



REPUBLIQUE ALGERIENNE DEMOCRATIQUE ET POPULAIRE

MINISTERE DE L'ENSEIGNEMENT SUPERIEUR ET DE

La RECHERCHE SCIENTIFIQUE

UNIVERSITE DE GHARDAÏA

FACULTE DES SCIENCES ECONOMIQUES, COMMERCIALES ET DE GESTION

Département Des Sciences Financières Et Comptables

Mémoire fin d'étude en vue de l'obtention du Diplôme de Master

En Science Financières Et Comptabilités

Option : Comptabilité

Thème :

**L'efficacité des extrants des états financiers dans la prise de
décision**

«Cas Algérie Telecom »

Réaliser par :

MOHAMED ABDALLAHI

En cadre par :

BOUKHARI ABDELHAMID

Devant le jury composé de :

Présidente : Mr BADI Abdelmadjid, Pr à l'université de Ghardaïa

Examineur : Mr DOUAR Ibrahim, Pr à l'université de Ghardaïa

Promotion : 2024–2025

DÉDICACE

Le voyage n'a pas été court et la route n'était pas pavée de facilités, mais je l'ai fait, et grâce à Dieu qui a rendu les débuts faciles et nous a amenés jusqu'à la fin par Sa grâce et Sa générosité.

Je dédie ce travail, qui n'aurait pas vu le jour sans le soutien continu et illimité de mes chers parents, qui n'ont épargné aucun effort pour me soutenir et me fournir ce qui était nécessaire jusqu'à ce que je puisse arriver là où je suis aujourd'hui. Que Dieu vous protège, prenne soin de vous et vous garde pour moi.

À ma chère sœur « **Mama** », mon âme sœur et mon soutien.

À mon cher oncle **Mohamed Yanja**, qui a toujours été solidaire et serviable.

À mon cher oncle, **cheikhna** qui m'a toujours soutenu et a cru en moi à chaque instant.

À ma chère sœur et collègue **Zahra cheikh Mohameden**

À mon cher ami **Touré Mohamed El Amin**.

À mes chers amis Farouk, Ayman, Qasim et Mustafa.

Aux âmes des étudiants libres de Gaza, qui portaient leurs rêves sur leurs cahiers, mais que les bombardements ont arrachés avant qu'ils puissent porter leurs certificats à leurs âmes pures, j'offre cette dédicace, sincèrement, du fond du cœur.

À tous mes amis et à mes proches qui m'ont soutenu, à tous ceux qui m'ont tendu la main ou m'ont proposé une invitation sincère.

Je vous dédie cet humble travail.

REMERCIEMENTS

Cette journée marque la fin de notre parcours académique à l'Université de Ghardaïa, couronnant notre formation générale ainsi que notre projet de fin d'études.

Avant tout, nous remercions Dieu de nous avoir accordé l'ambition, la volonté et le courage nécessaires pour mener à bien ce travail modeste.

Je suis honoré et profondément heureux d'exprimer mes sincères remerciements et ma gratitude à mon directeur de mémoire, le **Dr Boukhari Abdelhamid**, pour ses conseils avisés, ses orientations précieuses et le temps qu'il m'a généreusement consacré tout au long de cette recherche.

J'adresse également mes plus vifs remerciements et ma plus profonde reconnaissance au jury d'évaluation pour avoir accepté d'examiner et de juger ce mémoire.

Je voudrais également remercier mon honorable professeur **Dr Badi Abdelmadjid** pour le soutien et les recommandations qu'il m'a fournis.

Je tiens à exprimer toute ma gratitude à mon frère et collègue, **Mr. Taheri Issa**, Directeur du Département Finances et Comptabilité d'Algérie Télécom, pour son aide précieuse dans l'obtention des données nécessaires à cette étude.

C'est également un grand honneur pour moi de témoigner mon estime, mon respect et ma reconnaissance à l'administration de l'Université de Ghardaïa, au doyen de la faculté, **Dr Rawani Bouhafs**, ainsi qu'à l'ensemble du corps enseignant et administratif de la faculté.

Enfin, j'adresse mes remerciements les plus sincères à toutes les personnes qui, de près ou de loin, m'ont soutenu et accompagné dans la réalisation de ce travail.

Table des matières

Introduction général :	B
<i>Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision</i>	3
I-1 : concept résultats des états financiers	3
1-1-définition des états financiers, leur importance, types et caractéristiques.	3
1-1-1 Définition des états financiers	3
1-1-2 Importance des états financiers	4
1-1-3 Les types des états financiers	4
1-1-3-1 Le bilan	4
1-1-3-2 Le compte de résultat	5
1-1-3-3 Le tableau des flux de trésorerie	5
1-1-3-4 L'état de variation des capitaux propres	7
1-1-3-5 L'annexe	7
1-1-4 Les caractéristiques des états financiers	8
❖ Intelligibilité	8
❖ Pertinence	9
❖ Fiabilité	9
❖ Comparabilité	10
Contraintes à respecter	10
1-2-le concept de sorties des états financiers	10
1-2-1 Sortie dans le bilan	10
1-2-2 Sortie dans le compte résultat	13
1-2-3 Sortie du tableau des flux de trésorerie	16
1-2-4 Sortie dans variations des capitaux propres	17
1-2-5 Sorties dans les annexes	19
1-3-l'impact des extrants sur la prise de décision	20
1-3-1 Le rôle du feedback dans la prise de décision	21

Liste des tableaux, figures et annexes

1-3-2 L'effet des extrants sur la performance et la confiance	21
1-3-3 Les biais cognitifs et les processus de correction	22
I-2 : La prise de décision	23
2-1 Définition du processus décisionnel.....	23
2-2 Le rôle des états financiers dans la prise de décision.....	25
❖ Analyse financière et prise de décision.....	25
❖ Importance de l'information comptable.....	26
❖ Utilisation des états financiers par les investisseurs et créanciers	26
❖ Prévisions financières et stratégie d'entreprise	26
2-3 La relation entre les sorties des états financiers et la prise de décision.....	27
❖ Bilan Comptable.....	27
❖ Compte de Résultat	27
❖ Tableau des Flux de Trésorerie.....	28
❖ État des Variations des Capitaux Propres	28
❖ Annexes	28
I-3 études antérieures	29
I-3-1 Les études en français.....	29
I-3-2 Les études en anglais.....	32
I-3-3 Comparaison de deux études d'études précédentes.....	35
❖ Ressemblances entre les deux études :.....	35
❖ Différences entre les deux études :.....	35
Résumé du Chapitre I.....	37
Préface du chapitre II :	39
Chapitre II: Évaluations de l'efficacité des extrants des états financiers dans la prise de décision	40
II-1 : Présentation générale d'Algérie Télécom	40
1-1 : Définition de l'établissement et fiche technique.....	40
1-1-1 Définition de l'établissement.....	40
1-1-2 : fiche technique	40

Liste des tableaux, figures et annexes

2-1 :la création et les objectifs de l'institution :	41
2-1-1 : création de l'institution :	41
2-1-2 : Ses objectifs :	42
2-1-3 : Ses activités :	43
3-1-1 : Etude de la structure organisationnelle d'Algérie Telecom Ghardaïa	43
3-1-2 la Sous-direction de l'appui aux missions	45
3-1-3 La Sous-Direction Commerciale	46
La Sous-Direction Technique	47
II-2 Analyse de la structure financière d'Algérie télécom :	49
2.1) Les bilans financiers 2021 ;2022 et 2023	49
2.2) Les bilans de grandes masses	50
2.3) présentation graphique des emplois et de ressources des bilan financiers	53
2.4) L'analyse de la structure financières de Algérie télécom	54
2.4.1) Analyse par l'équilibre financières	54
2.4.1.1) Analyse des Equilibre A long terme (Fonds de roulement)	54
2.4.1.2) Analyse des Equilibres A court Terme (Besoin En Fonds de Roulement)	56
2.4.1.3) Analyse des Equilibre immédiates (Trésorerie Nette)	57
2.4.2) Analyse par les ratios	57
2.4.2.1) Analyse des ratios de liquidité	58
2.4.2.3) Analyse des ratios de rentabilité	60
II-3 L'impact de l'analyse des résultats financiers sur la prise de décision financière d'Algérie Télécom	60
3-1-Décisions d'investissement	61
3-2-Décisions de financement	62
3-3Décisions de distribution de dividendes :	66
Réisme du chapitre II :	67
Conclusion générale :	69

Liste des tableaux

Tableau 1: les emplois d'algéries télécom:	49
Tableau 2 : Les Ressources d'Algérie télécom	50
Tableau 3 :Bilan financier condensé au 31-12-2021	50
Tableau 4 :Bilan financier condensé au 31-12-2022	51
Tableau 5 :Bilan financier condensé au 31-12-2023	51
Tableau 6 :Le calcul du fonds de Roulement	55
Tableau 7 : Calcule par le bas du bilan :	55
Tableau 8 :Le calcul de Besoin en fonds de roulement :	56
Tableau 9 : Les calculs de la trésorerie nette	57
Tableau 10 : Analyse des ratios de liquidité.....	58
Tableau 11 : Analyse des ratios de rentabilité	60

liste des figures

Figure 1 :Figure : 1 Les états financiers	8
Figure 2 :Figure : Exemple de bilan financier	13
Figure 3 :Figure : Exemple d'un compte de résultat.....	15
Figure 4 :Une vision synthétique de l'ensemble des événements d'une période	17
Figure :5Exemple d'état des variations des capitaux propres	19
Figure 6 : Le processus décisionnel selon Simon	25
Figure 7: Structure organisationnelle d'Algérie Télécom.....	46
Figure 8 : tous ces département	47
Figure 9 :Etablissement maintenance du réseau transport	48
Figure 10 :Graphe N °1: Représentation graphique des emplois des bilans financiers....	53
Figure 11 :Graphe N °:Représentation graphique des Ressources des bilans financiers	54
Figure 12 : Actifs en 2021.....	61
Figure 13 : Actifs en 2022.....	61
Figure 14 : Actifs en 2023.....	62
Figure 15 : Capitaux permanent en 2021.....	63
Figure 16 : Capitaux permanent en 2022.....	63
Figure 17 : Capitaux permanent en 2023.....	64

Liste des tableaux, figures et annexes

liste des annexes

Annexe 1 : BILAN ACTIF 2021	76
Annexe 2 : BILAN PASSIF 2021	Erreur ! Signet non défini.
Annexe 3: BILAN ACTIF 202.....	77
Annexe4: BILAN PASSIF2022.....	78
Annexe5: BILAN ACTIF 2023.....	79
Annexe 6 : BILAN PASSIF 2023	81

Introduction générale

Introduction générale

Introduction générale :

Dans un monde marqué par des changements rapides et des fluctuations économiques soudaines, il est devenu plus que jamais essentiel pour les grandes entreprises et les marchés d'obtenir des informations financières précises, fiables et transparentes. Les institutions économiques des plus grandes puissances mondiales sont aujourd'hui confrontées à des menaces réelles, dues à des décisions hasardeuses susceptibles de porter un grave préjudice à ces géants économiques. Cela les contraint à adopter des décisions mûrement réfléchies, fondées sur des données fiables et des analyses rigoureuses, ce qui confère aux états financiers un rôle clé dans le processus décisionnel.

Les états financiers figurent parmi les outils comptables les plus essentiels utilisés par les institutions économiques — qu'elles soient financières, commerciales ou internationales — en raison des informations capitales qu'ils fournissent, facilitant ainsi la prise de décisions éclairées.

Avec l'importance croissante des données comptables dans l'environnement économique moderne, l'analyse des résultats des états financiers s'est imposée comme un levier incontournable, indispensable à toute institution désireuse de prendre des décisions stratégiques pertinentes, contribuant à l'amélioration de ses politiques financières et opérationnelles. Ces états financiers, et les données qu'ils renferment, revêtent une importance capitale quant à la performance financière, à la situation économique, et aux flux de trésorerie, tant pour la direction interne que pour les parties externes (investisseurs, bailleurs de fonds, autorités fiscales, etc.).

L'efficacité des états financiers ne peut être évaluée uniquement à travers la qualité de leur élaboration ou leur conformité aux normes comptables internationales, mais aussi à travers leur capacité à influencer positivement les décisions relatives à l'investissement, à l'exploitation et au financement.

Introduction générale

D'où l'intérêt majeur de ce sujet, et la nécessité de comprendre la nature du lien entre les résultats financiers et le processus décisionnel.

Problématique principale :

Dans quelle mesure les résultats des états financiers contribuent-ils à la prise de décision au sein d'une organisation ?

Sous-questions :

Que sont les états financiers ?

Qu'entend-on par processus de prise de décision ?

Quel est le rôle de l'analyse financière dans ce processus ?

Quelle est l'importance des décisions financières pour l'organisation ?

Hypothèses :

1. Les états financiers fournissent des informations pertinentes qui influencent la prise de décision économique et financière.
2. La qualité des informations comptables a un impact positif sur l'efficacité des états financiers.
3. Une analyse financière approximative ou l'inexpérience des utilisateurs peut limiter leur efficacité.

Justifications du choix du sujet :

1. Raisons objectives :

L'écart significatif entre la théorie comptable et les pratiques réelles observées dans le processus décisionnel.

La nécessité d'études empiriques mesurant l'impact des états financiers sur les orientations économiques des institutions.

2. Raisons personnelles :

Introduction générale

Un intérêt personnel pour l'analyse financière et comptable, en cohérence avec notre spécialisation académique.

Importance de l'étude :

Cette recherche met en lumière l'impact réel des états financiers sur les décisions prises dans les organisations, en insistant sur la valeur stratégique des données comptables dans la gestion financière.

Cadre de l'étude :

- Cadre spatial :

L'étude est centrée sur l'évaluation de l'efficacité des états financiers dans la prise de décision à Algérie Télécom – Ghardaïa.

- Cadre temporel :

L'analyse porte sur les exercices 2021, 2022 et 2023.

Méthodologie :

Nous avons opté pour une approche descriptive dans la partie théorique, en examinant les notions liées aux états financiers et aux décisions financières. Pour la partie pratique, nous avons adopté la méthode d'étude de cas, en appliquant plusieurs outils d'analyse financière aux états financiers de l'entreprise étudiée.

Contraintes rencontrées :

Difficulté d'accès aux documents officiels de l'entreprise, en raison de leur caractère confidentiel.

Obtention de budgets contenant des erreurs nécessitant validation et rectification par l'organisation.

Plan de la recherche : La recherche est divisée en deux chapitres, précédés d'une introduction et suivis d'une conclusion synthétisant les résultats obtenus et présentant des recommandations :

Introduction générale

Chapitre I : Cadre théorique relatif aux états financiers et à leur rôle dans la prise de décision.

Ce chapitre aborde la définition des états financiers, leur portée, et leur lien avec le processus décisionnel, avec une revue des études antérieures.

Chapitre II : Évaluation de l'efficacité des résultats financiers dans le processus décisionnel d'Algérie Télécom – Ghardaïa, au cours des années 2021, 2022 et 2023.

Ce chapitre comprend une analyse pratique croisée avec les concepts théoriques, mettant en évidence l'impact réel de l'analyse des états financiers sur les décisions financières prises dans l'entreprise.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

Préface du Chapitre I

Ce premier chapitre pose les bases nécessaires pour comprendre comment les états financiers peuvent influencer la prise de décision en entreprise. Il commence par expliquer ce que sont les états financiers, leur utilité, leurs différentes formes, ainsi que les informations qu'ils peuvent fournir. L'objectif est de montrer comment ces documents, une fois analysés, produisent des résultats appelés extraits, qui servent à orienter les choix stratégiques ou opérationnels.

Ensuite, le chapitre met en lien ces extraits avec le processus décisionnel. Il montre que la qualité des décisions prises dépend souvent de la clarté et de la fiabilité des informations financières disponibles. Pour appuyer ces idées, des recherches antérieures sont aussi présentées, permettant de comparer les résultats obtenus dans d'autres contextes. Ce travail théorique est donc essentiel pour préparer l'analyse pratique dans les chapitres suivants.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

I-1 : concept résultats des états financiers

Dans cette partie, nous aborderons la notion de résultats des états financiers, en expliquant leur signification et leur rôle dans l'évaluation de la performance financière d'une entité.

1-1-définition des états financiers, leur importance, types et caractéristiques.

Dans cette partie, nous définirons les états financiers, en mettant en évidence leur importance, leurs différents types et leurs principales caractéristiques.

1-1-1 Définition des états financiers

Les états financiers constituent un ensemble de documents produits au moins une fois par an. Leur objectif est de présenter fidèlement la situation financière de l'entité, ses performances, l'évolution de ses capitaux propres ainsi que la situation de sa trésorerie.¹

Les états financiers doivent offrir une image fidèle de la situation financière de l'entité, de ses performances et de toute évolution de sa position financière. Ils doivent refléter l'ensemble des opérations et événements résultant des transactions de l'entité ainsi que des effets liés à son activité.

Leur élaboration relève de la responsabilité des dirigeants sociaux, et ils doivent être établis dans un délai maximal de six mois après la clôture de l'exercice. Ils doivent également être distincts des autres informations publiées par

¹ Ammour, Khadidja. *Mémoire de Magister en Management, Option Finance*. Université d'Oran, Faculté des Sciences Économiques, des Sciences de Gestion et des Sciences Commerciales, École Doctorale d'Économie et de Management, 2013-2014, p. 197.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

l'entité et exprimés en monnaie nationale. En outre, ils doivent fournir des données permettant une comparaison avec l'exercice précédent. ¹

1-1-2 Importance des états financiers

Les états financiers permettent de :²

- Évaluer la situation financière de l'entreprise.
- Analyser sa performance financière passée, y compris les flux de trésorerie générés.
- Anticiper ses performances financières futures, notamment les flux de trésorerie à venir.
- Identifier les obligations et engagements en cours nécessitant une couverture par les flux de trésorerie futurs.
- Détecter les risques pouvant affecter la performance financière et les flux de trésorerie de l'entreprise

1-1-3 Les types des états financiers

Il existe cinq types d'états financiers, qui sont :³

1-1-3-1 Le bilan

Le bilan est un document normative subi de règle qui reflète la situation financière d'une entreprise à une date donnée. Il se compose de deux grandes catégories : l'actif, représentant ce que l'entreprise possède, et le passif, indiquant

¹ Dr. Saidi Yahia Dr Berrehouma Abdelhamid, présentation des Etats financiers dans le nouveau système financier et comptable algérien 2009. journal of Financial and accounting studies center university of el oued Algeria, Algérie 2010. Page : 119

² WorldBankWater. *Comprendre les états financiers des compagnies d'eau et d'assainissement, Session 3*. Banque mondiale, 2018, p. 6.

³ Boulahdour, Mohammed Nidal, and Hind Ouguenoune. "Les états financiers certifiés vus à travers leurs terminologies / Certified Financial Statements Seen Through Their Terminologies." *Revue EL-Maqrizi pour les études économiques et financières*, vol. 5, no. 2, 2021, p. 352.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

ses obligations envers les tiers. Ce tableau financier permet d'évaluer la structure patrimoniale et d'apprécier la solidité financière de l'entreprise.¹

1-1-3-2 Le compte de résultat

Le compte de résultat est un état financier qui synthétise l'ensemble des produits et charges d'un exercice comptable, sans tenir compte de leur date d'encaissement ou de paiement. Il retrace les flux financiers liés aux activités industrielles, commerciales et financières d'une entreprise sur une période donnée.²

Tous les produits et charges comptabilisés au cours d'un exercice doivent être pris en compte pour la détermination du résultat net. La présentation de ces éléments varie en fonction des besoins d'analyse économique et de prise de décision. La distinction entre les différentes catégories de produits et charges permet d'obtenir plusieurs indicateurs de performance de l'entreprise.

1-1-3-3 Le tableau des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie, également appelé tableau de variation d'encaisse, est un document de synthèse essentiel qui permet d'expliquer les variations de liquidités d'une entreprise au cours d'un exercice. Conformément à la norme **IAS 7**, il vise à fournir une vue d'ensemble des entrées et sorties de trésorerie, aidant ainsi les investisseurs, les créanciers et autres parties prenantes à évaluer la capacité de l'entreprise à générer des liquidités et à répondre à ses besoins de financement.³

¹ HOARAU Christian « Analyse et évaluation financières des entreprises et des groupes ».Edition Vuibert, 2008, p. 53.

² Christian HOARAU .ibid. p.59

³ Hubert DE LA BRUSLERIE « Analyse financière : information financière, évaluation, diagnostic ». 5e Ed .Paris: Edition Dunod, 2014, p.313

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

Les flux de trésorerie sont classés en trois grandes catégories : ¹

1) Activités Opérationnelles

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles reflètent la capacité de l'entreprise à générer des liquidités par son activité principale. Ils constituent un indicateur fondamental pour déterminer si l'entreprise peut :

- Rembourser ses dettes,
- Maintenir ses opérations,
- Distribuer des dividendes,
- Réaliser de nouveaux investissements sans recourir à des financements externes.

Les flux de trésorerie opérationnels proviennent principalement des ventes de biens et services, des paiements des clients et des dépenses courantes de l'entreprise.

2) Activités d'Investissement

Les flux de trésorerie d'investissement concernent les dépenses engagées pour l'acquisition d'actifs destinés à générer des revenus futurs. Cette catégorie permet d'analyser le niveau d'investissement de l'entreprise dans des ressources stratégiques telles que :

- L'achat ou la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles,
- Les placements financiers à long terme,
- Les acquisitions et cessions de filiales ou d'entités associées.

¹ Hubert DE LA BRUSLERIE. *ibid.*, p. 314

3) Activités de Financement

Les flux de trésorerie de financement reflètent les transactions avec les apporteurs de capitaux. Ils permettent d'anticiper la capacité de l'entreprise à honorer ses engagements financiers et incluent :

- L'émission et le remboursement de dettes,
- Les augmentations de capital,
- Le versement de dividendes aux actionnaires.

1-1-3-4 L'état de variation des capitaux propres

L'état de variation des capitaux propres est un document comptable qui retrace l'évolution des différentes composantes des capitaux propres d'une entreprise au cours d'un exercice. Il permet de comprendre les mouvements ayant impacté ces postes et de déterminer le résultat net comptable dégagé par les activités de l'entreprise.

En théorie, cet état reflète la variation du montant des capitaux propres entre le début et la fin de l'exercice. Cependant, en pratique, ces variations peuvent également résulter de transactions avec les actionnaires ou associés, qui n'affectent pas directement le résultat comptable.¹

1-1-3-5 L'annexe

L'annexe est un document de synthèse qui fait partie intégrante des états financiers. Elle fournit des explications complémentaires sous forme de descriptions narratives ou d'analyses quantitatives et qualitatives, apportant un éclairage détaillé sur les montants figurant au bilan, au compte de résultat, au tableau des flux de trésorerie et à l'état de variation des capitaux propres.²

¹ GREGORY Heem . ibid. P. 217.

² HOARAU. Christian ibid., p. 66

Les états financiers selon IAS01 et IAS07



Figure 1 Les états financiers¹

1-1-4 Les caractéristiques des états financiers

Les états financiers doivent respecter plusieurs caractéristiques qualitatives fondamentales pour être utiles aux utilisateurs. Ces caractéristiques sont l'intelligibilité, la pertinence, la fiabilité et la comparabilité.²

❖ Intelligibilité

L'information fournie dans les états financiers doit être compréhensible pour les utilisateurs. Ces derniers sont supposés avoir une connaissance raisonnable des affaires, des activités économiques et de la comptabilité.

¹ VNCA Consulting. IAS 1 - Normes IFRS : quelles évolutions pour la présentation des états financiers et des informations à fournir ? VNCA, 23 Jan. 2024, <https://www.vnca.fr/ias-1-normes-ifrs-quelles-evolutions-pour-la-presentation-des-etats-financiers-et-des-informations-a-fournir/>. Consulté le 18 févr. 2025

² El Mjabber, Fahd. *Les Normes Comptables Internationales IAS/IFRS*. Grande École de Commerce, 2018.

SlidePlayer, <https://slideplayer.fr/slide/11807726/>. Consulté le 16 février 2025.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

❖ **Pertinence**

Une information est pertinente lorsqu'elle influence les décisions économiques des utilisateurs. Elle permet d'évaluer des événements passés, présents ou futurs et de confirmer ou corriger des évaluations antérieures.

- **Importance relative** : Une information est significative si son omission ou son inexactitude peut affecter les décisions des utilisateurs. Cela dépend de la taille de l'élément ou de l'erreur et des circonstances dans lesquelles elle se produit.

❖ **Fiabilité**

L'information doit être exempte d'erreurs et de biais significatifs afin que les utilisateurs puissent s'y fier pour obtenir une image fidèle de la situation financière.

Les éléments clés de la fiabilité sont :

- **Image fidèle** : L'information doit refléter correctement les transactions et événements économiques.
- **Prééminence de la substance sur la forme** : L'enregistrement des transactions doit se faire selon leur réalité économique et non uniquement selon leur aspect juridique.
- **Neutralité** : L'information ne doit pas être biaisée ou orientée pour influencer les décisions des utilisateurs.
- **Prudence** : L'évaluation des actifs et passifs doit être réalisée avec précaution, sans exagération ni sous-estimation délibérée.
- **Exhaustivité** : L'information doit être complète pour éviter toute distorsion ou omission susceptible de la rendre trompeuse.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

❖ Comparabilité

L'évaluation et la présentation des transactions similaires doivent être réalisées de manière cohérente au fil du temps pour une entreprise donnée, ainsi qu'entre différentes entreprises. Les utilisateurs doivent pouvoir comparer les performances financières d'une entité sur plusieurs exercices.

Contraintes à respecter

- **Célérité** : L'information doit être fournie dans des délais raisonnables pour conserver sa pertinence. Un équilibre entre rapidité et fiabilité est nécessaire.
- **Rapport coût/avantage** : Les avantages tirés de l'information doivent être supérieurs aux coûts engagés pour la produire.
- **Équilibre entre les caractéristiques qualitatives** : Il est parfois nécessaire de faire des arbitrages entre ces caractéristiques en fonction des contextes spécifiques.

En appliquant ces principes et en respectant les normes comptables en vigueur, les états financiers doivent donner une **image fidèle** de la situation financière, des performances et des variations de l'entreprise.

1-2-le concept de sorties des états financiers

Cette section explore le concept de sorties des états financiers, en détaillant leur nature et leur rôle dans l'analyse financière.

Le concept de sorties des états financiers, en lien avec la norme IFRS 9, se réfère à la manière dont les actifs financiers sont évalués et présentés dans les états financiers des entreprises.¹

1-2-1 Sortie dans le bilan

¹ Cerrada, Karine, et al. Comptabilité et Analyse des États Financiers: Principes et Applications. Fond Jean Pâques, 2014.

❖ L'Actif

L'actif regroupe l'ensemble des ressources détenues par l'entreprise et se divise en plusieurs rubriques :¹

- **Les immobilisations incorporelles** : Il s'agit d'actifs non monétaires et immatériels identifiables, contrôlés et exploités par l'entreprise, tels que les brevets, marques commerciales acquises, logiciels autonomes et le goodwill.
- **Les immobilisations corporelles** : Ce sont des actifs matériels utilisés pour la production, la prestation de services ou à des fins administratives, avec une durée de vie supérieure à un exercice comptable.
- **Les immobilisations financières** : Elles comprennent des créances et des titres détenus dans une optique de long terme ou dans le cadre d'une stratégie de développement. Les titres immobilisés sont ceux dont l'échéance dépasse une année.
- **Les stocks** : Ils regroupent les biens destinés à être vendus dans le cadre de l'exploitation courante, les en-cours de production et les matières premières à utiliser dans le processus de fabrication.
- **Les actifs d'impôts** : Ces montants représentent les impôts différés récupérables lors des exercices futurs en raison des différences temporelles déductibles.
- **Les créances clients et autres comptes débiteurs** : Ils correspondent aux montants dus par les clients et autres débiteurs de l'entreprise.
- **La trésorerie et équivalents** : Ce sont les disponibilités en liquidités et autres actifs financiers facilement convertibles en espèces.

❖ Le Passif

¹ Hubert DE LA BRUSLERIE. *ibid.*, p. 59

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

Le passif représente les ressources financières de l'entreprise et ses obligations, réparties comme suit :¹

- **Les capitaux propres** : Ils correspondent aux fonds propres de l'entreprise après déduction des dettes. Ils incluent le capital social, les réserves, les surplus d'apport et les résultats non répartis.
- **Les passifs d'impôts** : Ces montants sont les impôts différés à payer au titre des différences temporelles.
- **Les provisions** : Elles concernent les passifs dont le montant ou l'échéance sont incertains. Une provision est comptabilisée lorsqu'une obligation actuelle existe, qu'une sortie de ressources est probable et que son montant peut être estimé de manière fiable.
- **La trésorerie passive** : Elle regroupe les dettes à court terme, comme les découverts bancaires.
- **Les participations en mise en équivalence** : Dans le cas d'un bilan consolidé, cette rubrique représente les participations détenues dans des entreprises associées.
- **Les intérêts minoritaires** : Ils reflètent la part des capitaux propres attribuable aux actionnaires minoritaires dans une filiale consolidée.

❖ **Autres Informations du Bilan**

Le bilan distingue les éléments courants des éléments non courants. D'autres informations figurent également en annexe, notamment :²

- La nature et l'objet des réserves.
- La répartition des créances et dettes à plus d'un an.
- Les montants à recevoir et à payer de la maison mère, des filiales et des entités associées.

¹ GREGORY Heem. *ibid.*, pp 110-111

² GREGORY Heem. *ibid.*, p. 112

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

- Les informations sur les actions (nombre, valeur nominale, évolution, restrictions éventuelles, dividendes proposés, etc.).

ACTIF	PASSIF
ACTIF IMMOBILISÉ	CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS
Immobilisations incorporelles	Capitaux propres
Brevets, fonds commercial...	Capital, réserves...
Immobilisations corporelles	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)
Terrains, constructions, matériel industriel...	Report à nouveau (positif ou négatif)
Immobilisations financières	DETTES
Titres de participation, prêts...	Dettes financières
ACTIF CIRCULANT	Emprunts, découvert... auprès des banques
Stocks	Emprunts et dettes auprès des associés
Marchandises, matières premières, produits finis...	Dettes d'exploitation
Créances	Dettes auprès des fournisseurs
Créances sur les clients...	Dettes fiscales et sociales
Disponibilités	Dettes sur immobilisations
Comptes en banque, caisse...	Autres dettes

Figure 2 Exemple de bilan financier¹

1-2-2 Sortie dans le compte résultat

Le compte de résultat doit inclure les éléments suivants :²

- **Analyse des charges par nature** : Cette analyse permet de calculer les principaux agrégats de gestion tels que la marge brute, la valeur ajoutée et l'excédent brut d'exploitation.
- **Produits des activités ordinaires** : Inclut les ventes de biens, les prestations de services, ainsi que les revenus financiers tels que les intérêts, redevances et dividendes.
- **Résultat opérationnel** : Représente le profit généré par l'exploitation courante, hors éléments financiers, permettant d'évaluer la performance industrielle et commerciale de l'entreprise.

¹ Tous, L. F. P. Exemple de bilan comptable - La finance pour tous. La Finance Pour Tous, 14 Mai 2024, <https://www.lafinancepourtous.com/decryptages/entreprise/gestion-et-comptabilite/comptes-de-l-entreprise/comprendre-le-bilan-le-compte-de-resultat-et-l-annexe/le-bilan/>. Consulté le 18 févr. 2025.

² Journal officiel N°19 du 25/03/2009 portant le système comptable financier, p. 20.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

- **Produits et charges financières** : Incluent les intérêts perçus sur les placements, les gains issus d'instruments financiers, ainsi que les charges liées aux emprunts et aux pertes sur couverture financière.
- **Charges de personnel** : Comprend les salaires, cotisations sociales et autres avantages accordés aux employés.
- **Impôts et taxes** : Montants des obligations fiscales de l'entreprise.
- **Dotations aux amortissements et pertes de valeur** : Dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles.
- **Résultat des activités ordinaires** : Indicateur global des performances récurrentes de l'entreprise.
- **Éléments extraordinaires** : Produits et charges exceptionnels sans lien direct avec l'exploitation courante.
- **Résultat net de la période** : Représente le bénéfice ou la perte après impôts et autres charges financières.
- **Résultat net par action** (pour les sociétés par actions) : Indique le bénéfice attribué à chaque action en circulation.

Dans un compte de résultat consolidé, certaines informations supplémentaires doivent être intégrées :¹

- **Quote-part du résultat net des entités associées et co-entreprises** : Prise en compte des participations dans des entreprises consolidées par mise en équivalence.
- **Part des intérêts minoritaires** : Part du résultat attribuable aux actionnaires minoritaires dans les filiales consolidées.

¹ Journal officiel N°19, ibid, p. 21.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

Ventes de marchandises	= Chiffre d'affaires	
Production vendue (biens et services)		= A
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Reprises sur amortissements et provisions		
Autres produits d'exploitation		
Total des produits d'exploitation (I)		
Achats de marchandises		
Variation du stock de marchandises		
Achats de matières premières et d'approvisionnements		= B
Variation du stock de matières premières et d'approvisionnements		
Autres achats et charges externes		
Impôts, taxes et versements assimilés		
Salaires et traitements versés au personnel		
Charges sociales		
Dotations aux amortissements		
Dotations aux provisions		
Autres charges d'exploitation		
Total des charges d'exploitation(II)		
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II) = RE		
Total des produits financiers (III)		
Total des charges financières (IV)		
RÉSULTAT FINANCIER (III - IV) = RF		
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (RE + RF)		
Produits exceptionnels (V)		
Charges exceptionnelles (VI)		
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)= R_{ex}		
Participation au résultat de l'entreprise calculée pour les salariés (VII)		
Impôts sur les bénéfices (VIII)		
BÉNÉFICE OU PERTE (RE + RF + R_{ex} - VII - VIII)		

Figure 3•Figure Exemple d'un compte de résultat¹

L'entreprise peut analyser son compte de résultat selon deux méthodes :²

❖ Compte de Résultat par Nature

Cette approche regroupe les charges par catégorie (salaires, achats de matières premières, amortissements, etc.), sans les répartir selon les fonctions de l'entreprise. Elle est simple à appliquer, notamment pour les petites structures.

- **Résultat opérationnel** : Indicateur clé, permettant de couvrir les frais financiers et notamment les intérêts d'emprunt.

¹ Tous, L. F. P. Le compte de résultat - La finance pour tous. La Finance Pour Tous, 14 Mai 2024, <https://www.lafinancepourtous.com/decryptages/entreprise/gestion-et-comptabilite/comptes-de-l-entreprise/comprendre-le-bilan-le-compte-de-resultat-et-l-annexe/le-compte-de-resultat/>. Consulté le 18 févr. 2025.

² Journal officiel N°19, ibid p 22.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

- **Résultat avant impôts** : Prend en compte les activités poursuivies et abandonnées, fournissant une vision plus détaillée des performances à long terme.
- **Résultat net de l'exercice** : Montant restant après le paiement des impôts et des intérêts minoritaires, déterminant la rémunération des actionnaires.

❖ Compte de Résultat par Fonction

Cette méthode, largement utilisée dans les pays anglo-saxons, classe les charges en fonction des activités de l'entreprise (production, distribution, administration). L'IASB (International Accounting Standards Board) envisage d'unifier cette présentation pour faciliter la lecture des états financiers à l'échelle internationale.

Le résultat opérationnel demeure identique, quelle que soit la méthode adoptée, les éléments postérieurs au résultat opérationnel étant traités de la même manière dans les deux présentations.

1-2-3 Sortie du tableau des flux de trésorerie

L'entreprise peut présenter ses flux de trésorerie opérationnels selon deux méthodes :

❖ La Méthode Directe

Cette méthode consiste à détailler directement les principales entrées et sorties de trésorerie brute, telles que :

- Les encaissements provenant des clients,
- Les paiements aux fournisseurs et aux employés,
- Les paiements d'intérêts et d'impôts.

Elle offre une meilleure transparence sur les flux de liquidités en indiquant précisément les montants encaissés et décaissés.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

❖ La Méthode Indirecte

La méthode indirecte ajuste le résultat net en tenant compte des éléments suivants :

- Les transactions sans impact sur la trésorerie (amortissements, provisions),
- Les variations de besoins en fonds de roulement (créances clients, stocks, dettes fournisseurs),
- Les régularisations comptables telles que les impôts différés et les plus ou moins-values de cession.

ACTIVITE	N
Résultat net	2 290
Ajustements permettant de passer du résultat au flux de trésorerie	
+ Dotation aux amortissements	4 500
+ Dotation aux provisions nettes de reprise	-500
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	6 290
+/- Variation du BFR	-5 550
=FLUX DE TRESORERIE DE L'ACTIVITE (A)	740
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-7 500
- Acquisitions d'entités (titres de participation)	
- Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	500
+ Cession d'entités (titres de participation)	
=FLUX DE TRESORERIE DE L'INVESTISSEMENT (B)	-7 000
+ Augmentation de capital	0
+ Emprunts MLT souscrits	5 500
- Remboursement des emprunts MLT	-3 100
+/- variation des prêts réalisés par les actionnaires	
- Dividendes versés	-200
=FLUX DE TRESORERIE DU FINANCEMENT LMT (C)	2 200
VARIATION DE TRESORERIE (A) + (B) + (C) = (D)	-4 060
TRESORERIE A L'OUVERTURE (E)	-11 120
TRESORERIE A LA CLOTURE (D) + (E)	-15 180

Vision synthétique

- Profitabilité
- Gestion du Besoin en Fonds de Roulement
- Importance des investissements
- Choix de financement
- Rémunération des actionnaires
- Évolution de la position de trésorerie

Figure 4 Une vision synthétique de l'ensemble des événements d'une période¹

1-2-4 Sortie dans variations des capitaux propres

Les entreprises appliquant les normes comptables internationales doivent inclure dans cet état :

- **Le résultat net de l'exercice**, représentant le bénéfice ou la perte générée par l'activité de l'entreprise.

¹ Sion, M. Mener l'analyse par les flux de trésorerie - partie 1. Cegos, 27 Mai 2024, <https://www.cegos.fr/ressources/mag/fonction-financiere/finance/mener-lanalyse-flux-de-trésorerie-partie-1>. Consulté le 18 févr. 2025.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

- **Les éléments de produits et charges comptabilisés directement dans les capitaux propres**, conformément aux exigences de certaines normes.
- **L'effet cumulé des changements de méthodes comptables et des corrections d'erreurs fondamentales**, permettant une régularisation de la comptabilité.

En complément, l'entreprise doit fournir, soit dans cet état soit en annexe, des précisions sur :

- Les transactions sur le capital.
- Les résultats accumulés non distribués en début et en fin d'exercice.
- Un rapprochement détaillé de la valeur comptable de chaque catégorie des capitaux propres (capital social, prime d'émission, réserves, etc.), avec mention distincte de chaque mouvement.

Le tableau est généralement structuré de la manière suivante :

- **En colonnes** : Les différentes composantes des capitaux propres, telles que le capital social, les primes d'émission, les écarts de conversion et les bénéfices accumulés.
- **En lignes** : Les événements ayant un impact sur les capitaux propres, notamment :
 - Changements de méthodes comptables.
 - Résultat de l'exercice.
 - Écarts de conversion et réévaluations.
 - Augmentations de capital.
 - Distribution de dividendes.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

La SAQ				
État consolidé des variations des capitaux propres				
Exercice clos le 28 mars 2015				
(en milliers de dollars canadiens)				
	Capital-actions	Résultats nets non distribués	Autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
SOLDE AU 30 MARS 2013	30 000 \$	15 199 \$	(1 816) \$	43 383 \$
Résultat net de l'exercice	- \$	1 003 042 \$	- \$	1 003 042 \$
Autres éléments du résultat global (note 19)	- \$	- \$	(1 060) \$	(1 060) \$
Dividende	- \$	(1 003 042) \$	- \$	(1 003 042) \$
SOLDE AU 29 MARS 2014	30 000 \$	15 199 \$	(2 876) \$	42 323 \$
Résultat net de l'exercice	- \$	1 033 690 \$	- \$	1 033 690 \$
Autres éléments du résultat global (note 19)	- \$	- \$	(963) \$	(963) \$
Dividende	- \$	1 033 690 \$	- \$	1 033 690 \$
SOLDE AU 28 MARS 2015	30 000 \$	15 199 \$	(3 839) \$	41 360 \$

Figure 5 Exemple d'état des variations des capitaux propres¹

Cette présentation consolidée permet d'avoir une vue d'ensemble des évolutions des capitaux propres et de répondre aux exigences de transparence financière.

1-2-5 Sorties dans les annexes

L'annexe des états financiers comprend plusieurs types d'informations essentielles :

- **Les règles et méthodes comptables** utilisées pour la tenue de la comptabilité et l'établissement des états financiers.
- **Les compléments d'information** permettant une meilleure compréhension des principaux états financiers (bilan, compte de résultat, tableau des flux de trésorerie, état de variation des capitaux propres).
- **Les informations sur les entités associées, co-entreprises, filiales ou société mère**, ainsi que les transactions effectuées avec ces entités ou leurs

¹ Priv, C. L. L'état des variations des capitaux propres. HRImag, 2024, <https://hrimag.com/L-etat-des-variations-des-capitaux-propres#nb1>. Consulté le 18 févr. 2025.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

dirigeants. Ces informations incluent la nature des relations, le type et le montant des transactions, ainsi que la politique de fixation des prix appliquée.

- **Les informations générales et spécifiques** sur certaines opérations particulières, nécessaires pour garantir une image fidèle de la situation financière de l'entreprise.

Les informations figurant dans l'annexe sont déterminées selon deux critères :

- **La pertinence de l'information**, qui doit être utile à la compréhension des états financiers.
- **L'importance relative**, c'est-à-dire l'impact significatif qu'une information peut avoir sur l'évaluation financière de l'entreprise.

L'annexe contient généralement les éléments suivants :

- L'évolution des immobilisations et des actifs financiers non courants.
- Le tableau des amortissements.
- Le tableau des pertes de valeur sur immobilisations et autres actifs non courants.
- Le tableau des participations (filiales et entités associées).
- Le tableau des provisions.
- L'état des échéances des créances et dettes à la clôture de l'exercice.

Ce document joue un rôle clé dans la transparence financière et permet aux parties prenantes d'avoir une vision plus approfondie de la situation comptable de l'entreprise.

1-3-l'impact des extraits sur la prise de décision

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

La prise de décision est un processus complexe influencé par plusieurs facteurs, dont les extrants d'information ou le feedback reçu après une décision. Tindale (1989) explore comment différents niveaux de feedback influencent la qualité des décisions prises individuellement et en groupe. Cette étude met en lumière la façon dont les extrants affectent la performance décisionnelle, la confiance des décideurs et les processus cognitifs sous-jacents.¹

1-3-1 Le rôle du feedback dans la prise de décision

Le feedback, qu'il soit total, partiel ou absent, a un impact significatif sur la prise de décision. Selon Tindale (1989), l'exposition à un feedback complet permet aux groupes d'améliorer leurs performances, tandis que les individus ont tendance à mieux performer sous un feedback partiel. Ceci suggère que la manière dont les informations sont transmises post-décision peut soit favoriser l'apprentissage, soit maintenir des biais existants.²

1-3-2 L'effet des extrants sur la performance et la confiance

L'étude de Tindale (1989) montre que la disponibilité du feedback influence différemment la confiance des décideurs individuels et celle des groupes. Les principaux résultats incluent :

- Une réduction de la confiance chez les individus recevant un feedback total, en raison d'une prise de conscience accrue des erreurs.³

¹ Tindale, R. S. "Group vs Individual Information Processing: The Effects of Outcome Feedback on Decision Making." *Organizational Behavior and Human Decision Processes*, vol. 4, 1989, p 457.

² Tindale, R. S, *ibid*

³ Éinhorn, H. J. "Learning from Experience and Suboptimal Rules in Decision Making." *Cognitive Processes in Choice and Decision Behavior*, edited by T. Wallsten, Erlbaum, 1980, p 6.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

- Une stabilisation de la confiance chez les membres de groupes, indépendamment du niveau de feedback reçu, ce qui suggère un effet de consolidation des jugements collectifs.¹
- Un effet d'amélioration de la performance au sein des groupes soumis à un feedback total, contrairement aux individus qui ne tirent pas toujours profit de l'information additionnelle.²

1-3-3 Les biais cognitifs et les processus de correction

Les extrants influencent la correction des biais en décision (Éinhorn & Hogarth, 1981). Dans les conditions où le feedback est présent, les groupes sont plus à même d'ajuster leurs critères de décision que les individus. Cependant, lorsque le feedback est limité ou absent, les erreurs initiales ont tendance à persister, résultant en une surconfiance des décideurs (Éinhorn, 1980). De plus, l'interaction sociale joue un rôle clé dans l'assimilation du feedback, les discussions en groupe permettant une analyse plus approfondie des erreurs.³

L'impact des extrants sur la prise de décision est déterminant pour l'amélioration de la performance et la réduction des biais. Les groupes bénéficient davantage du feedback total, tandis que les individus performant mieux sous un feedback partiel. Cette étude souligne l'importance de structurer les extrants de manière à optimiser l'apprentissage décisionnel et minimiser les erreurs de jugement.⁴

¹ Davis, J. H. "Social Interaction as a Combinatorial Process in Group Decision." *Group Decision Making*, edited by H. Brandstatter, J. H. Davis, and G. Stock-Kreichgauer, Academic Press, 1982, p 34.

² Kubovy, M., and A. F. Healy. "Process Models of Probabilistic Categorization." *Cognitive Processes in Choice and Decision Behavior*, edited by T. S. Wallsten, Erlbaum, 1980, p. 247.

³ Hoppe, R. A. "Memorizing by Individuals and Groups: A Test of the Pooling-of-Ability Model." *Journal of Abnormal and Social Psychology*, vol. 65, 1962, p 65..

⁴ Tindale, R. Scott. "Group vs Individual Information Processing: The Effects of Outcome Feedback on Decision Making." *Organizational Behavior and Human Decision Processes*, vol. 44, no. 3, Dec. 1989, p 456. Elsevier.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

I-2 : La prise de décision

Dans cette deuxième partie, nous allons explorer le rôle des états financiers dans la prise de décision en entreprise. Après avoir défini le processus décisionnel, nous examinerons l'importance de ces documents comptables et la manière dont leurs sorties influencent les choix stratégiques et financiers des dirigeants.

2-1 Définition du processus décisionnel

Selon Laaribi (les écoles rationalistes-analytiques) : « *La décision est un choix entre plusieurs solutions possibles (alternatives) C'est une sélection d'une intention d'actes par un acteur* »¹

Selon Lévine et Pomerol, « *une décision est une action qui est prise pour faire face à une difficulté ou répondre à une modification de l'environnement, c'est-à-dire pour résoudre un problème qui se pose à l'individu ou à l'organisation* ». ²

Le processus décisionnel désigne l'ensemble des étapes permettant à un individu ou une organisation de prendre une décision. Roy et Bouyssou estiment que la décision est souvent présentée comme : « *le fait d'un individu (décideur) isolé qui exerce librement un choix entre plusieurs possibilités d'actions à un moment donné dans le temps* ». ³

Le processus décisionnel regroupe l'ensemble des étapes permettant à un individu ou à une organisation de choisir une action parmi plusieurs alternatives.

¹ Schneider, D. K. Modélisation de la démarche du décideur politique dans la perspective de l'intelligence artificielle. Ecole polytechnique fédérale de Lausanne, vol. 440, p. 96.

² Lévine P., et Pomerol, J. Systèmes interactifs d'aide à la décision et systèmes experts, Editions Hermès. P. 89.

³ Bouyssou, D. Décision Multicritère ou Aide Multicritère?. Newsletter Of The European Working Groupe, Series2, p. 2

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

Selon Chakhar et al., « *L'activité d'aide à la décision s'articule autour d'un processus de décision qui est un ensemble d'activités déclenché par un stimulus et aboutissant à un engagement spécifique à l'action* ». ¹

Ce processus suit généralement une trajectoire allant de la collecte et l'analyse des données jusqu'à l'application des procédures de décision. La littérature sur ce sujet est vaste et met en avant plusieurs modèles. Parmi eux, le processus décisionnel de Simon est l'un des plus répandus. ² D'autres approches existent également, comme celles de Mintzberg et al. ³

Le processus de décision IDC (Intelligence, Modélisation, Choix) élaboré par Simon est considéré comme l'un des modèles les plus influents en matière de prise de décision. Il repose sur trois étapes fondamentales : ⁴

- **Intelligence** : Cette première phase vise à identifier et rassembler toutes les informations pertinentes liées à la problématique décisionnelle.
- **Modélisation** : À ce stade, plusieurs solutions potentielles sont conçues en explorant différentes alternatives envisageables.
- **Choix** : Parmi les options disponibles, une sélection est effectuée afin de retenir la plus adaptée à la situation.

Une quatrième phase est souvent ajoutée pour assurer un suivi de la mise en œuvre de la décision et procéder, si nécessaire, à des ajustements correctifs.

¹ Chakhar. S., Mousseau, V., Pusceddu, C., & Roy, B. Decision map for spatial decision making. In The 9th International Computers in Urban Planning and Urban Management. Conference (CUPUM'05), London, UK, 29 July-1 August.p 05.

² Simon, H. A. The new science of management decision. Prentice Hall, New Jersey, systems development in an emerging economy. Decision Support Systems

³ Mintzberg. H., Raisinghani, D., & Theoret, A. The structure of unstructured decision process. Administrative Science Quarterly, p.266.

⁴ **Mansoul, Abdelhak.** *Aide à la décision médicale guidée par un processus d'extraction de connaissances.* Thèse de doctorat, Université Oran1 Ahmed Ben Bella, 2018, p. 12.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

Comme l'explique Adla, cette dernière étape permet de formuler une solution cohérente avec le modèle d'aide à la décision. Elle peut conduire soit à une validation de la solution retenue, soit à un retour en arrière vers l'une des étapes précédentes pour une réévaluation. Dans un contexte où la prise de décision s'inscrit dans une dynamique évolutive, cette phase de réexamen s'avère essentielle. De nouvelles données peuvent influencer la décision initiale et, dans certains cas, la modifier entièrement. Un système de rétroaction efficace permet de corriger les erreurs et d'optimiser le processus décisionnel. En pratique, il est souvent aussi performant qu'une approche plus complexe dépourvue de feedback. Ce retour à la réalité garantit que la solution finale soit compréhensible et directement exploitable par l'utilisateur impliqué dans le processus décisionnel.¹

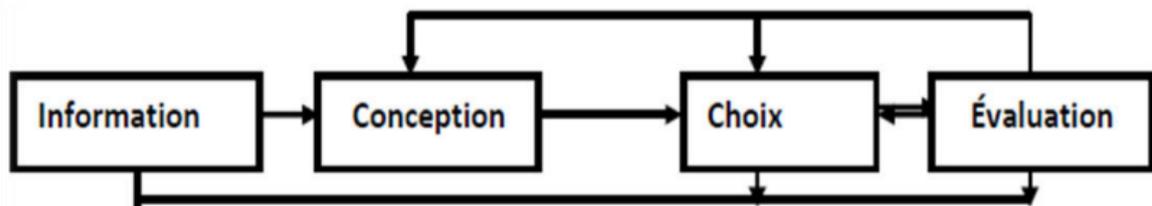


Figure 6 : Le processus décisionnel selon Simon

Ainsi, ce modèle met en évidence la nécessité d'une approche itérative et flexible, où les décisions sont continuellement réévaluées en fonction des nouvelles informations disponibles.

2-2 Le rôle des états financiers dans la prise de décision

Les états financiers jouent un rôle essentiel dans le processus de prise de décision au sein des entreprises. Ils fournissent des informations détaillées sur la santé financière, la rentabilité et la solvabilité, permettant ainsi aux dirigeants et aux parties prenantes d'évaluer la performance de l'organisation et de guider leurs choix stratégiques. Voici quelques-uns des rôles clés des états financiers :

❖ Analyse financière et prise de décision

¹ Adla, A. Aide à la facilitation pour une prise de Décision Collective: Proposition d'un Modèle et d'un Outil.. Thèse de doctorat. Université de Toulouse, Université Toulouse III-Paul Sabatier. p10.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

L'analyse financière, fondée sur les états financiers, est un outil indispensable pour mesurer la santé financière d'une entreprise et atteindre un équilibre financier optimal. Elle permet d'identifier les forces et les faiblesses de l'organisation, d'évaluer sa rentabilité et sa solvabilité, et ainsi de faciliter la prise de décisions éclairées. ¹

❖ Importance de l'information comptable

Les documents comptables, élaborés selon des normes spécifiques, reflètent la situation réelle de l'entreprise. Ces informations sont essentielles pour les décideurs, car elles offrent une base solide pour évaluer les performances passées et anticiper les tendances futures, contribuant ainsi à des décisions stratégiques plus informées. ²

❖ Utilisation des états financiers par les investisseurs et créanciers

Les états financiers sont également utilisés par les investisseurs et les créanciers pour évaluer la rentabilité et la solvabilité d'une entreprise. L'analyse par ratios, dérivée de ces états, permet d'apprécier la capacité de l'entreprise à générer des profits et à honorer ses obligations financières, influençant ainsi les décisions d'investissement et de crédit. ³

❖ Prévisions financières et stratégie d'entreprise

¹ **Belhocine, Abdelkrim, et Anis Messaoui.** *L'analyse financière et son rôle dans la prise de décision (cas E.N.I.E.M).* Université Mouloud Mammeri de Tizi-Ouzou, Faculté des Sciences Économiques, Commerciales et des Sciences de Gestion, Département des Sciences de Gestion, 2016/2017, p. 12.

² **Chalayer Rouchon, Sylvie, Muriel Perez, et Christine Teyssier.** *L'appropriation des outils comptables et financiers par les PME. De la conception à l'usage : vers un management de l'appropriation des outils de gestion.* Éditions EMS, 2010, *Management et Société*, p. 11.

³ **Tremblay, Daniel.** "L'impact des choix comptables d'une PME sur les décisions de financement." *Organisations et Territoires*, vol. 18, no. 3, automne 2009, p. 15. Université du Québec à Chicoutimi.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

Les prévisions financières, basées sur les états financiers, jouent un rôle clé dans l'élaboration de la stratégie d'entreprise. Elles aident les dirigeants à prendre des décisions concernant l'allocation des ressources, les investissements futurs et les opérations courantes, assurant ainsi que l'entreprise reste alignée sur ses objectifs de performance.¹

En somme, les états financiers constituent un outil indispensable pour la prise de décision, offrant une vision claire et objective de la situation financière de l'entreprise et guidant les choix stratégiques vers une performance durable.

2-3 La relation entre les sorties des états financiers et la prise de décision

Pour comprendre la relation entre la sortie de chaque état financier et la prise de décision, il est essentiel d'analyser comment chaque état financier contribue à ce processus. Voici une description de cette relation pour chaque état financier :

❖ Bilan Comptable

Le bilan fournit une image instantanée de la situation financière d'une entreprise, incluant ses actifs, passifs et capitaux propres. Cette information est cruciale pour évaluer la solvabilité et la structure financière de l'entreprise. Dans la prise de décision, le bilan aide à déterminer si une entreprise a suffisamment de ressources pour investir ou s'endetter. Par exemple, un bilan peut indiquer si une entreprise a un niveau élevé de dettes à court terme, ce qui pourrait influencer la décision d'emprunter davantage ou de réduire ses dettes.²

❖ Compte de Résultat

Ce document résume les revenus et les dépenses d'une entreprise sur une période donnée, permettant de calculer le bénéfice net. Il est essentiel pour évaluer la rentabilité et la capacité de l'entreprise à générer des bénéfices. Les décisions

¹ **Deloitte.** *Relever le défi : S'adapter à l'avenir des prévisions financières.* 2018, p. 4.

² **Procomptable.** *Chapitre 5 : Présentation des états financiers.* 2003, p. 6.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

concernant l'optimisation des coûts ou l'augmentation des prix sont souvent basées sur l'analyse du compte de résultat. Par exemple, si le compte de résultat montre une marge bénéficiaire faible, l'entreprise pourrait décider de réduire ses coûts pour améliorer sa rentabilité.¹

❖ Tableau des Flux de Trésorerie

Ce tableau montre comment l'entreprise gère ses flux de trésorerie, incluant les entrées et sorties de fonds. Il aide à comprendre la capacité de l'entreprise à payer ses dettes et à financer ses activités. Dans la prise de décision, il est essentiel pour évaluer la liquidité et la capacité à investir ou à rembourser des prêts. Par exemple, un tableau des flux de trésorerie peut indiquer si une entreprise a suffisamment de liquidités pour financer un projet d'investissement.²

❖ État des Variations des Capitaux Propres

Cet état financier montre comment les capitaux propres d'une entreprise ont changé au fil du temps, en prenant en compte les bénéfices réinvestis, les dividendes versés, et les émissions ou rachats d'actions. Il est utile pour comprendre la stratégie de distribution des bénéfices et la santé financière à long terme. Dans la prise de décision, cet état peut influencer les décisions concernant la rétention de bénéfices ou la distribution de dividendes.³

❖ Annexes

Les annexes fournissent des informations supplémentaires sur les états financiers, comme des détails sur les postes du bilan ou du compte de résultat. Elles aident à clarifier certaines opérations financières complexes et à fournir une vision plus complète de la situation financière. Dans la prise de décision, ces

¹ NAAS, Abdelkader. "L'information comptable outil d'aide à la prise de décision: cas du SCF / Accounting Information as Tool for Decision-Making: Case of AFS." *ELBAHITH d'études Académiques*, vol. 10, no. 2, 2023, pp. 4-5.

² Procomptable. ibd, p. 23.

³ Procomptable. ibd, p. 11.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

informations peuvent être cruciales pour comprendre les risques et opportunités spécifiques liés à certaines transactions ou opérations.

En résumé, chaque état financier joue un rôle unique dans la prise de décision financière en fournissant des informations essentielles sur la situation financière, la rentabilité, la liquidité, et la stratégie de distribution des bénéfices. Ces informations aident les entreprises à élaborer des stratégies financières efficaces et à optimiser leurs performances financières.¹

L'analyse des états financiers est une étape essentielle du processus décisionnel, permettant d'orienter les choix en fonction de données objectives et précises. Chaque état financier apporte des informations spécifiques qui aident à évaluer la situation économique de l'entreprise et à prendre des décisions adaptées pour assurer sa pérennité et sa croissance.

I-3 études antérieures

Pour approfondir la réflexion autour des extraits des états financiers et leur impact sur la prise de décision, il est utile d'examiner des recherches antérieures. Cette partie présente des études pertinentes en français et en anglais, suivies d'une comparaison entre deux travaux appliqués au contexte algérien.

I-3-1 Les études en français

Les chercheurs francophones ont mis en lumière le rôle clé des états financiers dans la décision managériale, notamment à travers l'analyse de la rentabilité, de la solvabilité et de la performance financière.

Étude n°1 : L'analyse financière comme instrument d'aide à la prise de décisions dans l'entreprise – Cas d'Electro-Industries d'Azazga

Cette première étude réalisée par GHERRAB Lynda et HADJ AHMED Lila épse BENSALMA en 2020 aborde le rôle de l'analyse financière dans la prise de décisions stratégiques au sein de l'entreprise publique « Electro-Industries » d'Azazga. La problématique principale posée par les chercheuses était la suivante

¹ Cerrada, Karine, et al, p7-8.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

: l'analyse financière peut-elle servir comme support d'aide à la prise de décisions dans cette entreprise ? L'objectif de cette recherche est de mettre en lumière les principaux outils et méthodes d'analyse financière utilisés et de démontrer leur utilité dans la gestion d'entreprise.

Pour répondre à cette problématique, les auteures ont adopté une méthodologie basée sur une étude de cas combinant plusieurs approches : une recherche documentaire, une méthode analytique des documents internes, et une méthode comparative des états financiers de 2014 à 2016. Elles ont également réalisé un entretien semi-directif avec des responsables de l'entreprise. Les résultats montrent que l'entreprise présente une bonne solvabilité et une rentabilité positive grâce à une capacité d'autofinancement stable et un effet de levier favorable. L'étude révèle aussi que l'analyse financière est bien intégrée dans le processus décisionnel, notamment en matière d'investissement et de financement. Cependant, certains points faibles ont été relevés, notamment une mauvaise gestion de trésorerie dans les deux premières années et un manque de stratégie marketing.

Étude n°2 : L'analyse financière et son rôle dans la prise de décision – Cas Algérie Télécom

Cette étude réalisée par Bouaziz Lydia et Boutougoumas Kamilia, sous la direction de Mr. Oucif Faiza Kheireddine, aborde le thème de l'analyse financière comme outil d'aide à la décision, et a été menée durant l'année universitaire 2022-2023. Elle s'intéresse particulièrement à l'entreprise Algérie Télécom – Direction de Bouira. La problématique posée est la suivante : Comment l'analyse financière influence-t-elle la prise de décision ? L'objectif principal est de mettre en évidence les méthodes et outils d'analyse financière et leur utilité pour orienter les choix stratégiques d'une entreprise. La méthodologie adoptée repose sur une étude de cas, combinant une recherche bibliographique, une analyse des documents internes d'Algérie Télécom, ainsi qu'une méthode comparative des états financiers sur les années 2020, 2021 et 2022.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

Les résultats montrent qu'Algérie Télécom Bouira présente une situation financière globalement saine : un fonds de roulement (FR) positif, un besoin en fonds de roulement (BFR) maîtrisé bien que positif, et une trésorerie nette (TN) également positive. L'analyse des ratios financiers et des soldes intermédiaires a révélé une bonne capacité d'autofinancement et un équilibre financier satisfaisant. Cependant, des défis restent présents dans la gestion financière de l'entreprise. L'étude confirme ainsi le rôle fondamental de l'analyse financière dans la prise de décisions stratégiques, en fournissant une vision claire de la santé financière de l'entreprise et en permettant d'identifier les points forts à consolider ainsi que les faiblesses à corriger.

Étude n°3 : L'information comptable outil d'aide à la prise de décision – Cas du SCF

Cette première étude, réalisée par Abdelkader Naas de l'Université d'Oran 2, porte sur le rôle de l'information comptable dans le processus décisionnel au sein des entreprises, en prenant comme cas le Système Comptable Financier (SCF) en Algérie. Publiée en 2023 dans la revue ELBAHITH d'études Académiques, cette recherche aborde la problématique suivante : comment l'information comptable peut-elle constituer un outil stratégique d'aide à la prise de décision pour les dirigeants ? L'objectif principal est d'analyser l'importance et la pertinence de l'information comptable dans le pilotage des entreprises et l'orientation des choix managériaux. La méthodologie repose sur une analyse documentaire approfondie, mobilisant des textes réglementaires, des références théoriques ainsi que des outils comptables et financiers tels que le bilan, le compte de résultat ou encore les budgets prévisionnels.

Les résultats montrent que l'information comptable, structurée selon le SCF, permet non seulement de mesurer la performance et la rentabilité, mais aussi d'anticiper les besoins financiers, de soutenir la stratégie d'entreprise et de piloter la gestion budgétaire. L'étude met également en évidence la complémentarité entre la comptabilité financière et la comptabilité de gestion, notamment pour le

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

calcul des coûts, la planification stratégique (via les plans et budgets), ainsi que l'analyse concurrentielle à travers des outils comme le modèle des cinq forces de Porter. Ainsi, l'auteur conclut que le SCF, en tant que système d'information intégré, joue un rôle clé dans la prise de décision efficace et l'adaptation de l'entreprise à un environnement incertain et complexe.

I-3-2 Les études en anglais

Les études anglophones apportent une vision plus quantitative et stratégique de l'utilisation des états financiers, en insistant sur leur efficacité comme base d'évaluation et de décision dans différents environnements économiques.

Étude n°1 : Impact of Financial Statements on Financial Decision-Making

Cette première étude, réalisée par Saddeq T. Abdulshakour, intitulée "Impact of Financial Statements on Financial Decision-Making", a été publiée en 2020 dans la revue Open Science Journal. L'étude aborde le thème de l'impact des états financiers sur la prise de décision financière. Elle s'inscrit dans le contexte de la Vision 2030 de l'Arabie Saoudite, visant à améliorer la transparence et l'efficacité du secteur financier. La problématique centrale de la recherche est la suivante : Quel est l'impact de l'analyse des états financiers sur la prise de décision financière ? L'objectif principal est de déterminer dans quelle mesure l'analyse des états financiers influence les décisions financières, et comment leur fiabilité peut être un levier stratégique pour les institutions.

L'étude s'appuie sur une méthodologie descriptive et analytique. Un questionnaire a été administré à 70 décideurs financiers, dont 68 réponses ont été jugées valides. L'étude identifie trois axes majeurs : les états financiers dans les entreprises, la prise de décision financière et l'impact de l'analyse financière sur les décisions. Les principaux résultats révèlent que les états financiers sont essentiels pour comprendre la situation financière d'une entreprise. Leur exactitude et leur fiabilité conditionnent la confiance des investisseurs et la qualité des décisions prises. L'analyse des états permet de prévoir les défaillances

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

financières, d'évaluer les besoins futurs et de mieux orienter les décisions en matière d'investissement, de financement et de distribution des dividendes. L'étude confirme également une forte corrélation statistique entre la qualité des états financiers et la qualité des décisions prises.

Étude n°2 : The Role of the Financial Audit Report on the Decision-Making in the Economic Institution – An Analytical Study of SONATRACH

Cette deuxième étude, réalisée par Afif Ramdani et Ali Mekid, s'intitule "The Role of the Financial Audit Report on the Decision-Making in the Economic Institution – An Analytical Study of SONATRACH", et a été publiée en 2022 dans le Journal of Research in Finance and Accounting. L'étude porte sur le rôle du rapport d'audit financier dans la prise de décision au sein de l'entreprise économique SONATRACH. La problématique centrale abordée est : Comment le rapport d'audit financier contribue-t-il à soutenir et à rationaliser le processus décisionnel chez SONATRACH ? L'objectif principal de cette recherche est d'évaluer l'efficacité du rapport d'audit en tant qu'outil d'aide à la décision, en insistant sur sa qualité, sa crédibilité, et son rôle stratégique dans l'amélioration de la performance financière et administrative.

La méthodologie employée repose sur une approche descriptive et analytique, fondée sur l'étude approfondie des fonctions de l'audit au sein de SONATRACH, en lien avec le processus décisionnel. Les auteurs analysent le contenu du rapport d'audit, son impact sur les systèmes de contrôle interne, et son intégration dans la gouvernance d'entreprise. Les résultats principaux révèlent que le rapport d'audit est un outil essentiel dans la production d'une information financière fiable, permettant de réduire les risques, corriger les écarts, améliorer les politiques internes et orienter les choix stratégiques. L'étude souligne également l'interaction entre le comité d'audit et la direction générale dans la validation des décisions majeures. Enfin, elle montre que l'utilisation efficace des rapports d'audit contribue à renforcer la transparence, la performance et la confiance des parties prenantes dans les pratiques financières de SONATRACH.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision
Étude n°3 : The Effect of the Outputs of the Accounting Information Systems Prepared According to the Re-Evaluation of Fixed Assets in Improving and Guiding Decisions in SAIDAL Company

Cette troisième étude, menée par Ben Messaoud Abdallah Kamel et Nouredine Ad, s'intitule "The Effect of the Outputs of the Accounting Information Systems Prepared According to the Re-Evaluation of Fixed Assets in Improving and Guiding Decisions in SAIDAL Company", et a été publiée en 2024 dans la revue Journal of Economics, Finance and Business de l'Université d'El Oued. L'étude aborde le thème de l'influence des systèmes d'information comptable (SIC) basés sur la réévaluation des immobilisations sur l'amélioration et l'orientation des décisions au sein de l'entreprise SAIDAL. Réalisée dans un contexte économique marqué par la volatilité des prix, la problématique centrale posée est la suivante : Quelle est l'influence de la réévaluation des immobilisations sur la qualité des décisions prises par l'entreprise ?

L'objectif principal de l'étude est d'analyser les différences entre les données comptables issues de la méthode du coût historique et celles issues de la réévaluation, afin de déterminer leur impact sur des indicateurs financiers clés comme le taux de rentabilité des actifs (ROA) et le taux de rotation des immobilisations (FAT). La méthodologie adoptée est à la fois descriptive et analytique, basée sur l'analyse des états financiers de SAIDAL entre 2002 et 2009, en utilisant des outils comme Microsoft Excel. Les résultats ont démontré que la réévaluation des immobilisations offre une image plus fidèle de la performance de l'entreprise et permet une meilleure utilisation des actifs pour générer des profits. Par ailleurs, les ratios d'activité calculés à partir des données réévaluées montrent une efficacité supérieure par rapport aux données basées sur le coût historique. L'étude conclut que l'utilisation de SIC fondés sur la réévaluation des actifs contribue de manière significative à la rationalisation des décisions managériales.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

I-3-3 Comparaison de deux études d'études précédentes

L'analyse financière représente un levier fondamental pour évaluer la santé d'une entreprise et orienter ses décisions stratégiques. Deux études récentes menées dans le contexte algérien mettent en lumière ce rôle central. La première, réalisée par Gherrab Lynda et Hadj Ahmed Lila en 2020, porte sur l'entreprise publique Electro-Industries d'Azazga. La seconde, conduite par Bouaziz Lydia et Boutougoumas Kamilia sous la direction de Mr. Oucif Faiza Kheireddine en 2022-2023, s'intéresse à la direction régionale de Bouira d'Algérie Télécom. Toutes deux ont pour objectif de démontrer comment l'analyse financière peut éclairer les choix des dirigeants à travers l'étude des outils, méthodes et indicateurs financiers disponibles.

❖ Ressemblances entre les deux études :

Ces deux travaux partagent plusieurs points communs. Ils utilisent la même approche méthodologique, à savoir une étude de cas, reposant sur l'analyse documentaire et les états financiers sur plusieurs années. Le thème central – l'analyse financière comme support décisionnel – est traité à travers l'évaluation des ratios de performance, de solvabilité et de rentabilité. Les résultats convergent : dans les deux entreprises, l'analyse financière permet de détecter les forces (capacité d'autofinancement, équilibre financier, levier positif) et les faiblesses (trésorerie mal gérée ou défis structurels), ce qui confirme son utilité dans la formulation de décisions stratégiques et financières.

❖ Différences entre les deux études :

Cependant, plusieurs différences émergent. L'étude sur Electro-Industries s'ancre dans un contexte industriel local, tandis que celle sur Algérie Télécom s'applique à une entreprise nationale de services. Méthodologiquement, la première inclut des entretiens qualitatifs avec les responsables, enrichissant l'analyse par des témoignages internes, alors que la seconde mise davantage sur les données chiffrées issues des états financiers. En outre, les périodes d'analyse diffèrent : 2014-2016 pour Electro-Industries, offrant une vue rétrospective,

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

contre 2020-2022 pour Algérie Télécom, fournissant une vision actuelle de la situation post-pandémique.

En conclusion, ces deux études, bien que différentes dans leur approche, leur temporalité et leur secteur d'activité, convergent sur un point essentiel : l'analyse financière est un outil stratégique clé pour la prise de décision en entreprise. Elle permet non seulement de dresser un diagnostic de la situation financière, mais aussi d'orienter les choix futurs, en tenant compte des forces à consolider et des faiblesses à corriger.

En conclusion ; Les études antérieures confirment que les extraits issus des états financiers jouent un rôle essentiel dans l'aide à la décision. Leur pertinence dépend du contexte, des outils utilisés et de la capacité des gestionnaires à les interpréter efficacement.

Chapitre I : cadre théorique des états financiers dans la prise de décision

Résumé du Chapitre I

Le premier chapitre présente le cadre théorique autour des états financiers et leur impact sur la prise de décision. Il commence par une définition simple des états financiers, en détaillant leur rôle, leurs types (comme le bilan, le compte de résultat...), ainsi que leurs caractéristiques principales. Il introduit aussi le concept d'extraits, c'est-à-dire les résultats que l'on tire de ces documents comptables pour les utiliser dans la gestion de l'entreprise.

Le chapitre explore ensuite comment ces extraits peuvent aider à prendre de bonnes décisions. Il explique le processus de décision, les étapes à suivre, et montre comment les informations issues des états financiers peuvent influencer les choix. Enfin, des études précédentes sont analysées pour comparer différents cas pratiques et confirmer l'importance des extraits dans la gestion. Ce chapitre sert donc de fondation pour la suite du travail, en liant théorie et application concrète.

Chapitre II : Évaluations de l'efficacité des extrants des états financiers dans la prise de décision

Préface du chapitre II :

Après avoir abordé dans le premier chapitre le cadre théorique des variables d'étude, nous avons tenté dans ce chapitre d'aborder l'étude de cas de la Société Algérienne des Télécommunications à Ghardaïa. Afin de souligner le rôle joué par les résultats des états financiers dans la prise de décision, nous avons divisé ce chapitre selon les thèmes suivants :

II-1 : Présentation générale d'Algérie Télécom

II-2 Analyse de la structure financière d'Algérie télécom

II-3 L'impact de l'analyse des résultats financiers sur la prise de décision financière d'Algérie Télécom

Chapitre II: Évaluations de l'efficacité des extrants des états financiers dans la prise de décision

II-1 : Présentation générale d'Algérie Télécom

1-1 : Définition de l'établissement et fiche technique

1-1-1 Définition de l'établissement

Algérie Télécom est l'une des entreprises leader en Algérie dans le domaine des communications filaires et sans fil, de la téléphonie fixe et de l'Internet. Elle a été fondée au début du millénaire, plus précisément en 2000, et son objectif principal est d'atteindre la technologie la plus moderne dans le domaine des communications.

1-1-2 : fiche technique

Algérie Télécom est une société par actions à capitaux publics opérant dans les domaines des télécommunications, de la téléphonie fixe et de l'Internet. Elle a été créée conformément à la loi 2000/03 du 5 août 2000, relative à la restructuration du secteur des postes et télécommunications, qui sépare notamment les activités postales de celles des télécommunications et fixant les règles générales relatives à la poste et télécommunications, ainsi que les résolutions du Conseil National des Participations de l'Etat (CNPE) du 1er Mars 2001 portant création d'une Entreprise Publique Économique dénommée « Algérie Télécom ».

Algérie Télécom est ainsi régie par cette loi qui lui confère le statut d'une entreprise publique économique sous la forme juridique d'une société par actions SPA, au capital social de 115.000.000.000,00 Dinars et inscrite au centre national du registre de commerce le 11 mai 2002 sous le numéro 02B0018083.

Le logo d'Algérie Télécom et le suivant :



Source : Document de l'entreprise

2-1 : la création et les objectifs de l'institution :

2-1-1 : création de l'institution :

Algérie Télécom a été créée dans le cadre de la réorganisation du secteur des postes et télécommunications en 2000, en vertu de la loi 2000/03 du 5 août 2000 portant dispositions générales relatives aux postes et télécommunications. Conscient des défis posés par le formidable développement des technologies de l'information et de la communication, l'État algérien a engagé, dès 1999, une série de réforme structurelle visant à moderniser le secteur des postes et des télécommunications. Ces réformes se sont concrétisées par l'adoption d'une nouvelle loi sectorielle en août 2000. Dans le cadre de l'ouverture du marché des télécommunications à la concurrence, devenue totalement ouverte en 2005.

Loi 2000/03 et naissance d'Algérie Télécom : La décision 03/2000 du 5 août 2000 a consacré l'indépendance du secteur des postes et télécommunications, ainsi que celle d'Algérie Télécom, ce dernier s'est vu confier la responsabilité de développer le réseau des télécommunications en Algérie.

Algérie Télécom est ainsi devenue indépendante dans sa gestion, se détachant de l'administrations direct du ministère des Postes, qui s'est vu confier la mission de tutelle. Devenir une société publique économique à capital social et actions opérant dans le domaine des communications.

Après plus de deux années d'études menées par le Ministère de la Poste, des Technologies de l'Information et de la Communication, Algérie Télécom est devenue une entité autonome en 2003.

Cependant, sa vision stratégique s'est profondément transformée à partir de cette date, notamment en raison de l'ouverture du marché des télécommunications à la concurrence.

2-1-2 : Ses objectifs :

Dès le départ, la direction d'Algérie Télécom s'est fixée trois objectifs majeurs : la qualité, l'efficacité et la qualité des services.

Il était du devoir de l'entreprise d'établir l'objectif de « qualité », car c'est le fondement de tout produit capable de rivaliser et de s'imposer sur le marché. C'est dans cette optique qu'Algérie Télécom a œuvré pour développer ses produits afin de les aligner sur les évolutions du marché mondial. De plus, l'efficacité de tout produit réside dans sa capacité à s'imposer sur le marché, et c'est pourquoi Algérie Télécom a travaillé dès le début pour que son produit soit efficace.

Pour réaliser son objectif d'amélioration des services, Algérie Télécom a réhabilité le réseau national des télécommunications en modernisant le réseau téléphonique national.

Cela a été réalisé grâce à l'introduction intensive de nouvelles technologies, à la numérisation complète des réseaux et au lancement de nouveaux services, tels que l'Internet. Ainsi qu'à l'informatisation complète de la gestion technique, commerciale et financière.

- Développer l'offre de services téléphoniques et faciliter l'accès aux services de communication à distance pour un grand nombre d'utilisateurs, notamment en milieu rural.
- Améliorer la qualité et le volume des services fournis, en plus d'accroître la compétitivité des services de communication.

- Développer le réseau national de communication.
- Augmenter la qualité des services offerts.
- Maintenir sa position élevée en tant qu'entreprise de médias et de communication.
- Augmentation du nombre d'abonnés.

2-1-3 : Ses activités :

Les activités d'Algérie Télécom s'articulent autour de :

- 1- Financer des intérêts de communication pour permettre la transmission d'images, de sons, de messages écrits et de données numériques.
- 2- Développer, entretenir et gérer les réseaux de communication publics et privés.
- 3- Mettre en place, investir et gérer les communications internes avec tous les opérateurs de réseaux télécoms.

3-1-1 : Etude de la structure organisationnelle d'Algérie Telecom Ghardaïa

Nous discuterons de la structure organisationnelle de la Direction des Télécommunications Algériennes dans la Province de Ghardaïa. Vous trouverez ci-dessous la structure organisationnelle, nous vous l'expliquerons ensuite.

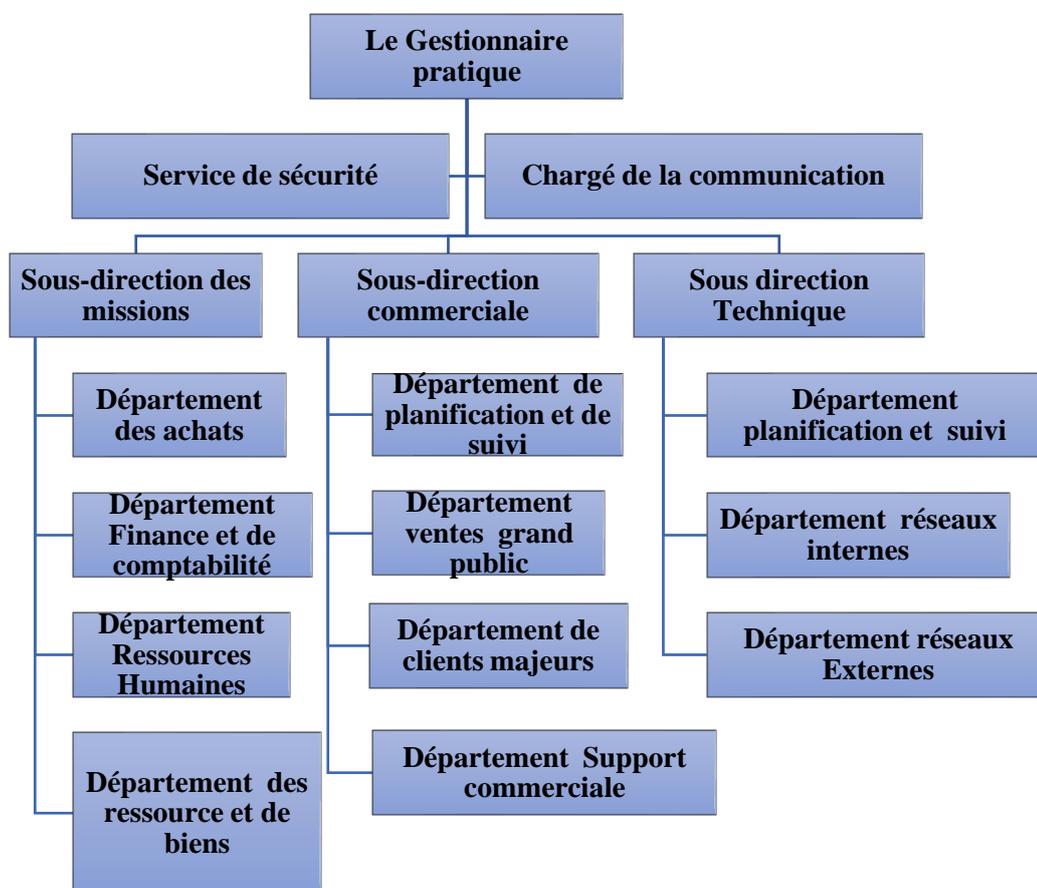


Figure 7 : Structure organisationnelle d'Algérie Télécom

Après avoir présente la structure organisationnelle générale de la direction opérationnelle de la communication à Ghardaïa, nous passons successivement aux structures organisationnelles des sous-directions.

- ✓ Sous-direction de l'appui à l'emploi.
- ✓ Sous-direction commerciale.
- ✓ Sous-direction technique.

Chacune de ces sous-directions, ainsi que les départements qui en dépendent, se subdivisent à leur tour en services spécialisés, que nous illustrerons plus loin.

Compte tenu du nombre important de départements et d'unités qui en relèvent, nous nous limiterons ici à présenter les missions principales de chaque sous-direction. L'examen détaillé de tous les services ne sera pas possible dans ce cadre, en raison de leur quantité et des contraintes d'espace.

3-1-2 la Sous-direction de l'appui aux missions

Cette sous-direction est d'une grande importance pour soutenir tous les autres métiers avec toutes les fournitures nécessaires pour effectuer leur travail comme l'exigent ces métiers.

Il s'agit de fournir les appareils, les outils, l'équipement et les fournitures nécessaires pour créer une atmosphère propice à l'exécution de la tâche. C'est pourquoi elle s'occupe en priorité de tous les besoins des salariés, chacun en fonction de son travail, et entretient les bâtiments, les bureaux et les équipements de transport. En général, il s'agit de répondre à tous les besoins des travailleurs.

Cette direction comprend les départements suivants :

- Département des finances et de la comptabilité.
- Service des achats.
- Département des Ressources Humaines.
- Département des Propriétés et des Moyens.

Naturellement, ces branches se ramifient en différents intérêts qui composent ces départements, comme nous le verrons dans la figure suivante.

Organigramme de la sous-direction fonctions support :

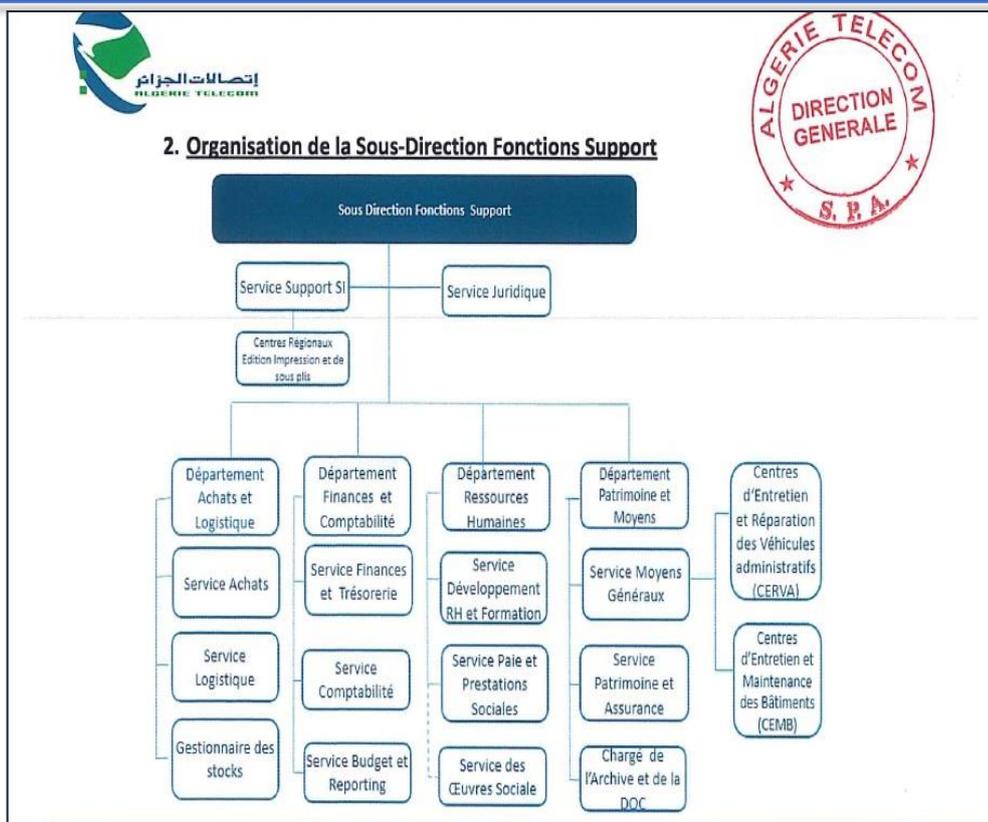


Figure 8: Documents de l'entreprise, départements des ressources Humaines

Source : Documents de l'entreprise, départements des ressources Humaines

3-1-3 La Sous-Direction Commerciale

La Sous-Direction Commerciale est chargée des aspects commerciaux et marketing des produits d'Algérie Télécom, de leur promotion pour attirer le plus grand nombre de clients et d'assurer le service après-vente. L'administration rapproche les citoyens du gouvernement par l'intermédiaire d'agences commerciales et de points de présence commerciale, et elle s'occupe du suivi des plaintes de ses clients abonnés au réseau.

La Sous-Direction Commerciale est composée des services suivants :

Service des ventes grand public

Département des entreprises

Département de soutien commercial (pour le système d'information commerciale)

Service de planification et de suivi

Bien entendu, tous ces départements se ramifient en intérêts, comme le montre la figure suivante :

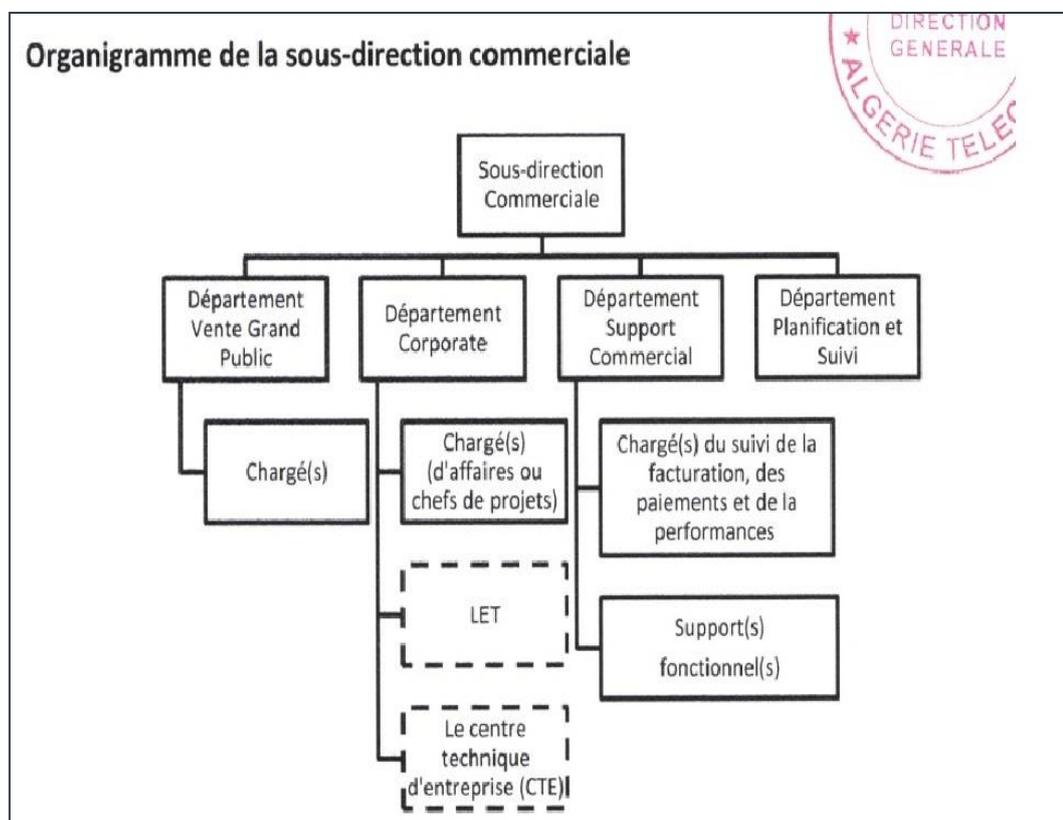


Figure 9 : tous ces département

Source : Documents de l'entreprise, départements des ressources Humaines se ramifient en intérêts,

La Sous-Direction Technique

La Sous-Direction Technique est l'un des acteurs les plus importants du secteur des communications au niveau de l'État, car elle est chargée de résoudre tous les problèmes techniques du secteur des communications et de fournir et de superviser les équipements technologiques du réseau téléphonique fixe et d'Internet. Elle assure également l'entretien, la réparation des pannes et la planification du réseau de fibre optique dans tous les districts, municipalités et villages reculés.

La Sous-Direction Technique est composée des éléments suivants :

Chapitre II : Évaluations de l'efficacité des extrants des états financiers dans la prise de décision

Départements réseau Accès.

Département réseau transport.

Département planification et suivi.

Centre Énergie et environnement

Etablissement maintenance du réseau core.

Etablissement maintenance du réseau transport. Bien entendu, ces cercles et centres se ramifient à leur tour en intérêts, comme le montre la figure suivante :

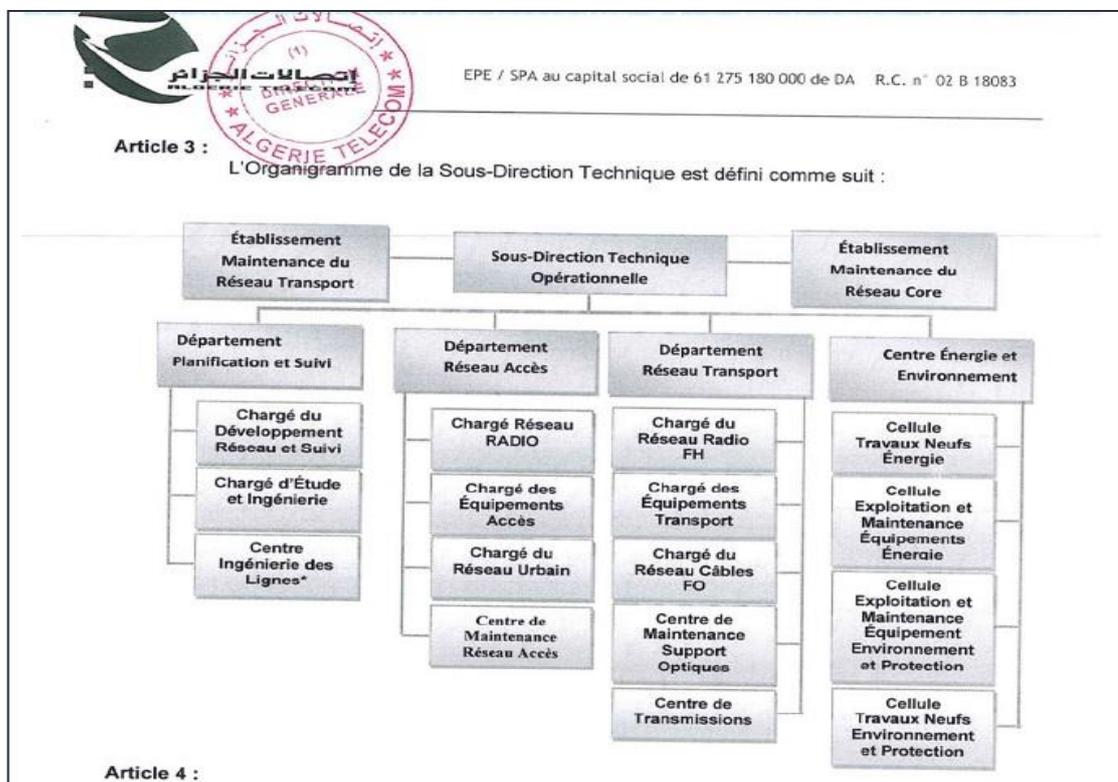


Figure 10 Etablissement maintenance du réseau transport

Source : Documents de l'entreprise, départements des ressources Humaines

II-2 Analyse de la structure financière d'Algérie télécom : Dans cette section, nous tenterons d'analyser la situation financière d'Algérie Télécom Ghardaïa. Dans cette analyse, nous nous appuyerons principalement sur l'analyse de la structure financière en fonction du bilan financier afin d'émettre un jugement général sur la santé financière de cette institution.

2.1) Les bilans financiers 2021 ;2022 et 2023

Tableau 1: les emplois d'Algérie télécom :

Désignation	2021	2022	2023
Valeurs immobilisées	5234407821,69	5248797635,57	6785410816,88
Immobilisation corporelles	5233207516,69	5245591980,46	6780910816,88
Immobilisation Encours	1200305	3205655,11	4500000
TOTAL ACTIFS NON COURANT	5234407821,69	5248797635,57	6785410816,88
Valeurs d'exploitation	351 911 800,50	389614323,38	313411698,99
Stock et encours	351911800,50	389614323,38	313411698,99
Valeurs réalisables	1276611741,12	575619352,12	1920954633,23
Client	1256043323,00	556043989	1899645988,00
Impôts	20568418,12	19575363,12	21308645,23
valeurs disponibles	46215459,20	66236498,33	78399585,66
Trésorerie	46215459,2	66236498,33	78399585,66
TOTAL ACTIFS COURANT	1674739000,82	1031470173,83	2312765917,88
Total des emplois	6909146822,51	6280267809,40	9098176734,76

Source : élaboré par l'étudiant à partir du bilan comptable de trois exercices

Tableau 2 : Les Ressources d'Algérie télécom

Désignation	2021	2022	2023
Capitaux propre	6665634778,68	6128086191,68	8745025100,09
Résultat Net (R.Net part du Grp 1)	303068798,04	307948115,47	276902015,07
Autre capitaux propre	289560210,00	554501965,53	319546321,00
Report à nouveau	3560919124,64	4153548132,68	4349284788,02
Capital émis ou compte de l'exploitation	2 512 086 646,00	1112087978,00	3799291976,00
Dettes à Moyen et à long Terme(DLMT)	204 651 450,44	111651450,44	319413106,23
Provisions et produit comptabilises	204 651 450,44	111651450,44	319413106,23
TOTAL PASSIFS NON COURANT	6870286229,12	6239737642,12	9064438206,32
Dette à court terme	38860593,39	40530167,28	33738528,44
Fournisseurs et comptes rattachés	20219417,20	21316418,33	19201418,00
Autres Dettes	9418721,29	9213436,55	7318666,32
Impôts	9222454,90	10000312,40	7218444,12
TOTAL PASSIFS COURANT	38860593,39	40530167,28	33738528,44
Total des ressources	6909146822,51	6280267809,40	9098176734,76

Source : élaboré par l'étudiant à partir du bilan comptable de trois exercices

2.2) Les bilans de grandes masses

Dans cette section, nous permet d'analyserons les données et apporteront des commentaires sur les différentes masses des bilans financiers de L'entreprise.

Tableau 3 : Bilan financier condensé au 31-12-2021

Actif	Montant	%	Passif	Montant2	%
V. Immobilisée	5234407821,69	76%	Fonds propre	6665634778,68	96%
V. d'exploitation	351911800,50	5%	DLMT	204651450,4	3%
V. Réalisable	1276611741,12	18%	DCT	38860593,39	1%
V. disponible	46215459,20	1%			
Total	6909146822,51	100%		6909146822,51	100%

Source : élaboré par l'étudiant à partir du bilan financier de L'exercice 2021

➤ Bilan financier condensé au 31-12-2022

Tableau 4 □ Bilan financier condensé au 31-12-2022

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
V. Immobilisée	5248797635,57	84%	Fonds propre	6128086191,68	98%
V. d'exploitation	389614323,38	6%	DLMT	111651450,44	2%
V. Réalisable	575619352,12	9%	DCT	40530167,28	1%
V.dusponible	66236498,33	1%			
Total	6280267809,40	100%		6280267809,40	100%

Source : élaboré par l'étudiant à partir du bilan financier de L'exercice 2022

➤ Bilan financier condensé au 31-12-2023

Tableau 5 □ Bilan financier condensé au 31-12-2023

Actif	Montant	%	Passif	Montant2	%
V. Immobilisée	6785410816,88	75%	Fonds propre	8745025100,09	96%
V. d'exploitation	313411698,99	3%	DLMT	319413106,23	4%
V. Réalisable	1920954633,23	21%	DCT	33738528,44	0%
V.dusponible	78399585,66	1%			
Total	9098176734,76	100%		9098176734,76	100%

Source : élaboré par l'étudiant à partir du bilan financier de L'exercice 2023

Commentaires

A- L'analyse des actifs ou emplois

❖ Les valeurs immobilisées (VI)

Nous constatons que le pourcentage des immobilisations dans de bilan de l'entreprise et très élève pour les années 2021 et 2022 et 2023 représente respectivement 76% et 84% et 75% et constituées en grande partie par des immobilisations incorporelles.

❖ **Les valeurs d'exploitations (VE)**

Pour les trois Années les valeurs d'exploitation représentent un taux très faible respectivement 5% ; 6% et 3%. La norme exige que les valeurs d'exploitation doivent être supérieure à 20% des emplois et doivent être inférieure à 30% des emplois donc l'entreprise est en risque.

❖ **Les valeurs réalisable (VR)**

Nous constatons une dégradation de valeurs réalisable de 9% (2021 à 18% et 2022 à 9%) et une hausse de 12% en 2023.

Donc l'entreprise doit être fournir plus d'effort dans sa politique de recouvrement des dette ou créances afin de garder un équilibre dans sa trésorerie.

❖ **Les valeurs disponible (VD)**

Les proportions des valeurs disponibles dans les emplois de l'entreprise représentent un taux constant respectivement 1% dans les trois Années 2021 ; 2022 et 2023 respectent la norme d'être inférieure à 5% ce qui implique que l'entreprise a une bonne gestion de liquidité.

B- L'analyse des Ressources :

❖ **Les fonds propre (FP) :** Les fonds propre sont très élevés et représente 96% en 2021 et 98% en 2022 et 96% en 2023 ce qui implique que l'entreprise a une grande capacité d'autofinancement pour les trois Années.

❖ **Les dettes à long et Moyen terme (DLMT)**

Les DLMT sont insignifiantes par rapport au totale des ressources, le taux est de 3% en 2021 et 2% en 2022 et de 4% en 2023 donc Algérie télécom a une forte capacité d'endettement car les DLMT sont inférieures aux capitaux propres.

❖ **Les dettes à court terme (DCT)**

Les DCT sont très insignifiante elle représente un taux très faible dans le deux premier années et nulle en 2023, qui est de 1% en 2021 et 1% en 2022 et 0% en 2023, ce qui implique que l'entreprise a une forte capacité mandatement.

2.3) présentation graphique des emplois et de ressources des bilan financiers

Graphe N°: Représentation graphique des emplois des bilans financiers

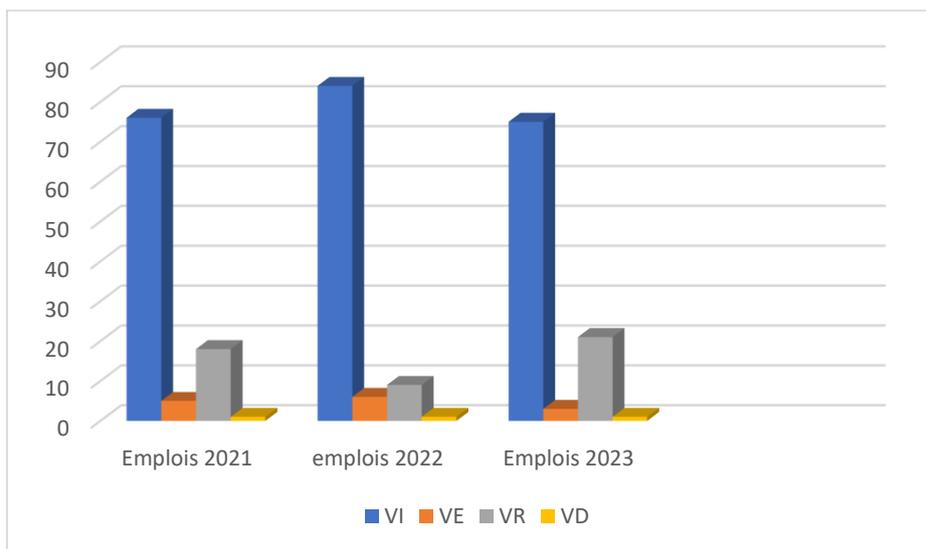
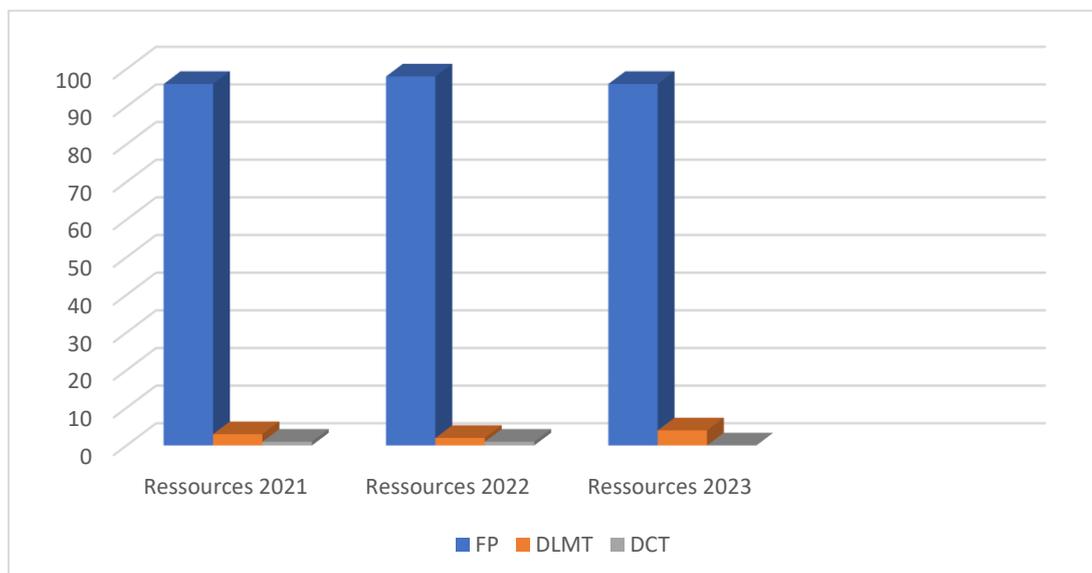


Figure 11 Graphe N °: Représentation graphique des emplois des bilans financiers

Source : réalisé par nos soins, à partir des bilans des grandes masses

Ces graphiques illustrent le niveau de chaque valeur pour chaque année, les valeurs des immobilisations sont les plus dominante par rapport aux actifs circulants, ce qui est tout è fait normal compte tenu de la nature de l'activité exercée par l'entreprise.

Graph N°:Représentation graphique des Ressources des bilans financiers



Source : réalisé par nos soins, à partir des bilans des grandes masses

Figure 12Graph N°: Représentation graphique des Ressources des bilans financiers

Ces graphiques montrent le niveau des ressources pour les trois Années et on observe que les actifs non courants et les plus dominantes par rapport aux valeurs de fonds propre.

2.4) L'analyse de la structure financières de Algérie télécom.

Dans cette section, à l'aide des résultats obtenus dans les états financiers, nous passerons à l'analyse de la structure financière à l'aide d'indicateurs et de ratios d'équilibre financier.

2.4.1) Analyse par l'équilibre financières

Dans cette partie nous allons effectuer une analyse financière de la situation financière d'Algérie télécom en calculant le fonds de roulement (FR) le Besoin en fonds de roulement (BFR) et la Trésorerie nette (TN).

2.4.1.1) Analyse des Equilibre A long terme (Fonds de roulement)

Le FR c'est une grandeur d'équilibre financière il représente l'excédent ou le déficit des Ressources stables sur emplois fixe dans cette section nous allons calculer, analyser et étudier la marge de sécurité de d'Algérie télécom.

➤ **Le calcul du fonds de Roulement**
 -calcul par le haut du bilan

$$FR = (FP+DLMT) -VI$$

Tableau 6 □ Le calcul du fonds de Roulement

Années	FP	DLMT	VI	FR(FP+DLMT)-VI
2021	6665634778,68	204 651 450,44	5 234 407 821,69	1 635 878 407,43
2022	6128086191,68	111 651 450,44	5 248 797 635,57	990 940 006,55
2023	8745025100,09	319 413 106,23	6 785 410 816,88	2 279 027 389,44

Source : élaboré par l'étudiant à partir du bilan financier de trois exercices

Calcule par le bas du bilan :

$$FR = (VE + VR + VD) - DCT$$

Tableau 7 : Calcule par le bas du bilan :

DESIGHATION	2021	2022	2023
VE	351 911 800,50	389 614 323,38	313411699
VR	1 276 611 741,12	575 619 352,12	1920954633
VD	46 215 459,20	66 236 498,33	78399585,66
DCT	38 860 593,39	40 530 167,28	33738528,44
FR(VE+VR+VD) - DCT	1 635 878 407,43	990 940 006,55	2 279 027 389,21

Source : élaboré par l'étudiant à partir du bilan financier de trois exercices

➤ **Analyse et commentaire des fonds de roulement**

D'après la représentation le fonds de roulement est positive (FR<0) pour les trois Années dans ce cas les capitaux permanents sont supérieurs à

l'actif immobilisées constituer c'est-à-dire que les emplois durables sont intégralement financés par des Ressources stables donc la règle de prudence de L'équilibre financier et respecte, donc l'entreprise Algérie télécom et un équilibre financier à long terme.

2.4.1.2) Analyse des Equilibres A court Terme (Besoin En Fonds de Roulement)

Le besoin en fonds de roulement représente la différence ente l'actif circulant et le passif circulent, cette partie vise à étudier la partie de l'actif courant qui est financée par la marge de sécurité.

➤ **Le calcul de Besoin en fonds de roulement :**

$$\text{BFR} = (\text{VE} + \text{VR}) - \text{DCT}$$

Tableau 8 □ Le calcul de Besoin en fonds de roulement :

DESIGHATION	2021	2022	2023
VE	351 911 800,50	389 614 323,38	313 411 698,99
VR	1 276 611 741,12	575 619 352,12	1 920 954 633,00
DCT	38 860 593,39	40 530 167,28	33 738 528,44
BFR=(VE+VR) DCT	- 1 589 662 948,23	924 703 508,22	1 200 627 803,55

Source : élaboré par l'étudiant à partir du bilan financier de trois exercices

➤ **Analyse et commentaires des besoins en fonds de roulements**

le BFR et positif (BFR>0) durant les trois années 2021 ; 2022 et 2023 cela signifie que l'entreprise est en équilibre à court terme durant les trois Années c'est-à-dire que l'actif courant (valeur d'exploitation (VE) et valeur réalisable (VR)) supérieure au Dette à court Terme.

2.4.1.3) Analyse des Equilibre immédiates (Trésorerie Nette)

Cette partie étudie l'ensemble des actifs rapidement convertible en espèces pour le règlement des dettes à court terme, la trésorerie Nette de l'entreprise permet de réaliser L'ajustement entre le fonds de roulement et le besoin en fonds de roulement Du point de vue du bilan la trésorerie Analyse comme suit :

Trésorerie Nette = fonds de roulement net – Besoin en fonds de roulement

➤ **Les calculs de la trésorerie nette**

$$TN = F.R.N - B.F.R$$

Tableau 9 : Les calculs de la trésorerie nette

Années	FR	BFR	TN
2021	1 635 878 407,43	1 589 662 948,23	46 215 459,20
2022	990 940 006,55	924 703 508,22	66 236 498,33
2023	2 279 027 389,21	2 200 627 803,55	78 99 585,66

Source : élaboré par l'étudiant à partir du bilan financier de trois exercices

Analyse et commentaire de la trésorerie

Durant les trois Exercice 2021, 2022 et 2023 nous enregistrons une trésorerie nette supérieur à 0 ($TN > 0$) ce qui signifie que FRN supérieur au BFR, en d'autres termes cela dispose que l'entreprise dispose un excédent de Trésorerie, mais dans cet Analyse on observe que l'excédent de trésorerie et très grand ce qui signifie que Algérie télécom a une mauvaise gestion de sa Trésorerie.

2.4.2) Analyse par les ratios

Après avoir déterminé les états financiers, nous allons faire apparaître les différents ratios habituellement utilisés par les gestionnaires afin de donner une image synthétique sur la situation financière d'Algérie télécom.

2.4.2.1) Analyse des ratios de liquidité

Analyse des ratios de liquidité ou de trésorerie générale et immédiate et restreinte pour les trois Années 2021 ;2022 et 2023 se représente comme suit :

Tableau 10 : Analyse des ratios de liquidité

RATIO	FORMULAE	TOTAL		
		2021	2022	2023
Liquidité Générale	Actif circulant/DCT	43,09	25,44	68,5
Liquidité restreinte	(Créances a moins d'un an +disponibilité) /DCT	34,04	15,84	59,26
Liquidité immédiate	Disponibilité/DCT	1,19	1,63	2,32

Source : élaboré par l'étudiant à partir du bilan financier de trois exercices

- **Liquidité générale**

Le ratio obtenu est supérieure à 1 pour les trois Années respectivement 43,09 en 2021, 25,44 en 2022 et 68,5 en 2023 donc L'actif courant couvre largement les dettes à court terme.

- **Liquidité restreinte :**

Le ratio obtenu une valeur supérieur à 1 pour les trois Années cela signifie que les créances et les disponibilités de l'entreprise couvrent largement les dettes à court terme.

- **Liquidité immédiate :**

On observe que le ratio de liquidité immédiate est supérieur à 1 cela signifie que les disponibilités couvrent largement la dette a court terme, ce qui

Chapitre II : Évaluations de l'efficacité des extraits des états financiers dans la prise de décision

indique que l'entreprise peut rembourser ses dettes à court terme avec ses disponibilités.

RATIO	FORMULAE	TOTAL		
		2021	2022	2023
Autonomie financière	Capitaux propre /total des dettes	27,37	40,27	25
Endettement	Totale des dettes /total passif	0,035	0,024	0,038
Solvabilité	Total actif / total dettes	28,37	41,26	25,76

Source : élaboré par l'étudiant à partir du bilan financier de trois exercices

▪ **Autonomie Financière**

Le résultat obtenu désigne que l'entreprise Algérie télécom arrive à couvrir la totalité de ses dettes avec ses capitaux propres durant les trois Années (2021 et 2022 et 2023) par ce que les ratios obtenus et largement supérieure à 1. Ce qui veut dire que l'entreprise Algérie télécom détient une forte capacité d'autonomie financière pour les trois Exercices.

▪ **Endettement**

D'après Les résultats obtenus on constate que toutes les valeurs des ratios et inférieur à 50% (ratio <0,5) pour les trois Années (2021 et 2022 et 2023) cela signifie que l'entreprise Algérie télécom à une capacité d'endettement.

▪ **Solvabilité**

Le résultat obtenu est largement supérieur à 1 respectivement 28,37 en 2021 et 41,26 en 2022 et 25, 76 en 2023, on constate que l'actif total de l'entreprise couvre largement ses dettes donc l'entreprise et capable de rembourser ses dettes ça-veut dire que l'entreprise et Solvable.

2.4.2.3) Analyse des ratios de rentabilité

Tableau 11 : Analyse des ratios de rentabilité

RATIO	FORMILAE	TOTAL		
		2021	2022	2023
Rentabilité commerciale	Résultat net / vente	0,391	0,394	0,324
Rentabilité économique	Résultat net/actif total	0,043	0,049	0,030
Rentabilité financière	Résultat net /capitaux propre	0,045	0,050	0,032

Source : élaboré par l'étudiant à partir du bilan financier de trois exercices

Rentabilité commerciale

Nous enregistrons que la rentabilité commerciale est positive pour les trois années, du fait que le résultat net enregistré est positif pour les trois années cela signifie que l'activité commerciale de l'entreprise est rentable.

Rentabilité économique

D'après les résultats obtenus on constate que le ratio de rentabilité économique est positif pour les trois Années cela signifie que le résultat net est positif dans les trois exercices comptables.

Rentabilité financière :

Nous enregistrons que le ratio de rentabilité financière est positif pour les trois Années ce qui explique pour les résultats nets positifs.

II-3 L'impact de l'analyse des résultats financiers sur la prise de décision financière d'Algérie Télécom

L'analyse des états financiers d'Algérie Télécom Ghardaïa joue un rôle fondamental, car ces états financiers reflètent en grande partie la situation financière et la performance de l'institution, contribuant à son développement et à l'évaluation de

son travail. Les indicateurs financiers adoptés par l'institution montrent la réalité de sa situation financière afin de détecter les écarts et tenter de les corriger à travers des indicateurs d'équilibre financier et des ratios financiers.

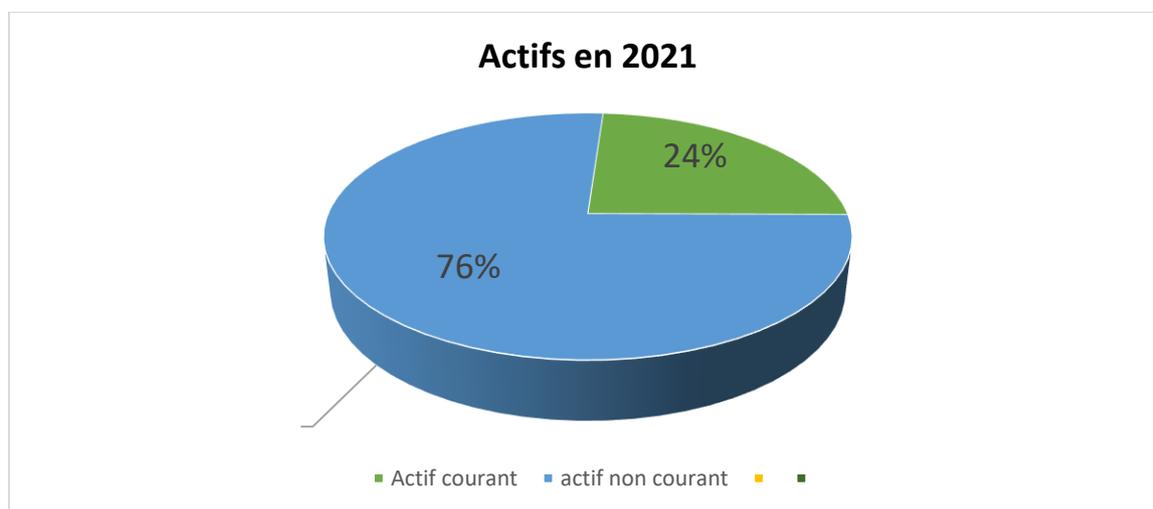
Par conséquent, dans la section précédente, nous avons analysé les indicateurs et ratios les plus importants afin d'identifier les forces et les faiblesses les plus importantes de l'institution.

3-1-Décisions d'investissement

Nous constatons que l'institution, au cours des années académiques 2021-2022 et 2023, s'appuie fortement sur l'investissement en actifs fixes (non courants), les actifs fixes représentant 76 % du total des actifs en 2021, 84 % en 2022 et 75 % en 2023, et l'actif courant représentent respectivement 24% en 2021 et 16% en 2022 et 25% en 2023.

Ces ratios élevés indiquent que l'organisation dépend fortement des investissements à long terme dans l'équipement ou l'immobilier.

Figure N °12 : Actifs en 2021



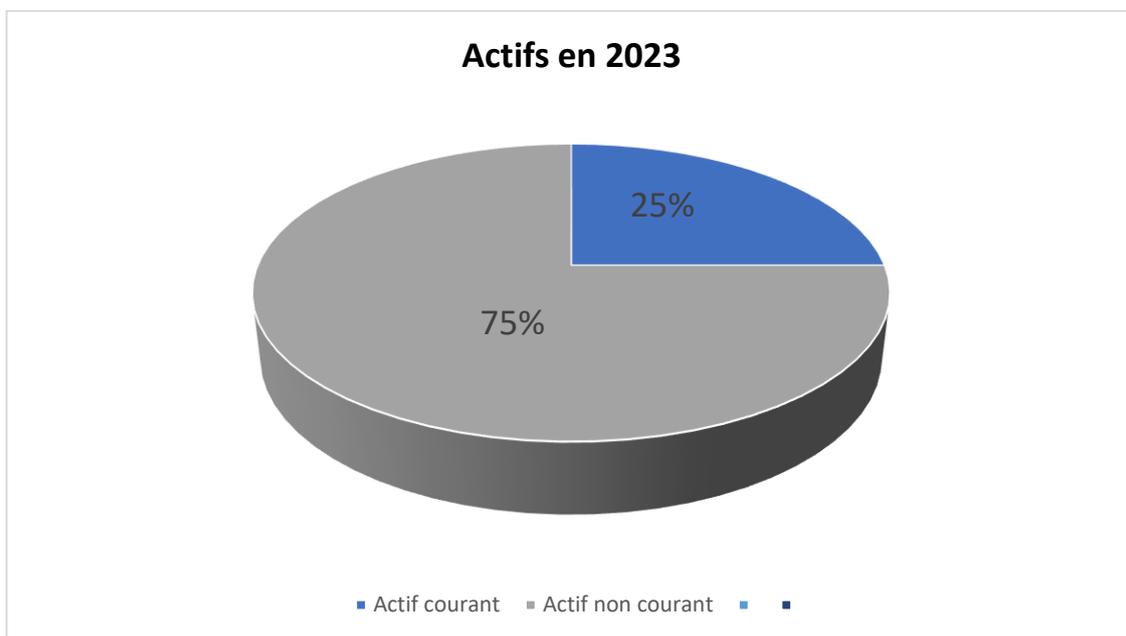
Sources : Préparé par l'étudiant en fonction du budget financier de l'entreprise

Figure N °13 : Actifs en 2022



Sources : Préparé par l'étudiant en fonction du budget financier de l'entreprise

Figure N °14 : Actifs en 2023



Sources : Préparé par l'étudiant en fonction du budget financier de l'entreprise

3-2-Décisions de financement

Au cours des trois années d'étude (2021, 2022 et 2023), nous constatons que l'entreprise n'a pas eu recours à la diversification de ses sources de financement, la proportion de fonds propre ayant représenté une augmentation significative

Chapitre II : Évaluations de l'efficacité des extraits des états financiers dans la prise de décision

dépassant 96 % sur les trois années. Parallèlement, nous constatons que la proportion de dette à long terme était très faible, comme suit : 2.98 % en 2021, 1.78% en 2022 et 3.52% en 2023. Cela indique que l'entreprise adopte une approche très conservatrice en matière de recours à l'endettement à long terme.

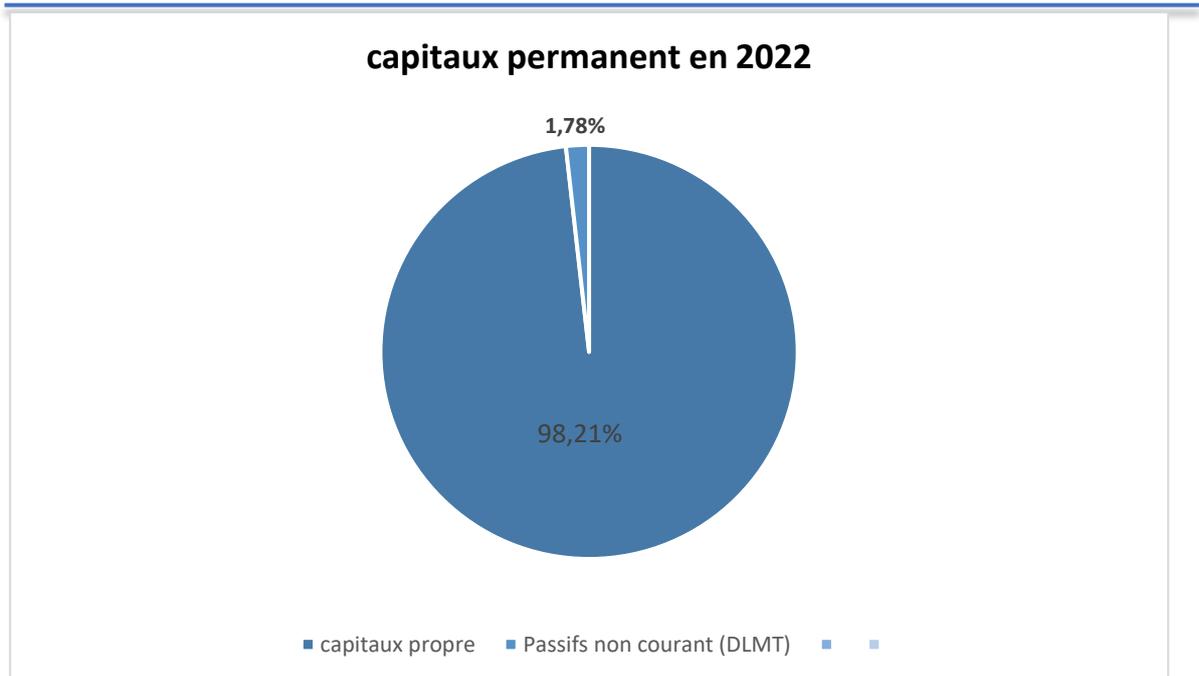
Figure N °15 : Capitaux permanent en 2021



Sources : Préparé par l'étudiant en fonction du budget financier de l'entreprise

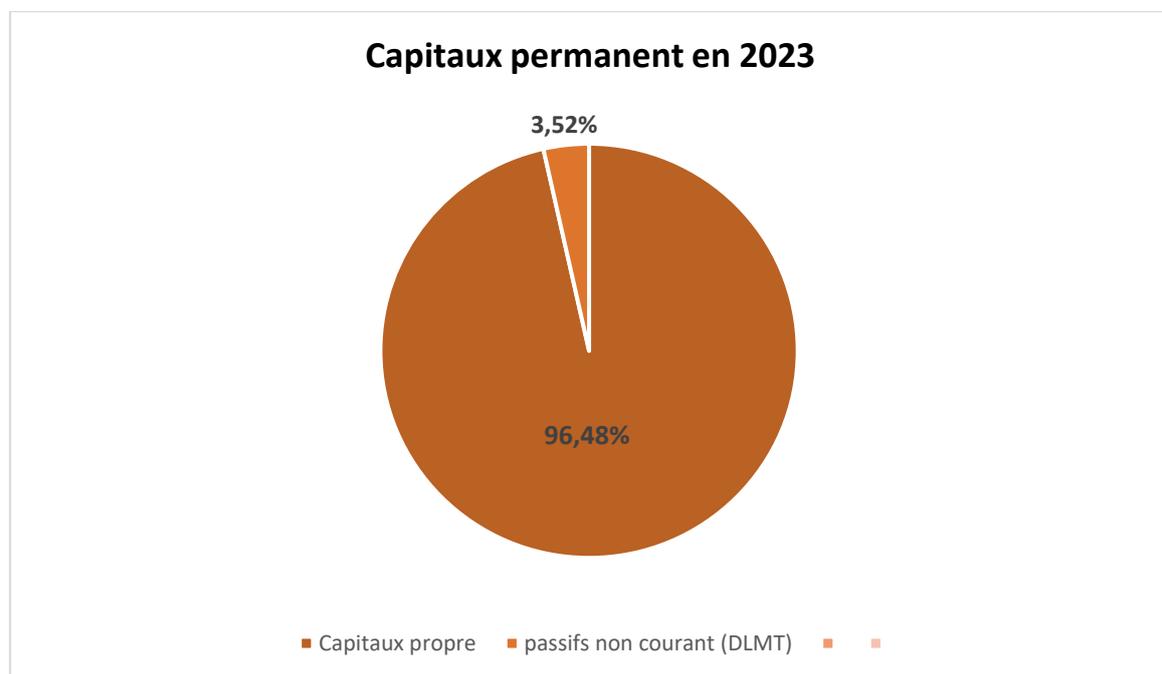
Figure N °16 : Capitaux permanent en 2022

Chapitre II : Évaluations de l'efficacité des extraits des états financiers dans la prise de décision



Sources : Préparé par l'étudiant en fonction du budget financier de l'entreprise

Figure N °17 : Capitaux permanent en 2023



Sources : Préparé par l'étudiant en fonction du budget financier de l'entreprise

2- Nous constatons également que le pourcentage d'indépendance financière est reste très élevé au cours des Années atteignant 27,37 en 2021, 40,27 en 2022 et

25 en 2023. Cela démontre que l'institution jouit d'une grande autonomie financière, puisque le total de ses fonds propres dépasse largement celui de ses dettes.

_ Nous constatons à travers les ratios de rentabilité que nous avons calculés, et en les considérant comme un outil important entre les mains du décideur financier utilisé pour mesurer l'impact de l'endettement sur le rendement, et à travers le calcul des ratios de la rentabilité de la Société Algérienne des Télécommunications, nous constatons que la rentabilité financière est positive sur les trois Années : 0,045 en 2021, 0,050 en 2022 et 0,032 en 2023. Cela signifie que la rentabilité financière est stable et proche du rendement économique. Dans ce cas, le recours à l'endettement à long terme peut être une bonne chose pour financer des projets avec un rendement plus élevé, notamment grâce à la stabilité de la trésorerie.

- Nous constatons, à partir de notre analyse sur la période étudiée, que la politique financière parfaitement équilibrée, puisque le total des fonds privés dépasse 96% au cours des trois années, tandis que le ratio d'endettement ne représente que 4%.

Politique budgétaire :

1- Nous avons constaté que le passif courant sur les trois années représente une part très faible du total des fonds propre, ce qui signifie que l'entreprise est en excellent équilibre financier.

2- L'organisation ne doit pas se reposer uniquement sur les prêts bancaires pour son financement, mais devrait explorer d'autres sources de financement telles que les partenariats financiers et les financements publics.

3- L'institution devrait ajuster ses décisions de financement en augmentant les dettes et en l'utilisant dans des investissements productifs.

3-3 Décisions de distribution de dividendes :

Nous constatons, d'après les données dont nous disposons, que l'institution a réalisé des bénéfices au cours des années académiques 2021, 2022 et 2023, ce qui suggère qu'elle suit une politique de distribution de dividendes.

On note également que l'institution bénéficie d'un très haut niveau d'indépendance financière et d'une trésorerie positive sur 3 ans, ce qui peut l'inciter à distribuer des dividendes.

Notre analyse a montré que l'entreprise a bénéficié de rendements financiers et économiques idéaux en 2021 et 2023, mais ceux-ci ont diminué en 2023, reflétant une baisse des rendements. Cela suggère qu'il serait préférable pour l'entreprise de ne pas adopter un pourcentage fixe de distribution des bénéfices. Au lieu de distribuer un pourcentage fixe chaque année, la distribution devrait être basée sur le montant des bénéfices annuels.

❖ Politique budgétaire

-L'entreprise doit développer des stratégies judicieuses pour maximiser ses profits en augmentant la proportion de la dette à long et moyen terme et en utilisant cette augmentation dans des investissements productifs.

En conclusion, nous pouvons dire que la société dispose d'un excellent équilibre financier, d'un ratio de liquidité élevé et d'une trésorerie positive sur 3 ans. Elle dispose également d'un important excédent de fonds de roulement (FR), qui couvre entièrement le besoin en fonds de roulement (BFR).

Toutefois, l'entreprise doit être consciente de rendements plus faibles en 2023, car cela pourrait être dû à une baisse d'activité.

Résumé du chapitre II :

Les états financiers sont d'une grande importance pour l'organisation et présentent donc un grand intérêt, en particulier pour les décideurs financiers, car ces états financiers sont la clé pour accéder aux données comptables qui reflètent avec précision la mesure dans laquelle l'organisation atteint ses objectifs déclarés. À cette fin, nous avons étudié l'impact de l'analyse des résultats financiers sur la décision financière dans l'organisation étudiée, à travers l'analyse de plusieurs indicateurs et normes financières qui prédisent la situation financière de l'organisation, dans une tentative de répondre au problème que nous avons soulevé dans l'introduction, à l'appui de l'aspect théorique

CONCLUSION GÉNÉRALE

Conclusion générale :

À travers notre discussion sur l'efficacité des résultats des états financiers dans la Prise de décision, nous avons abordé le problème de recherche, qui est le suivant :

Dans quelle mesure l'efficacité des résultats des états financiers contribue-t-elle à la prise de décision au sein de l'organisation ?

Au travers des chapitres de cette étude, que nous avons développés à la lumière des hypothèses de base adoptées et en utilisant les méthodes et outils auxquels nous avons fait référence dans l'introduction, nous sommes parvenus aux résultats suivants :

Premièrement : Test d'hypothèse

H1 : Les états financiers fournissent des informations pertinentes qui influencent la prise de décision économique et financière en détectant et en alertant sur les écarts liés aux indicateurs d'équilibre financier et sur l'augmentation du risque financier.

H2 : La qualité de l'information comptable a un impact positif sur l'efficacité des résultats des états financiers. Cela est dû au fait que la qualité de la divulgation signifie que les informations fournies sont claires, transparentes et opportunes. Lorsque les états financiers représentent la réalité de ce qui se passe au sein de l'organisation, ils deviennent un outil fiable sur lequel peuvent compter ceux qui traitent avec l'organisation, tels que les investisseurs et l'auditeur externe.

H3: Une analyse financière médiocre et le manque de compétences et d'expérience suffisantes parmi les utilisateurs peuvent limiter l'efficacité de ces résultats. C'est parce que les états financiers peuvent être solides, mais s'il n'y a pas de personne possédant une grande compétence et une bonne expérience dans le domaine de l'analyse financière qui puisse bien les analyser et relier leurs résultats à l'environnement économique de l'institution, ces états ne deviennent d'aucune utilité réelle.

Résultats de l'étude :

- Les états financiers préparés selon un bon système comptable, tel que le système de comptabilité financière, permettent à une organisation de produire des informations transparentes, fiables et comparables. Cela renforce la confiance entre l'organisation et ses parties prenantes, notamment les investisseurs et les financiers. Cela conduit à une augmentation des transactions financières.
- La méthode d'analyse et d'évaluation des états financiers permet aux investisseurs de décider plus facilement d'investir ou non.
- Nous concluons de cette étude que les décisions financières sur lesquelles s'appuie l'institution (décision de financement, décision d'investissement, décision de distribution des bénéfices)

Sont considérées comme l'une des décisions les plus importantes sur lesquelles une organisation peut compter, car c'est à travers ces décisions que son avenir est déterminé. Plus ces décisions financières sont prises correctement, plus elles seront bénéfiques pour l'organisation afin d'atteindre ses objectifs déclarés. Ces décisions sont également considérées comme complémentaires les unes des autres, car l'une affecte l'autre. La décision de financement détermine la taille et le type de décision d'investissement que nous prendrons, et la décision d'investissement nous aide à déterminer la politique de distribution de dividendes que nous devons suivre afin de distribuer les bénéfices que nous avons réalisés.

- La décision d'investissement est considérée comme l'une des décisions les plus sensibles car elle nécessite une étude approfondie, car ses résultats sont étroitement liés à l'avenir, ce qui en fait une décision risquée, mais elle peut aussi être la clé du succès de l'organisation.
- Le financement par des fonds quasi-privés est considéré comme l'un des mécanismes modernes qui ont été adoptés pour résoudre le problème de la surveillance de l'institution en cas d'augmentation du capital en espèces.

CONCLUSION GENERALE

- La décision de distribuer des dividendes est devenue un élément important qui augmente la valeur des actions de la société sur le marché financier, alors que si la société s'abstient de distribuer ses dividendes, cela peut avoir un impact négatif sur elle, surtout s'il n'y a pas de bonne répartition du capital entre un certain nombre d'actionnaires.

Recommandations :

- ✓ Intensifier la formation des décideurs afin d'accroître leur capacité à aborder et corriger les écarts qui nécessitent des décisions difficiles.
- ✓ La nécessité de sensibiliser les décideurs et les responsables au sein de l'organisation et de souligner l'importance de l'efficacité des résultats des états financiers dans la prise de décision.
- ✓ L'organisation doit maintenir son excellent état en s'appuyant toujours sur des indicateurs et des ratios financiers afin de bien comprendre sa situation financière.

Perspectives d'études :

Grâce à notre étude de l'efficacité des résultats des états financiers dans la prise de décision, et après avoir extrait les résultats que nous avons obtenus et que nous avons mentionnés précédemment, le chercheur estime qu'il existe encore certains points qui peuvent être étudiés et qui peuvent être des titres pour des recherches ultérieures, et ils sont représentés dans ce qui suit :

- ✓ Le rôle du système de comptabilité financière dans l'amélioration de la gouvernance au sein de l'institution économique.
- ✓ L'impact de la politique de dividendes sur l'attraction des investisseurs.
- ✓ L'impact de la transparence des états financiers sur la consolidation des principes de gouvernance.

Liste des références

1. Livres:

- Hoarau, Christian. *Analyse et évaluation financières des entreprises et des groupes*. Édition Vuibert, 2008.
- Hubert de La Bruslerie. *Analyse financière : information financière, évaluation, diagnostic*. 5e éd., Paris : Édition Dunod, 2014.
- Lévine, P., et Pomerol, J. *Systèmes interactifs d'aide à la décision et systèmes experts*. Éditions Hermès.
- Simon, H. A. *The New Science of Management Decision*. Prentice Hall, New Jersey.

2. Articles:

- Boulahdour, Mohammed Nidal, and Hind Ouguenoune. "Les états financiers certifiés vus à travers leurs terminologies." *Revue EL-Maqrizi pour les études économiques et financières*, vol. 5, no. 2, 2021.
- Tindale, R. S. "Group vs Individual Information Processing: The Effects of Outcome Feedback on Decision Making." *Organizational Behavior and Human Decision Processes*, vol. 4, 1989.
- Éinhorn, H. J. "Learning from Experience and Suboptimal Rules in Decision Making." In T. Wallsten (ed.), *Cognitive Processes in Choice and Decision Behavior*, Erlbaum, 1980.
- Davis, J. H. "Social Interaction as a Combinatorial Process in Group Decision." In Brandstatter, Davis & Stock-Kreichgauer (eds.), *Group Decision Making*, Academic Press, 1982.
- Kubovy, M., and Healy, A. F. "Process Models of Probabilistic Categorization." In Wallsten, T. S. (ed.), *Cognitive Processes in Choice and Decision Behavior*, Erlbaum, 1980.

- Hoppe, R. A. "Memorizing by Individuals and Groups: A Test of the Pooling-of-Ability Model." *Journal of Abnormal and Social Psychology*, vol. 65, 1962.
- Tindale, R. Scott. "Group vs Individual Information Processing: The Effects of Outcome Feedback on Decision Making." *Organizational Behavior and Human Decision Processes*, vol. 44, no. 3, Dec. 1989.
- Bouyssou, D. "Décision Multicritère ou Aide Multicritère?" *Newsletter of the European Working Group*, Series 2.
- Belhocine, Abdelkrim, et Anis Messaoui. "L'analyse financière et son rôle dans la prise de décision (cas E.N.I.E.M)." Université Mouloud Mammeri de Tizi-Ouzou, 2016/2017.
- Chalayer Rouchon, Sylvie, et al. "L'appropriation des outils comptables et financiers par les PME." *Éditions EMS*, 2010.
- Tremblay, Daniel. "L'impact des choix comptables d'une PME sur les décisions de financement." *Organisations et Territoires*, vol. 18, no. 3, automne 2009.
- NAAS, Abdelkader. "L'information comptable outil d'aide à la prise de décision: cas du SCF." *ELBAHITH d'études Académiques*, vol. 10, no. 2, 2023.

3. Thèses et mémoires:

- Ammour, Khadidja. *Mémoire de Magister en Management, Option Finance*. Université d'Oran, 2013-2014.
- Mansoul, Abdelhak. *Aide à la décision médicale guidée par un processus d'extraction de connaissances*. Thèse de doctorat, Université Oran1 Ahmed Ben Bella, 2018.
- Adla, A. *Aide à la facilitation pour une prise de Décision Collective: Proposition d'un Modèle et d'un Outil*. Thèse de doctorat. Université de Toulouse, Université Toulouse III-Paul Sabatier.

4. Lois / Documents officiels :

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

5. Rapports / Présentations / Sites / Institutions :

- Saidi, Yahia & Berrehouma, Abdelhamid. *Présentation des États financiers dans le nouveau système financier et comptable algérien.* Journal of Financial and Accounting Studies, Université d'El Oued, Algérie, 2010.
- WorldBankWater. *Comprendre les états financiers des compagnies d'eau et d'assainissement, Session 3.* Banque mondiale, 2018.
- VNCA Consulting. *IAS 1 - Normes IFRS : quelles évolutions pour la présentation des états financiers et des informations à fournir ?* VNCA, 23 Jan. 2024.
- El Mjabber, Fahd. *Les Normes Comptables Internationales IAS/IFRS.* Grande École de Commerce, 2018. SlidePlayer.
- Cerrada, Karine, et al. *Comptabilité et Analyse des États Financiers: Principes et Applications.* Fond Jean Pâques, 2014.
- Tous, L. F. P. *Exemple de bilan comptable - La finance pour tous.* La Finance Pour Tous, 14 Mai 2024.
- Tous, L. F. P. *Le compte de résultat - La finance pour tous.* La Finance Pour Tous, 14 Mai 2024.
- Sion, M. *Mener l'analyse par les flux de trésorerie - partie 1.* Cegos, 27 Mai 2024.
- Priv, C. L. *L'état des variations des capitaux propres.* HRIImag, 2024.
- Schneider, D. K. *Modélisation de la démarche du décideur politique dans la perspective de l'intelligence artificielle.* EPFL, vol. 440.
- Chakhar, S., et al. *Decision map for spatial decision making.* CUPUM'05, London, 2005.

bibliographie

- Mintzberg, H., Raisinghani, D., & Theoret, A. *The structure of unstructured decision process. Administrative Science Quarterly.*
- Deloitte. *Relever le défi : S'adapter à l'avenir des prévisions financières.* 2018.
- Procomptable. *Chapitre 5 : Présentation des états financiers.* 2003.

ANNEXES

Annexe 1 : BILAN ACTIF 2021

ALGERIE TELECOM
 RN N° 5 Cinq misons Mohammadia
 RC:02B18083
 IF:000216299033049
 AI:16293838021
 DOT GHARDAIA

BILAN ACTIF

Exercice clos le :31-DECEMBRE-2021

Edité le 01-AVR-2025 21:13:13

ACTIF	Note	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N-1	Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)						
Ecart d'acquisition (ou goodwill)		0,00	0,00	0,00		0,00
Immobilisations incorporelles		0,00	0,00	0,00		0,00
Immobilisations corporelles		6 988 200 558,38	1 754 993 041,69	5 233 207 516,69		
Immobilisations encours		1 200 305,00	0,00	1 200 305,00		
Immobilisations financières						
Titres mis en équivalence - entreprise associées		0,00	0,00	0,00		0,00
Autres participations et créances rattachées		0,00	0,00	0,00		0,00
Autres titres immobilisés		0,00	0,00	0,00		0,00
Prêts et autres actifs financiers non courants		0,00	0,00	0,00		0,00
Impôts différés actif		0,00	0,00	0,00		0,00
TOTAL ACTIF NON COURANT		6 989 400 863,38	1 754 993 041,69	5 234 407 821,69		
ACTIF COURANT						
Stocks et encours		352 418 001,83	506 201,33	351 911 800,50		0,00
Créance et emplois assimilés						
Clients		1 256 043 323,00	0,00	1 256 043 323,00		0,00
Autres débiteurs		0,00	0,00	0,00		0,00
Impôts		20 568 418,12		20 568 418,12		
Autres actifs courants		0,00	0,00	0,00		0,00
Disponibilités et assimilés						
Placements et autres actifs financiers courants		0,00	0,00	0,00		
Trésorerie		46 215 459,20	0,00	46 215 459,20		0,00
TOTAL ACTIF COURANT		1 675 245 202,15	506 201,33	1 674 739 000,82		
TOTAL GENERAL ACTIF		8 664 646 065,53	1 755 499 243,02	6 909 146 822,51		

ANNEXES

1Annexe 2 : BILAN PASSIF 2021

ALGERIE TELECOM
 RN N° 5 Cinq misons Mohammadia
 RC:02B18083
 IF:000216299033049
 Al:16293838021
 DOT GHARDAIA

BILAN PASSIF

Exercice clos le :31-DECEMBRE-2021

Edité le 01-AVR-2025 21:13:13

P A S S I F	Note	N	N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis (ou compte de l'exploitation)		2 512 086 646,00	
Capital non appelé			
Primes et réserves (Réserves consolidées(1))			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence(1)			
Résultat net (Résultat net part du groupe)(1)		303 068 798,04	0,00
Autres capitaux propres		289 560 210,00	0,00
Report à nouveau		3 560 919 124,64	0,00
Part de la société consolidante(1)			
Part des minoritaires(1)			
TOTAL I		6 665 634 778,68	0,00
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)		0,00	0,00
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits comptabilisés d'avance		204 651 450,44	0,00
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		204 651 450,44	0,00
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattaché		20 219 417,20	0,00
Impôt		9 222 454,90	0,00
Autres dettes		9 418 721,29	0,00
Trésorerie Passif			
TOTAL PASSIFS COURANTS III		38 860 593,39	0,00
TOTAL GENERAL PASSIF		6 909 146 822,51	0,00

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

ANNEXES

Annexe 3 : BILAN ACTIF 2022

ALGERIE TELECOM
 RN N° 5 Cinq misons Mohammadia
 RC:02B18083
 IF:000216299033049
 AI:16293838021
 DOT GHARDAIA

BILAN ACTIF

Exercice clos le :31-DECEMBRE-2022

Edité le 01-AVR-2025 21:18:10

ACTIF	Note	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N-1	Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)						
Ecart d'acquisition (ou goodwill)		0,00	0,00	0,00		0,00
Immobilisations incorporelles		0,00	0,00	0,00		0,00
Immobilisations corporelles		8 000 555 633,12	2 754 963 652,66	5 245 591 980,46		
Immobilisations encours		3 205 655,11	0,00	3 205 655,11		
Immobilisations financières						
Titres mis en équivalence - entreprise associées		0,00	0,00	0,00		0,00
Autres participations et créances rattachées		0,00	0,00	0,00		0,00
Autres titres immobilisés		0,00	0,00	0,00		0,00
Prêts et autres actifs financiers non courants		0,00	0,00	0,00		0,00
Impôts différés actif		0,00	0,00	0,00		0,00
TOTAL ACTIF NON COURANT		8 003 761 288,23	2 754 963 652,66	5 248 797 635,57		
ACTIF COURANT						
Stocks et encours		390 217 033,93	602 710,55	389 614 323,38		0,00
Créance et emplois assimilés						
Clients		556 043 989,00	0,00	556 043 989,00		0,00
Autres débiteurs		0,00	0,00	0,00		0,00
Impôts		19 575 363,12		19 575 363,12		
Autres actifs courants		0,00	0,00	0,00		0,00
Disponibilités et assimilés						
Placements et autres actifs financiers courants		0,00	0,00	0,00		
Trésorerie		66 236 498,33	0,00	66 236 498,33		0,00
TOTAL ACTIF COURANT		1 032 072 884,38	602 710,55	1 031 470 173,83		
TOTAL GENERAL ACTIF		9 035 834 172,61	2 755 566 363,21	6 280 267 809,40		

ALGERIE TELECOM
 RN N° 5 Cinq misons Mohammadia
 RC:02B18083
 IF:000216299033049
 AI:16293838021
 DOT GHARDAIA

BILAN PASSIF

Exercice clos le :31-DECEMBRE-2022

Edité le 01-AVR-2025 21:18:10

P A S S I F	Note	N	N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis (ou compte de l'exploitation)		1 112 087 978,00	
Capital non appelé			
Primes et réserves (Réserves consolidées(1))			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence(1)			
Résultat net (Résultat net part du groupe)(I)		307 948 115,47	0,00
Autres capitaux propres		554 501 965,53	0,00
Report à nouveau		4 153 548 132,68	0,00
Part de la société consolidante(1)			
Part des minoritaires(1)			
TOTAL I		6 128 086 191,68	0,00
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)		0,00	0,00
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits comptabilisés d'avance		111 651 450,44	0,00
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		111 651 450,44	0,00
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattaché		21 316 418,33	0,00
Impôt		10 000 312,40	0,00
Autres dettes		9 213 436,55	0,00
Trésorerie Passif			
TOTAL PASSIFS COURANTS III		40 530 167,28	0,00
TOTAL GENERAL PASSIF		6 280 267 809,40	0,00

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

ANNEXES

Annexe 5 : BILAN ACTIF 2023

ALGERIE TELECOM
 RN N° 5 Cinq misons Mohammadia
 RC:02B18083
 IF:000216299033049
 AI:16293838021
 DOT GHARDAIA

BILAN ACTIF

Exercice clos le :31-DECEMBRE-2023

Edité le 01-AVR-2025 21:23:11

ACTIF	Note	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N-1	Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)						
Ecart d"acquisition (ou goodwill)		0,00	0,00	0,00		0,00
Immobilisations incorporelles		0,00	0,00	0,00		0,00
Immobilisations corporelles		10 313 022 118,00	3 532 111 301,12	6 780 910 816,88		
Immobilisations encours		4 500 000,00	0,00	4 500 000,00		
Immobilisations financières						
Titres mis en équivalence - entreprise associées		0,00	0,00	0,00		0,00
Autres participations et créances rattachées		0,00	0,00	0,00		0,00
Autres titres immobilisés		0,00	0,00	0,00		0,00
Prêts et autres actifs financiers non courants		0,00	0,00	0,00		0,00
Impôts différés actif		0,00	0,00	0,00		0,00
TOTAL ACTIF NON COURANT		10 317 522 118,00	3 532 111 301,12	6 785 410 816,88		
ACTIF COURANT						
Stocks et encours		314 612 001,12	1 200 302,13	313 411 698,99		0,00
Créance et emplois assimilés						
Clients		1 899 645 988,00	0,00	1 899 645 988,00		0,00
Autres débiteurs		0,00	0,00	0,00		0,00
Impôts		21 308 645,23		21 308 645,23		
Autres actifs courants		0,00	0,00	0,00		0,00
Disponibilités et assimilés						
Placements et autres actifs financiers courants		0,00	0,00	0,00		
Trésorerie		78 399 585,66	0,00	78 399 585,66		0,00
TOTAL ACTIF COURANT		2 313 966 220,01	1 200 302,13	2 312 765 917,88		
TOTAL GENERAL ACTIF		12 631 488 338,01	3 533 311 603,25	9 098 176 734,76		

ANNEXES

Équation 2 Annexe 6 : BILAN PASSIF 2023

ALGERIE TELECOM
 RN N° 5 Cinq misons Mohammadia
 RC:02B18083
 IF:000216299033049
 AI:16293838021
 DOT GHARDAIA

BILAN PASSIF

Exercice clos le :31-DECEMBRE-2023

Edité le 01-AVR-2025 21:23:11

P A S S I F	Note	N	N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis (ou compte de l'exploitation)		3 799 291 976,00	
Capital non appelé			
Primes et réserves (Réserves consolidées(1))			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence(1)			
Résultat net (Résultat net part du groupe)(1)		276 902 015,07	0,00
Autres capitaux propres		319 546 321,00	0,00
Report à nouveau		4 349 284 788,02	0,00
Part de la société consolidante(1)			
Part des minoritaires(1)			
TOTAL I		8 745 025 100,09	0,00
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)		0,00	0,00
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits comptabilisés d'avance		319 413 106,23	0,00
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		319 413 106,23	0,00
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattaché		19 201 418,00	0,00
Impôt		7 218 444,12	0,00
Autres dettes		7 318 666,32	0,00
Trésorerie Passif			
TOTAL PASSIFS COURANTS III		33 738 528,44	0,00
TOTAL GENERAL PASSIF		9 098 176 734,76	0,00

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