actif social et l'imposition sont appelés bénéfices nets.

En Algérie, le minimum pour payer l'IBS est 10,000 DA. Et selon la loi de finance de 2022 et les codes des impôts directs et des taxes assimilées CIDTA, les taux par défaut sont :

- ✓ 10 (%) comme taux réduit pour des entreprises de production lorsqu'il y a réinvestissent dans des activités sous conditions de l'article 46 de loi de finance 2022 qui modifie l'article 150 du CIDTA ;
- ✓ 2 (%) comme précompte IBS applicable sur les importations de marchandises destinées directement à la revente en l'état (article 113 de la loi de finance 2022) ;
- ✓ 19 (%) pour les activités de production des biens ;
- ✓ 23 (%) pour les activités du bâtiment, travaux publics, activités touristiques, hydrauliques ;
- ✓ 26 (%) pour les autres activités.

**I.2.4.3. Tableau de compte de résultat**

Le compte de résultats est une relation transversale qui fait correspondre les produits et les charges de même nature. Il met en évidence des résultats fonctionnels :

- un résultat d'exploitation calculé hors incidence des opérations financières;
- un résultat financier ;
- un résultat exceptionnel qui, à la différence des précédents, reprend les éléments non habituels.

## Section 3 : Généralités sur la société par actions

Puisque notre mémoire parle sur la rentabilité d'une SPA, c'est donc nécessaire de connaître et d'avoir des informations de base sur ce type de société.

On a traité les éléments nécessaires pour résumer cette société en quelques titres.

### I.3.1. Définition d'une société par action (SPA)

La société par actions est une personne morale qui a ses droits et ses obligations tout comme une personne physique, et dans ce type de société, la valeur de l'entreprise est divisée en plusieurs actions qui sont vendues à des actionnaires.

En Algérie généralement, c'est les grandes entreprises qui ont cette forme juridique, par exemple : SAIDAL, COSIDER,...etc. son capital doit être divisé en actions et constitué par des associés qui doivent pas être moins de 7 associés<sup>1</sup>.

Sa création nécessite une rédaction des statuts juridiques chez un notaire avec un capital social minimum 1,000,000 DA.

Ce type de société serait administré par un conseil d'administration qui est composé entre 3 et 12 sous contrôle du conseil de surveillance, ces administrateurs, sont élus par une assemblée générale constitutive, et leur mandat ne dépasse pas 6 ans avec une détermination par les statuts juridiques<sup>2</sup>.

### I.3.2. Les caractéristiques d'une société par action

On peut distinguer plusieurs caractéristiques :

- un immense capital puisqu'il y a plusieurs actionnaires ;
- la possibilité de diviser le capital en actions ;
- flexibilité extrême pour l'entrée et la sortie des actionnaires sans restrictions ;
- la responsabilité de l'associé est déterminée par le nombre d'actions qu'il possède ;

<sup>1</sup> Les formes juridiques en Algérie, [<https://lentrepreneuralgerien.com/juridique/item/46-quels-sont-les-types-d-entreprises-existants>], date de publication : 09/08/2021, date de consultation 23/05/2022.

<sup>2</sup>Ibid. Site.

- Une société par actions ne s'affecte pas par le retrait, le décès ou la faillite d'un associé.

### **I.3.3. Les avantages et les désavantages d'une société par action**

Comme tous les types d'entreprise, on a les avantages et les désavantages de créer une entreprise, ici on parle d'une société par actions.

- **Les avantages**
  - une responsabilité limitée pour tous les actionnaires ;
  - un avantage de payer moins d'impôts ;
  - diviser les revenus de l'entreprise par actions ;
  - la facilité et la flexibilité du mode de financement ;
  - la continuité d'existence.
- **Les désavantages**
  - les actionnaires ont une responsabilité limitée;
  - beaucoup de frais : comptables, gouvernementaux, avocats,....etc.
  - un fonctionnement et une gestion plus compliqué qu'une autre entreprise.

## **Conclusion du Chapitre I**

En résumé, la rentabilité est un rapport entre ce que l'entreprise a investis, et ce qu'elle a obtenu durant un exercice, elle est utilisée pour mesurer la performance de cette entreprise, et elle a trois types : économique, financière, commerciale.

Ses déterminants sont le chiffre d'affaires, le résultat d'exploitation, et les coûts, ces derniers sont bien détaillés dans la deuxième section du chapitre I, et on va les utiliser dans les deux chapitres suivants.

Dans la dernière section de ce chapitre, on a généralisé sur la SPA qui peut être définie comme une société qui répartit son capital en parts pour les actionnaires, et pour la créer, il faut suivre quelques instructions de droit.

# Chapitre **II**

**Les ratios et les méthodes de l'analyse de la rentabilité, et la crise COVID19**

## **Introduction du Chapitre II**

L'entreprise est tenue d'obtenir une rentabilité de plus en plus élevée sur le capital utilisé pour assurer sa pérennité. Étudier la rentabilité d'une entreprise, c'est évaluer sa capacité à générer des profits. Ces bénéfices sont mesurés à l'aide des méthodes de détermination des coûts, et doivent être analysés en fonction des moyens économiques et financiers mis en œuvre pour les atteindre.

C'est un chapitre devisé en quatre sections où on va comprendre les méthodes des coûts, et les ratios les plus essentiels pour l'analyse de la rentabilité, et ces derniers, vont être utilisés dans le chapitre trois dans les calculs de la rentabilité au sein de COSIDER géotechnique, et une dernière section où on va parler sur l'impact de COVI19 sur la finance et comptabilité et sur les entreprises en général.

## Section 1 : La rentabilité des capitaux, et la rentabilité des actifs

Dans cette section, on va détailler la rentabilité des capitaux qui est un élément essentiel dans l'analyse de la rentabilité d'entreprise, aussi la rentabilité des actifs, et comment calculer la rentabilité des actionnaires.

### II.1.1. La rentabilité des capitaux propres (return on equity – ROE)

Cette rentabilité est une mesure de la performance financière calculée en divisant le bénéfice net par les capitaux propres. Étant donné que les capitaux propres sont égaux aux actifs d'une entreprise moins sa dette, la RCP est considérée comme le rendement de l'actif net.

La RCP est considérée comme un indicateur de la rentabilité d'une entreprise et de son efficacité à générer des bénéfices.

Il existe plusieurs ratios pour mesurer la rentabilité des capitaux propres, mais le ratio le plus utilisé est le suivant :

$$\text{La rentabilité des capitaux propres} = \frac{\text{resultat net}}{\text{capitaux propres}}$$

Cette méthode, est une méthode qui met en relation le résultat net, et les capitaux propres que ceux-ci soient détenus par les actionnaires ordinaires de la société ou les actionnaires ordinaires minoritaires des filiales. Et ces actionnaires minoritaires des filiales ne bénéficient pas des résultats nets du groupe<sup>1</sup>.

#### II.1.1.1. Actionnaire du groupe :<sup>2</sup>

De ce point de vue, il est logique d'utiliser une mesure distincte du rendement des fonds propres pour les actionnaires du groupe en utilisant le ratio suivant :

<sup>1</sup>Julien Le Maux, **Analyse financière**, (chenelière édition, Québec, 2014), page 63.

<sup>2</sup>Ibid. page 63.

**rentabilité des capitaux propres – part du groupe**

$$= \frac{\text{resultat net – part du groupe}}{\text{capitaux propres – part du groupe}}$$

Il est important de ne pas soustraire ses dividendes ordinaires. Cependant, des corrections peuvent être nécessaires : lorsque le résultat net comprend un nombre très élevé de résultats distincts, il est nécessaire de calculer la « rentabilité financière hors éléments non récurrents » pour une meilleure appréciation des réalisations de l'entreprise. Par exemple, ceux-ci peuvent inclure des coûts de restructuration qui ne se répéteront pas à l'avenir.

### II.1.1.2. La croissance durable <sup>1</sup>

Et à partir du ratio de la rentabilité des capitaux propres, les analystes financiers utilisent toujours la croissance durable, pour comprendre comment et de quelle façon les ratios sont évolués dans le temps.

La formule de cette dernière est la suivante :

$$\text{Taux de croissance durable} = \text{RCP} \times (1 - \text{ratio de distribution de dividendes ordinaires})$$

Dans la formule suivante, on utilise le ratio de distribution des dividendes ordinaires :

$$\text{Ratio de distribution de dividendes} = \frac{\text{dividendes ordinaires payés}}{\text{résultat net}}$$

Le taux de croissance durable est un taux auquel une société peut croître tout en maintenant les activités de financement et de rentabilité inchangées. C'est compris, la croissance des entreprises peut se produire à un rythme différent sans cela mettre en danger leurs survies. Cependant, à long terme, l'utilisation de ce taux est nécessaire.

### II.1.2. La rentabilité de l'actif

C'est un outil de l'analyse financière qui permet de mesurer la capacité et l'efficacité d'une entreprise à générer des profits avec ses actifs.

<sup>1</sup>Ibid. page 63.

L'actif d'une entreprise correspond à ce que l'entreprise possède, et ce dont elle a besoin pour fonctionner, il s'agit dans la plupart de temps de son patrimoine, on le trouve dans le bilan comptable de l'entreprise, et on a trois grandes catégories d'actifs : (l'actif immobilisé, l'actif circulant, comptes de régularisations).

### II.1.2.1. La formule de mesure de la rentabilité des actifs

Pour calculer la rentabilité de l'actif, on suit la formule suivante :

$$\text{la rentabilité de l'actif} = \frac{\text{résultat net}}{\text{total actif moyen de l'année}}$$

On utilise le niveau moyen de l'actif, parce que durant une année, l'entreprise est susceptible de vendre ou acquérir des actifs (camions, bâtiments...etc.), et à chaque fois on calcule le niveau moyen de l'actif pour une période, il sera plus précis que de calculer avec l'actif total.

### II.1.2.2. La rentabilité d'exploitation de l'actif

On peut calculer la rentabilité d'exploitation de l'actif, en utilisant le résultat d'exploitation en ignorant le résultat financier pour se concentrer juste sur l'exploitation.

On peut la calculer comme suit :

$$\text{la rentabilité d'exploitation de l'actif} = \frac{\text{résultat d'exploitation}}{\text{actif comptable}}$$

En ignorant tout ce qui est dettes financière, l'endettement ...etc.

### II.1.3. La rentabilité du chiffre d'affaire

La rentabilité du chiffre d'affaires est un outil qui est utilisé pour savoir les détails d'un ensemble de biens ou services d'un portefeuille par rapport au degré des ventes.

Ceci aide dans l'analyse pour composer un bon plan de marketing, et aussi d'assurer l'équilibre de l'offre pour renforcer les nouveaux produits, et de comparer les offres et la rentabilité de l'entreprise.

On peut le chiffre d'affaires minimums à réaliser en utilisant le seuil de la rentabilité, une méthode qui est bien détaillée dans la section suivante de ce chapitre.

#### **II.1.4. La rotation des capitaux**

Cela permet de mesurer la rentabilité par les capitaux, où des apports des actionnaires, ces capitaux sont utilisés pour avoir des bénéfices

Sa formule est la suivante :

$$\text{la rotation des capitaux} = \frac{\text{résultat net de l'année N}}{(\text{capitaux propres} + \text{emprunts de l'année N} - 1)}$$

## **Section 2 : La détermination du résultat par les méthodes des coûts**

Pour comprendre comment calculer le résultat qui est un élément nécessaire pour le calcul de la rentabilité économique et financière, il est nécessaire de connaître comment obtenir ce résultat. Et dans cette section on a détaillé les méthodes des coûts et leurs dérivés.

### **II.2.1. Comment déterminer un coût**

Il existe deux méthodes pour déterminer un coût, en utilisant les différents coûts et charges qu'on a traités dans la deuxième section du chapitre I.

On a : la méthode du coût complet, et la méthode du coût partiel.

#### **II.2.1.1. La méthode du coût complet**

La méthode du coût complet est utilisée dans le contrôle de gestion, elle permet de déterminer le coût de revient des produits vendus par l'entreprise et de valoriser les stocks, et toutes les charges de la comptabilité analytique seront affectées aux produits fabriqués.

#### **II.2.1.2. La base de cette méthode**

Les différentes étapes du calcul du coût complet permettent de répartir les charges indirectes, dans le centre d'analyses, avant de les affecter au coût d'approvisionnement, puis au coût de production.

#### **II.2.1.3. Le processus de la méthode du coût complet**

Chaque méthode a son propre processus, dans cette méthode du coût complet on en a trois étapes qu'il faut suivre :

##### **II.2.1.3.1. Traiter les charges indirectes**

Les charges indirectes doivent subir un traitement préalable avant d'être imputées aux différents coûts.

Il passe par le centre d'analyses qui correspond à une division d'une entreprise en fonction, et ces centres d'analyses on peut les distinguer en deux catégories :

**a) Les centres opérationnels**

Ils correspondent à des centres directement liés à l'activité de l'entreprise, qui engendre une division réelle de l'entreprise, par exemple : (centre d'approvisionnement, centre de production).

**b) Les centres structurels :**

Ce sont des entités fictives qui ont une activité non mesurable, mais elle peut être liée à l'activité de l'entreprise par exemple : (centre de gestion du personnel).

**II.2.1.3.2. Les calculs analytiques et les coûts**

Pour la méthode de coût complet, il est indispensable de calculer le coût d'achat (qui se résume dans les achats de l'entreprise), le coût de production (combien a coûté la production du bien ?), le coût hors production (par exemple le transport), coût de revient (la somme des charges directes et indirectes de production ou d'offre).

**a) Le coût d'achat**

L'achat de marchandises ou matières premières où des fournitures ont tous des coûts (ils ne sont pas gratuits), ils intègrent les charges constatées lors de l'approvisionnement jusqu'à la mise en stock.

Ce coût permet d'évaluer le coût d'entrée des biens en stock, pour les entreprises commerciales c'est les marchandises, et les entreprises industrielles c'est les matières premières<sup>1</sup>.

- ✓ **Le prix d'achat**
  - les réductions, les remises et ristournes (R.R.R).
- ✓ **Les charges directes**
  - achat de marchandises par facture et en HT
  - les frais de douane ou de taxation, transport.
- ✓ **Les charges indirectes**
  - Ce sont des coûts qui correspondent le centre d'analyses d'approvisionnement, ces charges sont découpées selon leurs fonctions, et

---

<sup>1</sup>GERARD MELYON, **comptabilité analytique, principe coûts réels constatés, coûts préétablis, analyse des écarts**, 3eme édition BREAL page 52.

on peut donner comme exemple : la réception, le contrôle. Le coût pris en compte est imputé en fonction du nombre d'unités d'œuvre consommées par les produits<sup>1</sup>.

On peut calculer le coût d'achat comme suit :

Prix d'achat HT
+ Charges directes d'achat
+ Charges indirectes d'achat
= Coût d'achat

Pour le coût d'achat, on n'a pas un problème à poser, mais pour l'évaluation précise et la valorisation des sorties des stocks pour résoudre l'incertitude, il nous faut une méthode.

Et pour cela, il existe des méthodes pour résoudre ce problème et être claire :

- **La méthode du coût unitaire moyen pondéré sur une période de référence (CMUP) :**

C'est une méthode qui se base sur la valorisation des sorties au coût moyen unitaire des entrées<sup>2</sup>.

Sa formule de calcul est la suivante :

$$CMUPP = \frac{\text{Stock initial en valeur} + \text{Entrées de la période en valeur}}{\text{Stock initial en quantité} + \text{Entrées de la période en quantité}}$$

- **La méthode First In First Out (FIFO) :**

Par nature, la méthode « premier entrant, premier sortant » est plus facile à comprendre et à mettre en œuvre. De toute façon, la plupart des entreprises déchargent les produits les plus anciens en premier, car les stocks plus anciens peuvent devenir obsolètes et perdre de la valeur. En tant que tel, FIFO ne fait que suivre ce flux naturel d'inventaire, ce qui signifie moins de risques d'erreurs en matière de comptabilité.

<sup>1</sup>ALAZARD Claude, SEPARI Sabine ; **Contrôle de gestion, manuel et application**, (2e Edition Dunod 2010), P. 77

<sup>2</sup>MELYON, op.cit. Page 58.

Par exemple : une usine de yaourt doit utiliser cette méthode pour que ses produits n'expirent pas.

- **La méthode Last In First Out (LIFO):**

La méthode du « dernier entrant, premier sortant » permet à une entreprise d'utiliser d'abord les coûts d'inventaire les plus récents. Ces coûts sont généralement plus élevés que ce qu'il en coûtait auparavant pour produire ou acquérir des stocks plus anciens. Ainsi, les profits sont moindres. Bien que cela puisse signifier moins d'impôts à payer pour une entreprise sous LIFO, cela signifie également que les bénéfices déclarés avec FIFO sont beaucoup plus précis car les stocks plus anciens reflètent les coûts réels de ces stocks. Si les bénéfices sont naturellement élevés dans le cadre du FIFO, l'entreprise devient d'autant plus attrayante pour les investisseurs.

- **La méthode Next In First Out(NIFO):**

C'est une méthode d'évaluation des stocks dans laquelle le coût d'un article est basé sur son coût de remplacement plutôt que sur son coût d'origine.

**b) Le coût de production<sup>1</sup>**

Le centre de préoccupation des dirigeants de la firme est le centre responsable de ce coût, puisqu'il est considéré comme un indicateur de compétitivité. Plusieurs coûts de production peuvent être calculés en fonction des différents stades d'élaboration du produit, ou du type de production.

---

<sup>1</sup>Ibid. page 74.

Le tableau ci-dessous, va nous expliquer les deux fonctions :

**Tableau II-1 : les stades d'élaboration du produit, et les types de production**

Stades d'élaboration du produit	Types de production
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Produits intermédiaires</b> Produits ayant atteint un certain stade d'achèvement, mais destinés à entrer dans une nouvelle phase du cycle de production.</li> <li>• <b>En cours de production</b> Produits non achevés.</li> <li>• <b>Produits finis</b> Produits arrivés au terme du cycle de production et prêts à être vendus.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Production de produits semblables</b> Un coût global, puis un coût unitaire doit être calculé.</li> <li>• <b>Production par commande</b> Un coût par commande doit être calculé.</li> <li>• <b>Produits finis</b> Chaque produit étant différent, un coût par produit doit être calculé.</li> </ul>

Source : GERARD MELYON, **comptabilité analytique master licence**, édition, BREAL 2004, page 74.

Le coût de production d'un produit fini représente la somme de tous les coûts de fabrication du produit avant son stockage. Il peut être déterminé selon la formule suivante:

$$\begin{aligned}
 & \text{Coût d'achat des matières consommées (sonies de stock)} \\
 & + \text{Charges direct de production} + \text{Charges indirectes de production} \\
 & + \text{Production en cours de début de période} \\
 & - \text{Production en cours de fin de période} = \text{Coût de production}
 \end{aligned}$$

Ou par une autre méthode :

$$\begin{aligned}
 & \text{Coût de production} \\
 & = \text{Coût d'achat des matières premières utilisées (CAMPU) ou consommées (CAMPC)} \\
 & + \text{Charges de main d'œuvre directe de production} \\
 & + \text{Charges indirectes de production imputées}
 \end{aligned}$$

Et on peut déterminer le coût de production lorsqu' une entreprise fabrique plusieurs produits selon ce tableau ci-dessous :

Tableau II-2 : exemple des charges d'une entreprise qui produit plusieurs produits

Éléments	Produit P1	Produit P2
<b>Charges directes</b>	<b>Nombre d'unités consommées pour la production de P1 x coût unitaire</b>	<b>Nombre d'unités consommées pour la production de P2 x coût unitaire</b>
• <b>Matières premières</b>		
• <b>Fournitures</b>	<b>Quantité consommée pour la production de P1 x coût unitaire</b>	<b>Quantité consommée pour la production de P2 x coût unitaire</b>
• <b>Main d'œuvre</b>	<b>Nombre d'heures rémunérées induites par la production de P1 x coût horaire</b>	<b>Nombre d'heures rémunérées induites par la production de P2 x coût horaire</b>
.....	.....	.....
<b>Charges indirectes</b>	<b>Nombre d'unités d'œuvre consommées pour P1 x coût de l'unité d'œuvre</b>	<b>Nombre d'unités d'œuvre consommées pour P2 x coût de l'unité d'œuvre</b>
• <b>Matières premières</b>		

Source : GERARD MELYON, *comptabilité analytique, master licence*, édition BREAL 2004, page 75.

### c) Les coûts hors production et les coûts de revient<sup>1</sup>

Les produits finis sont livrés au stock au coût de production, et les frais de stockage des ventes sont dus à un coût connu sous le nom de coût de production des produits vendus, et dans le cas d'un commerçant, ce coût correspond au coût d'achat des marchandises vendues, et certaines charges communes aux activités de l'entreprise n'étaient pas incluses dans les coûts calculés en amont. À ce stade, ils doivent être imputés sur le prix de revient des produits vendus.

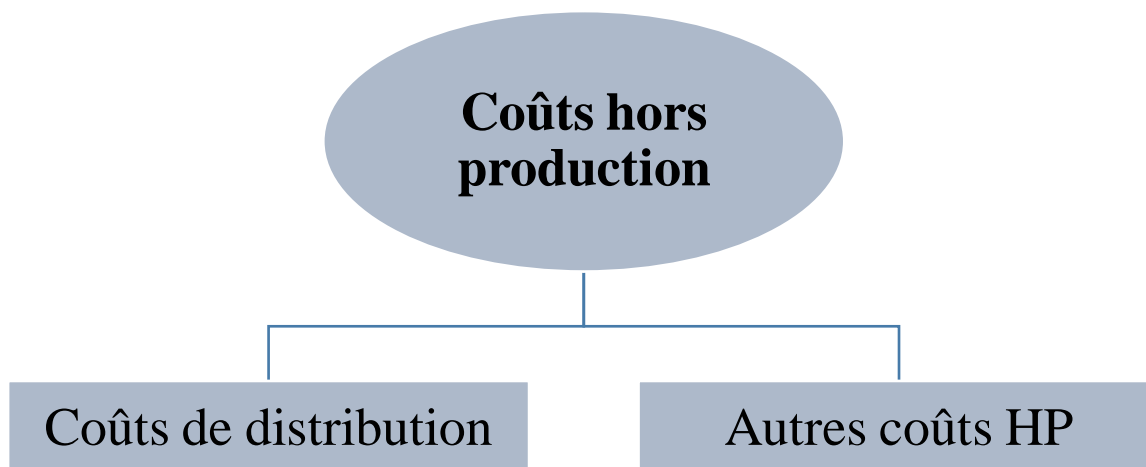
<sup>1</sup>Ibid., page 90.

- **Les coûts hors production**

Ces coûts concernent seulement les produits qui sont vendus au cours d'une période.

On a deux couts qui sont représentés dans ce schéma :

**Figure II-1 : les coûts hors production**



**Source :** GERARD MELYON, **comptabilité analytique, principe couts réels constatés, coûts préétablis, analyse des écarts**, 3eme édition BREAL page 90

Et les charges directes et indirectes des coûts HP sont illustrées dans le tableau suivant :

**Tableau II-3 : exemple des charges directes et indirectes**

Coût de distribution	
Charges directes	Charges indirectes
Commissions versées aux représentants	Centre d'analyse «distribution
Étude de marché	
Publicité	
Transport, manutention	

**Source :** GERARD MELYON, **comptabilité analytique, principe couts réels constatés, coûts préétablis, analyse des écarts**, 3eme édition BREAL page 91.

En ce qui concerne les autres coûts d'hors production on a par exemple:

- **L'administration générale :** ce sont des coûts résultant de la direction générale et des autres services administratifs de l'entreprise (comptabilité, contrôle de gestion...etc.).
- **La gestion financière :** charges liées a la recherche des capitaux propres empruntés, principalement ces (les charges personnelles, de fonctionnement et financières).
- **Autres frais à couvrir :** ces des charges qui ont peu d'importance pour être traitées dans un centre spécifique, ou des frais résiduels et certains amortissements et provisions.

- o **Le coût de revient**

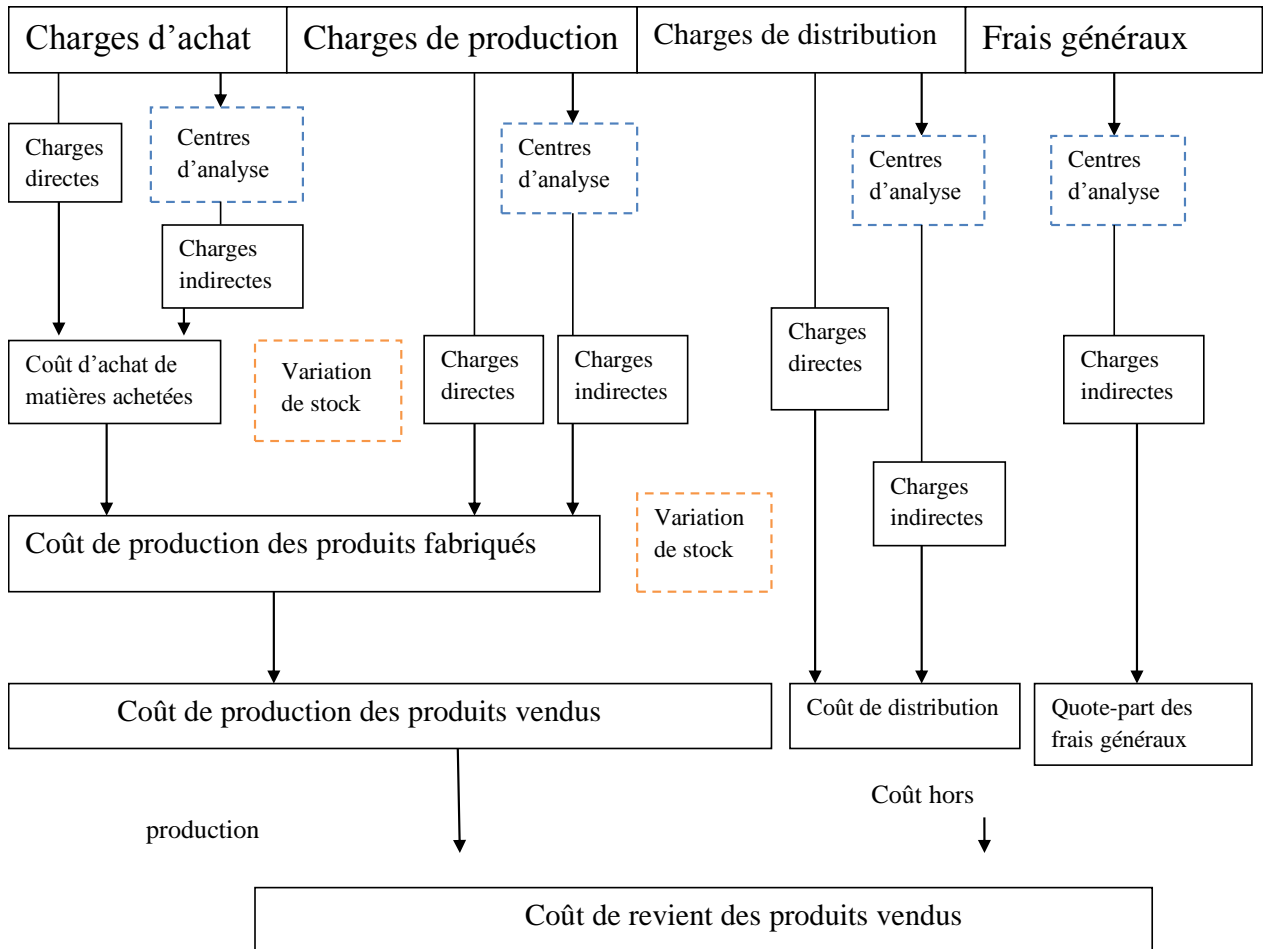
C'est une étape nécessaire pour le calcul des coûts, il contient les charges liées aux produits, c'est ce coût qui représente le coût complet, et ce coût est composé du coût de production des produits vendus, et des coûts hors production constitués par le coût de distribution, et le coût des centres de structure<sup>1</sup>.

On peut le calculer comme suit :

$$\text{cout de revient des produits vendus} = \frac{\sum \text{Des charges D et I}}{\text{Quantités produites}}$$

<sup>1</sup>Claude ALAZARD, Sabine SEPARI, op.cit. Page 63.

Figure II-2 : mécanisme des « poupées gigognes »



**Source :** Claude ALAZARD, Sabine SEPARI, **contrôle de gestion DCG 11**, 5eme édition DUNOD paris 2018, page 42

### II.2.1.3.3. Le résultat analytique

On peut le définir comme la différence entre la vente et le coût de revient d'un produit destiné à la vente ou à l'exploitation, il est déterminé pour chaque activité, et chaque bien, service ou produit.

On peut le calculer :

$$\text{resultat analytique} = \text{prix de vente} - \text{coût de revient}$$

Ce résultat analytique est facultatif contrairement au résultat comptable, et il peut être calculé chaque année, chaque mois, chaque semaine ou même chaque jour, et

c'est le tableau de compte de résultats (TCR) qui aide à la déterminer le résultat de la comptabilité financière.

Selon le ministère de la finance (conseil national de la comptabilité), la structure officielle du TCR est résumée dans le tableau suivant :

**Tableau II-4 : La structure officielle de tableau compte de résultat**

Compte de résultat (par nature)

Désignation	note	N	N-1
<b>Chiffre d'affaires</b>			
Ventes de marchandises			
Ventes de produits finis			
Ventes de travaux			
Prestations de services			
Autres ventes			
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
<b>I – Production de l'exercice</b>			
Achats consommés			
Services extérieurs et autres consommations			
<b>II – Consommation de l'exercice</b>			
<b>III VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)</b>			
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnelles			
Dotations aux amortissements			
Dotations aux provisions et pertes de valeur			
Reprise sur pertes de valeur et provisions			

<b>V RESULTAT OPERATIONNEL</b>			
Produits financiers			
Charges financières			
<b>VI RESULTAT FINANCIER</b>			
<b>VII RESULTAT AVANT IMPOTS (V + VI)</b>			
Impôts exigibles			
Impôts différés (variations)			
<b>VII RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>			
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence			
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)</b>			
Dont part des minoritaires (1)			
<b>Part du groupe (1)</b>			
<b>VII RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>			
Part dans les résultats nets des sociétés mets-en			
<b>VIII RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)</b>			
Dont part des minoritaires (1)			
<b>Part du groupe (1)</b>			

Source : Ministère des finances Algérie, Conseil National de la Comptabilité, MODELES D'ETATS FINANCIERS, le compte de résultat, page 07.

**II.2.1.4. La méthode du coût partiel**

Compte tenu de la précision relative du coût complet, et de la lourdeur de sa mise en place et de son obtention dans un délai précis, l'approche du gestionnaire

repose sur une fraction seulement du coût : le coût partiel. Ces coûts sont mobilisables à court terme et constituent un outil de pilotage pertinent pour l'aide à la prise de décision. Nous distinguerons les coûts partiels constitués uniquement d'éléments directs (appelés coûts directs) et les coûts partiels, et la formation de ce coût est basée sur la classification des coûts selon l'affectation (coûts directs et indirects) et la variabilité (coûts variables et fixes)<sup>1</sup>.

#### **II.2.1.4.1. La base de cette méthode**

Cette méthode implique de calculer le coût d'un produit, d'une commande ou d'une activité en utilisant uniquement des frais unique mais ces derniers varient en fonction du volume d'activité de l'entreprise, qu'elle soit directe ou indirecte, et il n'y a pas nécessairement de relation proportionnelle exacte entre ces changements<sup>2</sup>.

#### **II.2.1.4.2. L'intérêt de cette méthode**

Dans cette méthode du coût partiel, la constitution des coûts, ces des dépenses qui varient selon le volume d'activité de l'entreprise. Il s'agit de générer des profits indépendamment des coûts de structure effectivement applicables aux coûts de calcul. Les bénéfices ne sont réalisés que si le bénéfice total est supérieur au montant des frais fixes<sup>3</sup>.

#### **II.2.1.4.3. Le processus de la méthode des coûts partiels**

On peut utiliser deux méthodes pour déterminer les coûts partiels :

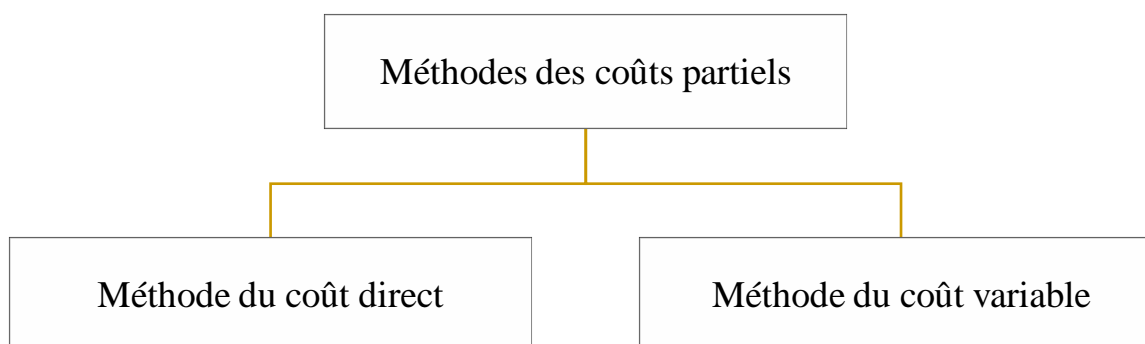
---

<sup>1</sup>Bernard Augé, Gérald Naro, Alexandre Vernhet, **mini manuel de comptabilité de gestion**,( édition DUNOD 2011), page 59-60.

<sup>2</sup>MEYLON op.cit., page 140.

<sup>3</sup>Ibid. page 140

Figure II-3 : les méthodes des coûts partiels



**Source :** GERARD MELYON, **comptabilité analytique, principe couts réels constatés, Coûts préétablis, analyse des écarts**, 3eme édition BREAL page 130.

Mais la méthode la plus pratique est la méthode des coûts variable

- **Mise en œuvre de la méthode du coût variable**

On doit d'abord calculer le chiffre d'affaires en premier, et c'est connu que le chiffre d'affaires est calculé en multipliant le prix de vente, et les quantités vendues<sup>1</sup>.

En deuxième lieu, on doit identifier charges fixes et variables en coût fixe et variable dans le total, et de partager les charges incorporées et non incorporées selon les charges comme est déterminé dans le tableau suivant :

Tableau II-5 : la structure officielle de tableau compte de résultat

<b>CHARGES</b>	<b>Charges variables</b>	<b>Charges fixes</b>
<b>Charges directes</b>	Incorporées	Non incorporées
<b>Charges indirectes</b>	Incorporées	Non incorporées
<b>Totaux</b>	Coût variable	Coût fixe

**Source :** GERARD MELYON, **comptabilité analytique, principe couts réels constatés, coûts préétablis, analyse des écarts**, 3eme édition BREAL page142.

<sup>1</sup>Ibid. page 142.

Puis on calcul la marge sur le coût variable qui peut être calculée comme suit :

$$\text{Marge sur coût variable} = \text{Chiffre d'affaires} - \text{Coût variable}$$

Mais le fait que cette marge est généralement présentée en pourcentage par rapport au chiffre d'affaires, elle est donc appelé (taux de marge sur le coût variable)<sup>1</sup>.

$$\text{Taux de marge sur le coutt varriable} = \frac{M/CV}{CA} \times 100$$

Puis on calcule le résultat qui est la différence entre la marge sur le cout variable, et le cout fixe.

$$\text{Le résultat} = \text{Marge sur coût variable} - \text{Coût fixe}$$

Selon GERARD MELYON dans son livre de comptabilité analytique « *une différence positive indique que la marge sur coût variable global dégagée par la vente des différents produits est supérieure aux charges fixes. L'entreprise réalise alors un bénéfice. Une différence négative indique au contraire une marge globale inférieure aux frais fixes. L'entreprise supporte dans cette hypothèse une perte.* »<sup>2</sup>

On a aussi d'autres méthodes pour déterminer le résultat :<sup>3</sup>

#### II.2.1.5. La méthode ABC (Activity Based Costing)

Cette méthode découle de la loi de Pareto, dite loi de 20/80, et concernant la gestion des stocks, l'analyse ABC est pertinente car elle permet d'identifier les articles les plus importants qui ne sont généralement pas nombreux.

#### II.2.1.6. La méthode du coût spécifique

Cette méthode permet de répondre à la question suivante : doit-on ou non abandonner une activité ?

<sup>1</sup>Ibid. page 142

<sup>2</sup>Ibid. page 143.

<sup>3</sup>POTTIER François, « **La comptabilité de gestion** », dans : Anne Prevost-Bucchianeri édition. Réussir ma 1<sup>re</sup> année d'école de commerce. Tout comprendre du fonctionnement et de la gestion d'une entreprise. Pages 296-297

Lorsque l'entreprise produit plusieurs produits ou plusieurs filiales, elle doit choisir ou pas de quitter l'activité, et c'est la seule méthode qui nous permet de répondre à cette question.

#### **II.2.1.7. La méthode du coût marginal**

Cette une méthode liée aux commandes supplémentaires de l'entreprise. Quant à l'entreprise reçoit une commande, elle doit d'abord voir si le chiffre d'affaires marginales de cette dernière est supérieur à son coût.

Et le principe de cette méthode est de vérifier si la commande supplémentaire va générer un chiffre d'affaires plus que les coûts à l'entreprise, cette dernière doit accepter cette offre, et si c'est le contraire elle doit refuser pour son intérêt<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup>Ibid. page 297.

## Section 3 : Les ratios de rentabilité des capitaux propres et de rentabilité d'activité

Dans cette section on va détailler les plus importants ratios de l'entreprise (la rentabilité économique, la rentabilité financière, surtout quand elle fait son rapport financier d'un exercice.

Et aussi, comprendre l'effet de levier financier, le taux de la marge commercial et le seuil de la rentabilité.

Il faut d'abord comprendre c'est quoi un ratio :

Les ratios sont des indicateurs financiers, ils sont exprimés soit en pourcentage, en indice ou en coefficient.

Le but des calculs des ratios est d'obtenir des données plus précises sur différents aspects d'une entreprise : sa rentabilité, son rendement, sa structure des coûts, la productivité et sa liquidité, sa solvabilité son endettement...etc. et elle les utilise dans son analyse financière.

Dans la rentabilité, il existe deux ratios importants à l'entreprise : les ratios de la rentabilité des capitaux, et les ratios de la rentabilité de l'activité :

### II.3.1. Les ratios de la rentabilité des capitaux

La rentabilité des capitaux constitue un élément privilégié pour évaluer la performance des entreprises, vu qu'il mesure la capacité d'une entreprise à générer des profits à partir que de ses capitaux propres.

Il existe deux ratios important dans la rentabilité des capitaux :

#### II.3.1.1. Le ratio de la rentabilité économique

Ce type de ratio résume la capacité d'une entreprise à générer des bénéfices à partir de son capital engagé pour l'exploitation (Immobilisations pour l'exploitation + Stocks et Créances d'exploitation – Dettes d'exploitation)<sup>1</sup>, et on a les ratios suivants :

---

<sup>1</sup>Béatrice et Francis Grandguillot, op.cit. Page 49

### II.3.1.1.1. Taux de la rentabilité économique

Ce ratio de la rentabilité économique est fait pour mesurer la performance de l'exploitation, et à chaque fois que ce ratio est plus élevé, plus que l'exploitation sera efficace pour la rentabilité du capital d'exploitation<sup>1</sup>.

$$\textit{Taux de rentabilité économique} = \frac{\text{exédent brut d'exploitation (EBE)}}{\text{capital engagé pour l'exploitation}}$$

### II.3.1.1.2. La profitabilité économique nette

C'est un ratio qui est fait pour mesurer la profitabilité d'une activité industrielle et commerciale en toute indépendance des facteurs de production (travail, capital) et du mode de financement<sup>2</sup>.

On peut le calculer comme suit :

$$\textit{TMN/E} = \frac{\text{Résultat d'exploitation (RE)}}{\text{CA en HT}}$$

### II.3.1.1.3. La rentabilité économique nette

Ce ratio doit être comparé au résultat d'exploitation pour voir si les activités commerciales et industrielles sont en évolution.

Elle se mesure par le ratio :

$$\begin{aligned} \textit{Taux de rentabilité économique nette} \\ = \frac{\text{RE}}{\text{capital engagé pour l'exploitation (CEE)}} \end{aligned}$$

### II.3.1.1.4. Taux de rotation du capital investi

C'est un ratio qui mesure la capacité de l'entreprise à avoir un chiffre d'affaires en utilisant le capital engagé pour l'exploitation<sup>3</sup>.

$$\textit{Taux de rotation du capital investi} = \frac{\text{CA en HT}}{\text{CEE}}$$

<sup>1</sup>Ibid. page 50.

<sup>2</sup>Ibid. Page 50.

<sup>3</sup>BÉATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT, op.cit. Page 154.

### II.3.1.1.5. La décomposition de la rentabilité économique

Selon Hubert de La BRUSLERIE la rentabilité économique d'une entreprise se fait en combinant la marge et le taux de rotation. En réécrivant le ratio précédent, on a<sup>1</sup>:

$$\frac{\text{Résultat d'exploitation}}{\text{Capital économique}} = \frac{RE}{CA} + \frac{CA}{\text{capital économique (CE)}}$$

Ce ratio traduit le caractère plus ou moins rentable des ventes d'une entreprise. Le chiffre d'affaires est un type de "capital" commercial provenant des clients ; les marges bénéficiaires d'exploitation permettent de savoir si une entreprise l'utilise correctement. Rappelons que les bénéfices des entreprises sont aussi largement affectés par les secteurs d'activité et les pressions concurrentielles<sup>2</sup>.

### II.3.1.2. Le ratio de la rentabilité financière

Le ratio de la rentabilité financière est le principal ratio qui intéresse les actionnaires, on le calcule en mettant un ratio entre le résultat obtenu durant une période et les capitaux propres de cette société.

$$\text{la rentabilité financière} = \frac{\text{résultat net consolidé}}{\text{Capitaux propre}}$$

Elle exprime ainsi le rendement des seules ressources propres :

$$\frac{\text{Résultat financier}}{\text{Ressources propres}}$$

Sachant que :

$$\text{Resultat financier} = \text{Croducts financiers} - \text{Charges financieres}$$

#### II.3.1.2.1. La rentabilité financière pour le groupe et les minoritaires

Le groupe peut être financé par deux types d'actionnaires, soit par des actionnaires de la société-mère ou des actionnaires minoritaires<sup>3</sup> :

<sup>1</sup>HUBERT DE LA BRUSLERIE, op.cit. Page 194.

<sup>2</sup>Ibid. page 194.

<sup>3</sup>BRUNO BACHY, MICHEL SION op.cit. Page 232.

$$\text{Rentabilité financière, part du groupe} = \frac{\text{Résultat net, part du groupe}}{\text{CP part minoritaire du groupe}}$$

$$\text{RF part des minoritaires} = \frac{\text{Résultat net, part des minoritaires}}{\text{CP part minoritaire du groupe}}$$

### II.3.1.2.2. La rentabilité financière des entités mises en équivalence

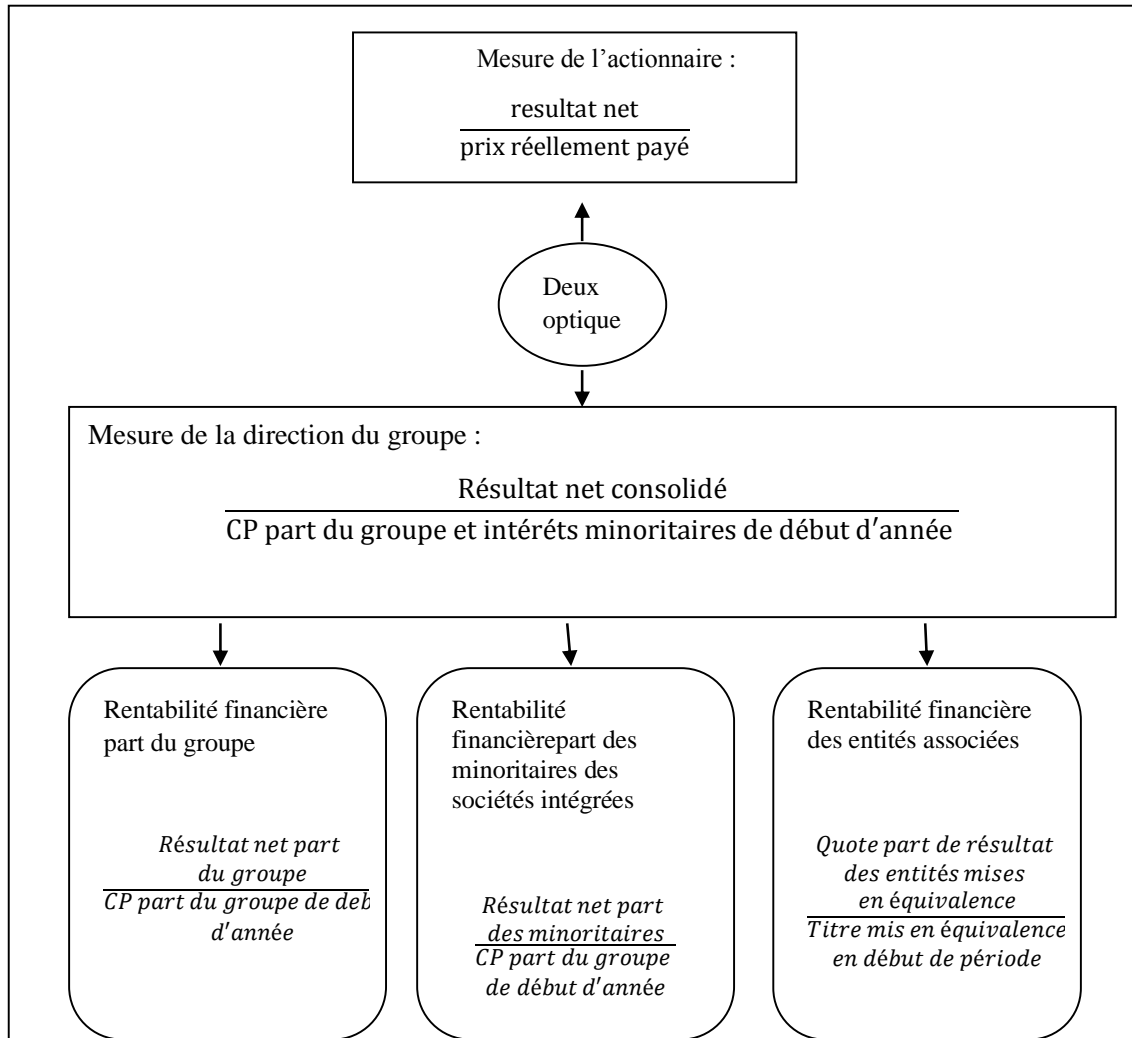
Le compte consolidé nous permet aussi de mesurer la RF des entités mises en équivalence<sup>1</sup>.

$$\text{RF des entités associées} = \frac{\text{Quote part de résultat des entités mis en équivalence}}{\text{Titre mis en équivalence, début de période}}$$

Un schéma qui résume la rentabilité financière :

<sup>1</sup>Ibid. page 232.

Figure II-4: les différentes mesures de la rentabilité financière



Source : Caroline SELMER, **la boîte à outil du responsable financier**, 3eme édition DUNOD 2016, page 58.

En parlant sur la rentabilité financière il faut comprendre l'effet de levier :

○ **L'effet de levier**

Pour utiliser l'effet de levier, l'entreprise doit augmenter sa dette financière par rapport à ses capitaux propres, puisque c'est l'endettement qui fait augmenter la rentabilité d'une entreprise. Il faut donc favoriser la rentabilité économique pour qu'on peut profiter de l'effet de levier, c'est bien de l'utiliser pour augmenter la rentabilité des capitaux de l'entreprise, mais hélas ! Elle peut engendrer un risque financier aux actionnaires, car plus que l'entreprise s'endette, plus qu'elle augmente

ses frais financiers, c'est pour ça qu'on doit être vigilant de préserver l'équilibre financier<sup>1</sup>.

### II.3.2. Les ratios de la rentabilité de l'activité

C'est un ratio qui mesure la rentabilité de l'entreprise, et les ratios les plus couramment utilisés sont : TRC, TMC, le seuil de rentabilité :

#### II.3.2.1. Taux de rentabilité commerciale (TRC)

La rentabilité commerciale est un ratio utilisé pour mesurer la rentabilité d'une entreprise en résultat par rapport à son chiffre d'affaires utilisé. En d'autres termes, combien une entreprise gagne de la vente de sa production<sup>2</sup>.

$$TRC = \frac{\text{Résultat net}}{\text{Chiffre d'affaire}}$$

#### II.3.2.2. Taux de marge commerciale (TMC)

La marge commerciale est la marge dégagée par une entreprise sur le coût d'achat ou de production d'une marchandise ou d'un service qu'elle vend, c'est un indicateur crucial des entreprises qui serve à mesurer le profit qu'elle génère<sup>3</sup>.

On peut le calculer comme suit :

Par unité :

$$\text{Marge commerciale} = \text{Coût de vente HT} - \text{Coût d'achat HT}$$

Global :

$$\begin{aligned} \text{Marge commerciale globale} \\ = \text{Chiffre d'affaire HT} - \text{Coût d'achat des marchandises vendus} \end{aligned}$$

<sup>1</sup>Caroline SELMER, *la boîte à outils du responsable financier*, (3eme édition DUNOD, 2016), page 60.

<sup>2</sup>GANSONRE GAIWARA, TALBI DYHIA, (2018). *Analyse de la rentabilité d'une entreprise publique Cas : SONELGAZ de Tizi-Ouzou*. Mémoire master, l'université de MOULOUD MAMMERI. Disponible sur : ummto.dz. Page 45.

<sup>3</sup>Ibid. page 45

Maintenant, pour calculer le TMC :

$$TMC = \frac{\text{(Marge commercial)}}{\text{Prix d'achat HT}} \times 100$$

On peut aussi déterminer la part d'une marge incluse dans le prix de vente en HT par le taux de manque :

$$Taux\ de\ manque = \frac{\text{(Prix de vente HT - Coût d'achat HT)}}{\text{Prix de vente HT}} \times 100$$

### II.3.2.3. Le seuil de la rentabilité (SR)

Le seuil de la rentabilité représente le CA que l'entreprise doit réaliser dans la période analysée en couvrant les charges de cette période, il répond à la question : combien de chiffre d'affaires elle doit réaliser l'entreprise pour qu'elle réalise un bénéfice<sup>1</sup>.

### II.3.2.4. Le calcul du seuil de la rentabilité

On peut calculer le SR soit en valeur ou en quantité :

Le calcul du seuil de rentabilité (SR) en valeur

$$SR = \frac{CA \times CF}{MCV}$$

Ou :

$$SR = \frac{CF}{TMCV}$$

#### ○ Le premier mode de calcul de SR

Le SR correspond à combien de CA faut-il pour que le résultat égalera à zéro.

Pour justifier les calculs du SR, on prend cette fonction en considération :

$$MCV \times SR = CA \times CF \quad \curvearrowright \quad SR = \frac{CA \times CF}{MCV}$$

#### ○ Le deuxième mode de calcul de SR

<sup>1</sup>Farouk Hémici, Mira Bounab, **technique de gestion cours et applications**, (édition DUNOD, 2016), page 194.

$$CA = CV + CF + R$$

Ici le résultat = 0

On déduit :

$$CA - CV = MCV$$

Donc cette différence des charges représente la marge sur le coût variable, et on sait que le résultat = 0 donc  $MCV=CF$ , et le taux de marge du coût variable peut être calculé comme suit :<sup>1</sup>

$$TMCV = \frac{MCV}{CA}$$

On peut écrire :

$$TMCV \times CA = CF$$

Au final on obtient cette formule :

$$SR = \frac{CF}{TMCV}$$

#### a) Le seuil de rentabilité en quantité

On a deux méthodes pour calculer le seuil de rentabilité en quantité :

##### ○ Le premier mode de calcul de SR(Q)

On divise le seuil de la rentabilité en valeur sur le prix de vente unitaire :

$$SR(Q) = \frac{SR(V)}{PVu}$$

##### ○ Le deuxième mode de calcul de SR(Q)

On divise les charges fixes sur la marge du coût variable unitaire :

$$SR(Q) = \frac{CF}{MCVu}$$

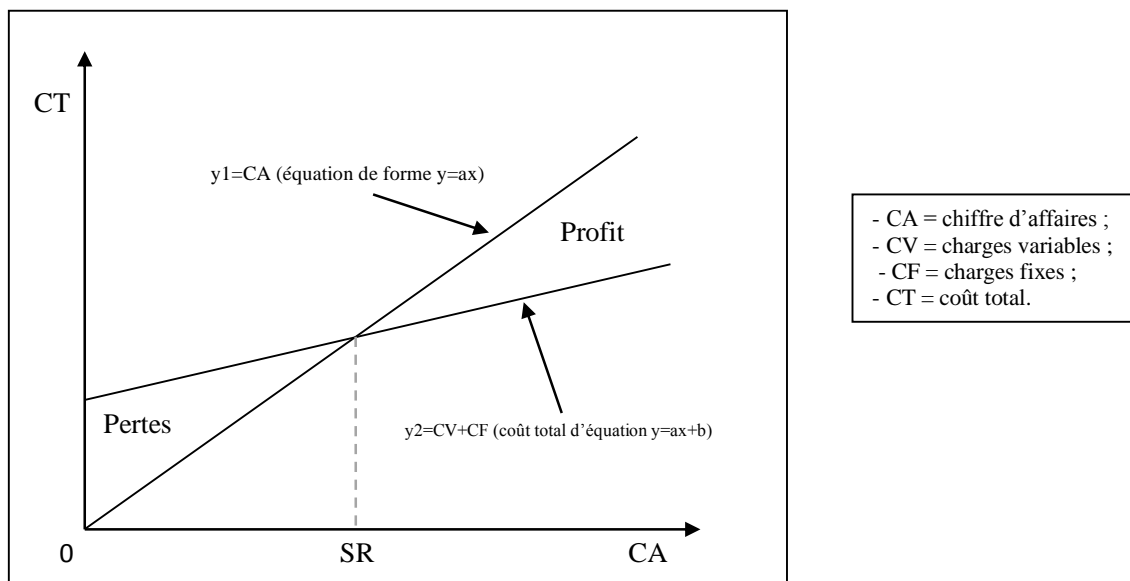
<sup>1</sup> Ibid. Page 194.

### II.3.2.4.2. Les courbes du seuil de la rentabilité

On peut représenter dans une courbe les trois relations du seuil de la rentabilité :

**Relation n°1 : (CA=CV+CF)**

**Graphe II-1 : Le seuil de la rentabilité**

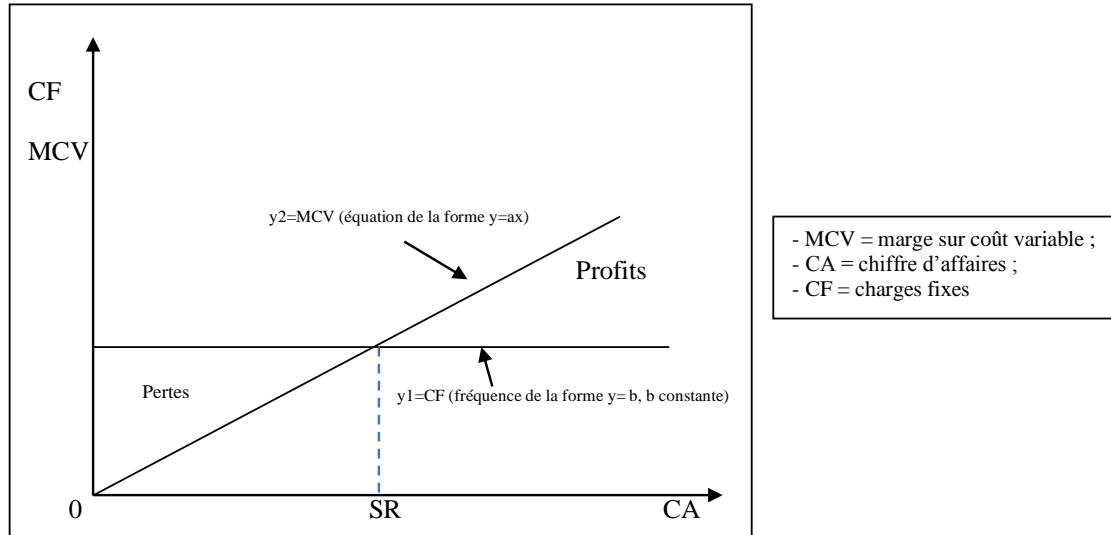


**Source :** Farouk Hémici, Mira Bounab, **technique de gestion cours et applications**, édition DUNOD, 2016, page 197.

On peut distinguer comment le CA a croisé les charges dans le SR qui est le moment où le CA est supérieur aux charges (bénéfice).

Relation n°2 : (MCV = CF)

Graphes II-2 : Le seuil de la rentabilité lorsque MCV couvre CF

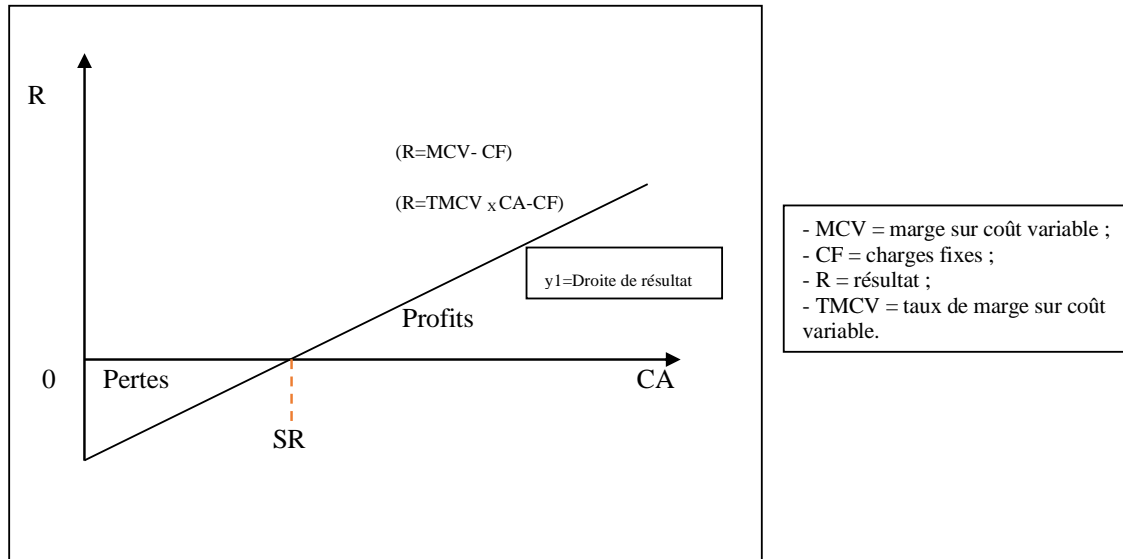


Source : Farouk Hémici, Mira Bounab, **technique de gestion cours et applications**, édition DUNOD, 2016, page 198.

On peut voir que l'équilibre est atteint lorsque les charges fixes sont couvertes par la marge sur coût variable.

Relation n°3 :  $(R = MCV - CF)$

Graphes II-3 : Le seuil de la rentabilité lorsque le résultat est nul



Source : Farouk Hémici, Mira Bounab, **technique de gestion cours et applications**, édition DUNOD, 2016, page 199.

Ici on comprend que le point de la mort est atteint au moment où le résultat égal à zéro.

## Section 4 : L'entreprise et les impacts comptable et financier de la crise COVID19, et son impact sur le monde économique

En 2019, c'était l'apparition d'un virus qui s'appelait COVID19, et ce dernier a mis en difficulté non seulement la vie humaine, mais aussi la situation financière et comptable des entreprises, et même sur les pays.

C'était quoi son impact sur la finance et la comptabilité ?

Quel est son impact sur les entreprises ?

Cela va être résumé dans cette section.

### II.4.1. L'impact de COVID19 sur la stabilité financière mondiale

Selon Tobias Adrian et Fabio Natalucci, cette crise a menacé la stabilité financière dans le monde, ce virus a entraîné un ralentissement économique, et le système financier a déjà subi un dommage considérable qui peut engendrer des effets sur l'avenir financier<sup>1</sup>.

### II.4.2. L'entreprise et les impacts comptables et financiers du COVID19

On pose ces questions pour répondre quelles sont les impacts comptables et financiers du COVID19 :

- **Comment présenter la performance de la période ?**

Il se peut que quelques entreprises ignorent les crises dans leurs activités et les isoler dans leurs comptes, mais cela va influencer la communication financière quoique ça soit très important, et on peut voir la différence dans le résultat et le chiffre d'affaires, il est donc nécessaire de fournir en annexes les informations liées aux impacts de cette crise sanitaire<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup>Tobias Adrian et Fabio Natalucci, **FMI La crise de la COVID-19 menace la stabilité financière**, [<https://www.imf.org/fr/News/Articles/2020/04/14/blog-gfsr-covid-19-crisis-poses-threat-to-financial-stability>]publié le 14/04/2020, consulté le 05/06/2022.

<sup>2</sup>Patrick-Hubert Petit, Astrid Montagnier, **L'entreprise et les impacts comptables et financiers du COVID19**, *Revue Française de Comptabilité*, juillet-aout 2020, page 3

- **Comment comptabiliser les aides gouvernementales ?**

Ce qui concerne les allocations des activités dites partielles, il ya des règles qui obligeant la comptabilisation des charges reçues de l'État. En IFRS, l'indemnité reçue de l'État, sera considérée comme subvention dans la norme IAS 20, et ils sont obligés de les traiter en produits ou en réduction des charges de salaires selon la comptabilité des entreprises, et selon IFRS 9 c'est pour découvrir s'il est approprié de considérer que la valeur nominale d'un prêt correspond à sa juste valeur, ou s'il existe une différence entre les deux qui devrait être prise en compte puis traitée comme une subvention<sup>1</sup>.

- **Quels sont les autres impacts financiers et comptables ?**

Il ya plusieurs autres impacts, et les plus fréquents sont :<sup>2</sup>

- au niveau des actifs financiers on a comment estimer la dépréciation d'un actif ;
- concernant les passifs financiers, un manquement à un covenant peut survenir, le classement de la dette en passif courant et la renégociation de la dette, et cette négociation va donner un impact direct sur le résultat ;
- la comptabilisation des revenus aussi est un problème au moment de la crise, ça pose un problème de comment estimer les montants variables ou de la comptabilisation à l'avancement ;
- un problème de traiter les estimations des provisions ;
- un problème d'évaluation des stocks.

### II.4.3. L'impact de COVID19 sur la fiscalité

Cette crise a aussi affecté les mesures de fiscalité, en citant quelques-unes :

- comment appliquer la TVA sur les achats des masques, consultations médicales, et du gel hydro alcoolique qui sont nécessaires pour la prévention contre ce virus ?
- quelles sont les charges ou les pertes qui sont déductibles ?

---

<sup>1</sup>Ibid. page 3

<sup>2</sup> Ibid. page 4

- le changement des articles fiscaux selon les circonstances.
- le covid19 est apparu dans le moment le plus important pour les fiscalistes.
- report de paiement des impôts et des déclarations.
- mettre e, possibilité la modulation des acomptes.

#### **II.4.4. L'impact de COVID19 sur la rentabilité des entreprises**

La crise de COVID19 a eu un impact sur les secteurs d'activité qui ont remarqué que leurs CA s'effondrent à cause de cette crise. L'inversion brutale des prévisions de résultats des entreprises a affaibli leurs anticipations en termes de ratios de la rentabilité et de couverture des intérêts. Et lorsqu'il y aura une influence sur beaucoup d'entreprises, ça serait un problème majeur. Même les producteurs de biens et services intermédiaires ne sont pas épargnés de la chute de leurs CA, même si que le confinement n'a pas mis en arrêt leurs activités. Bien que beaucoup d'entreprises malgré leurs politiques d'approvisionnement aient eu un manque de liquidités qui peut causer une crise de solvabilité pour les entreprises.

#### **II.4.5. L'impact du COVID19 sur l'Algérie**

##### **II.4.5.1. L'impact économique**

##### **II.4.5.1.1. Impact sur l'économie du pays en générale**

Cette pandémie a non seulement bloqué les activités, mais aussi des États, on vous présente ci-dessous les principaux impacts de COVID19 sur l'économie algérienne :<sup>1</sup>

- une baisse du PIB de 39 % au premier trimestre de 2020 ;
- une hausse du taux de chômage à 15 % en 2020 ;
- hors hydrocarbure, le PIB a baissé de 1.5 % en 2020, plus que l'année 2019 qui était avec un taux de 3.6 % ;
- un déficit budgétaire de 5.2 % en 2020.

Les solutions proposées :

---

<sup>1</sup> Nations Unis Algérie, **analyse rapide de l'impact socio-économique du covid-19 sur l'Algérie, et propositions pour une relance durable et résiliente**. Page 5, 6, 7.

- une baisse des taux d'intérêt ;
- le lancement des grands projets ;
- la capitalisation de la masse monétaire circulant dans le secteur informel ;
- un abattement de l'impôt en fonction des nombres d'emplois créé.

#### II.4.5.1.2. Impact sur les entreprises du pays en particuliers

À la fin de juin 2020, on constate un ralentissement dans l'économie du pays en remarquant que les créations des entreprises sont en baisse, malgré qu'avant COVID-19 les jeunes algériens aient commencé à admirer le domaine entrepreneurial surtout avec l'apparition de l'e-commerce. Le recul de la création était important d'une baisse de 60% en un trimestre; et un recul annuel de 62%. Par rapport au type de zone, défini selon les villes concernées par le confinement et les restes, la contribution à cette baisse globale est plus forte pour les zones non confinées. En faisant un focus sur les entreprises constituées en société, on note que la contribution des zones confinées devient très importante en atteignant 84% de la variation de l'effectif des créations de sociétés<sup>1</sup>. Et ce qui a aussi affecté sur les entreprises algériennes, c'est bien le choc de l'offre et la demande :<sup>2</sup>

- **Le choc de l'offre :**

On a remarqué que 93% des entreprises algérienne sont affirmé une baisse dans leurs productions, seulement 3% des entreprises hors le secteur du tourisme ont déclaré une hausse de la production. Cette hausse, enregistrée au niveau des moyennes entreprises, provient essentiellement des branches « autres services aux entreprises » (37,0% déclarant production en hausse), «manufacture, mines» (19,7%) et du « commerce » (6,0%). Par contre, 29% n'ont pas connu de baisse de la production pour les sociétés.

- **Le choc de la demande :**

Selon les chefs des entreprises algériens, ils ont remarqué une baisse dans la demande des matières premières et même les produits commerciaux.

---

<sup>1</sup> Kheloufi kenza, **impact de la pandémie au covid-19 sur la situation financière des entreprises algériennes : enquête auprès des entreprises auprès de la ville de Bejaia**, Mémoire master, l'université de Bejaia.(2021), Page 44

<sup>2</sup> Ibid. Page 48

Certainement, c'est par rapport à la mentalité des consommateurs qui ont un seul souci : d'être en sécurité avec sa famille sans contamination.

Et cette baisse a touché plus de 71% des entreprises.

#### **II.4.5.2. L'impact sociale**

En Algérie, l'État a eu recours directement au confinement dès que la situation commence à s'aggraver, mais cela a eu un impact sur toute la population active et inactive soit psychologiquement ou financièrement, surtout après les licenciements excessifs des travailleurs et la paralysie économique.

Aujourd'hui la vie est devenue très chère par rapport aux années d'avant l'apparition de cette pandémie surtout avec l'augmentation du taux de chômage et la fermeture de nombreuses entreprises.<sup>1</sup>

#### **II.4.5.3. L'impact macroéconomique**

Après des études macroéconomiques sur l'Algérie, l'ONU a constaté que la croissance économique doit être entre (-4,48 % avec un prix de 35 \$ le baril, et une baisse de 10 % des investissements publics) et (-5,70 % avec un prix moyen de 30 \$ le baril, réduction de 30 % des investissements publics), soit dépend de l'évolution des prix du pétrole et du niveau d'investissement public.<sup>2</sup>

### **II.4.6. Solutions de l'Etat algérien pour protéger les entreprises**

La crise sanitaire a endommagé le monde économique en Algérie et même dans le monde entier. Et comme tout État, le gouvernement algérien a mis des mesures pour sauver les entreprises fragiles.

#### **II.4.6.1. Les mesures fiscales<sup>3</sup>**

Un plan de soutien a été lancé par la direction générale des impôts pour les entreprises touchées sur le plan financier par la crise sanitaire COVID-19.

---

<sup>1</sup>Ibid. Page 32

<sup>2</sup> Nations Unis Algérie op.cit. Page 9,10.

<sup>3</sup>L'impact de la pandémie de Covid-19 sur les PME en Algérie The impact of the Covid-19 pandemic on SME in Algeria Yasser HASSAINE, Laboratoire ITMAM, Université de Saida, Algérie. Abdelmadjid BADRI, Laboratoire ITMAM, Université de Saida, Algérie.), Date d'acceptation :( 2021) page 1417.

Ce plan fiscal est résumé dans l'annulation des amendes et les pénalités dues au dépôt tardif des déclarations d'impôts, taxes et droits au niveau de la direction générale des impôts, ainsi que la DGI a favorisé d'échéancier les paiements des dettes fiscales.

Les autorités fiscales ont décidé de suspendre l'imposition sur les bénéfices non affectés, dont le taux de la retenue appliquée sur les revenus distribués est de 15 %.

#### **II.4.6.2. Les mesures douanières<sup>1</sup>**

Même la douane algérienne a décidé de soutenir l'économie du pays qui a facilité l'importation des médicaments et des matériaux médicaux pour lutter contre le COVID-19, et également des produits à large consommation, en mettant une barrière que les produits alimentaires de première nécessité et les dispositifs médicaux sont interdit d'exportation pour assurer la disponibilité de ces produits sur le marché algérien et encourager les entreprises algériennes d'accroître la production de ces produits et d'équipements pour satisfaire le besoin national.

#### **II.4.6.3. Le soutien financier<sup>2</sup>**

La banque d'Algérie elle aussi a soutenu le pays à sa façon, elle a adopté une politique financière qui est d'alléger l'impact de cette pandémie sur les PME et d'essayer de les aider à exercer leurs activités.

Ces mesures permettant aux banques et aux établissements financiers d'augmenter leurs capacités de financement au profit de ces entreprises, le régime des réserves obligatoires et le taux d'intérêt directeur applicable au refinancement bancaire ont été modifiées comme suit (Banque d'Algérie, 2020) :

-Fixation du taux des réserves obligatoires a 6% de l'assiette des réserves obligatoires.

-Fixation du taux d'intérêt directeur applicable aux opérations principal de refinancement est à 3% au lieu de 3,25%.

---

<sup>1</sup> Ibid. page 1418.

<sup>2</sup> Ibid. page 1419.

## **Conclusion du chapitre II**

En résumé, le calcul de la rentabilité est devenu primordial, c'est pour ça que les dirigeants aujourd'hui sont obligés de mesurer la rentabilité pour prendre des bonnes décisions.

Pas seulement la rentabilité des capitaux qui est nécessaire, mais aussi la rentabilité des activités et la rentabilité des actifs sont importants pour la prise de décision.

Ça se fait sur des bases comptables, telles que le bilan et le compte de résultats, et on la calcule en utilisant les ratios.

L'entreprise doit maîtriser ses coûts en utilisant les méthodes citées dans la troisième section.

Au final on a parlé sur l'impact de COVID19 sur la comptabilité et la finance et la fiscalité, et aussi sur la rentabilité des entreprises et sur l'économie d'un pays.

Dans le chapitre suivant, on va essayer de présenter COSIDER géotechnique, puis calculer le résultat à partir de la méthode du coût partiel, puis calculer la rentabilité en citant les impacts de COVID19 sur l'entreprise et sa rentabilité.

# Chapitre **III**

**Etude sur la rentabilité financière de COSIDER  
pendant la crise COVID 19**

## **Introduction du chapitre III**

Dans ce chapitre, d'abord on va présenter l'entreprise COSIDER et ses filiales, sa structure et son organigramme.

Puis on va calculer le coût de revient de l'unité forage hydraulique UFH, et son prix de vente pour déterminer le résultat en utilisant la méthode du coût partiel.

Ensuite, on va calculer les ratios de la rentabilité afin d'analyser cette dernière et commenter l'impact de la crise COVID19 sur la rentabilité de COSIDER géotechnique.

## Section 1 : Présentation de COSIDER géotechnique

Dans cette première section on va présenter le groupe COSIDER géotechnique, son histoire sa structure et ses départements afin d'avoir une information globale sur ce groupe.

### III.1.1. SPA COSIDER

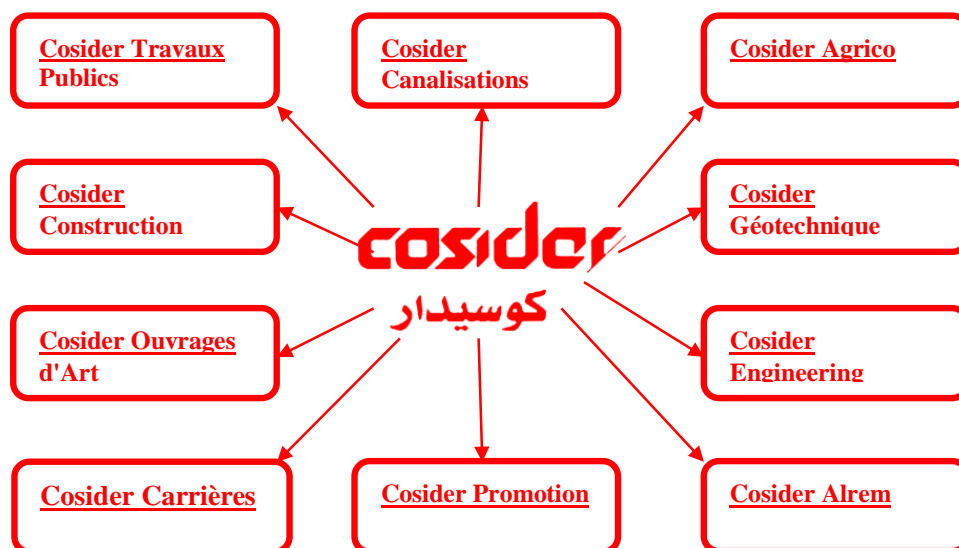
Elle a été créée sous forme d'une société mixte le 1/ 01/1979 par la société nationale sidérurgie, et le groupe danois Christiani et Nielsen.

En 1982, elle est devenue une propriété de S.N.S seulement, et en 1984 elle est devenu une entreprise nationale suite aux réformes par les autorités algériennes, et en 1989 elle est devenue une société par actions.

Son effectif est à 45000 employés, son siège social se situe a la rue des frères Bouadou 16005 Bir Mourad Rais ALGER, Algérie.

COSIDER Groupe SPA a un capital social de **17 800 000 000 DA**, il est organisé en un groupe de sociétés détenant 100% du capital de dix (10) filiales qui sont les suivantes :

Figure III-1 : les filiales de COSIDER



Source : COSIDER géotechnique DAR EL BEIDA

### **III.1.2. COSIDER géotechnique**

L'entreprise COSIDER Géotechnique Spa est issue du partenariat créé en 2006 entre le groupe COSIDER et TEIXEIRA DUARTE SA. Elle est devenue filiale à 100% du groupe COSIDER suite au rachat de ses actions en juillet 2015, son capital social est estimé aujourd'hui à six cents millions de Dinars.

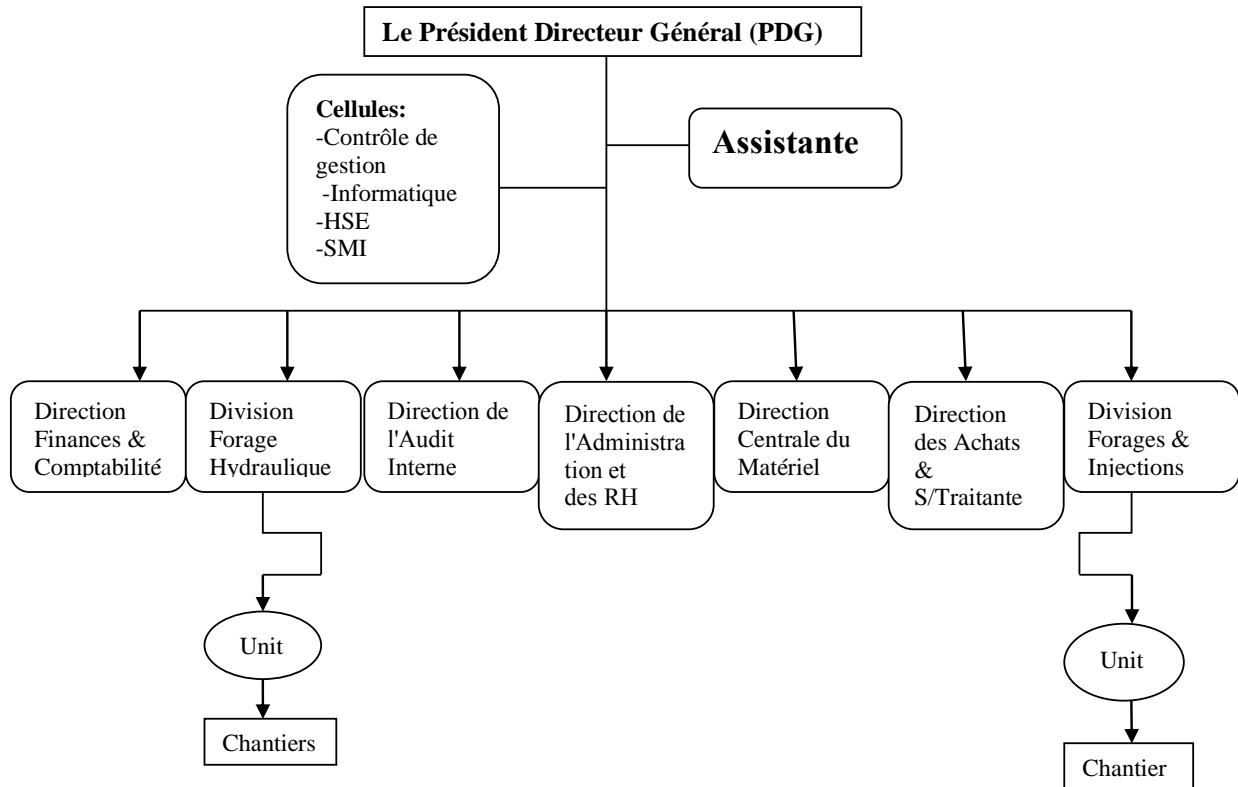
Elle emploie un effectif avoisinant les 450 collaborateurs et ingénieurs jouissant d'une expertise confirmée, répartis sur ses différents chantiers, et d'une flotte de foreuses , sondeuses, vibreurs fonceur, ainsi d'un large équipement de forage et de matériels d'injection, moderne, lui permettant d'assurer la qualité de ses ouvrages,

L'expérience, le savoir-faire dans la géotechnique et à l'apport en ingénierie permet à COSIDER géotechnique la réalisation de qualité dans :

- la reconnaissance géotechnique et auscultation ;
- les fondations spéciales pour BTPH ;
- les forages et Injections.

### III.1.3. L'organigramme de COSIDER géotechnique

Figure III-2 : l'organigramme de COSIDER géotechnique



Source : COSIDER géotechnique DAR EL BEIDA

#### III.1.3.1. La structure de COSIDER géotechnique

Le Président-directeur Général est assisté par cinq structures à savoir :

- structure chargée de l'audit Interne ;
- structure chargée du contrôle de gestion ;
- cellule chargée du système management intégré ;
- cellule chargée du HSE ;
- cellule chargée du système informatique.

#### III.1.3.2. Structure chargée du Contrôle de Gestion

Il est rattaché hiérarchiquement à la direction générale et a pour mission principale :

- assister le président-directeur général dans l'élaboration des plans stratégiques, la définition des objectifs et l'évaluation des performances de l'entreprise ;
- assister les gestionnaires à tous les niveaux dans la définition d'objectifs et la mesure des performances de leur entité.
- assurer la mise en cohérence globale des objectifs de l'entreprise par des actions d'animation, de contrôle et d'assistance, et notamment :
  - participation à l'élaboration des plans stratégiques de l'entreprise ;
  - participation à l'animation de la campagne budgétaire à travers toutes les entités de l'entreprise
  - assistance à la direction générale dans la définition d'objectifs et d'évaluation des performances ;
  - cohérence des objectifs de l'entreprise (niveau stratégique et opérationnel) ;
  - analyse des contraintes et des opportunités.
  - la consolidation du budget annuel de l'entreprise ;
  - assurer le pilotage général du système de mesures des performances :
  - élaboration des rapports périodiques requis et la synthèse des résultats (consolidations, tableaux de bord).
  - recueil et analyse d'informations complémentaires (économiques, financières, ressources humaines et matérielles ...)
  - analyse des contraintes et des opportunités.
  - porter assistance et conseille aux entités en matière de définition des objectifs et d'évaluation des performances et d'élaboration des rapports périodiques requis.

### **III.1.3.3. Structure Chargée de l'Audit Interne**

Rattachée hiérarchiquement à la Direction Générale et a pour missions principales :

- veille au respect et à l'application du référentiel d'audit interne, constitué: de la politique de contrôle interne de l'entreprise, de la charte d'audit interne et du code d'éthique et de comportement professionnel des auditeurs Internes de l'entreprise ;
- animation et le contrôle de la mise en œuvre de la politique de contrôle interne ;
- identification des risques pour améliorer les performances de l'entreprise, contribuer à la mise en place d'un processus de management des risques ; ceci contribue à prévenir et à maîtriser les risques susceptibles de remettre en cause les objectifs que s'est fixés la société ;
- animation d'une démarche d'auto-évaluation des risques et des contrôles pour améliorer l'efficacité de la gestion (la formulation des recommandations) ;
- coordination et le suivi des opérations de contrôle externe en matière d'audit externe, de commissariat aux comptes et de contrôle financier légal

ainsi que l'animation de la prise en charge des recommandations et réserves contenues dans les rapports de contrôle externe.

Tâches et attributions de la structure d'audit interne :

En vue d'accomplir convenablement les missions assignées, la structure d'Audit Interne doit assurer les tâches suivantes :

- veille au respect et à l'application des lois et réglementation, respect de la politique et des instructions de la direction générale, respect des procédures de l'entreprise ;
- identification des dysfonctionnements dans la protection et la sauvegarde du patrimoine de l'entreprise : patrimoine physique (immeuble, matériel), ressources humaines (sécurité du personnel), informations confidentielles (dossiers, fichiers), l'image et la culture de l'entreprise ;
- élaboration et actualisation du manuel des procédures d'audit Interne de l'Entreprise, ainsi que le contrôle de son respect et de son application ;
- élaboration d'un plan d'audit de l'entreprise en concertation avec les concernés, fondé sur les objectifs stratégiques de l'entreprise et sur une approche par les risques ;
- conduite des missions d'audit auprès des unités, chantiers, directions centrales et structures, en adéquation avec les dispositions réglementaires en vigueur, en matière de contrôle ;
- contrôle et évaluation périodique, de l'application des procédures régissant les transactions commerciales et ce, conformément aux dispositions réglementaires en matière de passation des commandes ;
- prise en charge des missions d'Audit spécifiques confiées et commandées ;
- la coordination de la mise à disposition des ressources en cas d'Audit par, ou avec des tiers ;
- assurance et garantie de la qualité des missions et du respect des normes et méthodes professionnelles en vigueur.

#### **III.1.3.4. Cellule Chargée du Système de Management Intégré**

Rattachée hiérarchiquement à la direction générale et a pour mission de :

- assure que le système de management intégré est mis en œuvre dans l'entreprise et est tenu à jour ;
- assiste l'ensemble du personnel dans la mise en place et la mise en œuvre du SMI ;
- s'assure de l'établissement, de la mise en œuvre et du maintien de la fonctionnalité de l'ensemble des processus opérant au sein de l'entreprise ;
- veille à la bonne exploitation des outils de surveillance de la fonctionnalité du système de management intégré, par abréviation SMI (Tableau de bord, Rapport d'audit, État de prise en charge des recommandations, ....etc.)

- veille au respect et à l'applicabilité des textes régissant les normes composantes du SMI par l'ensemble du personnel et s'assurer de l'application des procédures connexes ;
- rédige les documents liés au SMI (politique QHSE, tableaux de bord, procès-verbaux des réunions portant revue de direction, rapport d'audit interne du SMI, procédures, processus, .....etc.)
- pilote les missions d'audit interne du SMI ;
- définir les actions correctives et / ou préventives ;
- assiste les pilotes des processus dans la démarche portant à mettre en œuvre les actions correctives et/ou préventives ;
- diffuse les documents liés au SMI (Politique QHSE, tableaux de bord, Procès-verbaux des réunions portant revue de direction, Rapport d'audit interne du SMI, procédures, processus, .....etc.)
- pilote les réunions portant revue de direction ;
- seconder le président-directeur général pour la tenue des réunions du comité de pilotage de l'entreprise ;
- établir des propositions portant désignation de correspondants QHSE au niveau des structures de l'entreprise ;
- analyse en collaboration avec les pilotes des processus l'état de fonctionnalité de leurs processus ;
- rends compte au président-directeur général de l'état de la fonctionnalité du système de management intégré, par abréviation SMI ;
- s'assurer de la disponibilité des ressources pour le bon fonctionnement des processus.

### **III.1.3.5. Cellule Chargée du HSE**

Rattachée hiérarchiquement à la direction générale et a pour mission de :

- détecte, prévenir les risques dans l'entreprise, applique et faire appliquer
- les consignes liées à l'hygiène, à la sécurité des biens et des personnes et à l'environnement.
- participe à l'élaboration des plans de formation portant sur l'hygiène, la sécurité des biens et des personnes et à l'environnement.
- défini, rédige et met en place les règles liées à l'hygiène, à la sécurité et à l'environnement
- établit et met en œuvre des programmes de prévention des risques
- propose des actions d'amélioration
- recherche et analyser les causes d'accidents du travail et de maladies professionnelles.
- recense les textes et lois applicables en matière d'hygiène, de santé, de sécurité des biens et des personnes et d'environnement.
- veille au bon fonctionnement des opérations de secours en cas d'accident

- tient des séances de sensibilisation au profit de l'ensemble du personnel s'assurer que les conditions de travail sont sûres et saines
- établis les statistiques se rapportant aux accidents du travail et d'en informer l'inspecteur du travail territorialement compétent.
- inspecte en liaison avec la CHS, les lieux et postes de travail.
- établis les bilans HSE

#### **III.1.3.6. Cellule Chargée du système informatique**

Rattachée hiérarchiquement à la Direction Générale a pour missions principales :

- élabore en collaboration avec les différentes directions de l'entreprise le plan Informatique.
- met en places le plan informatique et s'assurer de sa mise en œuvre.
- mets en œuvre la politique informatique du groupe COSIDER.
- diagnostiquer l'existant et identifier les contraintes liées aux données.
- établis les schémas de circulation de l'information.
- définissent l'architecture et les techniques du système d'information et déterminer les choix des standards à déployer pour les échanges des données.
- établis les cahiers des charges relatives aux systèmes d'information.
- gère l'ensemble des moyens humains et techniques affectés.
- assure la veille technologique dans le domaine des systèmes informatiques, réseaux et systèmes d'information.
- assiste les utilisateurs du système d'information lors du déploiement des solutions
- organise pour les utilisateurs du système d'information des séances de formation.
- identifie les dysfonctionnements.
- propose des actions d'amélioration et veille à leur mise en œuvre.
- diagnostic et maintenance des moyens informatiques.
- met en place la gestion électronique des documents.

#### **III.1.4. Divisions et Directions Centrales**

Un niveau fonctionnel central constitué par deux divisions et quatre directions centrales fonctionnelles qui sont :

- division « forage et injection »

- division « forage hydraulique »
- la direction « administration & ressources humaines » ;
- la direction « finances & comptabilité » ;
- la direction « centrale du matériel » ;
- la direction « des achats et de la sous-traitante ».

#### **III.1.4.1. Division forage et injection**

La division forage et injection sera structurée comme suit :

- département technico-commercial
- département budget et suivi des réalisations

La division forage et injection est chargée de l'étude, de l'exécution, du suivi et de l'évaluation des travaux réalisés sur les chantiers tant sur le plan :

- des études géotechniques :
- des réalisations des travaux à savoir :
  - fondations spéciales (Pieux et micro-pieux)
  - travaux de soutènement (parois moulée, mur en pieux et micro pieux et tirants d'ancrage, palplanches)
  - consolidation du sol (Jet Grouting)

Dans ce cadre, elle est chargée de réaliser les missions ci-dessus à travers la gestion directe des chantiers, le suivi, l'appui technique, l'assistance et le contrôle des performances.

Principales missions sont :

- assurer la veille du marché et l'écoute clients.
- assurer une coordination et d'optimisation dans la mobilisation des ressources tant humaines que matérielles et financières mises à la disposition de la division pour l'atteinte des objectifs fixés,
- apporter aux chantiers l'assistance et l'appui technique, organisationnel et matériel nécessaire à l'exécution des chantiers dans les meilleures conditions de qualité, de coûts et de sécurité,
- assurer le suivi, le contrôle ainsi que la surveillance technique et financière de l'exécution des travaux,

Principales tâches sont les suivantes :

- veille technique et commerciale et prospection des marchés de l'activité forage et injection pour développer le plan de charge de l'entreprise.
- élaboration des offres techniques et commerciales de façon compétitive en tenant compte des besoins et exigences du marché et des pratiques de la concurrence.
- négociation des offres avec les clients.
- Planification des ressources humaines, financières et matérielles et suivies de leur utilisation.
- planification, préparation, organisation, lancement, suivi et clôture des chantiers.
- gestion et suivi technique et financier des contrats- marchés passés avec les clients en coordination avec les chantiers.
- élaboration des cahiers des charges pour le lancement des appels à concurrence et la mise en œuvre des processus de sélection des fournisseurs et sous- traitants, conformément à la procédure de passation de commandes en vigueur du groupe COSIDER.
- gérer et suivre les volets techniques et financiers des contrats/marchés passés avec les clients suivre la facturation (y compris l'actualisation et la révision des prix) et le recouvrement de créances, proposer les avenants nécessaires et gérer les réclamations et contentieux.
- suivi de la mise en œuvre des contrats de sous-traitance.
- contrôle des coûts et évaluation des performances des chantiers.
- rapport périodique a la direction générale.

#### **III.1.4.2. Division forage hydraulique**

La division forage hydraulique est chargée de l'étude, de l'exécution, de suivi et de l'évaluation des travaux de réalisation des projets, elle assure le développement du marché de l'entreprise et réalise les missions ci-dessus à travers la gestion directe des chantiers dont elle assure le pilotage, le suivi et le contrôle des performances, l'appui technique et l'assistance.

La division forage hydraulique sera structurée de la manière suivante, et comporte deux départements qui sont :

- département technico-commercial
- département budget et suivi de production

Principales missions sont :

- assurer la veille du marché et l'écoute clients.
- assurer une coordination et d'optimisation dans la mobilisation des ressources tant humaines que matérielles et financières mises à la disposition de la Division pour l'atteinte des objectifs fixés,
- apporter aux chantiers l'assistance et l'appui technique, organisationnel et matériel nécessaire à l'exécution des chantiers dans les meilleures conditions de qualité, de coûts et de sécurité,
- assurer le suivi, le contrôle ainsi que la surveillance technique et financière de l'exécution des travaux,

Principales tâches sont les suivantes :

- veille technique et commerciale et prospection des marchés de l'activité forage et injection pour développer le plan de charge de l'entreprise.
- élaboration des offres techniques et commerciales de façon compétitive en tenant compte des besoins et exigences du marché et des pratiques de la concurrence.
- négociation des offres avec les clients.
- planification des ressources humaines, financières et matérielles et suivies de leur utilisation.
- planification, préparation, organisation, lancement, suivi et clôture des chantiers.
- gestion et suivi technique et financier des contrats- marchés passés avec les clients en coordination avec les chantiers.
- élaboration des cahiers des charges pour le lancement des appels à concurrence et la mise en œuvre des processus de sélection des fournisseurs et sous- traitants, conformément à la procédure de passation de commandes en vigueur du groupe COSIDER.
- gérer et suivre les volets techniques et financiers des contrats/marchés passés avec les clients suivre la facturation (y compris l'actualisation et la révision des prix) et le recouvrement de créances, proposer les avenants nécessaires et gérer les réclamations et contentieux.
- suivi de la mise en œuvre des contrats de sous-traitance.
- contrôle des coûts et évaluation des performances des chantiers.
- rapport périodique a la direction générale.

### **III.1.4.3. Direction centrale du matériel**

La direction centrale du matériel est structurée de la manière suivante, et comporte Quatre départements qui sont :

- le département « gestion du matériel et logistique » ;
- le département « patrimoine et assurance »
- le département « maintenance du matériel »
- le département « administration et finances »

La direction centrale du matériel sera chargée de la gestion optimale du matériel de l'entreprise et de sa mise à la disposition des chantiers dans les délais et dans les meilleures conditions requises.

Outre la gestion et la maintenance préventive et curative de tout le matériel de l'entreprise, la direction du matériel est chargée des missions ci-dessous :

- identification les besoins en investissement de l'entreprise, en collaboration avec les divisions forage et injection et la division forage hydraulique et assurer le suivi des opérations d'acquisition dudit matériel.
- gestion optimale du parc matériel de production de l'entreprise et sa mise à disposition au profit des chantiers.
- veille à la rentabilité de ce matériel et à son utilisation optimale.
- constituer et mettre à jour un fichier central du matériel de l'entreprise.
- réception et affectation du matériel.
- élaborer un calendrier de mise à disposition du matériel en coordination avec les divisions et assurer un suivi minutieux des mouvements du matériel.
- prendre en charge toutes les actions nécessaires à la mobilisation du matériel dans les délais requis.
- assurer le suivi et le contrôle de l'utilisation du matériel au niveau des chantiers.
- contrôle et veiller à l'application des instructions des manuels et planning d'entretien du parc matériel au niveau des chantiers.
- assure, un appui aux chantiers à travers des interventions planifiées pour la réparation du matériel en panne.
- diagnostic du matériel en assurant sa maintenance au niveau central et chantiers.
- tenue à jour de l'ensemble des documents administratifs des matériels au niveau central et chantiers.
- prise d'inventaires périodiques du matériel et traitement des éventuels écarts dégagés.
- démobilisation du matériel à la fin des travaux.
- élaboration d'un rapport périodique à la direction générale retraçant notamment l'état du matériel, son utilisation et les disponibilités.

#### III.1.4.4. Direction des Achats et de la Sous-traitance

La direction des achats et de la sous-traitance» comporte deux départements qui sont :

- le département « achats ».
- le département « sous-traitance ».

La mission de direction des approvisionnements et de la sous-traitance (DAST) est chargée d'assurer :

- la réalisation des investissements prévus sur le budget de l'exercice.
- l'approvisionnement des chantiers de l'entreprise en matière et fourniture.

Missions principales :

- participer aux négociations et conclure les contrats d'approvisionnement pour les besoins des chantiers sur la base des besoins exprimés ;
- participer aux négociations et conclure les contrats de sous-traitance exprimés par les divisions sur la base des cahiers des charges établis par ces dernières.

Tâches principales :

- assure l'approvisionnement des chantiers en fonction des besoins exprimés par les chantiers et les structures centrales ;
- lancer les consultations pour retenir les meilleures propositions en termes de qualité, de coût et de délais ;
- application des choix proposés par la commission d'ouverture des plis, commission d'évaluation des offres, commission des marchés du groupe et commission des achats.
- participe aux négociations des contrats ou conventions d'achat correspondant ;
- établis les contrats ou conventions avec les fournisseurs retenus ;
- suivi la réalisation des achats commandés, en relation avec les divisions et les autres structures concernées ;
- constitue de banque de données des fournisseurs et actualiser régulièrement le fichier.
- contrôle, valide et enregistre les contrats d'achat et de sous traitantes passées au niveau des structures centrales et chantiers
- lancement des consultations sur la base des cahiers des charges établis par les divisions ;
- suivre les dossiers des offres après ouverture et évaluation par les commissions, en collaboration avec la division travaux concernée ;
- établir les contrats avec les sous-traitants retenus ;

- chaque fois que possible, normaliser les contrats de sous-traitance en développant des contrats types ;
- participer à l'élaboration des budgets annuels de l'entreprise.
- contrôler, valider et enregistrer les contrats de sous-traitance et de prestations de services passés au niveau des structures et chantiers.

#### **III.1.4.5. Direction de l'Administration et Ressources Humaines**

La direction « administration & ressources humaines » sera structurée de la manière suivante, et comporte deux départements qui sont :

- Le département « Gestion des Ressources Humaines »
- Le département « Administration Générale »

La direction « administration & ressources humaines » a pour missions principales :

- formulation et la recommandation des politiques, règles et méthodes en matière de gestion des ressources humaines,
- conception des plans et programmes de développement des ressources humaines et le suivi de leur réalisation (gestion prévisionnelle, gestion des carrières, formation/perfectionnement,)
- gestion du personnel du siège et des cadres supérieurs de l'entreprise, ainsi que l'établissement des statistiques y afférentes ;
- établissement de la paie et le suivi des opérations d'après –paie ;
- promotion et le développement des relations de travail au sein de l'entreprise ;
- étude, l'interprétation, la diffusion et le suivi de la mise en application des textes et réglementations relatifs à la législation du travail,
- élaboration et/ou l'appréciation de tous contrats et /ou conventions engageant ou susceptibles d'engager juridiquement l'entreprise ;
- élaboration et le suivi de l'application des textes réglementaires et conventions internes nécessaires au bon fonctionnement de l'entreprise ;
- traitement et le suivi des affaires litigieuses au niveau de l'entreprise et les recommandations des mesures nécessaires, en relation éventuellement avec les avocats conseils de l'entreprise ;
- suivi de la réalisation des prestations des services médicaux –sociaux, conformément aux textes et normes établies ;
- établissement des inventaires des moyens relevant de son domaine de compétence
- assistance aux structures de l'entreprise en matière de gestion des ressources humaines et règlement des litiges et contentieux ;

### **III.1.4.6. Direction des Finances et Comptabilité**

La direction « Finances et Comptabilité » est structurée de la manière suivante, et comporte deux départements qui sont :

- le département « Finances »
- le département « Comptabilité ».

La direction « finances et comptabilité » a pour missions principales :

- formulation, recommandation de la politique financière, comptable, fiscale et budgétaire de l'entreprise et le suivi de leur mise en œuvre au niveau de l'entreprise ;
- consolidation des comptes et la préparation des états comptables et financiers de l'entreprise ;
- établissement des bilans financier et comptable de et leurs analyses ;
- gestion des fonds et disponibilités de l'entreprise, et la mise à disposition du financement nécessaire au fonctionnement des structures centrales de l'entreprise et des unités, et ce dans les limites des besoins d'exploitation ;
- détermination et la recherche des sources de financement destinées à la concrétisation des plans et programmes d'investissement et de développement de l'entreprise ;
- élaboration et la gestion des contrats d'emprunts conclus auprès d'organismes financiers nationaux et internationaux ;
- animation, la coordination et le suivi des opérations de rapprochement des comptes inter-unités et inter- filiales du groupe COSIDER ;
- interprétation et diffusion aux structures comptables de l'entreprise, des textes et règlements en matière financière, comptable et fiscale ;
- animation et la coordination de la campagne de prise d'inventaire au niveau des structures de l'entreprise, ainsi que le suivi, l'analyse et le contrôle des états d'inventaire ;
- assistance aux entités opérationnelles en matière de comptabilité, finances, fiscalité et recouvrement.

## **III.1.5. Structures opérationnelles**

### **III.1.5.1. Unité travaux**

L'unité a pour mission essentielle la réalisation des projets dans le respect de la qualité, des coûts, de délais et de sécurité ; et cela, conformément aux règles et normes en vigueur.

À ce titre, elles sont notamment chargées des tâches suivantes :

- préparer, lancer, réaliser, suivre et clôturer les projets selon les normes, et exigences du contrat avec le client en collaboration avec la division concernée.
- la participation aux études technico-économiques (coûts, prix, méthodes ...etc.) ;
- mettre en œuvre l'organisation des chantiers en termes de staffing, conformément à l'organigramme arrêté conjointement avec la division travaux concernée.
- appliquer et faire appliquer par les chantiers de leurs autorités la convention collective, le règlement intérieur et les procédures de gestion en vigueur au sein de l'entreprise.
- procéder aux inventaires des investissements, des stocks, et des travaux conformément aux procédures de l'entreprise.
- gérer de façon optimale les ressources humaines, matérielles et financières allouées aux projets et veiller à leur disponibilité permanente durant la durée de chaque chantier.
- suivre l'exécution des plannings et les mettre à jour périodiquement.
- faire suivre la mise en œuvre des contrats de sous-traitance et prestations externes selon les conditions convenues contractuellement.
- prendre en charge les achats, les prestations et les travaux de sous-traitance dans la limite des seuils autorisés.
- demander l'alimentation des comptes pour les différents chantiers et veiller à l'utilisation rationnelle des montants alloués.
- faire un rapport périodique sur l'état d'avancement des travaux du projet à la division travaux concernée par l'élaboration d'un rapport d'activité mensuel.

### **III.1.5.2. Chantier**

Le chantier sera structuré de la manière suivante et comporte cinq (05) structures chargées des différentes activités, et d'un assistant à la sécurité :

- un responsable personnel et moyen généraux ;
- un responsable comptabilité ;
- un responsable gestion matérielle ;
- un responsable travaux ;
- un responsable technique.

Missions principales du chantier :

- réalisations des projets conformément aux budgets prévisionnels arrêtés ;
- utilisation rationnelle des moyens humains, matériels et financiers affectés au chantier.
- mise en application des systèmes d'information, de gestion et de contrôle des coûts mis en place par l'entreprise.

- mise en œuvre de la politique commerciale de l'entreprise ;
- mise en œuvre des méthodes de réalisation élaborées par les unités de travaux.
- approvisionnement du chantier, en matières consommables et pièces de rechange, selon les besoins, en relation avec l'unité;
- gestion des stocks des produits des matières et fournitures, suivant les principes de l'inventaire permanent,
- respect des plannings de réalisation et des engagements budgétaires ;
- mise en œuvre de la politique arrêtée dans le domaine de la sécurité conformément aux directives de la direction générale et réglementation en vigueur dans le domaine.

### **III.1.6. Ce que COSIDER géotechnique possède comme matériel**

Dans le tableau suivant, on vous présente ce que COSIDER géotechnique possède comme matériel :



Tableau III-1 : ce que COSIDER géotechnique possède

<b>Le Parc Matériel de COSIDER Géotechnique au 31/12/2021</b>		
<b>FAMILLE</b>	<b>DESIGNATION</b>	<b>NOMBRE</b>
Terrassement	Pelle sur chenille	2
	Mini pelle avec brise roche	2
	Chargeur sur pneu	2
	Chargeur pelleteuse	4
<b>S/Total</b>		<b>10</b>
Levage	Pelle à câble	3
	Grue automotrice	2
	Grue sur chenille	2
	Chariot élévateur	2
<b>S/Total</b>		<b>9</b>
Forage grand diamètre	Foreuse hydraulique	13
	Foreuse d'eau	2
	Benne à paroi hydraulique	2
	Benne hydraulique en croix	2
	Lou voyeuse hydraulique	1
<b>S/Total</b>		<b>20</b>
Sondage et forage petit diamètre	Chariot de forage	1
	Sondeuse	21
<b>S/Total</b>		<b>22</b>
Battage	Vibreux hydraulique de fonçage	4
	Marteau de battage	5
<b>S/Total</b>		<b>9</b>
Projection de béton	Centrale à bentonite	3
	Groupe hydraulique Diesel	1
	Mini centrale d'injection	8
	Groupe de mélange en container	1
	Centrale d'injection	4
	Station de fabrication de boue	1
	Dessaleur de bentonite	4

	Station de reprise d'injection	-
<b>S/Total</b>		<b>22</b>
Production béton	Pompe à béton	7
<b>S/Total</b>		<b>7</b>
Matériel roulant lourd	Camion à benne	2
	Camion plateau	4
	Porte engin	3
	Tracteur routier	6
	Semi remorque plateau avec ridelle	4
	Camion citerne	2
<b>S/Total</b>		<b>21</b>
Matériel roulant utilitaire	Fourgon atelier	2
	Véhicule Pick Up	5
	Camionnette	2
<b>S/Total</b>		<b>9</b>
Matériel médicalisé mobile	Ambulance médicalisée	2
<b>S/Total</b>		<b>2</b>
Matériel roulant léger	Berline	5
	Camionnette vitrée	11
	Break it	11
<b>S/Total</b>		<b>27</b>
Matériel de transport en commun	Micro bus	6
<b>S/Total</b>		<b>6</b>
Groupe électrogène	Groupe électrogène	15
<b>S/Total</b>		<b>15</b>
Compresseur	Compresseur	13
<b>S/Total</b>		<b>13</b>
<b>TOTALE</b>		<b>192</b>

Source : COSIDER géotechnique DAR EL BEIDA.

## Section 2 : L'impact de la crise COVID19 sur la situation financière de COSIDER géotechnique

Ici on va analyser seulement la rentabilité et la situation financière de 2020 où c'était l'année la plus dur pour l'entreprise COSIDER géotechnique à cause de la crise sanitaire COVID19, ensuite on va citer les solutions proposées pour réduire les dégâts.

### III.2.1. La situation financière de 2020

#### III.2.1.1. Le chiffre d'affaire

Le chiffre d'affaires réalisées durant l'exercice 2020 est de l'ordre de 1 162 362 KDA soit un taux de réalisation de 77% par rapport aux prévisions d'un montant del 503 397 KDA. Il représente 80% de l'activité de l'exercice, tout ça c'était à cause de la crise COVID-19 où il n'y avait pas beaucoup d'activités.

Et ce chiffre d'affaires se décompose ainsi :

Vente de travaux + location d'équipement et matériels = chiffre
---

**Tableau III-2 : le chiffre d'affaire par activité**

LIBELLE	Valeur	Part
Vente de travaux	1 103 266	94,92%
Location d'équipements et Matériels	59 096	5,08%
<b>Total</b>	<b>1 162 362</b>	<b>100%</b>

Source : division finance et comptabilité COSIDER géotechnique Dar-El-Beida.

#### III.2.1.2. Valeur ajouté

La société a réalisé durant l'exercice 2020 une valeur ajoutée de 800 356 KDA, soit 55% de l'activité 2020 pour une prévision de 939 702 KDA et une baisse de -214 369 KDA par rapport à 2019 résultant de la diminution de l'activité de la société.

### **III.2.1.3. Excédent brut d'exploitation**

L'excédent brut d'exploitation de l'entreprise aux 31/12/2020 est de 392 125 KDA en diminution de 173 524 KDA par rapport à 2019 pour une prévision de 489 475 KDA. Il représente 27% de l'activité.

### **III.2.1.4. Résultat opérationnel**

Le résultat opérationnel de l'exercice 2020 est de 115 325 KDA. Il enregistre une diminution de 198 113 KDA par rapport à 2019, et un taux de 8% par rapport à l'activité.

### **III.2.1.5. Résultat ordinaire avant impôt**

Le résultat ordinaire avant impôts affiche un montant de 77 362 KDA soit une diminution de 83% comparativement à l'exercice antérieur. Il représente 3% de l'activité.

### **III.2.1.6. Résultat net**

Le résultat net de l'exercice est de 25 621 KDA, soit 20% des prévisions et une diminution de 82% par rapport à l'exercice 2019, il représente 2% de l'activité, il a été impacté négativement par le poids des charges financières et de la sous-activité.

### **III.2.1.7. Résultat net**

Au 31/12/2020, elle affiche un montant brut de 80 915 KDA soit une baisse de - 42 825 KDA par rapport à l'exercice 2019(123 740 KDA).

L'exercice a connu une variation négative de -42 825 KDA qui s'explique par le montant des encaissements qui est inférieur aux décaissements en raison des difficultés de recouvrement des créances, détenues essentiellement sur les entreprises sœurs, durant le dernier trimestre 2020.

### **III.2.1.8. Les capitaux propres**

Le montant des capitaux propres aux 31/12/2020 s'élève à 981 982 KDA, il enregistre une diminution de 17 144 KDA soit -2% par rapport à l'exercice précédent, Ils sont constitués par le capital social 600 000 KDA, les réserves constituées pour un

montant de 356 361 KDA et par la constatation du résultat de l'exercice d'un montant de 25 621 KDA.

### III.2.2. Analyse de la rentabilité des capitaux

#### III.2.2.1. La rentabilité économique

On divise le résultat d'exploitation sur le total des actifs :

$$\text{Taux de la rentabilité économique} = \frac{\text{résultat d'exploitation}}{\text{total des actifs}}$$

**Tableau III-3 : calcul de la rentabilité économique de 2020 U=KDA**

Désignation	2020
Résultat d'exploitation	120 811
Total des actifs	4 226 808
<b>Taux de rentabilité économique</b>	<b>2.85%</b>

**Réalisé par nous même**

- Analyse**

Ce qu'on remarque, en 2020 l'entreprise a réalisé un résultat opérationnel très faible comparant à ses investissements.

Une rentabilité économique de 2.85% veut dire qu'en 2020 COSIDER géotechniques a eu des difficultés d'exploiter ses actifs comparant à l'année 2019 avec 8.62% et 2021 avec 7.01%, mais elle reste toujours rentable en prenant en considération l'année de crise.

Maintenant on décompose la formule :

$$\frac{\text{Résultat d'exploitation}}{\text{Capital économique}} (1) = \frac{RE}{CA} (2) + \frac{CA}{CE} (3)$$

**(1) la rentabilité économique**

**(2) la marge**

**(3) le taux de rotation**

On obtient :

**Tableau III-4 : la décomposition de la rentabilité économique de 2020**

Désignation	2020
Marge	0.0827
Taux de rotation	0.34
<b>Rentabilité économique</b>	<b>2.85%</b>

**Réalisé par nous même**

- **Analyse**

Ici on a calculé une seule année 2020 cas de COVID19, on a constaté que COSIDER géotechnique était loin d'être efficace en ce qui concerne son commerce par rapport à son investissement comparant l'année précédente et l'année d'après, malgré tout elle a réalisé le minimum une marge de 8.27%, en 2021 elle est à 14% et en 2019 elle était à 18%.

On constate que le COVID19 a vraiment eu un impact en ce qui concerne le commerce de l'entreprise.

Le taux de rotation de l'entreprise est bien, qui veut dire malgré la crise l'entreprise a pu bien utiliser ses ressources productives en transformant son capital économique en chiffre d'affaires avec un taux de 34%.

### III.2.2.2. La rentabilité financière de 2020

- **La rentabilité des capitaux investis**

On utilise le tableau suivant pour déterminer la rentabilité des capitaux investis :

$$\text{Taux de rentabilité des capitaux investis} = \frac{\text{résultat d'exploitation}}{\text{les ressources stables}}$$

Tableau III-5 : calcul de la rentabilité des capitaux investis de 2020

U=KDA

Le ratio	2020
Résultat d'exploitation	120 811
Les ressources stables	2997935
<b>Taux de rentabilité des capitaux investis</b>	<b>4.02%</b>

Réalisé par nous même

- **Commentaire**

D'après ce tableau, on constate que la rentabilité des capitaux investis s'est diminué de 1/3 par rapport à l'année passée et l'année d'après, et 4.02% est un taux qui n'est pas mal par rapport à une année de crise mais reste très faible.

- **La rentabilité financière**

On va calculer et la rentabilité des capitaux propres durant COVID19 :

$$\text{La rentabilité financière} = \frac{\text{résultats}}{\text{capitaux propres}}$$

Tableau III-6 : calcul de la rentabilité financière de 2020

U=KDA

Désignation	2020
Résultats	25 620
Capitaux propres	981 981
<b>La rentabilité financière</b>	<b>2.6%</b>

Réalisé par nous même

- **Commentaire**

Après qu'on a calculé la rentabilité financière de 2020, on voit que la rentabilité financière de COSIDER géotechnique Dar-El-Beida est la plus faible durant les années dernières, ici les actionnaires ont augmenté le capital de l'entreprise, mais durant son activité de 2020 elle n'a généré que 2.6% de son capital comme résultat qui est très faible par rapport à son habitude.

- **L'effet de levier**

On doit calculer l'effet de levier pour voir si l'entreprise a besoin d'endettement :

$$L'effet\ de\ levier\ financier = la\ rentabilité\ financière - la\ rentabilité\ économique$$

Tableau III-7 : calcul de l'effet de levier financier de 2020

Désignation	2020
Rentabilité financière	2.6%
Rentabilité économique	2.85%
<b>L'effet de levier financier</b>	<b>-0.25 %</b>

Réalisé par nous même

- **Commentaire**

On remarque que l'effet de levier de l'entreprise est négatif de -0.25% en 2020, qui indique que le recours à l'endettement dans cette situation ne sert à rien puisqu'il n'apporte rien pour l'entreprise et aux actionnaires.

### III.2.3. La rentabilité des activités

#### III.2.3.1. La rentabilité commerciale

$$la\ rentabilité\ commerciale = \frac{\text{résultat net}}{\text{chiffre d'affaires en HT}}$$

Tableau III-8 : Calcul de la rentabilité commerciale U=KDA

Désignation	2020
Résultat net	25 620
Chiffre d'affaire en HT	1 162 362
<b>La rentabilité commerciale</b>	<b>2.2%</b>

- **Commentaire**

Un taux de 2.2% n'est pas vraiment satisfaisant pour l'entreprise en ce qui concerne sa rentabilité commerciale, car elle a réalisé un CA le plus faible durant les dernières années.

### III.2.3.2. Le seuil de rentabilité

*Le chiffre d'affaires – charges variables = marge sur coûts variables*

*Marge sur coûts variables / le chiffre d'affaires = taux de marge sur coûts variables*

*Les charges fixes / taux de marge sur coûts variables = le seuil de la rentabilité*

On utilise le tableau suivant :

**Tableau III-9 : calcul du seuil de la rentabilité de 2020**

Années désignation	2020	
	Montant	pourcentage
<b>Le chiffre d'affaire</b>	1 162 362 461.06	100%
<b>Charges variables</b>	668 782 195	57.53%
<b>Charges fixes</b>	467 959 477.5	40.25%
<b>Le Seuil de Rentabilité</b>	<b>1102026493,65</b>	<b>94.8%</b>

**Réalisé par nous même**

- **Analyse**

Dans l'année 2020, on remarque que l'entreprise a pu couvrir ses charges fixes et variables malgré que ce fût l'année la plus touchée par la crise COVID-19.

### III.2.3.3. Le TMC taux de marge commercial

On le calcule comme suit:

Chiffre d'affaire en HT – les achats consommés HT = marge commerciale

**Tableau III-10 : calcul du taux de marge commercial TMC de 2020**

U=KDA

Désignation	2020
Chiffre d'affaire en HT	1 162 362
Les achats consommés HT	556 621
Marge commerciale	605741
<b>TMC</b>	<b>52.11%</b>

Réalisé par nous même

- **Commentaire**

Avec ce ratio on peut voir que le TMC de 2020 a baissé de 9.35 % par rapport à celle de l'année 2019 malgré que les achats consommés sont presque les mêmes sauf que le chiffre d'affaires a baissé de 350 427 KDA par rapport a la crise de COVID-19.

### III.2.3.4. Le taux de croissance

On le calcule pour savoir si le chiffre d'affaires de l'entreprise est en croissance par rapport à celui de l'année N -1 :

Chiffre d'affaire de l'année (n) – chiffre d'affaire de l'année (n) = la croissance du chiffre d'affaires

La croissance du chiffre d'affaire / chiffre d'affaire de l'année (n-) = Taux de croissance

**Tableau III-11 : calcul du taux de croissance de 2020**

U=KDA

Désignation	2020
CA n	1 162 362
CA n_1	1 512 789
<b>Taux de croissance</b>	<b>-23.16 %</b>

Réalisé par nous-mêmes

- **Analyse**

Il n'y avait pas de croissance entre 2019 et 2020, c'était une chute de chiffre d'affaires de 23.16% pour la raison de la crise que le pays a connue.

## **Section 3 : La détermination du résultat, et l'analyse la rentabilité de COSIDER géotechnique avant et après COVID-19**

Dans cette section, on va d'abord calculer le résultat par la méthode du coût partiel, ensuite on va calculer la rentabilité de COSIDER géotechnique pour faire un commentaire et une analyse comparative avant et après COVID-19.

### **III.3.1. La méthode du coût partiel pour déterminer le résultat**

Dans cette méthode on peut distinguer les charges variables des charges fixes. On va répartir l'ensemble des charges engendrées par l'activité de COSIDER géotechnique Dar-El- durant notre période d'étude, en charges variables et charges fixes. Ce qui va nous permettre de déterminer le résultat dégagé chaque année à travers cette méthode :

Tableau III-12 : Calcul des résultats par la méthode du coût partiel

période élément	2019		2020		2021	
	montant	Pourcentage	montant	pourcentage	montant	pourcentage
<b>Chiffre d'affaires (1)</b>	1 512 789 954.27	100%	1 162 362 461.06	100%	1 543 158 269.49	100%
<b>Charges variables (2)</b>	197 538 252,72	13.05%	668 782 195	57.53%	2303299193,98	149.25%
<b>Marge sur le cout variable(3) = (1) - (2)</b>	1315251701,55	86.94%	493580266,06	42.46%	-760140924,49	-49.25%
<b>Charges fixes(4)</b>	1 176 050 611,55	77.74%	467 959 477.5	40.25%	-1036014915,59	-67.13%
<b>Résultat (5) = (3) – (4)</b>	<b>139201 090.25</b>	<b>9.20%</b>	<b>25620788,56</b>	<b>2.20%</b>	<b>275 873 991.10</b>	<b>17.87%</b>

Réalisé par nous-mêmes

- **Analyse**

On parlant sur les résultats des trois années sont positives, mais on remarque que le résultat de 2020 ou l'année la plus touché par la crise de COVID-19 a dégagé un résultat moins important par rapport à 2019 et 2021, et la bonne chose que s'est produit est que l'année 2021 a dégagé un résultat plus important que l'année 2019 et 2020, cela c'est produit a cause de la reprise des projets suspendus, et l'ouverture d'une nouvelle unité : UFH .

### III.3.2. Analyse sur les chiffres d'affaires et les résultats de 2019, 2021

- **En 2019 avant COVID-19**

En 2019 elle a réalisé un chiffre d'affaires de 1 730 757 KDA soit inférieur à celui de 2018 de -8.43%.

Dans cette année toute était normal, l'entreprise a dégagé un résultat de 139 201 KDA qui est inférieur à celui de 2018 de -6.42%.

- **en 2021 après COVID-19**

Après la crise du COVID19, l'entreprise a réalisé un chiffre d'affaires supérieur à celui de 2020 avec 3 590 511 KDA qui est logique, et elle a dégagé un résultat de 275 873 KDA qui est supérieur à celui de 2020.

### III.3.3. Calcul et analyse de la rentabilité de 2019, 2021

#### III.3.3.1. La rentabilité des capitaux

Dans la rentabilité des capitaux on distingue : la rentabilité économique et financière :

##### III.3.3.1.1. La rentabilité économique de 2019 et 2021

Ici on prend le résultat d'exploitation et on le divise sur le total des actifs qu'on trouve au bas du bilan des actifs, c'est ce qu'on va présenter dans le tableau suivant :

**Tableau III-13 : calcul de la rentabilité économique**

U=KDA

Désignation	2019	2021	Variation %
<b>Résultat d'exploitation</b>	313 438	508 950	38.41%
<b>Total des actifs</b>	3 634 766	7 259 953	49.93%
<b>Taux de rentabilité économique</b>	<b>8.62%</b>	<b>7.01%</b>	<b>-1,61%</b>

Réalisé par nous même

- **Commentaire**

D'après ce tableau, on constate que la rentabilité économique de COSIDER géotechnique s'est diminuée en comparant la rentabilité économique de 2019 qui était à 8.62% et la rentabilité de 2021 qui est à 7.01%, malgré qu'elle soit toujours rentable.

Tout ça c'est dû à l'augmentation des actifs de 49.93% en 2021 par rapport à 2019, et malgré que le résultat d'exploitation réalisé en 2021 est supérieur à celui de

2019 de presque 38.41% sauf que la rentabilité attendue des actifs n'est pas réalisé, donc une baisse de -1.61%.

Pour mieux comprendre, on utilise la décomposition de la rentabilité économique :

$$\frac{\text{Résultat d'exploitation}}{\text{Capital économique}} (1) = \frac{RE}{CA} (2) + \frac{CA}{CE} (3)$$

**(1) la rentabilité économique**

**(2) la marge**

**(3) le taux de rotation**

**Tableau III-14 : la décomposition de la rentabilité économique**

Désignation	2019	2021
Marge	0.18	0.14
Taux de rotation	0.48	0.50
<b>Rentabilité économique</b>	<b>8.62%</b>	<b>7.01%</b>

**Réalisé par nous même**

- Analyse**

Dans notre analyse on a calculé les deux ans, avant et après COVID19, on a constaté que COSIDER géotechnique n'était pas efficace en ce qui concerne son commerce par rapport à son investissement, malgré tout elle a réalisé une marge de 0.14% qui est logique en 2021 après une année de crise sauf qu'en 2019 elle était à 0.18% soit une variation de -0.04%, qui veut dire que l'entreprise n'était pas profitable en 2021 par rapport à 2019 à cause de la crise de COVID-19.

Par rapport à sa rotation, on a déduit que l'entreprise a bien utilisé ses ressources productives et en transformant son capital économique en chiffre d'affaires: en 2021 avec 0.5 % par rapport a 2019 avec 0.48%.

Et la rentabilité économique explique à quel point l'entreprise est efficace dans son commerce et sa réalisation de chiffre d'affaires par rapport à son capital économique.

**III-3-4-1-2-La rentabilité financière de 2019 et 2021**

La rentabilité financière intéresse beaucoup plus les actionnaires et les bailleurs de fonds, dans cette analyse on va d’abord calculer la rentabilité des capitaux investie, puis la rentabilité financière.

- **La rentabilité des capitaux investis**

On utilise le tableau suivant pour déterminer la rentabilité des capitaux investis :

**Tableau III-15 : calcul de la rentabilité des capitaux investis U=KDA**

<b>Le ratio</b>	<b>2019</b>	<b>2021</b>	<b>Variation %</b>
<b>Résultat d’exploitation</b>	313 438	508 950	38.41%
<b>Les ressources stables</b>	2474132	3149617	21.44 %
<b>Taux de rentabilité des capitaux investis</b>	<b>12.66%</b>	<b>16.15%</b>	<b>3.49 %</b>

**Réalisé par nous même**

- **Commentaire**

D’après ce tableau, on constate que la rentabilité des capitaux investis s’est évolué l’année après COVID19 (2021) plus que celle d’avant (2019) avec 3.49% de supérieur, cela veut dire que les investissements de COSIDER géotechnique ont généré des bénéfices ce qui est bien pour l’entreprise afin de couvrir les pertes de l’année précédente (2020).

- **La rentabilité financière**

On va calculer et la rentabilité des capitaux propres d’avant et après COVID19 :

Tableau III-16 : calcul de la rentabilité financière U=KDA

Désignation	2019	2021	Variation %
Résultats	139 201	275 873	49.54%
Capitaux propres	999126	1 248 091	19.94%
<b>La rentabilité financière</b>	<b>13,93%</b>	<b>22.10%</b>	<b>8.17%</b>

Réalisé par nous même

- **Commentaire**

Après qu'on a calculé la rentabilité financière, on voit que la rentabilité financière de COSIDER géotechnique Dar-El-Beida s'est améliorée au cours de ces trois dernières années.

On a remarqué qu'elle était de 13.93% en 2019, et en 2021 de 22.10%, puisque les actionnaires ont augmenté les capitaux propres après COVID19, ce qui a engendré une hausse dans le résultat de l'entreprise de 139 201 KDA en 2019 à 275 873 KDA en 2021, soit une hausse de 49.54%, et résulte une augmentation de rentabilité des capitaux de 8.17%.

- **L'effet de levier**

On doit calculer l'effet de levier pour voir si l'entreprise a besoin d'endettement :

Tableau III-17 : calcul de l'effet de levier financier

Désignation	2019	2021
Rentabilité financière	13.93%	22.10%
Rentabilité économique	8.62%	7.01%
<b>L'effet de levier financier</b>	<b>5,31%</b>	<b>14,99%</b>

Réalisé par nous même

- **Commentaire**

On remarque que l'effet de levier de l'entreprise s'est augmenté de 5.31% en 2019 et de 14,99% en 2021.

Le résultat est positif donc le recours à l'endettement va favoriser l'augmentation de la rentabilité des capitaux propres de COSIDER géotechnique

### **III.3.3.2. La rentabilité des activités**

Ici on va analyser d'abord la rentabilité commerciale et le seuil de la rentabilité, puis on va calculer la TMC (le taux de la marge commerciale) au sein de COSIDER géotechnique.

### **III.3.3.3. La rentabilité commerciale**

On va faire une analyse sur les deux ans 2019 et 2021, afin de voir la différence entre la rentabilité commerciale avant COVID19 et après COVID19, tout ça après le calcul ci-dessous :

**Tableau III-18 : calcul de la rentabilité commerciale**

**U=KDA**

<b>Désignation</b>	<b>2019</b>	<b>2021</b>	<b>Variation %</b>
<b>Résultat net</b>	139 201	275 873	49.54%
<b>Chiffre d'affaire en HT</b>	1 512 789	1 543 158	1.96 %
<b>La rentabilité commerciale</b>	<b>9.20%</b>	<b>17.87%</b>	<b>8.67%</b>

**Réalisé par nous même**

- **Analyse**

On remarque que la rentabilité commerciale de COSIDER géotechnique a augmenté après la crise de COVID19 (2021) de 8.67% par rapport à celle de (2019) puisque le résultat net a augmenté de 49.54% et le chiffre d'affaires hors taxes presque constant en 2019 et 2021.

### **III.3.3.3.1. Le seuil de rentabilité**

On utilise le tableau suivant :

Tableau III-19 : calcul du seuil de la rentabilité

années désignation	2019		2021	
	Montant	pourcentage	Montant	pourcentage
<b>Le chiffre d'affaire</b>	1512789954,27	100%	1543158269,49	100%
<b>Charges variables</b>	197 538 252,72	13.05%	2 303 299 193,98	149.25%
<b>Charges fixes</b>	1 176 050 611,55	77.74%	-1 036 014 915,59	-49.25%
<b>Le Seuil de Rentabilité</b>	<b>1352682189,09</b>	<b>89.41%</b>	<b>-2103208671,97</b>	<b>-136.29%</b>

Réalisé par nous même

- Analyse

Après qu'on a calculé le seuil de rentabilité des années 2019 et 2021, on constate qu'en 2019 l'entreprise a pu couvrir ses charges fixes et variables, alors qu'en 2021 elle n'a pas pu les couvrir à cause de l'utilisation excessive des achats consommés lors de la reprise des travaux interrompus à cause de COVID-19.

### III.3.3.3.2. La TMC taux de marge commercial

On la calcule suivant ce tableau :

Tableau III-20 : calcul du taux de marge commercial TMC

U=KDA

Désignation	2019	2021	Variation %
<b>Chiffre d'affaire en HT</b>	1 512 789	1 543 158	2%
<b>Les achats consommées HT</b>	583 037	2 144 417	267.8%
<b>Marge commerciale</b>	929752	-601259	-164.66%
<b>TMC</b>	<b>61.46%</b>	<b>-38.96%</b>	<b>-100.42%</b>

Réalisé par nous même

- **Commentaire**

Après le calcul de la TMC d'avant et après l'année la plus touchée de la crise sanitaire COVID-19, on comprend qu'il y avait une forte variation entre les deux années 2019 et 2021 avec un taux de 100.42%, puisqu'en 2020 COSIDER géotechniques a consommé ses achats sans qu'elle renforce son stock à cause de manque d'importation, en 2021 elle achète beaucoup plus que d'habitude, et aussi à cause de l'ouverture de deux nouveaux secteurs : UFI et UFH, ainsi que la reprise des projets bloqués au cours de la crise COVID-19.

On peut comprendre qu'en 2021, cette entreprise a consommé plus qu'elle a fait comme chiffre d'affaires.

### III.3.3.3. Le taux de croissance

On le calcule pour savoir si le chiffre d'affaires de l'entreprise est en croissance par rapport à celui de l'année N -1 :

**Tableau III-21 : calcul du taux de croissance**

U=KDA

Désignation	2019	2021
CA n	1 512 789	1543 158
CA n_1	1 819 303	1 162 362
<b>Taux de croissance</b>	<b>-16.84%</b>	<b>32.76%</b>

Réalisé par nous-mêmes

- **Analyse**

Donc on remarque que le chiffre d'affaires de 2018 est supérieur à celui de 2019 c'est pour ça qu'on a trouvé un taux de croissance de -16.84%, mais en 2021 c'est totalement le contraire, puisqu'en 2020 il y avait la crise COVID19 elle n'a pas réalisé le chiffre d'affaires voulu, donc entre les deux années on a un taux de croissance de 32.76% qui est bon pour une entreprise.

### **Conclusion du chapitre III**

COSIDER géotechnique est l'une des dix filiales de COSIDER, c'est une société par actions avec un capital de 600.000.000,00 DA, elle se situe à Dar-El-Beida à Alger.

D'après l'analyse de la rentabilité sur les chiffres de COSIDER géotechniques Dar-El-Beida, on remarque que cette entreprise est toujours rentable pendant les exercices analysés (2019, 2020, 2021) malgré l'impact de COVID-19 sur son fonctionnement durant l'année 2020.

C'est une entreprise qui n'a pas besoin de faire recours à l'effet du levier financier même au cours de l'année la plus touchée par COVID-19.

C'est vrai que la crise de COVID-19 a impacté sur la rentabilité de cette entreprise mais pas avec le degré que nous attendions, sauf que en terme de chiffre d'affaires l'année de 2019 et de 2021 sont presque les mêmes, alors qu'en 2020 est faible à cause du blocage des activités durant la crise sanitaire qui s'imposait.

**C**onclusion.

**G**énéral

Toutes les sociétés ont comme objectif de générer des bénéfices pour les répartir sur les actionnaires en vendant des biens et des services durant une activité. Mais dans nos jours c'est difficile d'atteindre son but, elle est obligée d'affronter les difficultés interne ou externe, économiques, financières, sociologiques,...etc. et surtout si c'était un risque systématique qu'on ne peut pas prévoir c'est pour ça qu'on a choisi d'analyser la rentabilité de COSIDER géotechnique qui est l'une des plus grandes sociétés en Algérie qui exerce tout ce qui est travaux publics ou forages....etc.

Notre mémoire est divisé en trois chapitres, les deux premiers chapitres sont consacrés pour tout ce qui est théorique à propos de la rentabilité, et dans le dernier chapitre est constitué de la partie pratique de notre travail.

Dans le premier chapitre on a réussi à enrichir nos connaissances théoriques et économiques, on a compris que la rentabilité est un rapport entre ce que l'entreprise a investis, et ce qu'elle a obtenu durant un exercice, elle est utilisée pour mesurer la performance de d'une entreprise, et on a défini les éléments déterminant de la rentabilité telle que les coûts, les charges, le capital, le chiffre d'affaires, et à la fin on a mis en place une idée générale sur la société par actions.

Dans le deuxième chapitre, on a mis en place les formules et les ratios les plus nécessaires pour calculer les différentes rentabilités : économique, financière, des capitaux propres, des actifs...etc., et aussi les méthodes des coûts pour déterminer le résultat afin de l'utiliser dans l'étude de la rentabilité, et on a compris que cette crise de COVID-19 a impacté non seulement la vie quotidienne, voir même la vie économique des États et des entreprises.

Enfin, dans le dernier chapitre, après qu'on a présenté l'entreprise COSIDER géotechnique, on a utilisé les termes et les formules définis dans le premier et le deuxième chapitre pour déterminer le résultat en utilisant la méthode du coût partiel, puis on a calculé les différents ratios de la rentabilité pour les années 2019 et 2021 pour comparer la situation d'avant et d'après COVID-19, et on a également calculé les ratios de rentabilité de 2020 cas COVID-19 en analysant la rentabilité et la situation financière de COSIDER géotechnique au cours de la crise

Et après cette étude on a obtenus ces résultats :

- L'entreprise a eu une difficulté d'exploiter ses actifs pendant la crise de COVID-19 par rapport à l'année 2019 et 2021 ;
- On a remarqué que la rentabilité des capitaux investis de l'année 2020 est la plus faible entre les trois ans traités, mais une bonne se produit en 2021 lorsque sa rentabilité des capitaux investis a dépassé même celle de l'année 2019 ;
- On remarque qu'en 2019 et 2020 c'était presque les mêmes capitaux propres, mais lorsque la crise de COVID-19 a impacté négativement sur la rentabilité financière de l'entreprise, les actionnaires ont décidé d'augmenter les capitaux propres, d'ailleurs le résultat de l'entreprise a connu une hausse en 2021 ;
- L'entreprise n'a pas besoin de faire recours à l'endettement même pendant la crise, ce qui nous a indiqué le calcul de l'effet de levier ;
- L'entreprise a une bonne rentabilité commerciale puisque c'est un leader de la construction en Algérie ;
- Le seuil de la rentabilité nous a indiqué que cette entreprise a toujours pu couvrir ses charges fixes et variables, sauf qu'en 2021 c'est le contraire puisque elle a consommé beaucoup d'achats lors de la création d'une nouvelle unité UFH.

De ces différents constats, nous pouvons confirmer nos trois hypothèses qui disent que les capitaux propres sont des déterminants essentiels de la rentabilité, et que pour calculer le seuil de la rentabilité on doit utiliser les charges fixes et les charges variables.

La dernière hypothèse aussi a été confirmée, la rentabilité de COSIDER géotechnique est seigne toujours même en cas de crise, même le commissaire aux comptes de cette entreprise nous a confirmé que c'est une entreprise rentable avec des grands chiffres, sauf que l'année de crise a impacté sur cette firme comme toutes les firmes du monde, ce qui a obligé ses dirigeants de mettre en place quelques restrictions pour limiter les dégâts :

- création d'une activité supplémentaire qui est UFH afin d'augmenter le chiffre d'affaires et avoir un plan de charge ;
- mise à jour d'un plan de communication ;
- élaboration d'un plan de reprise de l'activité ;

- essayer le maximum juste pour couvrir les dépenses ;
- établir un plan de continuité de l'activité ;
- augmenter les capitaux propres ;
- mise en place une opération de dépistage et prélèvement sanguin.

Ce travail nous a permis de tester nos connaissances théoriques qu'on a déjà traité autant qu'étudiant, en ajoutant à ça un stage pratique qui nous a mis dans le champ de travail de réalité et d'avoir une idée sur la vie professionnelle.

Nous sommes arrivés à conclure que la rentabilité est le noyau de la survie de toute entreprise et que la rentabilité des capitaux dépend fortement de celle de l'activité car il faut que l'activité soit rentable afin de dégager des profits qui seront distribués aux apporteurs de fonds.

# Références Bibliographiques

**Ouvrage :**

- BRUNO BACHY, MICHEL SION, **analyse financière des comptes consolidés normes IFRS**, 3<sup>ème</sup> édition DUNOD, Paris 2015.
- GERARD CHARREAUX, **Finance d'entreprise**, (3<sup>ème</sup> édition EMS éditions, 2014).
- Gilles Meyer, **analyse financière 2019/2020**, (1<sup>ère</sup> édition HACHETTE EDUCATION, 2019).
- HUBERT DE LA BRUSLERIE, **analyse financière, information financière, diagnostique et évaluation**, (4<sup>ème</sup> édition DUNOD, Paris 2010).
- THIERRY JACQUOT, RICHARD MILKOFF, **comptabilité de gestion, analyse et maîtrise des coûts**, (édition Pearson Education France 2011).
- BERNARD Colasse, **La rentabilité de l'entreprise Analyse, prévision et contrôle**, (2<sup>ème</sup> édition DUNOD entreprise, Paris 1977).
- Béatrice et Francis Grandguillot, **L'essentiel de l'Analyse financière**, Gualino lextenso (éditions, France, 2014/2016).
- Béatrice et Francis Grandguillot, **Analyse financière : Analyse de l'activité et de la performance, Analyse de la structure financière et de l'équilibre financier Les tableaux de flux, La méthode de l'analyse financière de la Centrale de bilans**, (Gualino lextenso 7<sup>ème</sup> éditions, France, 2010/2011).
- Julien Le Maux, **Analyse financière**, (chenelière édition, Québec, 2014).
- ALAZARD Claude, SEPARI Sabine ; **Contrôle de gestion, manuel et application**, (2<sup>e</sup> Edition Dunod 2010).
- Bernard Augé, Gérald Naro, Alexandre Vernhet, **mini manuel de comptabilité de gestion**, (édition DUNOD 2011)
- POTTIER François, **La comptabilité de gestion**, dans : Anne Prevost-Bucchianeri édition. Réussir ma 1<sup>re</sup> année d'école de commerce. Tout comprendre du fonctionnement et de la gestion d'une entreprise.

- Caroline SELMER, **la boîte à outil du responsable financier**, 3eme édition DUNOD 2016.
- Farouk Hémici, Mira Bounab, **technique de gestion cours et applications**, (édition DUNOD, 2016).
- HORNGREN Charles, BHIMANI Alnoor, DATAR Srikant, FOSTER George, **comptabilité de gestion** (4eme édition pearson, 2009, France)

**Mémoires :**

- GANSONRE GAIWARA, TALBI DYHIA, (2018). **Analyse de la rentabilité d'une entreprise publique Cas : SONELGAZ de Tizi-Ouzou**. Mémoire master, l'université de MOULOUD MAMMERI. Disponible sur : ummto.dz.
- Kheloufi kenza,(2021),**impact de la pandémie au covid-19 sur la situation financière des entreprises algériennes : enquête auprès des entreprises auprès de la ville de Bejaia**, Mémoire master, l'université de Bejaia.
- Hamadache Sonia, Kherfi Lynda, **Analyse des coûts et évaluation du coût de revient**, (2020), mémoire de master université de Abderahmane mira de Bejaia,

**Articles :**

- Ministère des finances Algérie, Conseil National de la Comptabilité, **MODELES D'ETATS FINANCIERS**, le compte de résultat.
- Patrick-Hubert Petit, Astrid Montagnier, **L'entreprise et les impacts comptables et financiers du COVID19**, Revue Française de Comptabilité, juillet-aout 2020.
- Nations Unis Algérie, **analyse rapide de l'impact socio-économique du covid-19 sur l'Algérie**, et propositions pour une relance durable et résiliente.
- L'impact de la pandémie de Covid-19 sur les PME en Algérie **The impact of the Covid-19 pandemic on SME in Algeria** Yasser HASSAINE, Laboratoire ITMAM, Université de Saida, Algérie. Abdelmadjid BADRI, Laboratoire ITMAM, Université de Saida, Algérie, Date d'acceptation :(2021).

**Cours :**

- AUNEGE – Campus Numérique en Economie Gestion – Licence 2 – Comptabilité analytique.

**Sites :**

-Les formes juridiques en Algérie, [<https://lentrepreneuralgerien.com/juridique/item/46-quels-sont-les-types-d-entreprises-existants>], date de publication : 09/08/2021.

-Tobias Adrian et Fabio Natalucci, FMI La crise de la COVID-19 menace la stabilité financière,[<https://www.imf.org/fr/News/Articles/2020/04/14/blog-gfsr-covid-19-crisis-poses-threat-to-financial-stability>]publié le 14/04/2020.

- Gestion des coûts - Domaine de connaissances. Services publics et approvisionnement canada. éditeur/institution [<https://www.tpsgc-pwgsc.gc.ca/biens-property/sngp-npms/ti-it/conn-know/cout-cost-fra.html>] date de publication:2019-1106.

## Table des matières

<b>Remerciement .....</b>	<b>ii</b>
<b>Dédicaces .....</b>	<b>iii</b>
<b>Liste des Figures .....</b>	<b>vi</b>
<b>Liste des Tableaux.....</b>	<b>vii</b>
<b>Liste des Graphes .....</b>	<b>ix</b>
<b>Liste des Abréviations .....</b>	<b>x</b>
<b>Introduction .....</b>	<b>1</b>
<b>Chapitre I Etude conceptuelle sur la rentabilité et sur la société par action .....</b>	<b>6</b>
Section 1 : Généralités sur la rentabilité .....	8
I.1.1. Définition de la rentabilité .....	8
I.1.2. Typologie de la rentabilité .....	8
I.1.3. L'objectif de la rentabilité .....	10
Section 2 : Les déterminants de la rentabilité.....	11
I.2.1. Les coûts et les charges.....	11
I.2.2. Le chiffre d'affaire .....	23
I.2.3. Les capitaux propres, actionnaires, et dettes financières .....	24
I.2.4. Le revenu de l'entreprise .....	27
Section 3 : Généralités sur la société par actions .....	31
I.3.1. Définition d'une société par action (SPA).....	31
I.3.2. Les caractéristiques d'une société par action .....	31
I.3.3. Les avantages et les désavantages d'une société par action .....	32

**Chapitre II Les ratios et les méthodes de l'analyse de la rentabilité, et la crise COVID19 34**

Section 1 : La rentabilité des capitaux, et la rentabilité des actifs ..... 36

    II.1.1. La rentabilité des capitaux propres (return on equity – ROE) ..... 36

    II.1.2. La rentabilité de l'actif ..... 37

    II.1.3. La rentabilité du chiffre d'affaire..... 38

    II.1.4. La rotation des capitaux ..... 39

Section 2 : La détermination du résultat par les méthodes des coûts ..... 40

    II.2.1. Comment déterminer un coût..... 40

Section 3 : Les ratios de rentabilité des capitaux propres et de rentabilité d'activité ..... 55

    II.3.1. Les ratios de la rentabilité des capitaux..... 55

    II.3.2. Les ratios de la rentabilité de l'activité ..... 60

Section 4 : L'entreprise et les impacts comptable et financier de la crise COVID19, et son impact sur le monde économique ..... 66

    II.4.1. L'impact de COVID19 sur la stabilité financière mondiale ..... 66

    II.4.2. L'entreprise et les impacts comptables et financiers du COVID19 ..... 66

    II.4.3. L'impact de COVID19 sur la fiscalité..... 67

    II.4.4. L'impact de COVID19 sur la rentabilité des entreprises ..... 68

    II.4.5. L'impact du COVID19 sur l'Algérie ..... 68

    II.4.6. Solutions de l'Etat algérien pour protéger les entreprises..... 70

**Chapitre III Etude sur la rentabilité financière de COSIDER pendant la crise COVID 19 73**

**Introduction du chapitre III ..... 74**

Section 1 : Présentation de COSIDER géotechnique ..... 75

III.1.1. SPA COSIDER.....	75
III.1.2. COSIDER géotechnique .....	76
III.1.3. l'organigramme de COSIDER géotechnique .....	77
III.1.4. Divisions et Directions Centrales .....	81
III.1.5. Structures opérationnelles.....	88
III.1.6. Ce que COSIDER géotechnique possède comme matériel .....	90
Section 2 : L'impact de la crise COVID19 sur la situation financière de COSIDER géotechnique.....	93
III.2.1. La situation financière de 2020 .....	93
III.2.2. Analyse de la rentabilité des capitaux .....	95
III.2.3. La rentabilité des activités .....	98
Section 3 : La détermination du résultat, et l'analyse la rentabilité de COSIDER géotechnique avant et après COVID19 .....	102
III.3.1. La méthode du coût partiel pour déterminer le résultat .....	102
III.3.2. Analyse sur les chiffres d'affaires et les résultats de 2019, 2021.....	103
III.3.3. Calcul et analyse de la rentabilité de 2019, 2021 .....	104
<b>Conclusion du chapitre III.....</b>	<b>111</b>
<b>Conclusion Générale.....</b>	<b>112</b>
<b>Références Bibliographiques .....</b>	<b>116</b>

# Annexes

Bilan et TCR de l'année 2019 :

**COSIDER GEOTECHNIQUE SPA**  
 Compos Route de Dar El Beida ALGER  
 N° D'IDENTIFICATION:000616097423075

EDITION\_DU:02/04/2020 12:44  
 EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

**BILAN (ACTIF)**

ACTIF	NOTE	2019			2018
		Montants Bruts	Amortissements, Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
<b>Immobilisations incorporelles</b>		493 400,00	493 400,00		
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrains					
Bâtiments		89 544 041,59	19 422 036,85	70 122 004,74	76 602 500,55
Autres immobilisations corporelles		2 589 563 790,24	917 689 585,06	1 771 874 205,18	1 720 529 205,18
Immobilisations en concession					
<b>Immobilisations encours</b>					
<b>Immobilisations financières</b>					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		50 000,00		50 000,00	50 000,00
Impôts différés actif		22 810 983,77		22 810 983,77	23 182 478,58
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>2 862 462 215,60</b>	<b>937 605 635,91</b>	<b>1 864 857 189,69</b>	<b>1 820 364 184,31</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
<b>Stocks et encours</b>		548 863 964,56		548 863 964,56	305 143 775,91
<b>Créances et emplois assimilés</b>					
Clients		765 612 887,50	21 240 380,00	744 366 507,50	472 075 110,65
Autres débiteurs		331 237 741,53		331 237 741,53	227 139 493,52
Impôts et assimilés		22 498 404,20		22 498 404,20	18 102 196,58
Autres créances et emplois assimilés					
<b>Disponibilités et assimilés</b>					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		123 740 371,35	797 890,00	122 942 481,35	279 179 341,53
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>1 791 963 369,14</b>	<b>22 044 270,00</b>	<b>1 769 909 099,14</b>	<b>1 301 639 918,19</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>4 654 415 584,74</b>	<b>959 649 905,91</b>	<b>3 634 766 288,83</b>	<b>3 122 004 102,50</b>

HAMAT Mustapha  
 Commissaire Aux Comptes  
 Agrément N° : 1564/2014

**COSIDER GEOTECHNIQUE SPA**  
 Compos Route de Dar El Beids ALGER  
 N° D'IDENTIFICATION:000816097423075

EDITION\_DU:02/04/2020 12:45  
 EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

**BILAN (PASSIF)**

	NOTE	2019	2018
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis		600 000 000,00	600 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		259 924 533,65	163 654 175,33
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		139 201 090,13	148 756 593,61
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL I</b>		<b>999 125 623,78</b>	<b>912 412 768,94</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières		1 457 522 970,35	1 395 111 506,06
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		17 485 015,87	16 362 108,19
<b>TOTAL II</b>		<b>1 475 007 986,22</b>	<b>1 411 473 617,24</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		537 429 539,61	364 957 801,04
Impôts		36 359 418,54	15 511 580,92
Autres dettes		586 843 720,68	417 648 534,36
Trésorerie passif			
<b>TOTAL III</b>		<b>1 160 632 678,83</b>	<b>798 117 716,32</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>		<b>3 634 766 288,83</b>	<b>3 122 004 102,50</b>

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

**HAMAT Mustapha**  
 Commissaire Aux Comptes  
 Agrément N° / 1664/2016

COSIDER GEOTECHNIQUE SPA  
Compos Route de Dar El Belda ALGER  
N° D'IDENTIFICATION:000618097423075

EDITION\_DU:02/04/2020 12:46  
EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

## COMPTÉ DE RESULTAT/NATURE

	NOTE	2019	2018
Ventes et produits annexes		1 512 789 954,27	1 019 303 165,54
Variation stocks produits finis et en cours		217 967 318,14	70 870 849,60
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>1 730 757 272,41</b>	<b>1 890 174 015,14</b>
Achats consommés		-583 037 575,48	-715 631 805,84
Services extérieurs et autres consommations		-132 994 876,02	-148 060 287,51
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>-716 032 451,50</b>	<b>-864 692 093,35</b>
<b>III-VALEUR AJOUTÉE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>1 014 724 820,91</b>	<b>1 025 581 921,79</b>
Charges de personnel		-440 575 568,40	-525 530 695,46
Impôts, taxes et versements assimilés		-8 500 693,15	-10 152 834,98
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>566 648 559,36</b>	<b>489 899 391,35</b>
Autres produits opérationnels		1 036 504,57	1 835 339,90
Autres charges opérationnelles		-3 005 106,07	-9 238 233,04
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-250 241 674,20	-202 384 277,75
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>313 438 281,66</b>	<b>280 101 220,46</b>
Produits financiers			469 440,00
Charges financières		-88 129 368,28	-37 565 562,82
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-88 129 368,28</b>	<b>-37 116 122,82</b>
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( V+VI)</b>		<b>225 308 913,38</b>	<b>242 985 097,64</b>
Participation du personnel au résultat		-42 282 928,00	-47 062 647,72
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-43 453 400,44	-54 833 875,00
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires		-371 494,81	7 690 018,69
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>1 731 793 776,98</b>	<b>1 892 478 795,04</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-1 592 592 686,85</b>	<b>-1 743 720 201,43</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>139 201 090,13</b>	<b>148 758 593,61</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>139 201 090,13</b>	<b>148 758 593,61</b>

HAMAT Mustapha  
Commissaire Aux Comptes  
Agrément N° : 1664/2016

Bilans et TCR de l'année 2020 :

**COSIDER GEOTECHNIQUE**Compos Route de Dar El Beida ALGER  
N° D'IDENTIFICATION:000616087423075EDITION DU: 29/03/2021 9:43  
EXERCICE: 01/01/20 AU 31/12/20  
PERIODE DU: 01/01/20 AU 31/12/20

<b>BILAN (ACTIF)</b>				
<b>LIBELLE</b>	<b>BRUT</b>	<b>AMO/PROV</b>	<b>NET</b>	<b>NET 2019</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles	493 400,00	493 400,00		
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Bâtiments	103 713 720,15	26 263 113,72	77 450 615,43	70 122 004,74
Autres immobilisations corporelles	3 142 837 832,57	1 144 423 402,27	1 998 414 430,30	1 771 874 201,18
Immobilisations en concession				
Immobilisations encours	943 700,00		943 700,00	
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôts différés actif	15 963 062,88		15 963 062,88	50 000,00
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>3 263 951 724,60</b>	<b>1 171 179 915,99</b>	<b>2 092 771 808,61</b>	<b>1 864 857 189,69</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
Stocks et encours	1 152 183 896,03		1 152 183 896,03	548 863 964,66
Créances et emplois assimilés				
Clients	388 340 858,88	2 808 000,00	385 534 858,88	744 388 507,50
Autres débiteurs	499 510 131,70		499 510 131,70	331 237 741,53
Impôts et assimilés	16 890 073,63		16 890 073,63	22 498 404,20
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	80 915 482,07	797 890,00	80 117 592,07	122 942 481,35
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>2 137 640 442,31</b>	<b>3 603 890,00</b>	<b>2 134 036 652,31</b>	<b>1 769 909 093,14</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>5 401 592 166,91</b>	<b>1 174 783 806,99</b>	<b>4 226 808 360,92</b>	<b>3 634 766 282,83</b>

**HAMAT Mustapha**  
Commissaire Aux Comptes  
Agrément N° : 1664/2016

**COSIDER GEOTECHNIQUE**Compos Route de Dar El Beida ALGER  
N° D'IDENTIFICATION: 000816097423075

EDITION DU: 29/03/2021 9:43

EXERCICE: 01/01/20 AU 31/12/

PERIODE DU: 01/01/20 AU 31/12/

**BILAN (PASSIF)**

LIBELLE	2020	2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis	600 000 000,00	600 000 000,00
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	358 360 917,90	259 924 533,65
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	25 620 819,42	139 201 090,13
Autres capitaux propres - Report à nouveau		
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
<b>TOTAL I</b>	<b>981 981 736,32</b>	<b>999 125 623,78</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières	2 003 955 339,21	1 457 622 970,35
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance	11 999 462,65	17 485 015,87
<b>TOTAL II</b>	<b>2 015 954 801,86</b>	<b>1 475 007 986,22</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	525 018 953,98	537 429 639,61
Impôts	16 223 570,40	38 359 418,54
Autres dettes	687 629 298,36	588 843 720,68
Trésorerie passif		
<b>TOTAL III</b>	<b>1 228 871 822,74</b>	<b>1 160 632 678,83</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>	<b>4 226 808 360,92</b>	<b>3 634 766 289,83</b>

HAMAT Mustapha  
Commissaire Aux Comptes  
Agrément N° : 1664/2016

**COSIDER GEOTECHNIQUE**Compos Route de Dar El Beida ALGER  
N° D'IDENTIFICATION:000516097423076EDITION DU: 29/03/2021 9:43  
EXERCICE: 01/01/20 AU 31/12/20  
PERIODE DU: 01/01/20 AU 31/12/20**COMPTE DE RESULTAT/NATURE**

<b>LIBELLE</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ventes et produits annexes	1 162 302 461,06	1 512 789 954,27
Variation stocks produits finis et en cours	298 175 600,49	217 967 318,14
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>1 460 538 061,55</b>	<b>1 730 757 272,41</b>
Achats consommés	-556 621 409,12	-583 037 575,48
Services extérieurs et autres consommations	-103 660 549,72	-132 894 876,02
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>	<b>-660 181 958,84</b>	<b>-716 032 451,50</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>800 356 102,71</b>	<b>1 014 724 820,91</b>
Charges de personnel	-401 864 295,26	-440 575 568,40
Impôts, taxes et versements assimilés	-6 367 010,44	-8 500 693,16
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>392 124 797,01</b>	<b>565 648 559,36</b>
Autres produits opérationnels	5 430 864,12	1 036 504,57
Autres charges opérationnelles	-2 233 225,28	-3 005 108,07
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur	-279 996 746,99	-250 241 674,20
Reprise sur pertes de valeur et provisions	5 485 553,22	
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>120 811 043,08</b>	<b>313 438 281,66</b>
Produits financiers		
Charges financières	-77 361 657,80	-88 129 368,28
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-77 361 657,80</b>	<b>-88 129 368,28</b>
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( V+VI)</b>	<b>43 449 385,28</b>	<b>225 308 913,38</b>
Participation du personnel au résultat	-8 958 662,97	-42 282 928,00
Impôts exigibles sur résultats ordinaires	-2 021 983,00	-43 453 400,44
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires	-6 847 920,89	-371 494,81
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRE</b>	<b>1 471 454 278,89</b>	<b>1 731 793 776,98</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRE</b>	<b>-1 445 833 450,47</b>	<b>-1 592 592 686,86</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRE</b>	<b>25 620 818,42</b>	<b>139 201 090,13</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)		
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)		
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>25 620 818,42</b>	<b>139 201 090,13</b>

**HAMAT Mustapha**  
Commissaire Aux Comptes  
Agrément N° : 1664/2016

Bilans et TCR de l'année 2021 :

COSIDER GEOTECHNIQUE Spa → Rapport CAC au 31/12/2021

**TROISIEME PARTIE : ETATS FINANCIERS**

**BILAN (ACTIF)**

LIBELLE	BRUT	AMO/PROV	NET	NET 2020
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>	647 400,00	507 122,22	140 277,78	
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Bâtiments	135 637 587,50	34 417 569,65	101 220 017,85	77 450 615,43
Autres immobilisations corporelles	3 527 764 804,59	1 444 091 118,92	2 083 673 685,67	1 998 414 430,30
Immobilisations en concession				
<b>Immobilisations encours</b>	12 701 341,10		12 701 341,10	943 700,00
<b>Immobilisations financières</b>				
Titres mis en équivalence				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers	65 000,00		65 000,00	
Impôts différés actif	24 057 702,34		24 057 702,34	15 963 062,88
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>3 700 873 835,53</b>	<b>1 479 015 810,79</b>	<b>2 221 858 024,74</b>	<b>2 092 771 808,61</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
<b>Stocks et encours</b>	3 135 223 507,86		3 135 223 507,86	1 152 183 896,03
<b>Créances et emplois assimilés</b>				
Clients	610 540 243,42		610 540 243,42	385 534 858,88
Autres débiteurs	559 258 997,74		559 258 997,74	499 510 131,70
Impôts et assimilés	112 380 917,98		112 380 917,98	16 690 073,63
Autres créances et emplois assimilés				
<b>Disponibilités et assimilés</b>				
Placements et autres actifs financiers				
Trésorerie	620 692 163,29		620 692 163,29	80 117 592,07
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>5 038 095 830,29</b>		<b>5 038 095 830,29</b>	<b>2 134 036 552,31</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>8 738 969 665,82</b>	<b>1 479 015 810,79</b>	<b>7 259 953 855,03</b>	<b>4 226 808 360,92</b>

Mr. MELANI MILOUD  
 Experts Comptable Diplômé  
 et Commissaire aux Comptes  
 Agrément N° : 0267/  
 29/12/2016



COSIDER GEOTECHNIQUE Spn -- Rapport CAC au 31/12/2021.

**BILAN (PASSIF)**

<b>LIBELLE</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis	600 000 000,00	600 000 000,00
Capital non appelé		
Primes et réserves -	372 217 030,64	356 360 917,90
Résultat net	275 873 991,29	25 620 818,42
Report à nouveau		
<b>TOTAL I</b>	<b>1 248 091 021,93</b>	<b>981 981 736,32</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières	1 895 938 679,58	2 003 955 339,21
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance	5 587 409,07	11 999 462,65
<b>TOTAL II</b>	<b>1 901 526 088,65</b>	<b>2 015 954 801,86</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	2 079 239 233,84	525 018 953,98
Impôts	47 110 251,05	16 223 570,40
Autres dettes	1 983 987 259,56	687 629 298,36
Trésorerie passif		
<b>TOTAL III</b>	<b>4 110 336 744,45</b>	<b>1 228 871 822,74</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>	<b>7 259 953 855,03</b>	<b>4 226 808 360,92</b>

Mr. MELANI MILOUD  
 Expert Comptable Diplômé  
 et Commissaire aux Comptes  
 Agrément N° : 0267/  
 2015 et 2016



COSIDER GEOTECHNIQUE Spa — Rapport CAC au 31/12/2021.

**COMPTE DE RESULTATS**

LIBELLE	2021	2020
Ventes et produits annexes	1 543 158 269,49	1 162 362 461,06
Variation stocks produits finis et en cours	2 047 352 929,59	298 175 600,49
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>3 590 511 199,08</b>	<b>1 460 538 061,55</b>
Achats consommés	-2 144 417 793,17	-556 621 409,12
Services extérieurs et autres consommations	-139 690 872,25	-103 560 549,72
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>	<b>-2 284 108 665,42</b>	<b>-660 181 958,84</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>1 306 402 533,66</b>	<b>800 356 102,71</b>
Charges de personnel	-470 426 106,07	-401 864 295,26
Impôts, taxes et versements assimilés	-13 522 719,18	-6 367 010,44
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>822 453 708,41</b>	<b>392 124 797,01</b>
Autres produits opérationnels	5 663 833,74	5 430 664,12
Autres charges opérationnelles	-5 667 809,38	-2 233 225,28
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs	-319 910 791,45	-279 996 745,99
Reprise sur pertes de valeur et provisions	6 412 053,58	5 485 553,22
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>508 950 994,90</b>	<b>120 811 043,08</b>
Produits financiers		
Charges financières	-99 605 215,56	-77 361 657,80
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-99 605 215,56</b>	<b>-77 361 657,80</b>
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( V+VI)</b>	<b>409 345 779,34</b>	<b>43 449 385,28</b>
Participation du personnel au résultat	-49 535 953,51	-8 958 662,97
Impôts exigibles sur résultats ordinaires	-92 030 474,00	-2 021 983,00
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires	8 094 639,46	-6 847 920,89
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>3 602 587 086,40</b>	<b>1 471 454 278,89</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>-3 326 713 095,11</b>	<b>-1 445 833 460,47</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>275 873 991,29</b>	<b>25 620 818,42</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)		
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)		
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>275 873 991,29</b>	<b>25 620 818,42</b>

Mr. MELANI MILOUD  
 Experts Comptable Diplôme  
 et Commissaire aux Comptes  
 Agrément N° : 0267/  
 p2/p3 p1 2016



