

**République Algérienne Démocratique et Populaire**  
**Université Abdelhamid Ibn Badis de Mostaganem**  
**Faculté des Sciences Economiques, Commerciales et Gestion**



**Département** : Sciences de gestion

**Mention** : Administration des Entreprises

**Rapport de stage pour l'obtention d'un baccalauréat académique**

**La création d'entreprise**  
**- Sarl KADIOR -**

**Présenté par :**

- ▶ Khalfoune houssem fouad.
- ▶ Makboul kacem.

**Sous la direction :**

- ▶ M.Ouahrani medjdoub.

**Année universitaire : 2022/2023**

## **Remerciements**

Nous remercions Dieu tout puissant qui nous a donné le courage ainsi que la volonté et la patience d'avoir terminé ce travail parfaitement.

Tous nos sincères remerciements à tous ceux qui nous ont aidés de près ou de loin à réaliser ce modeste travail particulièrement tout le personnel de l'entreprise Kador.

Ensuite notre fidèle encadreuse M. OUAHRANI MADHDOUB, qui a bien voulu lire ce rapport et me faire bénéficier de leurs remarques.

Enfin, je n'oublie bien évidemment pas mes camarades de formation et les remercie chaleureusement pour tous ces agréables moments passés ensemble. Je tiens enfin à remercier tout particulièrement ma famille qui m'a accordé la liberté d'action et la patience nécessaires pour réaliser ce travail ainsi que toutes les personnes qui m'ont soutenue.

# Sommaire

Remerciements	
Introduction	1
Premier sujet: le concept de l'entreprise et ses modalités de constitution	2
Première exigence : les modalités de sa mise en place	2
Deuxième exigence : introduction de l'entreprise	5
Etude de la demande et perspective du marché	5
les capacités de production de pâtes alimentaires «TORTILLA »	6
Structure physique et financière de l'investissement	6
Donnes liées à l'exploitation du projet	7
Consommations des matières et fournitures	7
Répartition et évolution du chiffre d'affaire prévisionnelle	9
Donnes liées a l'exploitation et gestion	10
Emprunts bancaires	12
Analyse de la rentabilité de projet	13
Etats financiers prévisionnelle	20
Conclusion	23

### Les tableaux :

titre	Numéro
STRUCTURE DU NOUVEAU L'INVESTISSEMENT	6
MATIERES ET FOURNITURES CONSOMMEES	8
STOCK DE MATIERES PREMIERES ET PRODUITS FINIS	8
SERVICES EXTERIEUR ET AUTRES CONSOMMATIONS	8
FOURNISSEURS	9
EVOLUTION DES VENTES	9
CREANCES CLIENTS	10
LES FRAIS DE PERSONNEL	10
CHARGES DE PERSONNEL	11
LES IMPOTS ET TAXES	11
LES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS :	11
EMPRUNT BANCAIRE	12
CHARGES FINANCIERES	12
Analyse de la rentabilité de projet	13
LA RENTABILITE ECONOMIQUE	13
RATIOS DE L'EQUILIBRE FINANCIER	14
RATIOS DE LIQUIDITE	14
INDICATEURS DE RENTABILITE	15
INDICATEURS ECONOMIQUES	15
LE PLAN DE FINANCEMENT	16
ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS EXERCICE 2021 /ACTIF	17
ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS EXERCICE 2021 /PASSIF	18
U: KDA Tableau N° : 23	19
ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS-2022/2029	20
U: KDA Tableau N° : 25	21
Tableau des comptes de résultats	22

## **Introduction :**

L'entreprise en tant qu'idée n'est pas nouvelle aujourd'hui, mais elle est aussi ancienne que ce monde. Elle a été initiée par le premier homme sous la forme de sa coopération avec les membres de sa famille, comme elle était représentée dans la coopération des familles et des clans avec chacun. autre, et cela signifie que l'entreprise dans sa forme actuelle est le produit de l'évolution de la pensée humaine à travers les âges.

Et la société est considérée comme un système juridique depuis le Moyen Âge lorsque l'activité commerciale s'est développée dans les républiques italiennes, où les sociétés dites publiques sont apparues dans leur règle comme une loi indépendante des associés, et elle est basée sur l'idée de l'intérêt commun des partenaires, qui est le noyau de l'idée de la personnalité morale dont jouissent actuellement les entreprises.

Et les entreprises de l'ère moderne sont d'une grande importance en raison de leur rôle distinctif dans le processus de progrès économique, donc dans le meilleur fruit du système capitaliste basé sur la philosophie individualiste qui s'est largement répandue au siècle dernier, les entreprises sont donc à l'avant-garde des questions de droit commercial.

## **Premier sujet : le concept de l'entreprise et ses modalités de constitution :**

Il existe un désaccord entre ce qu'est l'entreprise d'un point de vue juridique : la jurisprudence traditionnelle considère que le critère de base pour déterminer cette identité est le travail administratif qui fonde l'entreprise (le travail qui crée l'entreprise et définit les relations entre les entreprises), et le législateur algérien a souscrit à cette idée, et il a été stipulé dans l'article 416 de la loi Al-Madani stipule que "une société est un contrat par lequel deux ou plusieurs personnes s'engagent à contribuer à un projet financier en apportant une partie de l'argent ou travailler afin de partager le profit ou la perte qui pourrait résulter de ce projet.

Et de cet article nous concluons que la société est composée d'au moins deux personnes dans un projet financier et une convention est focalisée sur un projet financier, donc la société civile ne débouche pas sur un profit contrairement à la société commerciale et la répartition des bénéfices se fait entre ses fondateurs et l'hypothèse de profits et pertes est calculée des deux côtés et la société dans son passif financier est différente du passif En cas de faillite, en plus de la divulgation financière, il existe une nouvelle entité juridique, qui est la personne morale personnalité de la société, sa dénomination et son domicile, ce qui lui permet d'ester en justice en demande ou en défense, Ainsi, le législateur algérien a défini la société dans les articles 416 à 449 du code civil algérien, dans lesquels il a traité des éléments généraux, des piliers de la société, de sa gestion, de ses effets et de sa dissolution, et a traité de la question des sociétés en détail dans les articles 544 à 840, il a donc traité de la société en nom collectif, de la société à responsabilité limitée, de la société par actions, de la société en participation, de la société en commandite, de la société par actions, de la société individuelle.

Certaines législations sur les sociétés ne donnaient pas de définition de la société, s'appuyant sur la définition contenue dans les règles générales du droit civil.

### **- les modalités de sa mise en place :**

Les sociétés commerciales sont constituées par un contrat officiel passé devant notaire, qui a le caractère juridique d'une société par actions, d'une société à responsabilité limitée et d'une société en nom collectif.

Et le notaire exige qu'avant la rédaction du contrat, tous les documents corrects qui aident à prouver la capacité civile des personnes, et la souscription selon la forme juridique, et il prend ou charge quelqu'un de prendre toutes les mesures d'enquête spécifiques dans les précédents judiciaires des personnes concernées, afin de s'assurer qu'elles ne font pas l'objet de mesures déclaratives de perte de la capacité civile.

Et la personne concernée doit déclarer conformément aux dispositions du paragraphe 02 de l'article 02 de la présente loi ; Après avoir pris connaissance de ses nom, prénom, qualité et du certificat qui l'habilite à demander l'immatriculation au registre du commerce des sociétés commerciales de la nouvelle personne morale, pour laquelle il exerce la fonction de mandataire négociateur légal, il doit également déposer à cet effet les statuts de la société d'association, les délibérations de l'assemblée générale constitutive et le procès-verbal des élections Organes d'administration et de direction, et un état des pouvoirs reconnus aux gérants, et tous les contrats expressément prévus par la législation applicable.

L'officier du registre du commerce, agissant en sa qualité d'officier public, est chargé de rechercher la conformité de la forme de la société commerciale aux dispositions légales en vigueur dans le versement effectif de la part de capital légalement requise et dans le choix de la société comme un vrai principal en elle.

Le récépissé d'immatriculation au registre du commerce est délivré, et ce récépissé est valable à moins que toute personne y ayant un intérêt ne s'y oppose.

1- Rédaction du contrat par écrit officiel : Le contrat de la société doit être écrit par écrit officiel, ce qui est indiqué par l'article 418, alinéa 2 du Code civil algérien Droit commercial algérien.

2- Publication du contrat de l'entreprise : L'entreprise est soumise aux procédures de déclaration obligatoire, et ceci est d'informer les autres. Le mois a une grande importance représentée pour prouver l'existence de l'entreprise et l'invoquer face aux autres, et ceci est indiqué par l'article 417 du code civil algérien.

3- Preuve de la société : L'existence de la société requiert l'écrit, et notre législateur a considéré l'écrit comme un pilier, non une condition, et la société doit être inscrite dans l'écrit sauf pour ceux qui en sont dispensés par

une disposition expresse de l'article 795 bis du Code de commerce algérien, comme la société par actions, et le législateur a exigé un écrit afin que les associés réfléchissent avant de s'engager à l'établir pour ce qu'il comporte de risques tels que le régime de la faillite et l'existence d'un cautionnement écrit qui réduit les litiges et l'écriture est officielle, car le contrat d'entreprise comprend de nombreux détails et écrits qui ne sont pas placés en faveur des seuls partenaires, mais également placés pour protéger l'intérêt d'autrui. Par écrit, la nature juridique, telle qu'une société par actions ou une société en nom collectif, doit être précisée, en plus de son contenu, de sa durée et de ses activités, les noms des associés et la répartition des profits et des pertes.

Là où il y a ceux qui disent que l'écrit est une condition pour prouver, et il y a ceux qui disent que c'est une condition pour conclure le contrat, comme la condition de l'écrit est comme c'est le cas dans la société proprement dite. condition de convocation, et cela est indiqué par l'article 418 du code civil algérien, en plus de le considérer comme une condition de preuve, et cela est indiqué par l'article 545 de la loi commerciale algérienne et la condition de l'écrit est imposée aux associés pour prouver entre eux et avant le mois qu'il faut écrire et prouver à l'égard d'autrui qu'il est libre et libre et cela est indiqué par l'article 333 du code civil algérien, tant que le fait matériel importe.

## **Deuxième sujet : introduction de l'entreprise :**

Le projet d'Investissement porte sur l'extension de l'activité de production de produits alimentaires, en l'occurrence la gamme de TORTILLA (TACOS).

Cette gamme très demandée sur le marché de la restauration rapide est une pâte utilisée dans la production de sandwich et autres plats avec des viandes, fromages et autres Ingrédients.

Une ligne de production de production de TORTILLA sera Importée d'Allemagne, de capacité de production de 1000 places/heure.

Cette machine sera achetée par crédit bancaire au cours du 4eme semestre 2021.

Cette étude a pour objet de faire apparaître les points suivants :

- L'évaluation des consommations de matières achetées,
  - L'évaluation de la demande des produits vendus,
  - L'impact économique, financier et social du projet sur le développement de la région et l'apport à l'économie nationale.
  - Les prévisions et projections de ventes sur 08 années
  - La rentabilité économique et financière du projet sur 08 années
- Le projet aura un Impact sur le développement de la wilaya et de la région par la création d'emplois et l'accroissement des revenus locaux des organismes publics, notamment les cotisations sociales et la fiscalité.

### **1- Etude de la demande et perspective du marché :**

En plus de l'activité existante actuellement, production de pâtes alimentaires DIOUL, cette nouvelle gamme, sera d'un apport pour diversifier les ventes de la société et répondre à un marché demandeur sur le TORTILLA qui est consommé tout le long de l'année, au niveau de la restauration rapide et des ménages.

Actuellement 70% de la gamme est importée de Turquie et Espagne.

Des producteurs locaux n'arrivent pas à répondre à la demande L'installation de la machine sera faite dans le site actuel de l'entreprise, en attendant la réception du nouveau site de l'usine situé à la zone Industrielle d'ELBORDJIA.

## 2- les capacités de production de pâtes alimentaires << TORTILLA >> :

Les capacités de production sont évaluées à plus de 1689 600 pièces par an dans les 03 modelés, mini, moyen et large.

## 3- Structure physique et financière de l'investissement :

Nous allons maintenant détailler la structure physique du projet.

Cet Investissement seront acquit en hors taxes dans le cadre des avantages fiscaux de l'ANDI.

La machine de marque allemande, fonctionne d'une manière automatique, avec un pétrin de pâtes, découpeuse, façonnage et cuisson du produit.

Les capacités de production sont évaluées à 1000 pièces heures.

### • STRUCTURE DU NOUVEAU L'INVESTISSEMENT (Machine de production de TORTILLA)

U/KDA Tableau n°01

Désignation	Montant on euros	Mentant CFB	Total Euros	Taux do conversion EUTO DA	Mentant converti en DA	Montant on KDA
Ligne de production de TORTILLA	187 025	5440	192 465	161	30 986 865	30 987
<b>TOTAL GENERAL</b>					30 986 865	30 987

La machine sera financée à 100% par la banque, sur une période de 05 années avec un différé d'une année.

Les tableaux ci-après, nous Indiquent les amortissements financiers de l'emprunt à contracter auprès de la banque.

Montant de l'investissement 30 987 KDA

Emprunt bancaire: 30 987 KDA Taux d'intérêt: 6.90 %

Durée du crédit : 05 années

Différé: 01 année

Année	Capital principal	Intérêt	taxes	taxes et Intérêts	Capital restant d0	Annuités
2022	30 987	0	0	0	30 987	0
2023	30 987	7 747	2 138	0	23 240	9 885
2024	23 240	7 747	1 604	0	15 494	9 350
2025	15 494	7 747	1 069	0	7 747	8 816
2026	7 747	7 747	535	0	0	8 281
2027	0	0	0	0	0	0
2028	0	0	0	0	0	0
2029	0	0	0	0	0	0

#### **4- Données liées à l'exploitation du projet :**

Nous venons d'analyser la structure physique et financière de notre projet d'Investissement qui nous a permis de fixer les actifs physiques du « haut du bilan ».

Nous avons ensuite évalué son mode de financement à travers les ressources financières du «Haut du bilan ».

Après estimation sommaire des emplois et ressources cycliques du «bas du bilan», nous nous proposons maintenant d'analyser le cycle d'exploitation à travers la détermination des chiffres d'affaires prévisionnels, l'estimation des consommations Intermédiaires et des autres charges d'exploitation ainsi que l'analyse de la «valeur ajoutée ».

#### **5-1- Consommations des matières et fournitures :**

- **Consommation des ingrédients :**

Les prévisions de consommation des matières premières et autres Ingrédients sont fixés selon l'évolution de production.

Les composants de matières premières et autres fournitures sont composés de farine, eau, sel et autres Ingrédients :

En définitive, les matières et fournitures consommées, évoluent sur la période 2022/2029, comme suit:

- **MATIERES ET FOURNITURES CONSOMMEES :**

U: KDA Tableau No: 02

Désignations	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Achats de matières premières et autres fournitures	27 706	29 092	30 546	32 074	33 677	35 361	37 129	38986
	27 706	29 092	30546	32 074	33 677	35 361	37 129	38 986

Une évolution de la consommation des matières et fournitures suivant la cadence de la production, de 05 % entre 2023 et 2029,

- **STOCK DE MATIERES PREMIERES ET PRODUITS FINIS :**

Le stock est estime à 30 jours des approvisionnement et matières premières

U: KDA Tableau N°: 03

Rubriques/Année	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Stock matières premières et fournitures	2 309	2 424	2 546	2 673	2 806	2 947	3 094	3 249
<b>TOTAL GENERAL</b>	2 309	2 424	2 546	2 673	2 806	2 947	3 094	3 249

- **SERVICES EXTERIEUR ET AUTRES CONSOMMATIONS :**

Cette rubrique porte sur les divers frais d'entretien et de réparation, et aussi des redevances des charges annexes (eau, électricité et gaz) et des assurances des équipements et moyens de transport.

U: KDA Tableau N° : 04

Désignations	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Redevances diverses	1 150	1 208	1 268	1 331	1 398	1 468	1 541	1 695
Autres services extérieurs	567	595	625	656	689	724	760	988
<b>TOTAL</b>	1 717	1 803	1 893	1 988	2 087	2 191	2 301	2 682

- **FOURNISSEURS :**

Le compte fournisseur est constitué pour 2022 d'un montant de 8 243 KDA, soit un délai de règlement de soit de 03 mois des consommations annuelles.

Le tableau ci-après, retrace l'évolution du compte fournisseur sur les 08 années prévisionnelles.

**U: KDA Tableau No: 05**

Désignation	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
<b>Dettes fournisseurs</b>	8 243	8 655	9 088	9 542	10 019	10 520	11 046	11 598
<b>TOTAL</b>	8 243	8 655	9 088	9 542	10 019	10 520	11 046	11 598

## **5-2- REPARTITION ET EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PREVISIONNELS :**

Le chiffre d'Affaires global est composé des ventes de pâtes alimentaires sous forme de plusieurs gammes de « DIOUL » et de TORTILLA.

Notre hypothèse de prévisions est basée sur la facturation en hors taxes des ventes pour un tarif concurrentiel.

Le prix de vente de l'unité TORTILLA est évalué selon le prix e marché à 30 DA.

Les quantités évoluent à raison de 05% pour la période de 2022 & 2029.

L'évolution des ventes est détaillée comme suit:

- **EVOLUTION DES VENTES :**

**U: KDA Tableau N° : 06**

DESIGNATION	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
<b>Vente de pâtes alimentaires (DIOUL)</b>	23 715	24 901	26 146	27 453	28 826	30 267	31 780	33 369
<b>Vente de pâtes alimentaires TORTILLA</b>	50 688	53 222	55 884	58 678	61 612	64 692	67 927	71 323
<b>TOTAL Général</b>	74 403	78 123	82 029	86 131	90 437	94 959	99 707	104 692

- **CREANCES CLIENTS :**

Les créances clients évoluent en fonction des ventes sur un délai de recouvrement de 01 mois.

U: KDA Tableau N°: 07

Désignation	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
<b>Créances clients</b>	7 378	7 747	8 135	8 541	8 968	9 417	9 888	10 382
<b>Total</b>	7 378	7 747	8 135	8 541	8 968	9 417	9 888	10 382

## 6- DONNEES LIEES A L'EXPLOITATION ET GESTION :

- **LES FRAIS DE PERSONNEL :**

Il s'agit des charges salariales relatives à la main d'œuvre nécessaire un projet D'une consistance de 22 emplois directes créés, la main-d 'œuvre requise pour le projet est composée de :

U: KDA Tableau N°: 08

Poste	Effectif	Salaire mensuel	Total Salaire Mensuel DA	Salaire Annuel DA	Salair e KDA
<b>Directeur Général</b>	1	70 000,00	70 000,00	840 000,00	840
<b>Chef d'atelier de production</b>	1	30 000,00	30 000,00	360 000,00	360
<b>Responsable HSE</b>	1	25 000,00	25 000,00	300 000,00	300
<b>Techniciens laborantins</b>	2	25 000,00	25 000,00	600 000,00	600
<b>Chauffeurs</b>	2	25 000,00	25 000,00	600 000,00	600
<b>Comptable</b>	1	25 000,00	25 000,00	300 000,00	300
<b>Agent commercial</b>	1	25 000,00	25 000,00	300 000,00	300
<b>Caissier Facturier</b>	1	26 000,00	26 000,00	312 000,00	312
<b>Secrétaire</b>	1	22 000,00	22 000,00	264 000,00	264
<b>Agents de production</b>	6	22 000,00	132 000,00	1 584 000,00	1 584
<b>Agent de maintenance</b>	1	25 650,00	25 650,00	307 800,00	30
<b>Agents de sécurité</b>	2	22 000,00	44 000,00	528 000,00	528
<b>Manutentionnaire</b>	2	21 000,00	42 000,00	504 000,00	504
	22	Total	566 650,00	6 799 800,00	6 800
<b>Charges sociales 26%</b>				<b>1 767 948,00</b>	<b>1 768</b>
<b>Total Général</b>				<b>8 567 748,00</b>	<b>8 568</b>

L'effectifs est de 22 agents en 2022. La masse salariale augmente de plus de 02% chaque année. La qualité du personnel recruté qui sera capable à gérer la nouvelle unité avec la modernisation et de la chaîne de production et de l'augmentation des capacités de production.

- **CHARGES DE PERSONNEL :**

U: KDA Tableau N° : 09

Intitulés	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Rémunération du personnel	6 800	6 936	7 075	10 612	10 824	11 040	11 261	11 487
Cotisations sociales	1 768	1 803	1 839	2 759	2 814	2 871	2 928	2 986
<b>TOTAL</b>	8 568	8 739	8 914	13 371	13 638	13 911	14 189	14 473
Nombre d'agents	22	22	22	22	22	22	22	22

Ainsi, la masse salariale annuelle totale en 2022, s'élève à 8 568 KDA, soit 18 % de la valeur ajoutée. Les cotisations sociales sont calculées sur la base de 26 % de la rémunération du personnel. Une évolution de 2% est prévue par an.

- **LES IMPOTS ET TAXES :**

La société Paye la TAP sur le chiffre d'affaires.

U: KDA Tableau N° : 10

Intitulés	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
T.A.P	744	781	820	861	904	950	997	1 047
<b>TOTAL</b>	744	781	820	861	904	950	997	1 047

- **LES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS :**

La machine sera acquise en 2021, elle est considérée comme investissements en cours. A partir de 2022, les amortissements seront pratiqués sur la machine, après son entrée en production.

Les amortissements indiqués ci-après représentent les amortissements de l'ancien équipement de production de « DIOUL » et de la nouvelle machine de production de TORITLLA.

Ainsi, après la détermination de la «valeur ajoutée» et des charges d'exploitation analysées ci-dessus, nous pouvons alors faire ressortir tous les indicateurs de résultats comptables. A titre indicatif, nous présentons ci-dessous le tableau des amortissements sur les exercices 2022 à 2029.

U: KDA Tableau N° : 11

Désignation	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Annuités d'amortissements	5 097	5 097	5 097	5 097	5 097	5 097	5 097	5 097
<b>Total</b>	5 097	5 097	5 097	5 097	5 097	5 097	5 097	5 097

L'avantage économique de ces amortissements pour la société est de les inclure comme charge et ainsi réduire le résultat brut de la société.

## 7- Emprunts bancaires :

Les tableaux ci-après, nous indiquent les amortissements financiers de l'emprunt à contracter auprès de la banque pour l'acquisition de la ligne de production du produit TORTILLA.

### • TABLEAU D'AMORTISSEMENT FINANCIER DE L'AQUISITION DE L'EQUIPEMENT DE PRODUCTION DE TORTILLA

Montant de l'investissement 30 987 KDA

Emprunt bancaire: 30 987 KDA

Taux d'intérêt : 6.90%

Durée du crédit : 05 années

Différé : 01 année

Année	Capital	Principal	Intérêt	taxes	taxes et Intérêts	Capital restant d0	Annuités
2022	30 987	0	0	0	0	30 987	0
2023	30 987	7 747	2 138	0	2 138	23 240	9 885
2024	23 240	7 747	1 604	0	1 604	15 494	9 350
2025	15 494	7 747	1 069	0	1 069	7 747	8 816
2026	7 747	7 747	535	0	535	0	8 281
2027	0	0	0	0	0	0	0
2028	0	0	0	0	0	0	0
2029	0	0	0	0	0	0	0

### • EMPRUNT BANCAIRE :

L'emprunt bancaire porte sur le remboursement du principal, à partir de 2023.

U: KDA Tableau N° : 12

Désignations	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Emprunt bancaire	30 987	23 240	15 494	7 747	0	0	0	0
Total	30 987	23 240	15 494	7 747	0	0	0	0

### • CHARGES FINANCIERES :

Les charges financières sont constituées des remboursements d'intérêts de l'emprunt et autres frais de commissions.

U: KDA Tableau N° : 13

Désignations	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Remboursement intérêts	0	2 138	1 604	1 069	535	0	-	-
Commissions et autres frais de gestion	15	15	16	16	16	17	17	17
Total	15	2 153	1 619	1 085	551	17	17	17

## 8- Analyse de la rentabilité de projet :

La détermination de la « valeur ajoutée » se fera par déduction des chiffres d'affaires ainsi obtenus de toutes les « Matières et fournitures consommées »

U: KDA Tableau N° : 14

Désignations	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Production de l'exercice	75899	79693	83678	87862	92255	96868	101711	106797
Matières et fournitures conso	27706	29092	30546	32074	33677	35361	37129	38986
Services	1717	1803	1893	1988	2087	2191	2301	2683
Consommations Intermédiaires	29423	30895	32439	34061	35764	37553	39430	41669
Valeur ajoutée	46475	48799	51239	53801	56492	59316	62282	65129
Frais du personnel	8568	8739	8914	13371	13638	13911	14189	14473
Impôts et taxes	744	781	820	861	904	950	997	1047
E B E	37163	39279	41505	39569	41949	44456	47096	49609

### • LA RENTABILITE ECONOMIQUE :

La rentabilité économique est exprimée par le rapport entre le résultat d'exploitation et les capitaux investis, constitués du besoin en fonds de roulement et les immobilisations nettes. Cette rentabilité économique exprime l'importance du résultat d'exploitation par rapport aux capitaux investis.

U: KDA Tableau No: 15

DESIGNATION	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Résultat d'exploitation	24 708	24 626	26 796	25 592	28 225	30 629	32 705	34 276
Immobilisations nettes	40 748	34 569	28 391	22 213	16 035	12 395	9 297	6 198
Stocks	2 309	2 424	2 546	2 673	2 806	2 947	3 094	3 249
Créances sur clients	7 378	7 747	8 135	8 541	8 968	9 417	9 888	10 382
Impôts et autres créances	2 466	5 705	5 713	5 942	6 141	6 658	7 106	13 452
Dettes à CT	15 216	15 668	29 609	16 909	17 645	18 760	18 688	21 296
B FR	-3 063	208	-13 216	247	271	261	1 400	5 787
Capitaux Investi	37 684	34 778	15 175	22 460	16 305	12 656	10 696	11 984
Fonds de Roulement	32 740	36 32	41 559	44 145	48 510	59 744	70 568	83 381
Rentabilité économique	0,66	0,71	1,77	1,14	1,73	2,42	3,06	2,86
Variation du BFR		3 272	-13 425	13 464	23	-10	1 139	4 387

• **RATIOS DE L'EQUILIBRE FINANCIER :**

U: KDA Tableau N° : 16

INDICATBURS	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
A) Ressources Permanentes/Emplois permanents	1,80	2,04	2,46	2,99	4,03	5,82	8,59	14,45
B) Fon de roulement net	32 740	36 032	41 559	44 145	48 510	59 744	70 568	83 381
C) Fonds de roulement net/Actif Cyclique	0,68	0,40	0,58	0,72	0,73	0,76	0,79	0,75

• **RATIOS DE LIQUIDITE :**

U: KDA Tableau N° : 17

RATIOS	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Ratio do Solvabilité A) Ressources externes /Passif	0,35	0,27	0,16	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00
Ratio de Liquidité générale B) Actif circulant/Dettes à moins d'un an	3,15	3,06	1,75	4,21	3,46	3,53	4,20	4,19
Ratio de Liquidité relative C) Actif circulant Hors stock/Dettes & moins d'un sa	3,00	2,91	1,66	4,06	3,31	3,38	4,04	4,05
Ratio de Liquidité immédiate Disponibilités/Dettes à moins d'un an	2,35	2,29	1,21	3,24	2,18	2,57	3,18	3,25

• **INDICATEURS DE RENTABILITE :**

U: KDA Tableau N° : 18

DESIGNATION	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
<b>1. Fonds propres</b>	42 500	47 361	54 456	58 611	64 545	72 139	79 864	89 579
<b>2. Fonds social</b>	16 500	16 500	16 500	16 500	16 500	16 500	16 500	16 500
<b>3. Passif non courant</b>	30 987	23 240	15 494	7 747	0	0	0	0
<b>3. Autres capitaux propres</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>4. Valeur ajoutée d'exploitation</b>	46 475	48 799	51 239	53 801	56 491	59 315	62 281	65 128
<b>5. Résultat brut</b>	30 503	30 403	33 082	31 595	34 419	37 366	39 907	44 494
<b>6. Résultat net</b>	24 708	24 626	26 796	25 592	28 225	30 629	32 705	34 276
<b>7. Amortissement</b>	5 097	5 097	5 097	5 097	5 097	5 097	5 097	5 097
<b>8. Excédent brut d'exploitation</b>	37 163	39 279	41 505	39 569	41 948	44 455	47 095	49 608
<b>A. Cashflows nets</b>	29 805	29 723	31 893	30 689	33 322	35 726	37 802	39 373
<b>B. Marge nette d'autofinancement</b>	0,33	0,32	0,33	0,30	0,31	0,32	0,33	0,33
<b>D. Taux de profitabilité</b>	0,48	0,48	0,52	0,50	0,54	0,78	2,36	6,35
<b>E. Rentabilité économique</b>	0,66	0,71	1,77	1,14	1,73	2,42	3,06	2,86
<b>F. Valeur ajoutée par emploi</b>	1 936	800	2 329	2 445	2 568	2 696	2 831	2 960
<b>F. Frais du personnel /Valeur ajoutée</b>	18,44%	17,91%	17,40%	24,85%	24,14%	23,45%	22,78%	22,22%

• **INDICATEURS ECONOMIQUES :**

U: KDA Tableau N° 19

Désignation	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
<b>Chiffre d'Affaires</b>	74 403	78 123	82 029	86 131	90 437	94 959	99 707	104 692
<b>Fonds Propres</b>	42 500	47 361	54 456	58 611	64 545	72 139	79 864	89 579
<b>Conso Inter</b>	29 423	30 895	32 439	34 061	35 764	37 553	39 430	41 669
<b>Valeur Ajoutée</b>	46 475	48 799	51 239	53 801	56 492	59 316	62 282	65 129
<b>Frais du personnel</b>	8 568	8 739	8 914	13 371	13 638	13 911	14 189	14 473
<b>Résultat Net</b>	24 708	24 626	26 796	25 592	28 225	30 629	32 705	34 276
<b>Disponibilité</b>	35 802	35 823	54 775	38 527	48 239	59 482	69 167	77 594
<b>Capacité d'Auto Flan</b>	29 805	29 723	31 893	30 689	33 322	35 726	37 802	39 373

• **LE PLAN DE FINANCEMENT :**

**U: KDA Tableau N° : 20**

<b>LIBELLE</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>	<b>2029</b>	<b>2030</b>	<b>2031</b>
<b>A-Emplois</b>		0									
<b>1- Investissements prévus dans le programme</b>											
<b>Bâtiments de production</b>	0	-	-								
<b>Equipement de production</b>	30 987										
<b>2-Augmentation du BFR due à l'investissement</b>					3 272	-13 425	13 464	23	-10	1 139	4 387
<b>3-Rattrapage du déséquilibre FR/ Bilan financier</b>											
<b>4- Remboursements emprunts</b>	0	7 747	7 747	7 747	7 747	0	0	0	0	0	0
<b>5-Paiement dividendes</b>				-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Emplois</b>	30 987	7 747	7 747	7 747	11 019	-425	13 464	23	-10	1 139	4 387
<b>B -Ressources</b>											
<b>1- Capacité d'autofinancement</b>				29 805	29 723	31 893	30 689	33 322	35 726	37 802	39 373
<b>2-Excédent FR et BFR /Bilan financier</b>											
<b>3-Augmentation de capital</b>	16 500										
<b>4-Apport des associés</b>	-	-	-	-							
<b>5-Emprunts bancaires</b>	30 987			-							
<b>6-Valeur résiduelle investissements en fin période/ VRI</b>											6 198
<b>7. Récupération du BFR en fin période</b>											
<b>Total Ressources</b>	47 487	-	-	29 805	29 723	31 893	30 689	33 322	35 726	37 802	45 571
<b>Solde flux de trésorerie Excédentaire (B-A)</b>	16 500	-7747	-7747	22 058	18 705	45 318	17 225	33 298	35 736	36 664	41 184
<b>Solde flux de trésorerie Déficitaires (B-A)</b>											
<b>Solde flux Cumulé</b>	16 500	8 753	1 007	23 065	41 769	87 087	104 312	137 611	173 346	210 010	251 194

• ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS EXERCICE 2021 :

U: KDA Tableau N° : 21

ACTIF DA	2019	2020			2021		
	Net 2019	Montant Brut	Amort et prov	Net 2020	Montant Brut 2021	Amort et prov	Net 2021
<b>ACTIF NON COURANT</b>							
Good Will							
Immobilisation Incorporelles	0	0			-	-	-
Immobilisation corporelles	20 796 582	30 795 512	12 428 066	18 367 446	30 795 512	14 857 202	15 938 310
Terrains	-				-	-	-
Bâtiments	-				-	-	-
Autre Immobilisations corporelles	20 796 582	30 795 512	12 428 066	18 367 446	30 795 512	14 857 202	15 938 310
Immobilisations en cours	-		0		30 986 865	-	30 986 865
Immobilisations financières	54 011	54 011	0	54 011	54 011	0	54 011
Titres mis en équivalence	-		0	0	-	-	-
Autres participations et créances rattachées	-		0	0	-	-	-
Autres titres immobilisés	-			0	-	-	-
Prêt et autres actifs financiers non courants	54 011	54 011		54 011	54 011	-	54 011
Impôts différés actif	-			0	-	-	-
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	20 850 593	30 849 523	12 428 066	18 421 457	61 836 388	14 857 202	46 979 186
Stocks et en cours	11 716 145	14 560 522	0	14 560 522	15 288 548	0	15 288 548
Créances et emplois assimilés	6 759 381	5 446 172	0	5 446 172	5 718 481	0	5 718 481
Clients	4 282 025	3 034 576		3 034 576	3 186 305	-	3 186 305
Autre Débiteurs	1 102 675	1 141 442		1 141 442	1 198 514	-	1 198 514
Impôts et assimilés	1 374 681	1 270 154		1 270 154	1 333 662	-	1 333 662
Autres créances et emplois assimilés	-			0	-	-	-
<b>DISPONIBILITE ET ASSIMILES</b>	3 431 478	5 470 711	0	5 470 711	5 744 247	0	5 744 247
Placements et autres actifs financiers courants	-			0		-	-
Trésorerie	3 431 478	5 47 711	0	5 470 711	5 744 247		5 744 247
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	21 907 004	25 477 405	-	25 477 405	26 751 275	-	26 751 275
<b>TOTAL ACTIF</b>	42 757 597	56 326 928	12 428 066	43 898 862	88 587 663	14 857 202	73 730 461

**U: KDA Tableau N° : 22**

<b>PASSIF 2020</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2021</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	20 639 45		
<b>Capital émis</b>	6 500 000	6 500 000	16 500 000
<b>Primes et réserves</b>	10 550 430	10 455 537	1 077 952
<b>Résultat net</b>	1 786 055	1 897 858	1 875 357
<b>Autres capitaux propres</b>	1 802 965		7 782 119,0
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	6 468 613	13 423 611	30 986 865
<b>Emprunts et dette financières</b>	6 468 613	13 423 611	30 986 865
<b>Autres dettes (terrain en concession)</b>			
<b>Impôts (différés et provisionnée)</b>			
<b>Provisions pour charges</b>			
<b>PASSIFS COURANT</b>	16 790 799	10 480 591	15 508 168
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	8 458 889	4 521 118	8 881 833
<b>Impôts</b>	505 408	203 627	530 678
<b>Autres dettes</b>	5 805 387	5 755 846	6 095 656
<b>Trésorerie Passive</b>	2 021 115		
<b>TOTAL PASSIF</b>	43 898 862	42 757 597	73 730 462

**U: KDA Tableau N° : 23**

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2021</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	20 153 669	15 673 475	21 161 352
<b>Variation stocks produits finis et en cours</b>		0	0
<b>Production immobilisée</b>	1 356 500	1 317 500	1 1424 325
<b>Subvention d'exploitation</b>		0	0
<b>1-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	21 510 169	16 990 975	22 585 677
<b>Achats consommés</b>	7 979 443	4 435 619	8 378 415
<b>Services extérieurs et autres consommations</b>	2 316 167	1 917 525	2 431 975
<b>2-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>	10 295 610	6 353 144	10 810 391
<b>3-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION</b>	11 214 559	10 637 831	11 775 287
<b>Charges de personnel</b>	5 848 237	5 226 680	6 140 649
<b>Impôts, taxes et versement assimilés</b>	196 902	82 417	206 747
<b>4-EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	5 169 420	5 328 734	5 427 891
<b>Autres produits opérationnels</b>	13 499	1 020	14 174
<b>Autres charges opérationnelles (redevances de concession)</b>	1 404	8 130	1 474
<b>Dotations aux amortissements</b>	2 429 136	2 098 636	2 550 593
<b>Reprise sur pertes de valeur et provisions</b>		0	0
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	2 752 379	3 222 988	2 889 998
<b>Produits financiers</b>		0	0
<b>Charges financières</b>	552 256	1 164 127	579 869
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	-552 256	-1 164 127	-579 869
<b>RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS</b>	2 200 123	2 058 861	2 310 129
<b>impôts exigibles sur résultats ordinaires</b>	414 068	161 003	434 772
<b>Impôts différés(variation) sur résultats ordinaires</b>		0	0
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	21 523 668	16 991 995	22 599 851
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	19 737 613	15 094 137	20 724 494
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	1 786 055	1 897 858	1 897 357
<b>Eléments extraordinaires (produits à préciser)</b>		0	0
<b>Eléments extraordinaires (charges à préciser)</b>		0	0
<b>RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		0	0
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	1 786 055	1 897 858	1 875 357

## 8 - ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS-2022/2029 :

U: KDA Tableau No: 24

Actif	Invest Brut	Invest Net							
		2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
<b>Actif non courant</b>									
<b>Good Will</b>									
<b>Immobilisation Incorporelle</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Immobilisation Corporelle</b>	61 783	40 748	34 569	28 391	22 213	16 035	12 395	9 297	6 198
<b>Terrains</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Bâtiments</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Autres Immobilisation corporelles</b>	61 783	40 748	34 569	28 391	22 213	16 035	12 395	9 297	6 198
<b>Immobilisations en cours</b>	0	0	0	0	0	0			
<b>Immobilisations financiers</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Prêt et autres actifs financiers non courants</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total actif non courant</b>	61 783	40 748	34 569	28 391	22 213	16 035	12 395	9 297	6 198
<b>Actif courant</b>	47 955	47 955	51 700	71 168	61 053	66 155	78 503	89 254	104 676
<b>Stocks et encours</b>	2 309	2 309	2 424	2 546	2 673	2 806	2 947	3 094	3 249
<b>Créances et emplois assimilés</b>	9 844	9 844	13 452	13 847	19 853	15 109	16 074	16 993	23 834
<b>Créances Clients</b>	7 378	7 378	7 747	8 135	13 911	8 968	9 417	9 888	10 382
<b>Autres Débiteurs</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Impôts et assimilés</b>	2 466	2 466	5 705	5 713	5 942	6 141	6 658	7 106	13 452
<b>Autres Créances et emplois assimilés</b>	0	0	0	0	0	0			
<b>DISPONIBILITE ET ASSIMILES</b>	35 802	35 802	35 823	54 775	38 527	48 239	59 482	69 167	77 594
<b>Placements et autres actifs financiers courants</b>	0	0	0	0	0	0			
<b>Trésorerie</b>	35 802	35 802	35 823	54 775	38 527	48 239	59 482	69 167	77 594
	109 738	88 703	86 269	99 559	83 266	82 189	90 898	98 551	110 874

**U: KDA Tableau N° : 25**

Passif	Passif							
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	42 500	47 361	54 456	58 611	64 545	72 139	79 864	89 579
<b>Capital émis</b>	16 500	16 500	16 500	16 500	16 500	16 500	16 500	16 500
<b>Primes et réserves</b>	1 294	6 235	11 160	16 519	21 638	26 919	32 663	38 803
<b>Résultat net</b>	24 707	24 626	26 796	25 592	26 407	28 720	30 701	34 276
<b>Autres capitaux propres</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>PASSIF NON COURANTS</b>	30 987	23 240	15 494	7 747	0	0	0	0
<b>Emprunt et dettes financières</b>	30 987	23 240	15 494	7 747	0	0	0	0
<b>Autres dettes non courantes</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>PASSIF COURANT</b>	15 216	15 668	29 609	16 909	17 645	18 760	18 688	21 296
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	8 243	8 655	22 025	9 542	10 019	10 520	11 046	11 598
<b>Impôts</b>	6 974	7 013	7 584	7 367	7 626	6 240	7 642	9 698
<b>Autres dettes courantes</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Trésorerie Passive</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL Passif</b>	88 704	86 270	99 559	83 267	82 190	90 899	98 552	110 875

• **Tableau des comptes de résultats :**

**U: KDA Tableau N° : 26**

DESIGNATIONS	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Chiffre d'affaires	74 403	78 123	82 029	86 131	90 437	94 959	99 707	104 692
Variation stocks produits finis et en cours	0	0	0	0	0	0	0	0
Production Immobilisée	1 496	1 570	1 649	1 731	1 818	1 909	2 004	2 104
Subvention d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>1-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	75 899	79 693	83 678	87 862	92 255	96 868	101 711	106 797
Achats consommés	27 706	29 092	30 546	32 074	33 677	35 361	37 129	38 986
Services extérieurs et autres consommations	1 717	1 803	1 893	1 988	2 087	2 191	2 301	2 683
<b>2-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>	29 423	30 895	32 439	34 061	35 764	37 553	39 430	41 669
<b>3- VALEUR AJOUTER D'EXPLOITATION</b>	46 475	48 799	51 239	53 801	56 491	59 315	62 281	65 128
Charges de personnel	8 568	8 739	8 914	13 371	13 638	13 911	14 189	14 473
Impôts, taxes et versement assimilés	744	781	820	861	904	950	997	1 047
<b>4- EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	37 163	39 279	41 505	39 569	41 948	44 455	47 095	49 608
Autres produits opérationnels	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres charges opérationnelles	1 548	1 625	1 707	1 792	1 881	1 976	2 074	0
Dotations aux amortissements	5 097	5 097	5 097	5 097	5 097	5 097	5 097	5 097
Reprise sur pertes de valeur et provisions	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	30 518	32 556	34 701	32 680	34 970	37 382	39 923	44 511
Produits financiers	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges financières	15	2 153	1 619	1 085	551	17	17	17
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	15	2 153	1 619	1 085	551	17	17	17
<b>RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS</b>	30 503	30 403	33 082	31 595	34 419	37 366	39 907	44 494
Impôts exigibles sur résultats ordinaires	5 796	5 777	6 286	6 003	6 194	6 737	7 201	8 040
Impôts différés (variation) sur résultats ordinaires	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	75 899	79 693	83 678	87 862	92 255	96 868	101 711	106 791
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	51 191	55 067	56 882	62 270	64 030	66 239	69 006	72 521
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	24 708	24 626	26 796	25 592	28 225	30 629	32 705	34 278
Eléments extraordinaires (produits à préciser)								
Eléments extraordinaires (charges à préciser)								
<b>RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	24 708	24 626	26 796	25 592	28 225	30 629	32 705	34 278

## CONCLUSION :

Signalons enfin que les dispositions relatives aux sociétés sont contenues dans le Code civil algérien, qui reprend les règles des sociétés en général, et des sociétés civiles en particulier, dans les articles 416 à 449, et qu'elles traitent des dispositions générales, piliers de la société, sa gestion, ses effets et sa dissolution, ainsi que sa liquidation et sa division, et l'application de ces règles n'est pas limitée aux sociétés civiles, mais comprend plutôt les sociétés commerciales, et les règles susmentionnées sont considérées comme le droit commun auquel les sociétés sont soumis, quel que soit leur type, qu'ils soient civils ou commerciaux, et le droit civil est appliqué aux sociétés commerciales dans des cas qui n'existent pas dans Comme texte en droit commercial.

Le projet de l'extension de l'activité de production de produits alimentaires, par la diversification des gammes, en plus de la production de « DIOUL », la société, s'engage à produire une nouvelle In gamme de produit « TORTILLA », très demandée sur le marché de la consommation par restauration rapide, fastfood et autres.

La demande sur le marché est importante, la production locale, n'arrive pas à suffire la demande, 70% de consommation est importée de Turquie et d'Espagne, d'où in faisabilité du projet sa rentabilité économique.

La société KADIOR, dispose d'un savoir-faire en la matière, de par son activité dans la production de « DIOUL», avec un réseau de grossistes sur le territoire national et une expérience d'exportation de produits.

Les indicateurs de gestion dégagés de la présente étude, démontre une rentabilité économique et financière du projet et la possibilité de dégager des excédents financiers capables de couvrir l'emprunt bancaire et constituer des réserves financières pour la société. L'emploi de 22 personnes constituent un atout pour la localité et la commune de Hassi Mameche.