

IMPACT DE LA PRIVATISATION SUR LA PERFORMANCE DES ENTREPRISES ALGERIENNES PRIVATISEES

CHADLIA Amel

**Ecole préparatoire en
sciences économiques,
commerciales et sciences de
gestion Draria Alger**

Résumé : La majorité des études empiriques soutiennent l'hypothèse d'amélioration de la performance de l'entreprise publique après sa privatisation.

L'objectif de cet article est d'étudier l'impact de la privatisation sur la performance des entreprises publiques algériennes. A partir d'un échantillon de 50 entreprises publiques algériennes privatisées, ce travail montre globalement, que la privatisation a des effets positifs importants sur la performance de ces entreprises.

Mots clés : Entreprises publiques, entreprises privatisées, privatisation, performance.

Summary:

The majority of empirical studies support the hypothesis that the performance of the public company is improving after its privatization.

The purpose of this research is to study the privatization impact on the performance of the Algerian public companies. From a sample of 50 Algerian privatized public companies, this work shows globally that the privatization has significant positive effects on their performance.

IMPACT DE LA PRIVATISATION SUR LA PERFORMANCE DES ENTREPRISES ALGERIENNES PRIVATISEES

Keywords: Public companies, privatized company, privatization, performance.

المخلص: غالبية الدراسات التجريبية تؤكد فرضية تحسين أداء المؤسسات العمومية بعد خصصتها

الهدف من هذا البحث هو دراسة تأثير الخصخصة على أداء المؤسسات العمومية الجزائرية. من خلال عينة متكونة من 50 مؤسسة جزائرية عمومية تمت خصصتها، تم التأكد من خلال هذا العمل أن للخصخصة آثار إيجابية كبيرة على أداء هذه المؤسسات.

الكلمات المفتاحية: المؤسسات العمومية المؤسسات التي تمت خصصتها، والخصخصة، والأداء.

Introduction :

La privatisation a toujours été jugée comme un moyen d'amélioration de la performances des entreprises dans toutes les situations (Megginson et Netter , 2001; Megginson , 2005).

La privatisation consiste en une opération de transfert de propriété des acteurs publics vers des investisseurs privés. Elle vise à répondre à divers objectifs à savoir politiques, économiques et même idéologiques. Au niveau national, elle est considérée par les gouvernements comme une stratégie de financement de leurs déficits et de désengagement de l'état de certaines activités devenues moins profitables. Au niveau organisationnel, elle présente une réforme qui a pour objectif d'améliorer l'efficacité financière et opérationnelle des entreprises. Ainsi, elle repose sur l'idée selon laquelle la possession de l'entreprise par des acteurs privés est perçue comme bénéfique pour la performance des entreprises comparativement à celle des acteurs publics.

Il existe plusieurs justifications de l'impact positif de la privatisation sur la performance de l'entreprise. Par exemple, la théorie de l'agence suggère que la privatisation réduit le problème d'agence qui est généralement associé aux

IMPACT DE LA PRIVATISATION SUR LA PERFORMANCE DES ENTREPRISES ALGERIENNES PRIVATISEES

comportements des managers grâce aux changements apportés par les propriétaires privés au niveau des mécanismes de motivation (participation des managers au capital, système de récompense) et de contrôle. De ce point de vue, la privatisation offrirait une approche de gestion qui incite davantage les managers à maximiser la profitabilité de leurs entreprises. Par contre, la théorie des choix publics stipule que la privatisation réduit l'interventionnisme étatique dans les entreprises publiques. Par conséquent, elle leur permet de poursuivre des objectifs strictement économiques et non politiques tels que la création d'emplois ou le développement régional. Cette vision suggère aussi que les entreprises publiques font l'objet de pressions sociales considérables à cause du pouvoir de négociation des syndicats et des groupes d'intérêts publics. De ce fait, la privatisation s'avère un moyen de prédilection pour débarrasser les entreprises publiques des contraintes sociales.

Dans l'article présent, nous étudions l'impact de la privatisation sur la performance des entreprises publiques algériennes privatisée et les principales caractéristiques d'un changement positif. Pour satisfaire notre objectif de recherche nous posons la problématique suivante :

**Est-ce que la privatisation contribuera à l'amélioration de la performance de l'entreprise publique Algérienne ?
Et quelles sont les conditions d'amélioration de la performance de ces entreprises ?**

Afin de répondre à cette problématique nous émettons les hypothèses suivantes :

La privatisation contribue à l'amélioration de la performance de l'entreprise publique algérienne

L'amélioration de la performance dépend du secteur d'activité à privatiser

L'amélioration de la performance dépend de la nationalité du partenaire privé

L'amélioration de la performance dépend de la part cédée par l'Etat.

I. L'aprivatisation :

Dans son sens le plus étroit, le mot privatisation désigne la vente (transfert) totale ou partielle d'entreprises appartenant à l'État à des investisseurs du secteur privé. Ce transfert peut être total ou partiel¹.

- **La privatisation totale :** la privatisation est totale lorsque la totalité des droits de propriété de l'Etat sont transférés au secteur privé ;
- **La privatisation partielle :** La privatisation est partielle si l'Etat s'engage dans la privatisation du secteur public progressivement et au fur et à mesure de l'ouverture des mentalités et de la levée des contraintes multiformes inévitables à tout processus de privatisation. C'est le cas des pays qui présentent des difficultés politico-social comme l'Algérie. Le processus national de la privatisation a connu une élaboration graduelle depuis 1993 jusqu'en 2001 pour remettre en cause ce qui a longtemps constitué la fierté nationale à savoir la récupération des richesses de la nation et conséquemment la souveraineté économique par voie de nationalisation.

La privatisation en Algérie a pris un sens large équivalent à la conception anglo-saxonne. Elle recouvre non seulement le transfert total des droits de propriété et de contrôle de l'entreprise publique au secteur privé, mais aussi le transfert partiel portant uniquement sur le contrôle de la gestion sans affecter les droit de propriété de l'Etat. Ce transfert peut prendre deux formes :

¹ Sadi. N, « La privatisation des entreprises publiques en Algérie », 2005, edL'Harmattan, Paris; P71-72.

IMPACT DE LA PRIVATISATION SUR LA PERFORMANCE DES ENTREPRISES ALGERIENNES PRIVATISEES

1. Transfert au profit des personnes physiques ou morales de droit privé, de la propriété de tout ou partie des actifs corporels ou incorporels ou, de tout ou partie du capital social d'une entreprise publique ;
2. Transfert à des personnes physiques ou morales de droit privé de la gestion d'entreprise publiques, et cela au moyen de formules contractuelles qui devront fixer les modalités et conditions du transfert de la gestion et de son exercice.

I.1 Objectifs de la privatisation en Algérie:

Selon (SADI 2005). Les objectifs de la privatisation en Algérie peuvent être regroupés en deux grandes catégories : objectifs purement financiers et économiques et les objectifs de nature diverse ou secondaires.

➤ **Objectifs purement financiers et économiques**

- A. La réduction du déficit budgétaire ;
- B. la recherche de l'efficacité économique.

➤ **Objectifs de nature diverse ou secondaires :**

- A. Le développement de l'actionnariat populaire et des salariés
- B. La protection de l'emploi ou la minimisation des conséquences sociales de la privatisation ;
- C. L'appel aux investisseurs étrangers.

L'ensemble des objectifs cités ci-dessus, révèlent d'un souci d'efficacité et de libération économique.

I.2 Les méthodes les plus utilisées en Algérie :

Les principales méthodes utilisées du transfert de propriété au secteur privé des biens relevant du patrimoine de l'entreprise publique sont :

A- La cession par le biais de marché financier : cette opération s'effectue soit par offre de vente d'actions et autres valeurs mobilières à la bourse des valeurs mobilières ;

IMPACT DE LA PRIVATISATION SUR LA PERFORMANCE DES ENTREPRISES ALGERIENNES PRIVATISEES

B-La vente de l'entreprise à ses dirigeants et employés : en Algérie l'instruction N° 2 du 15 septembre 1997 définit les conditions et les procédures de cessions d'actifs au profit des salariés de l'entreprise publique. Ces derniers peuvent bénéficier d'un paiement à tempérament sur vingt (20) ans au taux d'intérêt de 6% par an. Il est important à noter que ces titres (parts sociales) sont cessibles et transmissibles après le paiement intégral de leur prix ;

C-La cession gratuite des actions : en Algérie, l'ordonnance relative à la privatisation a prévu une distribution gratuite d'actions limitée à un maximum de 10 % du capital de l'entreprise et elle ne concerne que les salariés ;

D- La procédure de gré à gré :cette procédure décidée par l'autorité gouvernementale sur recommandation de l'institution chargée de la privatisation comme une procédure exceptionnelle (selon les articles 31, 32 et 33 de l'ordonnance 95/22). Cette procédure de vente de gré à gré peut être utilisée en cas :

- ✓ De transfert de technologie spécifique ;
- ✓ De nécessité d'avoir une gestion spécialisée ;
- ✓ Lorsque les opérations d'appel d'offre sont demeurées sans suite ;
- ✓ De cession des entreprises publiques économiques aux salariés par décision du gouvernement.

E-La vente aux enchères :et en ce qui concerne la vente aux enchères, l'ordonnance a prévu la cession par appel d'offres (art 27 à 29). L'ordonnance reste cependant discrète sur le critère de sélection de l'acheteur. Au titre de la privatisation dite partielle, la cession d'actifs s'opère exclusivement par appel d'offres national et/ou international. L'article 28 de l'ordonnance ainsi que l'article 7 du décret exécutif n° 94-415 font obligation de prévoir une valeur minimale de mise à prix. La détermination de cette dernière nécessite une évaluation préalable de l'entreprise ou des éléments d'actifs ;

IMPACT DE LA PRIVATISATION SUR LA PERFORMANCE DES ENTREPRISES ALGERIENNES PRIVATISEES

F-La privatisation par augmentation du capital : L'Algérie a entamé le processus de privatisation par cette formule, avec l'ouverture du capital des premières entreprises introduites en bourse à savoir SAIDAL, les ERIADES de Sétif et l'hôtel EL-AURASSI, par le biais d'une ouverture à hauteur de 20% de leur capital ; ainsi d'autres entreprises ont été appelées à suivre le même parcours avec privatisation partielle tout en les introduisant à la bourse à savoir ENGI, hôtel Saint-Georges...etc.

G-La privatisation par conversion de la Dette Extérieure : cette technique a été utilisée principalement pour les emprunteurs Français et Allemands. En octobre 2004 l'Algérie a signé un accord d'investissement direct avec la France en contre partie de la dette Algérienne. Cet investissement direct Français en Algérie a touché plusieurs secteurs par exemple : le transport (métro d'Alger), l'hydraulique, les travaux publiques...etc

I.3 Les secteurs concernés par la privatisation en Algérie¹:

L'ordonnance n° 95/22 définit les secteurs ou les branches concernés par cette opération et qui ont des caractères concurrentiels et exercent leurs activités dans les secteurs suivants : études et réalisations dans les domaines du bâtiment, des travaux publics et des travaux hydrauliques, hôtellerie et tourisme, commerce et distribution, industries textiles et agro-alimentaires; industries de transformation dans les domaines suivants : électriques, électroniques, bois et dérivés, papiers, produits chimiques, plastiques, cuirs et peaux, transports routiers de voyageurs et de marchandises, assurances, activités de services portuaires et aéroportuaires, petites et moyennes industries et petites entreprises locales.

I.4 Les organes de la privatisation en Algérie :

La mise en œuvre de la privatisation en Algérie, est garantie par les organes suivants :

¹Brahimi.H, « Mémoire de fin d'étude : La Privatisation en Algérie : Fondements, processus, et techniques», 2006, INPS Alger, P3-6.

IMPACT DE LA PRIVATISATION SUR LA PERFORMANCE DES ENTREPRISES ALGERIENNES PRIVATISEES

A- Le Conseil des Participations de l'Etat (CPE) : ce CPE est intitulé selon l'article 8 de l'ordonnance 01-04, il est placé sous l'autorité du chef du gouvernement qui en assure la présidence. Il est chargé de :

- ✓ fixer la stratégie globale en matière de participation de l'Etat et de privatisation;
- ✓ définir et mettre en œuvre les politiques et programmes concernant les politiques de l'Etat;
- ✓ définir et approuver les politiques et programmes de privatisation des EPE;
- ✓ examiner et approuver les dossiers de privatisation;
- ✓ émettre à propos des résolutions de validation, de rejet, de modification ou de renvoi;
- ✓ réguler, et coordonner les droits et obligations des autres acteurs, par le biais des résolutions de portée générale.

B- Le Ministère des Participations et de la promotion des Investissements (MPPI) : le Ministère des Participations et de la promotion des Investissements assure le rôle de secrétariat du CPE, il assure un suivi périodique de l'avancement de la préparation et de la mise en œuvre des opérations de privatisation, ou d'ouverture de capital menées par les Sociétés de Gestion et des Participations (SGP) et les Entreprises Publiques Economiques (EPE), il assure la présentation des dossiers soumis à sa décision ou validation, et prépare ses résolutions (le secrétariat), il suit d'une manière directe ou par le biais de SGP la réalisation des engagements souscrits par chaque acquéreur, et rappelle à l'ordre ceux qui sont défaillants ;

C- Les Sociétés de Gestion et des Participations (SGP) : Les SGP sont mandatés par le CPE selon la résolution n°4/2004/20/04 relative à la dynamisation des opérations de partenariat-privatisation, pour devenir les Agences de privatisation des EPE, et pour diligenter la présentation au CPE des dossiers les plus pertinents en terme de valorisation

IMPACT DE LA PRIVATISATION SUR LA PERFORMANCE DES ENTREPRISES ALGERIENNES PRIVATISEES

de leurs actifs, ainsi qu'en matière de partenariat, d'ouverture de capital et de privatisation. La SGP assure le suivi des futures entreprises à privatiser avant et après leur privatisation ;

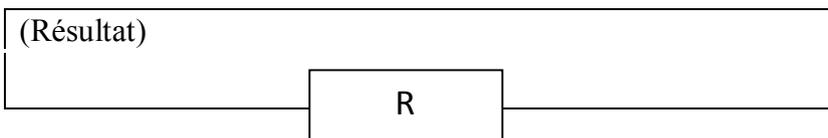
D-L'Entreprise Publique Economique (EPE) : l'EPE participe avec la SGP dans toutes ses tâches, seulement elle ne participe pas à l'élaboration des plans des privatisations et au contrôle de bonnes exécutions de ces EPE.

II. La performance de l'entreprise :

La performance des entreprises a fait l'objet de plusieurs travaux de recherche et parmi les définitions existantes nous pouvons citer :

- A. Morin et Savoie (2002)¹ admettent que la performance est l'efficacité, ces auteurs considèrent l'efficacité comme un jugement que porte un individu ou un groupe sur l'organisation ou sur ses activités, ses produits, ses résultats...etc. ;
- B. De la Villarmois (2001)², définit la performance comme l'efficacité et l'efficience. Ces dernières représentent la capacité de réaliser les objectifs fixés et la productivité attendue;

Et selon (Bartoli, 1997)³, la performance est la mise en relation de trois notions: résultats, moyens et objectifs, ces notions sont résumées dans la figure suivante :



¹Morin, E. et Savoie, A. : « Développement récent dans les représentations de l'efficacité organisationnelle », 2002, Revue Psychologica, n°27, Université de Coimbra, Portugal, p: 13.

²De La Villarmois, : « Le concept de performance et sa mesure : un état de l'art », 2001, Cahiers de recherche de l'IAE de Lille, N°5/2001, p : 1.

³ Bartoli, A. : « Le management des organisations publiques », Dunod, Paris, 1997, p : 79.

IMPACT DE LA PRIVATISATION SUR LA PERFORMANCE DES ENTREPRISES ALGERIENNES PRIVATISEES

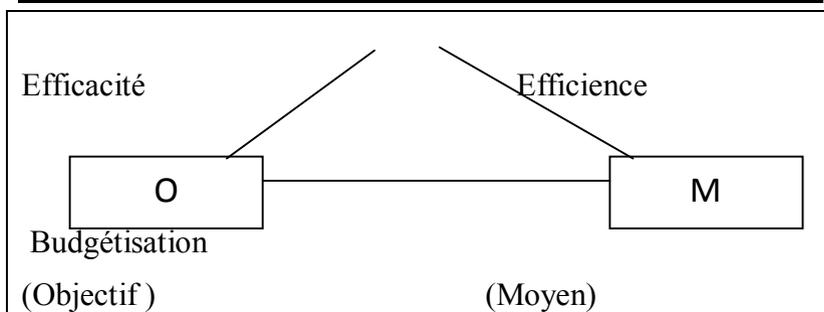


Figure N°01: Le triangle de la performance

Source: Bartoli, A.: « Le management des organisations publiques », 1997, Dunod, Paris., p : 79.

Après avoir présenté quelques définitions du concept « performance », on voit clairement qu'il n'existe pas une définition unanime, et on se basant sur les différentes contributions présentées ci-dessus, nous pouvons conclure que : **la performance est l'atteinte des objectifs que l'on s'est donnés en convergence avec les orientations de l'entreprise.** Donc, la performance n'est pas simplement le constat d'un résultat mais la comparaison d'un résultat avec un objectif pour donner naissance à la création de la valeur, et cette dernière est le centre de la notion de la performance des entreprises.

En réalité, il existe de différentes formes de performance, mais cette dernière a été toujours réduite à sa dimension financière. Cette performance consistait à réaliser la rentabilité souhaitée par les actionnaires avec le chiffre d'affaires et la part de marché qui préservait la pérennité de l'entreprise. Mais aujourd'hui, on est passé d'une représentation financière de la performance à des approches plus globales incluant plusieurs dimensions sociales et environnementales. Donc, la pérennité des entreprises ne dépend plus seulement de l'aspect financier de leurs activités, mais également de la manière dont elles se conduisent. Dès lors, la responsabilité des entreprises s'élargit, elle ne se limite plus aux seuls actionnaires, mais intègre d'autres parties prenantes (associations, syndicats, clients,

IMPACT DE LA PRIVATISATION SUR LA PERFORMANCE DES ENTREPRISES ALGERIENNES PRIVATISEES

fournisseurs, ...). Ces nouveaux acteurs exigent d'être entendus et constituent cette nouvelle notion de performance globale.

La revue de la littérature fait paraître de différents modèles de mesure de la performance des entreprises parfois dénommée les systèmes de mesure de la performance. Ceux-ci peuvent être regroupés en deux classes :

La première est dite le modèle unidimensionnel : Ce modèle est appelé parfois le modèle unicritère ou monocritère, comme son nom l'indique, est un système de mesure de la performance, qui repose sur un seul critère (un seul indicateur), généralement de nature financière, pour mesurer ou évaluer la performance de la firme.

Et la seconde classe représente le modèle multidimensionnel, cette mesure constitue de nombreuses difficultés, se qui pose la problématique de bonne sélection des critères d'évaluation de la performance. Pour répondre à cette problématique de nombreux auteurs ont cherché à modéliser l'évaluation de la performance en intégrant plusieurs critères.

III. Le lien privatisation-performance :

Plusieurs recherches ont démontré la supériorité de l'entreprise privée sur l'entreprise publique et suggèrent la privatisation des entreprises publiques, et cela sur la base des arguments suivants :

Sur le plan micro-économique : plusieurs théories soutiennent l'hypothèse de la supériorité de l'entreprise privée sur l'entreprise publique, parmi ces théories, on trouve la théorie des droits de propriété. Alchian (1965) et Demsetz (1967), justifient cette supériorité par les principales caractéristiques de l'entreprise privée qui sont : l'exclusivité et transférabilité.

Dans une entreprise privée, les propriétaires assurent parfaitement la fonction du contrôle. Ce qui incite les

IMPACT DE LA PRIVATISATION SUR LA PERFORMANCE DES ENTREPRISES ALGERIENNES PRIVATISEES

dirigeants et l'ensemble du personnel à créer, à maintenir et à améliorer les rendements avec une utilisation plus efficace des ressources. De ce fait l'entreprise privée met en place des mécanismes de contrôle pour une meilleure circulation d'information à moindre coût. L'entreprise publique, quant à elle, crée un environnement défavorable à l'efficacité économique.

Et sur le plan macro-économique : les avantages de la privatisation sont multiples, parmi ces avantages on trouve : la réduction du déficit des finances publiques et des transferts aux entreprises publiques ; l'augmentation de l'investissement total étranger et de la productivité de l'économie. Ces résultats contribueront à la création d'emplois et favoriseront par la suite la balance commerciale et la balance des paiements.

Pour apprécier l'impact de la privatisation il existe deux approches comparatives. La première consiste à comparer un groupe d'entreprises du secteur public avec un groupe d'entreprises du secteur privé. La seconde consiste à comparer la performance avant et après la privatisation.

Selon un répertoire de 89 études¹ portant sur la comparaison de la performance des entreprises publiques et privées, 56 études (63 %) suggèrent que l'entreprise privée est plus performante que l'entreprise publique. Onze études (12 %) font plutôt la démonstration contraire alors que 17 études (19 %) constatent l'absence de différence entre les entreprises et 5 études (6 %) présentent des résultats mitigés.

Ces résultats nous appellent à penser que la privatisation des entreprises publiques peut contribuer à l'amélioration de leur niveau de performance. Le tableau suivant résume les principales recherches d'impact de la privatisation sur la performance de l'entreprise publique après sa privatisation.

¹Richard.B, « L'analyse comparative de la performance entre les entreprises publiques et les entreprises privées : le problème de mesure et son impact sur les résultats », 2004, L'Actualité économique, vol. 80, n° 4, pp. 619-654.

**IMPACT DE LA PRIVATISATION SUR LA PERFORMANCE
DES ENTREPRISES ALGERIENNES PRIVATISEES**

Tableau n°02: Impact de la privatisation sur la performance de l'entreprise privatisée

Impact positif de la privatisation	Impact négatif de la privatisation	Impact neutre de la privatisation
Boardman et Vining (1989) Vining et Boardman (1992)		
LaPorta et Lopez-de-Silanes (1999)		
Dewenter et Malatesta (2001) Megginson et al. (1994)	Kayet Thompson (1986)	
Boubakri et Cosset(1998) D'Souza et Megginson (1999)	Wortzel and Wortzel (1989) Abdel Shahid (2002) Müslümov (2005)	Omran (2004)
Megginson, Nash et Van Randerborgh (1994)	Aussenegg et Jelic (2006) AlövsatMüslümov(2005)	
Mathur et Banchuenvijit(2007)		
Ben Naceur, Ghazouani et Omran (2007)		
Boubakri, Cosset et Guedhami (2009)		

Selon le tableau n°02, la majorité des études confirme l'impact positif de la privatisation sur la performance de l'entreprise publique après sa privatisation.

IV. Etude de cas :

IV.1 Présentation de la méthode et de l'échantillon :

Dans cette partie, nous étudions la variation du niveau de performance de 50 entreprises publiques algériennes avant et après (variation moyenne deux ans avant et deux ans après) leur privatisation.

IMPACT DE LA PRIVATISATION SUR LA PERFORMANCE DES ENTREPRISES ALGERIENNES PRIVATISEES

La première étape consiste à vérifier la significativité du changement des niveaux de performance de chaque entreprise avant et après sa privatisation. Pour effectuer cette analyse nous utilisons le test Wilcoxon¹.

Considérons les deux échantillons suivants :

X_{1n} : $n=1, \dots, 50$ valeur de l'indicateur de performance X pour l'entreprise n avant sa privatisation

X_{2n} : $n=1, \dots, 50$ valeur de l'indicateur de performance X pour l'entreprise n après sa privatisation

$$Z = \frac{P - \frac{n(n+1)}{4}}{\sqrt{\frac{n(n+1)(2n+1)}{24}}}$$

Le test de Wilcoxon vérifie l'existence d'un changement significatif pour la variable X après la privatisation (hypothèse H_1). Si cette significativité n'est pas vérifiée, cela implique que les entreprises privatisées n'ont pas connu un changement significatif après leur privatisation (hypothèse H_0)².

Comme nous l'avons mentionné ci-dessus, notre échantillon est composé de 50 entreprises algériennes privatisées, évoluant dans des différents secteurs d'activité qui sont : Sidérurgie-Métallurgie, Agroalimentaire, Bâtiment, Travaux Publics et Hydraulique, Chimie industrielle, Pharmacie, Mines et Carrières et Communication - Medias - Edition. Notre échantillon est reparti en 03 catégories selon : le secteur d'activité, la nationalité du partenaire privé (national ou étranger) et selon le pourcentage de la

¹ Regardez l'annexe

² L'application de ce test nous permet de calculer la valeur de la statistique (z) pour chaque indicateur de performance, cette dernière constitue une base de décision : si $z > \alpha$ (0,1) on accepte l'hypothèse H_0 et si $z < \alpha$ on rejette l'hypothèse H_0 (donc on accepte l'hypothèse H_1)

**IMPACT DE LA PRIVATISATION SUR LA PERFORMANCE
DES ENTREPRISES ALGERIENNES PRIVATISEES**

privatisation (%de la part cédée par l’Etat en faveur du partenaire privée) en privatisation totale ou partielle. Cette répartition est résumée dans le tableau suivant :

Tableau n°03: Description générale de l’échantillon

Secteur d’activité	Nbre d’entreprise	partenaire privé local	partenaire privé étranger	Privatisation Total
Agro-Alimentaire	11	10	1	6
Sidérurgie et Métallurgie	9	3	6	5
Chimie et mine : Chimie industrielle, Pharmacie, Mines, et Carrières	8	4	4	3
Bâtiment, Travaux Publics et Hydraulique	12	9	3	10
Communication, Impression et Media	5	5	0	5
Autres activités	5	4	1	4
Total	50	35	15	33

Les indicateurs d’analyse de l’impact de la privatisation sur la performance des entreprises publiques privatisées retenus sont résumés dans le tableau suivant :

Tableau n°04: Principaux indicateurs de mesure de la performance

Indicateurs	Outils de mesure des variables	Relation Attendue
-Rentabilité financière -Rentabilité économique -Rentabilité commerciale	- ROE = Résultat net / Capitaux propres -ROCE = Résultat d’exploitation /Capitaux engagés -ROS = Résultat net / ventes	ROE2 > ROE1 ROA2 > ROA1 ROS2 > ROS1
Efficienne économique	- VECE = Ventes / Capitaux Engagés	VECE2 > VECE1 RECE 2 > RECE 1

IMPACT DE LA PRIVATISATION SUR LA PERFORMANCE DES ENTREPRISES ALGERIENNES PRIVATISEES

	- RECE = Résultat net / Capitaux engagés	
-Efficience d'opération ou productivité	-PV= production vendue ¹ -VEEF = Ventes / Effectif -REEF = Résultat net / Effectif	PV2 > PV1 VEEF2 > VEEF1 REEF2 > REEF1
-Politique d'investissement	-PINV = Investissements /Ventes	PINV2 > PINV1
-Intensité capitalistique	-INCAP = Investissement /Capitaux Engagés	INCAP2 > INCAP1
-Politique d'endettement	-ENDT = Dette à long terme / Capitaux Propres	ENDT2 < ENDT1
-Politique de l'emploi	Nombre d'employés	EMPL2 < EMPL1

1 : avant privatisation **2** : après privatisation

L'application du test de Wilcoxon nous donne les résultats suivants :

Tableau n°05: Résultats du test de wilcoxon

	Indicateurs	test Wilcoxon	
		Statistique z ²	Résultat du teste
Rentabilité	ROE	0,0001	H1
	ROCE	0,0001	H1
	ROS	0,0040	H1
Efficience économique	VECE	0,0880	H1
	RECE	0,0010	H1
Efficience	PV	0,0060	H1

¹ Calculer en millier de dinar algérien

² Cette statistique est calculée après l'application du test de Wilcoxon par indicateur sur notre échantillon

**IMPACT DE LA PRIVATISATION SUR LA PERFORMANCE
DES ENTREPRISES ALGERIENNES PRIVATISEES**

d'opération	VEEF	0,0010	H1
	REEF	0,0001	H1
politique d'investissement et endettement et d'emploi ¹	PINV	0,0030	H1
	INCAP	0,0010	H1
	ENDT	0,0001	H1
	EMPL	0,0340	H1

Selon le tableau N° 05, l'ensemble des critères expriment un changement significatif de leurs valeurs suite au processus de privatisation. Et l'examen de l'évolution globale des indicateurs de performance fait ressortir un ensemble de résultats positifs comme l'indique le tableau ci-dessous.

Tableau n°06: Statistiques sommaires des indicateurs de performance

Indicateurs de Performance		Moyenne		Différence Après- Avant	Taux de croissance des valeurs avant et après privatisation (en %)
		Avant	Après		
Rentabilité	ROE	-0,217	0,131	0,348	160,35
	ROCE	-0,110	0,115	0,225	204,95
	ROS	-0,097	0,040	0,137	141,81
Efficience économique	VECE	0,587	1,150	0,563	95,95
	RECE	-0,028	0,088	0,116	409,43
Efficience	PV	1 617,637	2 403,937	786,299	48,61

¹ Pour les indicateurs de l'endettement et de l'emploi l'hypothèse alternative H1 est contrairement à celle des autres indicateurs. Suite aux indications du tableau N°04.

**IMPACT DE LA PRIVATISATION SUR LA PERFORMANCE
DES ENTREPRISES ALGERIENNES PRIVATISEES**

d'opération	VEEF	2 222,317	3 184,429	962,111	43,29
	REEF	-30,113	271,010	301,124	999,97
Politique d'investissement et endettement	PINV	0,101	0,151	0,051	50,31
	INCAP	0,028	0,141	0,113	411,70
	ENDT	8,451	0,874	-7,577	-89,65
Politique d'emploi	EMPL	574,823	548,488	-26,335	-4,58

Le tableau ci-dessus nous donne une vue d'ensemble. Pour pouvoir apprécier le changement de chaque indicateur (avant et après privatisation) et pour chaque catégorie (par secteur d'activité, par nature de privatisation et par nationalité du partenaire privé) nous établissons les comparaisons suivantes :

Tableau N°07: Statistiques sommaires des indicateurs de performance par catégorie en (%)

Indicateurs de performance		AgroAlimentaire	Sidérurgie et Métallurgie	Chimie et mine : Chimie industrielle, Pharmacie, Mines, et Carrières	Bâtiment, Travaux Publics et Hydraulique	Communication, Impression et Média	Autres activités
Rentabilité	ROE	76	421	956	228	-3312	180
	ROCE	82	709	147	-196	-5271	165
	ROS	88	39	3664	-15	441	-111
Efficience économique	VECE	255	16	-5	169	44	103
	RECE	31	-1	441	-812	-438	127
Efficience d'opération	PV	20	144	-17	49	11	23
	VEEF	50	63	70	8	11	6
	REEF	82	161	338	155	57	-91
Politique d'investis-	PINV	600	148	1321	-46	6	68
	INCAP	1197	210	322	649	14	-48

**IMPACT DE LA PRIVATISATION SUR LA PERFORMANCE
DES ENTREPRISES ALGERIENNES PRIVATISEES**

sement et endettement	ENDT	-97	-24	-14	-41	120	1
Politique d'emploi	EMPL	-22	-20	19	48	-13	1

Suite Tableau N°07

Indicateurs de performance		Privatisation	Privatisation	partenaire	partenaire
		totale	partielle	national	étranger
Rentabilité	ROE	236	113	128	218
	ROCE	306	133	141	123
	ROS	301	101	111	13
Efficience économique	VECE	64	218	235	10
	RECE	205	-65	158	18
Efficience d'opération	PV	71	47	28	53
	VEEF	51	35	41	46
	REEF	121	287	135	161
Politique d'investissement et endettement	PINV	-19	610	535	4
	INCAP	505	175	1116	55
	ENDT	-28	-99	-91	-56
Politique d'emploi	EMPL	24	-9	-16	-1

Le tableau N°07 nous permet de faire les principales conclusions suivantes :

➤ **Comparaison par secteur d'activité :**

En moyenne, on constate que le secteur de la chimie et mines performe mieux que les autres secteurs, en ce qui concerne les indicateurs de rentabilité

IMPACT DE LA PRIVATISATION SUR LA PERFORMANCE DES ENTREPRISES ALGERIENNES PRIVATISEES

Pour les indicateurs de l'efficacité économique, c'est le secteur agro-alimentaire avec un VECE de 255% et le secteur de la chimie et mines avec un RECE de 441%

Pour les indicateurs de l'efficacité opérationnelle c'est le secteur de la chimie et mines qui enregistre les meilleures valeurs, à l'exception de l'indicateur PV où le secteur de la sidérurgie et métallurgie enregistre la plus haute valeur.

Le secteur agro-alimentaire enregistre une très bonne amélioration pour les indicateurs de la politique d'investissement et d'endettement, car il a diminué sa dette à 97% après la privatisation. Et pour l'indicateur PINV le secteur de la chimie et mine enregistre la plus haute valeur avec un taux de 1321%.

Et pour l'indicateur de l'emploi le meilleur résultat est celui du secteur de bâtiment, travaux publics et hydraulique avec une augmentation de l'emploi de 48%

Cette analyse par secteur d'activité nous informe que l'amélioration de la performance pour chaque indicateur dépend du secteur d'activité. Et pour le cas de notre échantillon, nous constatons que le secteur agro-alimentaire et le secteur de la chimie et mines performant mieux que les autres secteurs après leur privatisation.

➤ **Comparaison par nature de privatisation (privatisation totale / privatisation partielle):**

La privatisation totale enregistre de meilleurs résultats par rapport à la privatisation partielle en ce qui concerne les indicateurs de rentabilité, les indicateurs de l'efficacité économique (sauf pour le VECE), et les indicateurs de l'efficacité opérationnelle (sauf pour le RREF).

Et pour les indicateurs de la politique d'investissement et d'endettement c'est la privatisation partielle qui enregistre les meilleurs résultats, sauf pour l'indicateur INCAP où la privatisation totale performe mieux.

IMPACT DE LA PRIVATISATION SUR LA PERFORMANCE DES ENTREPRISES ALGERIENNES PRIVATISEES

Il est important de noter que la privatisation totale a enregistré une augmentation d'emploi de 24%, contrairement à la privatisation partielle où l'emploi a enregistré une baisse de 9%.

➤ **Comparaison par nationalité du partenaire privé :**

Le partenaire nationale performe mieux que le partenaire étranger dans sept indicateurs sur douze. Et pour les indicateurs : ROE, PV, VEEF, REEF et l'indicateur d'emploi c'est le partenaire étranger qui performe mieux.

Conclusion :

Cette étude confirme l'impact positif de la privatisation sur la performance de entreprises publiques algériennes privatisées, surtout celles du secteur agro-alimentaire et le secteur de la chimie et mines.

Ce qui confirme notre hypothèse de cet impact positif, est les meilleurs résultats enregistrés par les privatisations totales en comparaisons avec ceux des privatisations partielles.

Et pour la nationalité du partenaire privé, nous avons obtenus des résultats mitigés, car le partenaire national performe mieux que le partenaire étranger dans sept indicateurs sur un ensemble de douze indicateurs. Donc, il enregistre une amélioration modérée par rapport au partenaire étranger.

Références bibliographiques :

- Arcimoles.C et Saulquin.J « Finance appliquée », 2006, 4ème Edition, Edition Vuibert, Paris, 2006 ;
- Bartoli, A. : « Le management des organisations publiques », 1997, Dunod, Paris ;
- Colasse, B. : « L'Analyse financière de l'entreprise », 1999, Éditions La Découverte, Paris ;
- Cuervo, A., Villalonga, B., (2000). Explaining the variance in the performance effects of privatization, *Academy of Management Review* 25, 581–590;

IMPACT DE LA PRIVATISATION SUR LA PERFORMANCE DES ENTREPRISES ALGERIENNES PRIVATISEES

- De La Bruslerie.H, « Analyse financière : Information financière et diagnostic 4e édition », 2010, Edition Dunod, Paris ;
- De La Villarmois, : « Le concept de performance et sa mesure : un état de l'art », 2001, Cahiers de recherche de l'IAE de Lille, N°5/2001;
- Duffau.J, « Les entreprises publiques », 1973, Dunod, Paris ;
- Grandguillot.B et Grandguillot.F « Analyse financière 7e édition », 2010, Edition Gualino, Paris ;
- Hoarau, C. « Maîtriser le diagnostic financier », 1998, Groupe Revue Fiduciaire SA, Paris ;
- Nacer AZOUANI, « Privatisation et performances économiques et financières des entreprises algériennes privatisées », 2010, thèse de doctorat ESC;
- Sadi. N, « La privatisation des entreprises publiques en Algérie », 2005, edL'Harmattan, Paris;
- Ramamurti R. « The new frontier of privatization », 1996, In Ramamurti R. (Ed.), "privatizing Monopolies: Lessons from the Telecommunications and transport Sectors in Latin America", John Hopkins U. Press;
- ReyaundE , « Développement durable et entreprise : vers une relation symbiotique ? », 2003, journée AIMS, Atelier Développement durable, ESSCA Angers ;
- Richard Bozec, « L'analyse comparative de la performance entre les entreprises publiques et les entreprises privées : le problème de mesure et son impact sur les résultats », 2004, L'Actualité économique, vol. 80, n° 4;
- Thomas, Philippe. « Analyse financière : approche internationale », 2011, Edition RB édition, Paris.

Annexe

Principe du test de Wilcoxon : On dispose de 2 échantillons A et B dont les moyennes (m_a et m_b) et les variances (s^2_a et s^2_b) sont des estimateurs des moyennes (μ_a et μ_b) et variances (θ^2_a et θ^2_b) des 2 populations A et B d'où sont issus les échantillons. La question posée est : si m_a et m_b sont différents (ce qui est facile à vérifier), en est-il de même pour μ_a et μ_b ?

- Hypothèse nulle : " $H_0 = \mu_a$ et μ_b sont égales"
- Hypothèse alternative : " $H_1 = \mu_a$ et μ_b sont différentes"

Comme dans chaque test non-paramétrique, le calcul ne porte pas sur les valeurs numériques des mesures, mais sur leurs rangs attribués suite au classement des valeurs par ordre croissant. On s'affranchit ainsi des conditions de normalité des distributions et d'homogénéité des variances indispensables à la fiabilité des tests paramétriques.

- On commence donc par calculer, pour chaque paire, la différence entre les 2 valeurs. Ensuite, on classe les différences calculées par valeur absolue croissante, mais en conservant pour chacune la nature de son signe.
- On calcule les indices M = somme des rangs des différences de signe "moins", et P = somme des rangs des différences de signe "plus" ; on travaillera ensuite avec l'indice le plus faible des 2.

Dans l'hypothèse nulle où les 2 échantillons proviennent d'une même population, il doit y avoir autant de différences de signe "-" que de différences de signe "+" et leurs valeurs absolues doivent être, en moyenne, les mêmes. Dans le cas contraire, l'un des 2 indices aura tendance à être plus grand que l'autre, et les valeurs absolues de ses différences seront en moyenne plus grandes.