

REPUBLIQUE ALGERIENNE DEMOCRATIQUE ET POPULAIRE

Ministre de l'Enseignement Supérieure et de la Recherche Scientifique

Université Mouloud Mammeri de Tizi-Ouzou (UMMTO)

Faculté des sciences économiques, sciences de gestion et sciences commerciales

Département des sciences financières et comptabilité

MEMOIRE FIN D'ETUDE

En vue de l'obtention du diplôme de master en sciences financières et comptabilité

Spécialité : Finance d'entreprise

Thème

La contribution du tableau des flux de trésorier à l'évaluation de la performance financière de l'entreprise

Cas : L'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES d'AZAZGA

Réalisé par :

❖ **BOUMELIH Mohamed Abd El Ali**

Encadré par :

❖ **Mr. OUCIF FAIZA Kheir Eddine**

Devant le jury composé de :

❖ BERBERE Mouloud	MCA	UMMTO	Président
❖ CHERIGUI Djaafar	MCB	UMMTO	Examineur
❖ OUCIF FAIZA KheirEddine	MCB	UMMTO	Rapporteur

Promotion 2023 /2024

Remerciements

Nous remercions, tout d'abord, Allah tout puissant, qui nous a éclairci le chemin du savoir et nous a donné la volonté et la patience nécessaire pour la réalisation de ce travail.

Nos remerciements vont à tous ceux qui ont participé de près ou de loin à la réalisation de ce travail

Dédicace

*Je dédie ce modeste travail à celle qui
m'a donné à la vie, qui s'est sacrifiée
pour mon bonheur et ma réussite*

à Ma mère

*A mon père, qui a été mon ombre
durant toutes les années des études, qui
a veillé à me donner l'aide, a
m'encourager et à me protéger , que
dieu les gardes et les protèges .*

Je Dédie ce travail

Liste des abréviations

ASB: Accounting Standard Board

BDT: Business digital technologies

CA : Chiffre d’Affaire

CEI : Commission Electrotechnique International

CEL : Commission International D’électricité

CR : Compte Des Résultats

DAA : Direction Achat Approvisionnement

DCM : Direction Commerciale Et Marketing

DCT : Dette à Court Terme

DDIP : Direction Des Industriels Partenariat

DFC : Direction Finance Et Comptabilité

DIN : Institut Allemand Des Normes

DRHO : Direction De Ressources Humaines Et Organisation

EBE : Excédent Brute D’exploitation

EI: Electro-Industrial

ENEL : Entreprise National Des Industries Electrotechniques

ENIEM: Enterprise National Des Industries De l’Electroménager

EPE : Entreprise Publique Economique

FASB: Finance Accounting Standard Board

IAS : Norme Comptable International

IASB : International Accounting Standard Board

IBE : Insuffisance Brute D'exploitation

ISO : International Système Organisation

MEL : Matériel électronique

QMI : Qualité international

RN : Résultat Net

SAFEX : Salon Algérien Des Foires Et Exposition

SONELEC : Société National D'électronique

TFT : Tableau Des Flux De Trésorerie

UME : Unité Moteurs Electronique

UPT : Unité Prestation Technique

UTR : Unité Transporteur

VA : Valeur Ajoutée

VD : Valeur Disponible

VDE : Groupe Allemand D'électricité

VE : Valeur D'exploitation

VR : Valeur Réalisable

Liste des tableaux

Tableau 1: Exemple pratique d'un tableau des flux de trésorerie	26
Tableau 2 : Un échantillon du tableau des flux de trésorerie selon la méthode directe	53
Tableau 3:Un échantillon du tableau des flux de trésorerie selon la méthode indirecte.	55
Tableau 4 : Le tableau des flux de trésorerie	57
Tableau 5:État des flux de trésorerie	59
Tableau 6: Tableau récapitulatif de l'actif des Bilans de l'E.I, (période 2017- 2018-2019)	87
Tableau 7 :Tableau récapitulatif de l'actif des Bilans de l'E.I, (période 2017-2018-2019)	88
Tableau 8 :Le compte de résultat	89
Tableau 9: Le TFT de l'exercice (2017-2018-2019) par la méthode directe	90
Tableau 10: Variation des flux de trésorerie au sein d'EL (2017-2018-2019).....	94
Tableau 11: Ratios de liquidité d'EI (période2017- 2018-2019)	97
Tableau 12: Ratio de solvabilité d'EI (2017-2018-2019)	98
Tableau 13: Ratio d'endettement net	99
Tableau 14: Ration des consommations intermédiaires par rapport à la production de l'exercice.....	100
Tableau 15: Ration de consommation intermédiaire par rapport au CA	101
Tableau 16: Ration de l'EBE par rapport au CA	101
Tableau 17: La ration de résultat ordinaire comparé au CA réalisé	102
Tableau 18: Ration de résultat net par rapport au CA	103

Liste des figures et schéma

Figure 1 : Flux de trésorerie résultant des activités de financement	57
Figure 2: Contenu de la fonction d'investissement et de financement	59
Figure 3: Evolution de l'entreprise ELECTRO-INDUTRIES.....	75
Schéma N° 1 : Organigramme général de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.....	81
Schéma N° 2 : Organigramme de la DFC.....	84

Sommaire

Remerciement	I
Dédicace.....	II
Liste d'abréviation.....	III
Liste des figures.....	IV
Liste des tableaux.....	V
Introduction général	01
Chapitre I : Le Tableau de Flux de Trésorerie.....	08
Section 01 : Introduction au Tableau de Flux de Trésorerie.....	09
Section 02 : Composition et Préparation du Tableau de Flux de Trésorerie.....	12
Section 03 : Analyse et Utilisation du Tableau de Flux de Trésorerie.....	19
Chapitre II : La Performance Financière.....	40
Section 01 : Le Concept de Performance Financière de l'Entreprise.....	41
Section 02 : Facteurs Affectant l'Évaluation de la Performance Financière.....	45
Section 03 : Parties Bénéficiant de l'Évaluation de la Performance Financière.....	49
Chapitre IV : Analyse du tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUTRIE ».....	73
Section 1 : Présentation de l'organisme d'accueil.....	74
Section 2 : Analyse du tableau des flux de trésorerie au sein de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES d'AZAZGA	87
Section 03 : L'analyse dynamique du tableau des flux de trésorerie.....	97
Conclusion générale.....	107
Bibliographie.....	110

Introduction générale

Introduction générale

Introduction

L'importance des états financiers a varié tout au long de l'histoire des pratiques, concepts et principes comptables. Dans lequel le budget occupe une place prépondérante parmi d'autres listes en termes d'importance depuis le VIIe siècle, mais le point de vue Celui-ci a diminué au profit du compte de résultat et, avec son importance croissante, le bilan a commencé à être considéré comme un lien Entre deux listes successives, et jusqu'à la création du Financial Accounting Standards Board en 1973 après JC, il a fallu... Considérer le compte de résultat comme le plus important car il fournit des informations pertinentes pour évaluer la performance de l'organisation Et sa capacité à générer des bénéfices, mais récemment, l'attention a commencé à se porter sur la liquidité et la capacité de l'institution à... Générer de la trésorerie, déplaçant ainsi l'attention vers d'autres états financiers, tels que le tableau des flux de trésorerie adopté en Algérie : L'impact du nouveau système de comptabilité financière. Cette liste est considérée comme un outil d'analyse et une extension des outils d'analyse. Divers états financiers, car cette liste montre les collectes et paiements réels effectués par l'institution Au cours de son cycle le plus important, celui des flux générés par les activités d'exploitation en plus des activités d'investissement. Finance. Cette liste permet également aux utilisateurs de fournir des informations sur les encaissements et les paiements.

Les flux de trésorerie d'un établissement au cours de l'exercice et ses options stratégiques compte tenu de la fiabilité de ses informations, il fournit des indicateurs Grâce à lui, la performance financière de l'unité économique en général, la qualité des bénéfices et la qualité de la liquidité en général sont évaluées en particulier.

1. Présentation du problème :

Dans quelle mesure les indicateurs du tableau de flux de trésorerie contribuent-ils à évaluer la performance financière d'une entreprise ?

Introduction générale

2. Sous-problèmes :

- Quels sont les indicateurs du tableau de flux de trésorerie ?
- Comment est évaluée la performance financière d'une institution économique ?
- Les indicateurs du tableau de flux de trésorerie contribuent-ils à évaluer la performance financière d'une institution économique ?

3. hypothèses d'étude :

- En plus d'autres états, le tableau des flux de trésorerie contribue grandement à l'évaluation de sa performance financière.
- Les ratios dérivés du tableau des flux de trésorerie aident à évaluer la performance financière de l'organisation en intégration avec...Ratios basés sur la comptabilité d'exercice.

4. Choix du sujet :

- *Le sujet est compatible avec la spécialité d'étude ;
- *L'importance des états financiers dans les institutions économiques ;
- *La volonté de lier les variables de flux de trésorerie à la performance financière de l'organisation ;
- *Inclinations personnelles et désir d'aborder un sujet tournant autour de la performance financière.

5. Objectifs de l'étude :

- *Connaître le tableau des flux de trésorerie et les indicateurs qui en découlent ;
- *Connaître le rôle des indicateurs du tableau de flux de trésorerie dans l'évaluation de la performance financière d'une institution économique ;

6. l'Importance d'étude :

Connaissance correcte de la situation de l'organisation grâce à la traduction des informations enregistrées dans les états financiers en général le tableau des flux de trésorerie notamment pour l'établissement étudié.

7. Les limites de l'étude :

La partie pratique a été réalisée entre le 09 Mai 2023 et le 08 juillet 2023 Au l'entreprise ELECTROINDUTRIE à AZAZGA WILLAYA de TIZI-OUZOU

Introduction générale

8. Méthodologie d'étude :

L'approche descriptive et analytique correspondant à l'étude théorique sera suivie, tandis que l'aspect appliqué sera suivi. Méthode d'étude de cas qui nous permet d'appliquer une partie des informations de l'organisation et d'utiliser une partie des informations Autre dans l'évaluation de la performance financière de l'organisation.

9. Référence de l'étude :

Diverses références seront utilisées, notamment :

- ✓ Recueillir des états financiers au moyen d'entretiens qui seront menés dans l'institution étudiée.
- ✓ S'appuyer sur des magazines, des livres et des études antérieures liées au sujet.

10. Difficultés d'étude :

Lors de la réalisation de cette étude, nous avons été confrontés à un certain nombre de difficultés, parmi lesquelles :

- * Difficulté à collecter et à obtenir les données financières de l'organisation car elles sont considérées comme des informations privées difficiles Facilement déclaré ;
- * Difficulté à obtenir des références.

11. Structure de l'étude :

L'étude sera divisée en deux chapitres, le premier chapitre est consacré à la littérature théorique et appliquée, où nous discuterons dans la section Le premier fait référence aux notions liées au tableau des flux de trésorerie et aux indicateurs qui s'y rapportent dans l'évaluation de la performance financière de l'unité. L'économie, et la deuxième section présentera quelques études antérieures, tandis que le deuxième chapitre se concentrera sur Étude de cas des institutions étudiées.

Introduction générale

12. Études antérieures (revue de référence) :

A. Étude électronique « Shatha Abdel Hassan Jabr, Sarah Abdel Malik Abdel Hamid, - 2017 : » "Analyser la qualité de la liquidité des banques à l'aide du tableau des flux de trésorerie"

Cette étude est parvenue à la conclusion que le tableau des flux de trésorerie est important dans la qualité de la liquidité, parce qu'il fournit des informations grâce auxquelles la capacité du projet à payer ses obligations envers les parties peut être déterminée En rapport.

Cette étude recommande de prêter attention aux flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles pour leur rôle dans la prise en compte... Décisions financières appropriées liées à l'investissement externe et détermination de l'efficacité du projet par le biais d'une enquête Qualité de la liquidité.

B. Étude électronique « Shatha Abdel Hassan Jabr, Sarah Abdel Malik Abdel Hamid, - 2017 : » "Analyser la qualité de la liquidité des banques à l'aide du tableau des flux de trésorerie"

Cette étude est parvenue à la conclusion que le tableau des flux de trésorerie est important dans la qualité de la liquidité. Parce qu'il fournit des informations grâce auxquelles la capacité du projet à payer ses obligations envers les parties peut être déterminée En rapport.

Cette étude recommande de prêter attention aux flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles pour leur rôle dans la prise en compte... Décisions financières appropriées liées à l'investissement externe et détermination de l'efficacité du projet par le biais d'une enquête qualité de la liquidité.

C. Etude « Karar Salim Abdel-Zahr Hamidi, 2014 :

"L'impact des flux de trésorerie opérationnels sur la valeur de l'entreprise - une étude appliquée sur un échantillon de banques -

Entreprise privée irakienne cotée à la Bourse irakienne Cette étude visait à clarifier l'importance d'utiliser des mesures de flux de trésorerie attribués les uns aux autres Éléments des états financiers et état de l'impact de ces flux en tant que variables indépendantes sur la valeur de l'entreprise en tant que variable dépendante.

Introduction générale

Pour atteindre l'objectif de cette étude, le chercheur a sélectionné un échantillon de banques privées répertoriées dans Bourse d'Irak entre 2008 et 2012. Une variable a été mesurée Flux de trésorerie à travers cinq mesures : Flux de trésorerie opérationnels attribués au net - Résultat, flux de trésorerie opérationnels attribuables aux ventes, flux de trésorerie opérationnels attribuables aux Actifs, flux de trésorerie opérationnels attribuables aux passifs à court terme, flux de trésorerie Opérations imputées aux capitaux propres. La variable dépendante, la valeur de l'entreprise, a été mesurée à travers le ratio de valeur La valeur marchande du titre par rapport à sa valeur comptable, sur la base des états financiers publiés des banques de l'échantillon.

D. Shadi Farshadfar , Reza Monem, 2012 :

«Further evidence on the usefulness of direct method cash flow components for forecasting future cash flows"»

Cette étude a démontré qu'en vertu de l'application des Normes internationales d'information financière aux tableaux de flux de trésorerie, les éléments de preuve indiquent que les composantes des flux de trésorerie opérationnels directs détaillés améliorent la capacité prédictive du total des flux de trésorerie directs dans les prévisions de flux de trésorerie futurs. En outre De plus, les liquidités reçues des clients et les liquidités versées aux fournisseurs et aux salariés se complètent, l'autre améliore la capacité prédictive globale des composants des flux de trésorerie.

E. 2012 Taylor W. Foster III ,William L. Smith L.KevinMcNelis:

“The Statement of Cash Flows: An Indirect to Direct Conversion Tool to Enhance User Understanding and Analysis”

Cette étude visait à passer de la méthode indirecte à la méthode directe, préparer un état des flux de trésorerie opérationnels, en plus de la préférence d'utiliser la méthode directe en fonction de ce qui...Il est stipulé dans la norme américaine Financial Accounting Standard n° 95, publiée par le Financial Accounting Standards Board. FASB concernant le tableau des flux de trésorerie. Ce critère a privilégié l'utilisation de la méthode directe de reportings sur les flux de trésorerie opérationnels, en raison de sa vision future vers des bénéfices prédictifs pour les entreprises Et les utilisateurs prennent des décisions d'investissement en fonction.

F. Une étude « Etude » de Hussein Ahmed Dahdouh, - 2008 :

"Une étude analytique du contenu informationnel du tableau des flux de trésorerie"

Introduction générale

Cette étude visait à connaître les opinions d'un groupe de personnes intéressées par le domaine de la comptabilité sur l'importance de... Les informations fournies par le tableau des flux de trésorerie aident à prendre de nombreuses décisions, ainsi Sur l'impact de ses modes d'élaboration sur l'adéquation des informations qu'il apporte à la prise de décisions économiques. Cette étude a conclu que les indicateurs extraits du tableau des flux de trésorerie pour Les bénéfices d'une entreprise sont mieux jugés par des indicateurs extraits d'autres états financiers.

Chapitre I : Tableau de Flux de Trésorerie

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

Introduction

Si vous envisagez d'investir votre argent dans une entreprise et que vous ne savez toujours pas comment prendre une décision, ou si vous avez peur d'investir votre argent dans l'achat d'actions dans une institution économique avant d'être sûr de la possibilité de réaliser des bénéfices, alors vous avez besoin de consulter la liste spéciale « État des flux de trésorerie » de cette institution ; Comprendre clairement ses conditions financières.

La consultation du tableau des flux de trésorerie permet d'évaluer la situation financière de l'organisation et d'identifier avec précision les résultats de ses activités au cours d'une période de temps spécifique.

Cela contribue à identifier les forces et les faiblesses de l'organisation, et facilite ainsi le processus de prise de décision quant à savoir s'il faut y faire face ou non, mais il faut d'abord connaître le concept de tableau de flux de trésorerie d'entreprise.

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

Section 01 : Introduction au Tableau de Flux de Trésorerie

Dans cette section, nous allons explorer les bases du Tableau de Flux de Trésorerie, y compris sa définition, son objectif et son importance dans la gestion financière des entreprises. Nous allons également découvrir les différentes catégories de flux de trésorerie et comment les analyser pour évaluer la santé financière d'une entreprise.

1-1 L'évolution historique du tableau des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie est considéré comme l'un des nouveaux états financiers apportés par le système des comptes financiers.

Sa préparation étant considérée comme très importante pour les utilisateurs internes et externes des états financiers, elle permet Ils peuvent identifier indépendamment les flux de trésorerie nets résultant de chaque activité, qu'ils proviennent Activités d'exploitation, d'investissement ou de financement. Par conséquent, le tableau des flux de trésorerie n'a pas été généré L'époque était le résultat d'une série de changements successifs dans les états financiers et le résultat d'efforts et d'études Elle s'est déroulée par étapes successives dans le temps, dans le but d'atteindre un niveau idéal de divulgation des données. Finance.

Dans cette perspective, les étapes temporelles parcourues par le tableau des flux de trésorerie seront présentées, à savoir : Comme suit:

1-1-1- La liste des sources et des utilisations des fonds appelée liste d'utilisation des fonds ou État de l'évolution du fonds de roulement net.

1-1-2- Une liste des changements dans la situation financière telle qu'elle a été publiée en 1971 par le Conseil des principes Opinion comptable n° (19) intitulée (Rapport sur l'évolution de la situation financière).

1-1-3- État des flux de trésorerie, tel que publié par le Financial Accounting Standards Board (FASB) en...Norme comptable de 1984 (5), qui stipule que « l'état des flux de trésorerie doit être inclus dans «Etats financiers de base", et en confirmation de cela, le Conseil des normes de comptabilité financière a publié en la Norme comptable n° (95) de 1987 intitulée « État des flux de trésorerie », et en 1992 la L'International Accounting Standards Board (IASB) a publié la norme comptable internationale **IAS7** intitulée "liste de flux de trésorerie"¹

¹ Byard,D, Y. Li and Y. Yu, The Effect of Mandatory IFRS Adoption on Financial Analysts, Information Environment , Journal of Accounting Research,Vol. 49, No1,, 2011, p45.

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

1-2- L'importance du tableau des flux de trésorerie :¹

L'importance des flux de trésorerie dans toute entreprise découle de la mesure dans laquelle les bénéficiaires des états financiers en ont connaissance...Prendre des décisions futures liées aux profits et aux investissements. Par conséquent, l'importance du tableau des flux de trésorerie devient claire Dans les points suivants :

- Il aide les utilisateurs d'états financiers à identifier la situation financière de l'entreprise analysée ;
- Montre l'impact monétaire de toutes les activités menées par l'entreprise pendant une période de temps spécifique, en indiquant La nature de cet effet est qu'il constitue un flux de trésorerie entrant ou sortant de l'entreprise ;
- Complète ce que les autres états financiers ne font pas (état de la situation financière, compte de résultat, état des changements En droits de propriété) pour apporter une vision future des données financières à ses utilisateurs et décideurs Investissement ;
- Il a réalisé des progrès significatifs en termes d'exactitude et de qualité de l'information financière et a apporté un certain degré de confiance et de certitude aux parties Autres liés aux états financiers lors de la prise de décisions financières et d'investissement en temps opportun adaptés à la nature de leurs activités ;
- Les analystes financiers estiment que le tableau des flux de trésorerie aide plus que le bénéfice net à établir des prévisions flux de trésorerie futurs, prédire les difficultés financières et détecter les manipulations en chiffres nets Profit.

1-3- Objectifs du tableau des flux de trésorerie :

À la lumière de ce qui a été présenté précédemment sur la nécessité d'avoir un état des flux de trésorerie Outre les états financiers de base, ils en sont devenus partie intégrante, outre leur importance Pour ses utilisateurs dans leurs investissements financiers et leurs décisions de bénéfices futurs, plusieurs objectifs ont émergé de Leurs numéros étaient les suivants ²:

- Fournir aux utilisateurs des états financiers des informations qui les aident à évaluer la capacité de l'établissement à fournir : Flux de trésorerie et nécessité pour l'entité d'utiliser ces flux de trésorerie, en plus de la façon dont elle a classé les flux Trésorerie de la période aux flux liés aux activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

¹Ward, T.J., J.WoodroofB.P.Foster. 2011. A research note on the issue of non-articulation and the method used to calculate net operating cash flow. Journal of Applied Business Research (JABR) Vol.25, No, 1,p32.

²Idem, p33.

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

- Il s'agit davantage de divulguer la rentabilité et les bénéfices futurs, car il se concentre sur l'exploration de la capacité de Bénéfices actuels dans la prévision des flux de trésorerie futurs de l'entreprise.
- Évaluer l'efficacité des établissements commerciaux à obtenir leurs dettes grâce à la convergence du résultat net avec Flux de trésorerie nets, en plus d'évaluer son efficacité dans ses investissements et de suivre sa croissance et développez.
- Disponibilité d'informations financières compréhensibles, fiables, appropriées et utiles à la prise de décisions, lorsque Préparer un état des flux de trésorerie d'exploitation par l'une des deux méthodes, directe ou indirecte.
- Il aide les utilisateurs des états financiers à connaître les raisons de la variation du solde de trésorerie de début et de fin de période Comptabilité.

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

Section 02 : Composition et Préparation du Tableau de Flux de Trésorerie

La composition et la préparation du Tableau de Flux de Trésorerie sont des étapes cruciales pour garantir son exactitude et sa fiabilité. Cette section explique comment collecter les informations nécessaires, organiser les flux de trésorerie en différentes catégories et présenter les données de manière claire et concise.

2- 1 Les principales activités du tableau des flux de trésorerie :

Identifiez à la fois la norme comptable internationale IAS7 et la norme comptable égyptienne n° (4) de « Dans le tableau des flux de trésorerie, les principales activités contenues dans le tableau des flux de trésorerie, qui sont¹ :

Activités opérationnelles, activités d'investissement et activités de financement, car toutes ces activités se déroulent au final, nous arrivons aux flux de trésorerie nets de l'entreprise au cours de la période comptable. En vue de Le tableau des flux de trésorerie de chaque activité sera présenté et analysé séparément comme suit :

2-1-1 Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les flux de trésorerie d'exploitation sont au cœur du tableau des flux La trésorerie en général, en raison de son importance pour clarifier la vision future de l'information financière des entreprises En plus de son rôle remarquable dans la facilité, la flexibilité et le timing approprié dans la compréhension et la communication Informations comptables pour ses utilisateurs, sur la base desquelles les décisions d'investissement sont prises et étayées, Par conséquent, les tableaux de flux de trésorerie opérationnels sont générés à partir des activités normales de l'entreprise, au fur et à mesure qu'elles se produisent. Ces flux sont généralement routiniers, répétitifs et revêtent un caractère important pour l'entreprise, et cela s'explique par Pour pouvoir fournir des informations sur les flux de trésorerie actuels et futurs, il maintient... La continuité à long terme de l'entreprise comprend les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles Les éléments suivants sont ²:

A- Entrées de trésorerie :

Encaissements et produits de la vente de biens et de services. Encaissements provenant des bénéfices d'investissement en titres (intérêts et dividendes).

B- Sorties de trésorerie : -

- Paiements aux fournisseurs.
- Paiements aux employés.

¹Joy nab. S ,T. Hossan, July–December 2012, Cash Flow Statement Disclosures in Pharmaceutical Companies : Bangladesh Perspective , ASA University Review , Vol. 6 No. 2, p215.

²Idem p216.

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

- Paiements d'intérêts.
- Paiements d'impôts.

Par ailleurs, le tableau des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles comprend les produits Entrées de trésorerie ne faisant pas partie des activités d'investissement et de financement des flux de trésorerie (telles que :Encaissements provenant des redevances, frais, commissions et autres revenus (Sorties de trésorerie qui ne font pas partie des activités d'investissement et de financement des flux de trésorerie(Par exemple : règlements judiciaires ou légaux, dons en espèces à des œuvres caritatives, montants en espèces Remboursements aux clients.

2-1-2 Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement :

Il comprend les processus d'obtention, de détention et de cession de prêts, en plus des biens immobiliers. Machines, équipements et autres actifs de production, et actifs détenus ou utilisés dans la production Biens ou services par l'unité économique, à l'exception des matériaux qui représentent une partie de l'inventaire de l'établissement, Il comprend les éléments suivants¹:

A. Entrées de trésorerie :

- Revenus en espèces générés par la vente de prêts entre l'établissement et d'autres établissements.
- Revenus de trésorerie générés par la vente d'instruments de capitaux propres émis par d'autres entités.
- Revenus générés par la vente de biens immobiliers, de machines et d'autres actifs productifs.
- Revenus provenant de ventes de prêts qui n'ont pas été obtenus spécifiquement pour la revente.

B. Sorties de trésorerie :

- Paiements de prêts effectués par l'entité et paiements en espèces pour obtenir des instruments de dette auprès de -
- Autres entités (autres que les équivalents de trésorerie et les instruments de dette spécifiquement acquis).
- Pour la revente (.Paiements en espèces pour acquérir des instruments de capitaux propres ou des prêts émis par d'autres entités (autre que les instruments de capitaux propres imputés au compte de trading).
- Paiements au moment de l'achat ou peu avant ou après l'achat pour devenir propriétaire

¹shadi .F , R. Monem, 2012, Further evidence on the usefulness of direct method cash flow components for forecasting future cash flows, The International Journal of Accounting (forthcoming), p.66.

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

- Machines, équipements et autres actifs productifs, y compris les intérêts capitalisés dans le cadre du coût de ces actifs.

2-2- Modalités de préparation d'un état des flux de trésorerie :

La préparation d'un état des flux de trésorerie nécessite deux états de la situation financière pour le début et la fin de la période, qui sont... Le tableau des flux de trésorerie, ainsi que le compte de résultat de cette période, ainsi que certaines informations supplémentaires pouvant être obtenues à partir des dossiers et rapports financiers de l'entreprise, ainsi que la raison de ce besoin. Pour deux budgets et un compte de résultat, le budget représente une image de l'entreprise à un moment donné, et cela ne signifie pas. Il permet au préparateur de liste d'identifier les changements dans les postes budgétaires à moins qu'il ne dispose d'un budget. Pour le début de la période et un autre budget pour sa fin ; La raison pour laquelle on se contente d'un seul compte de résultat est qu'il s'agit d'une liste. Les revenus sont préparés sur une base cumulative et représentent un enregistrement de la période qu'ils couvrent ¹:

2-2-1- Méthode directe:

Selon cette méthode, les principales classifications des recettes de trésorerie provenant des activités sont divulguées. Paiements opérationnels et en espèces au total, et selon cette méthode, des informations peuvent être obtenues sur

Les principaux chapitres du total des flux de trésorerie d'exploitation et du total des paiements de trésorerie d'exploitation sont les suivants :

- Un des documents comptables de l'établissement.
- soit en ajustant les montants des ventes et le coût des ventes (intérêts et intérêts débiteurs correspondants) Crédits et charges pour les établissements financiers (et autres postes du compte de résultat pour... Pour les changements survenus au cours de la période dans les stocks et les comptes débiteurs et créditeurs d'exploitation, en plus des Autres éléments hors trésorerie et autres éléments dont l'effet monétaire est lié aux flux de trésorerie pour des activités d'investissement ou de financement.

2-2-2- La méthode indirecte :

Selon cette méthode, les flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles sont déterminés. En ajustant le résultat net établi selon la méthode de la comptabilité d'exercice des effets liés aux éléments suivants :

- ✓ Variations survenues au cours de la période dans les stocks des comptes d'exploitation à recevoir et à payer.

¹Clacher, L., A, Duboise and A, Hodgson, 2013, "The Value Relevance of Direct Cash Flows under International Financial Reporting Standards", Journal of Accounting, Finance and Business Studies, Vol. 49, No.3 .

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

- ✓ Éléments non monétaires (tels que : amortissements, provisions, impôts différés, profits et pertes)
- ✓ Devises étrangères non réalisées et bénéfices non distribués des sociétés sœurs.
- ✓ Tous les autres éléments dont les effets de trésorerie sont des flux de trésorerie d'investissement ou de financement.

2-3- Les flux de trésorerie directs et leur rôle dans la prévision des bénéfices des sociétés par actions :

2-3-1- La nature de la prévision des bénéfices dans les sociétés par actions : ¹

A- Un concept de prévision des bénéfices :

La prévision des bénéfices est considérée comme l'une des réalisations les plus importantes dans le développement de la pensée et de l'application de la comptabilité en raison de son importance dans... Rationaliser les décisions d'investissement, déterminer la valeur des divers investissements, dont dépend la prévision des bénéfices Principalement au niveau de l'exactitude et donc de l'imprécision des prévisions, cela entraîne un gaspillage de ressources.

Outre le manque d'utilisation optimale des capacités disponibles, qui se traduit par l'incapacité de l'entreprise Pour atteindre ses objectifs, qu'il s'agisse du profit maximum possible ou de la meilleure exécution d'un service. et sur Au contraire, la précision de la prévision des bénéfices permet d'atteindre une rentabilité maximale. Et l'utilisation optimale des capacités disponibles, et donc la capacité de l'entreprise à atteindre au mieux ses objectifs Possible.

B- L'importance de prévoir les bénéfices :

Les informations comptables futures sont le principal outil sur lequel s'appuient les décideurs Investissement, et donc lorsque l'information comptable comprend des chiffres et des informations sur les bénéfices À l'avenir, cela se traduira par un développement de la pensée et de l'application de la comptabilité et, afin de vérifier les informations Les objectifs comptables doivent être définis et mesurés avec un haut degré de précision. À la lumière de cela L'importance de prévoir les bénéfices peut s'expliquer par les points suivants :

- Demande accrue d'informations ces dernières années de la part des investisseurs, des banques et des créanciers -
- Comptabilité, notamment les bénéfices futurs attendus et la capacité de l'entreprise à continuer à les réaliser.
- Identifiez le degré des risques futurs et prenez toutes les mesures et procédures appropriées.

¹Lijuan, Z., August, "Does the Presentation Format of the Statement of Cash Flows Affect Analysts' Cash Flow Forecast", The Journal of International Management Studies, Vol. 8, No. 2, 2013, p 49-53.

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

C- Formes et images de prévision des bénéfices :¹

La prévision des bénéfices revêt plusieurs formes et images, que le chercheur peut présenter dans les points suivants :

✓ **Prédiction sous forme d'un montant précis :**

Autrement dit, les bénéfices qui peuvent être réalisés au cours de l'année suivante se présentent sous la forme d'un montant prédéterminé par le dirigeant d'entreprise.

✓ **Prévision sous forme de fourchette :**

Autrement dit, les bénéfices attendus de l'entreprise pour l'année prochaine se situent entre deux points, ces deux représentants.

Ces deux points constituent des limites auxquelles ces bénéfices attendus ne peuvent s'écarter. Prévision sous forme de profit attendu maximum ou minimum :

- Autrement dit, les bénéfices attendus de l'entreprise au cours de la période à venir ont une limite maximale qu'ils ne dépasseront pas.
- Il y a un plafond pour cela ou il a un minimum qu'il ne dépasse pas, représenté par une base pour cela.

✓ **Prédiction sous une forme non quantitative :**

Cela signifie que l'entreprise divulgue la valeur des bénéfices attendus au cours de la période à venir sous une forme Descriptive. Autrement dit, il est possible que cette image se présente sous la forme de phrases, par exemple : On s'attend à ce qu'elle soit Les bénéfices attendus de l'entreprise sont bons ou l'entreprise devrait réaliser des bénéfices au cours de la période La prochaine augmentation notable.

Flux de trésorerie directs et leur relation avec la prévision des bénéfices dans les sociétés par actions : Les informations communiquées dans le tableau des flux de trésorerie opérationnels directs sont importantes Commodité, comparabilité et rapidité pour soutenir et prendre des décisions appropriées pour les utilisateurs des listes Financier, ainsi que le degré de son impact sur l'opportunité, l'exactitude et la qualité des flux de trésorerie et des bénéfices actuels Par conséquent, cette méthode se caractérise par l'obtention d'avantages supplémentaires grâce à la conception de modèles².

Prévoir les flux de trésorerie un an avant la réalisation des bénéfices ou des flux de trésorerie d'exploitation, ce qui contribue cela permet de comparer les performances prévues précédemment estimées avec ce qui est réellement réalisé. Comme les modèles de prédiction pour Les informations comptables permettent de prédire plus précisément les performances

¹Bassam, M. Abu-Abbas, 2014, "Direct, Indirect, or Both Methods of Reporting Operating Statement of Cash Flows" International Journal of Finance and Accounting, 3(6). P 335

²Bassam, M. Abu-Abbas, op-cit p336.

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

futures des entreprises, soit grâce à l'utilisation de... Une mesure des flux de trésorerie opérationnels ou des bénéfices futurs, qui donne une bonne estimation de la performance Prévisions futures prédictives de l'entreprise telles que décrites dans les normes comptables. Cela peut s'expliquer par Les points suivants :

A. Prévision des flux de trésorerie futurs liés aux opérations opérationnelles : ¹

Les opérations dans toute entreprise sont considérées comme son principal support car elles représentent les flux de trésorerie Actuels et futurs, car les activités opérationnelles expriment l'étendue de la capacité de l'entreprise à générer des liquidités et des liquidités L'équivalent, en plus de connaître la capacité de l'entreprise à faire face à ses obligations actuelles et futures En réponse, les composantes du tableau des flux de trésorerie opérationnels ont un impact évident sur les attentes Flux de trésorerie futurs, comme l'ont étudié Krishnan et Largay (2000) L'état actuel des flux de trésorerie actuels pour prévoir les flux de trésorerie à l'aide d'un échantillon de 405 entreprises De petite taille aux États-Unis d'Amérique, ils ont rapporté que :

- Les composantes des flux de trésorerie directs ont un pouvoir prédictif croissant sur les flux de trésorerie totaux -Opérationnel.
- Les estimations des composantes des flux de trésorerie directs ont un pouvoir prédictif supérieur à celui des bénéfices totaux et - Débiteurs, créanciers et inventaire.
- Les erreurs de prévision sont en moyenne plus faibles lors de la prévision des flux de trésorerie d'exploitation futurs.
- Les résultats de l'échantillon statistique qu'ils ont réalisé sur l'estimation de la proportion des composantes des flux de trésorerie ont montré La prédiction directe des flux de trésorerie futurs indique que le taux d'augmentation de l'amélioration de la valeur de ces composants a augmenté de (0,48) à (0,66), ce qui indique que les composantes des flux de trésorerie directs ont la capacité de Évaluer et estimer les ratios de flux de trésorerie futurs des opérations courantes, obtenant ainsi utilité et bénéfice Informations financières supplémentaires et informations sur les parties liées.

Dans ce contexte, une étude menée par (Orpurt et Zang 2009) a démontré que les composants de... Les flux de trésorerie directs donnent une forte indication de leur efficacité dans l'amélioration de la qualité des flux de trésorerie opérations futures en comparant les composants des flux de trésorerie directs estimés avec ce qui est en fait, un enquêteur.

En confirmation, une étude d'AnnikaPitkänen (2016), qui traitait de Prévisions concernant le tableau des flux de trésorerie : les flux de trésorerie directs liés à l'exploitation peuvent Il prédit les flux de trésorerie futurs, et c'est ce que concluent les résultats de cette étude, tels qu'ils

¹Idem, p337.

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

ont été appliqués à un groupe d'entreprises de construction et d'aménagement, et ces résultats sont les suivants :

La méthode des flux de trésorerie directs présente de bons avantages et convient parfaitement à la gestion des liquidités et du financement à court terme, qui permet d'avoir une vision claire de la position de liquidité de l'entreprise.

Il doit y avoir un lien entre le tableau des flux de trésorerie directs, le compte de résultat et le relevé de position - Financièrement, pour que les flux de trésorerie futurs soient efficaces et appropriés. Les flux de trésorerie directs liés à l'exploitation déterminent si la trésorerie de l'entreprise est en - Utilisation maximale et il n'y a pas d'emprunts supplémentaires, ce qui incite la direction de l'entreprise à mettre en œuvre Projections de nouveaux flux de trésorerie.

B. Prédire les bénéfices futurs : ¹

- La méthode directe est un outil important pour prédire les bénéfices futurs car elle montre la relation entre les valeurs Composantes des flux de trésorerie directs, des rendements boursiers et des bénéfices futurs, compte tenu de ces composantes, Cela augmente l'utilité des informations divulguées pour soutenir et prendre des décisions d'investissement et, par conséquent.
- La performance opérationnelle peut être mesurée à l'aide des bénéfices futurs plutôt que des flux de trésorerie opérationnels.
- Les composantes des flux de trésorerie directs sont de plus en plus utiles pour les prévisions de bénéfices futurs et pas seulement flux de trésorerie futurs.
- Les composantes des flux de trésorerie divulguées à l'aide de la méthode directe sont progressivement utiles lors de la prévision les bénéfices de l'année prochaine.
- Il y a une augmentation du taux de prévision des bénéfices futurs lors de l'utilisation des composantes des flux de trésorerie directs -De (0,4783) à (0,4940).

¹AndrewL, 30September–1October Issues relating to cash flow statements and related disclosures, Paper originally written for the IFASS meeting, London, Agenda Item, 2014, p p24 -43.

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

Section 03 : Analyse et Utilisation du Tableau de Flux de Trésorerie

Dans cette section sur l'analyse et l'utilisation du Tableau de Flux de Trésorerie, nous allons explorer comment interpréter les différents flux de trésorerie et comment les utiliser pour prendre des décisions financières avisées. Nous découvrirons comment analyser les entrées et sorties d'argent de ton entreprise, ainsi que les tendances et les indicateurs clés à surveiller.

3-1- Qu'est-ce qu'un état des flux de trésorerie ?

Le tableau des flux de trésorerie est un état financier qui montre les opérations de flux de trésorerie entrées et sorties de l'entreprise à la suite des opérations et activités économiques, opérationnelles et financières et des investissements que l'organisation a réalisés au cours d'une période spécifique de l'exercice. , clarifiant ainsi la situation financière de l'entreprise¹.

Il montre également tous les flux financiers et dépenses dépensés par la direction afin de mettre en œuvre et de mener à bien ses activités commerciales et d'investissement. Cet état financier est l'un des outils les plus importants qui aident à gérer et à analyser les performances de l'organisation d'un point de vue économique, en coopération avec l'état de la situation financière (le bilan), le compte de résultat et le compte de profits et pertes.

Chaque institution est devenue tenue de préparer ces trois listes conformément à un ensemble de normes comptables approuvées dans la plupart des pays du monde. Ces états financiers contribuent à la capacité de prédire la situation de trésorerie de l'organisation. Élaborer des plans économiques appropriés à court terme, permettant à la direction de l'organisation de prendre des décisions fondées sur une analyse complète de l'activité économique.

3-2-Composantes du tableau des flux de trésorerie

Certains spécialistes estiment que le tableau des flux de trésorerie est le plus réaliste par rapport à tous les autres états financiers ; Parce qu'il suit les opérations de trésorerie réalisées par l'institution à travers 3 composantes de base, que sont les activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

3-2-1-Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Il s'agit d'activités de flux de trésorerie qui génèrent des revenus ou enregistrent l'argent dépensé pour produire un service. Ces activités comprennent les transactions de stocks, les paiements d'intérêts, les taxes et les loyers, ainsi que les salaires des employés.

¹Ramlugun V. G. , H. Priscille, (9)/2014 , Users' Perception on Cash Flow Reporting Practices in Mauritius, Journal of studies in business and economics, p.84

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

3-2-2-Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Cette section concerne l'enregistrement des gains et des pertes résultant de l'investissement dans les actifs et les propriétés de l'organisation. Elle montre également le montant d'argent que l'organisation investit dans des immobilisations telles que des bâtiments, des véhicules, des terrains et autres.

3-2-3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement¹

Il s'agit d'enregistrer les activités financières et les transactions impliquant des dettes, des bénéfices et le capital de l'organisation, y compris les dettes à long terme. Par exemple, les liquidités reçues à la suite d'une augmentation de capital sont enregistrées. En outre, les liquidités décaissées à la suite d'une augmentation de capital, la distribution des bénéfices est également enregistrée, qui peut inclure « Les dividendes distribués aux actionnaires, investisseurs et autres parties intéressées.

La somme de ces éléments représente ce que l'on appelle le « flux de trésorerie net ».

➤ Qu'est-ce que le flux de trésorerie net ?²

Le flux de trésorerie net est défini comme la différence entre les paiements en espèces et les rentrées de fonds pour toute institution, et cette différence est calculée sur une base mensuelle, car elle montre le montant d'argent dont l'institution a besoin pour les opérations d'expansion, en menant des recherches dans son domaine de travail, l'achat d'équipements modernes, ou encore le processus de remboursement des dettes accumulées sur celui-ci. Ces fonds peuvent inclure des investissements à court terme qui nécessitent des flux de trésorerie

➤ L'équation de calcul du flux de trésorerie net est la suivante : ³

Flux de trésorerie net = flux de trésorerie résultant des activités opérationnelles + flux de trésorerie résultant des activités d'investissement + flux de trésorerie résultant des activités de financement.

Si le résultat de cette équation indique un flux de trésorerie net positif, cela est considéré comme un point fort pour l'institution, mais si le résultat est négatif, cela indique que l'institution risque la faillite si la production continue de la même manière pendant une longue période. Période de temps.

Il est vrai qu'atteindre un cash-flow net négatif est inquiétant, surtout si cela intervient depuis plus d'un mois, mais cela ne signifie pas forcément que l'on est en danger.

¹Ramlugun V. G. , H. Priscille op.cit. p85

²Ramlugun V. G. , H. Priscille op.cit. p86

³Andrew ,L., 30September– op-cit p36

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

La raison de cette baisse pourrait être due à votre investissement dans la création d'une nouvelle installation ou dans la mise à jour de l'équipement avec lequel vous travaillez ; Ce qui permettra d'obtenir des résultats clairement positifs après son achèvement, qui pourraient compenser ce déclin. Il est donc très important d'analyser les raisons de la baisse des flux nets ; Pour pouvoir le traiter correctement et avec précision.

3-3- Objectif du tableau des flux de trésorerie

"Le tableau des flux de trésorerie est d'une grande importance dans l'aspect économique des institutions, car il permet de clarifier les effets de trésorerie résultant des différentes activités économiques que l'entreprise exerce pendant une période de temps déterminée. Cette liste vise à clarifier la capacité de l'institution à augmenter la trésorerie dont elle dispose pour payer ses obligations et mettre en œuvre des plans de développement, que ce soit « que ce soit à court ou à long terme ». De plus, les flux de trésorerie nets offrent à une entreprise la possibilité d'augmenter les bénéfices non répartis, qui sont des bénéfices conservés au sein de l'entreprise plutôt que distribués aux actionnaires, et qui peuvent être utilisés pour mettre en œuvre de futurs projets de croissance¹.

Le tableau des flux de trésorerie aide à maintenir le solde de trésorerie optimal de l'organisation. Si l'organisation dispose d'un excédent de fonds, il peut déterminer comment dépenser cet excédent. Si l'organisation souffre d'un déficit de fonds, elle peut alors rechercher diverses sources pour augmenter les fonds afin de combler ce déficit.

Cette liste contribue également au processus de prévision du montant des flux de trésorerie que l'organisation recevra à l'avenir. Élaborer des plans sur la manière de tirer parti des opportunités disponibles et d'éviter à l'avance les dangers attendus

3-4- Préparation d'un État des Flux de Trésorerie

Le processus d'établissement d'un tableau des flux de trésorerie passe par 5 étapes principales, et lors de ces étapes il est possible de s'appuyer sur la méthode directe ou la méthode indirecte de calcul des flux de trésorerie. Il n'y a cependant aucune différence entre la méthode directe et la méthode indirecte, sauf en ce qui concerne les activités opérationnelles dans les établissements uniquement.

Bien que la méthode directe soit plus facile à comprendre, elle peut prendre plus de temps. Comme cela dépend du calcul de chaque transaction survenue au cours de la période couverte par le tableau des flux de trésorerie, de nombreuses institutions préfèrent la méthode indirecte de calcul de ce tableau.

Les étapes de préparation d'un état des flux de trésorerie sont les suivantes :

¹Ashrafuzzaman, M., and Md.Tanim-Ul-Islam, September 2015 Issue, "Statement of Cash Flows Disclosures: A Study on Listed Financial Institutions in Bangladesh", World Journal of Social Sciences, Vol. 5. No.3. p p. 176

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

3-4-1- La première étape déterminé le solde d'ouverture :

Cette étape consiste à déterminer le solde de trésorerie d'ouverture de l'organisation au cours de la période couverte par le relevé de trésorerie. Cette étape est considérée comme très importante si vous utilisez la méthode indirecte lors du calcul des flux de trésorerie résultant des activités opérationnelles, mais vous n'aurez pas besoin de cette étape si vous comptez sur la méthode directe. .

3-4-2- La deuxième étape : Calculer le flux de trésorerie résultant des activités opérationnelles

Cette étape est considérée comme la plus importante ; Parce qu'il montre le montant de trésorerie généré en fonction des activités opérationnelles réalisées par l'organisation, et il peut être calculé directement ou indirectement ¹:

❖ **La méthode directe** : elle consiste à calculer tous les montants collectés en espèces grâce aux activités opérationnelles, puis à soustraire toutes les dépenses dépensées pour ces activités. La méthode directe dépend de la collecte de toutes les transactions ayant abouti au paiement ou à la réception de montants en espèces pendant la période qu'il occupe. Relevé des paiements en espèces.

Le calcul se fait ainsi à travers les équations suivantes :

A. Compte d'espèces reçu des clients

Trésorerie reçue des clients = chiffre d'affaires + diminution des débiteurs et effets à recevoir – augmentation des débiteurs et effets à recevoir

B. La diminution reçue des autres sources

Total des liquidités reçues d'autres sources = revenus d'intérêts ou de dividendes + diminution des revenus accumulés non reçus - augmentation des revenus accumulés non reçus

C. Cash versé aux fournisseurs Il repose sur deux équations :²

Valeur d'achat = coût des marchandises vendues + augmentation des stocks - diminution des stocks

Trésorerie versée aux fournisseurs = valeur des achats + diminution des comptes créditeurs - augmentation des comptes créditeurs.

¹Idem, p178.

²Idem, p179.

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

D. Espèces payées pour les dépenses

Trésorerie payée sur les dépenses = Total des dépenses de la période (hors amortissements) + Augmentation des charges à payer impayées + Diminution des charges à payer impayées - Diminution des charges à payer impayées - Augmentation des charges à payer impayées

- ❖ **La méthode indirecte** : elle commence par calculer le bénéfice net avant que les impôts et les intérêts ne soient ajoutés au compte de résultat, en plus des dépenses d'amortissement des actifs en nature et de ce qui est payé aux fournisseurs, et par le calcul de toute pénurie de marchandises, en déduisant ce qui a été collecté auprès des clients et l'augmentation des marchandises.

Le calcul se fait ainsi à travers l'équation suivante :

Flux de trésorerie des activités opérationnelles = Bénéfice net + Charges hors trésorerie + Trésorerie d'exploitation + Diminution des créances + Diminution des marchandises + Diminution des acomptes + Augmentation des créanciers + Augmentation des charges à payer - Augmentation des débiteurs - Augmentation des stocks - Augmentation des Paiements anticipés - Diminution des créanciers - Diminution des dépenses à payer + Impôt sur le revenu payé

3-4-3- La troisième étape : Calculer les flux de trésorerie des activités d'investissement¹

Cette étape concerne les flux de trésorerie liés à l'achat ou à la vente d'actifs à long terme tels que des équipements, des installations et des biens immobiliers en général.

3-4-4-Quatrième étape : Calcul des flux de trésorerie issus des activités de financement

Cette étape couvre les flux de trésorerie sortants et entrants associés aux activités de financement, c'est-à-dire plus précisément tout ce qui concerne les opérations de remboursement des dettes des investisseurs ou des créanciers, des dividendes versés et autres.

3-4-5- La cinquième étape : Calcul du solde de clôture

Après avoir complété les étapes précédentes de calcul du relevé des flux de trésorerie, vous obtiendrez finalement le solde de clôture de la trésorerie pour la période couverte par le relevé.

¹Ashrafuzzaman, M., and Md.Tanim-Ul-Islam op-cit p181

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

3-5- différences entre le tableau des flux de trésorerie et les autres états financiers¹

Il existe un certain nombre de différences fondamentales entre le tableau des flux de trésorerie et les autres états et états financiers, notamment :

3-5-1- Liste des flux de fonds

Cette liste vise à clarifier tout changement survenant dans la situation financière de l'entreprise, qu'il s'agisse d'une augmentation ou d'une diminution de tous les postes budgétaires, avec la nécessité de prendre en compte le bénéfice ou la perte net et les consommations pendant une période de temps déterminée.

Le tableau des flux de trésorerie se concentre sur l'identification des résultats de chaque activité réalisée par l'organisation au cours d'une période de temps spécifique et sur la clarification de l'impact de ces résultats sur les autres activités de l'entreprise.

3-5-2-Liste du budget de trésorerie estimé

Cette liste exprime le plan que l'entreprise élabore pour gérer ses importations et ses paiements dans le futur, tandis que le tableau des flux de trésorerie concerne les performances de l'entreprise au cours d'une période déjà écoulée.

Exemples pratiques de préparation d'un tableau des flux de trésorerie

Après avoir expliqué les éléments de base du tableau des flux de trésorerie, nous fournirons ci-dessous un exemple de préparation d'un tableau des flux de trésorerie de manière simplifiée.

¹Ernst & Young professionals, Revised June 2015, Financial reporting developments, Statement of cash flows, Accounting Standards Codification 230, p.p13 .14

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

Tableau 1: Exemple pratique d'un tableau des flux de trésorerie

	Xxx	
Xxx	Xxx	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation
		Argent reçu des clients
	xxx	Espèces versées aux fournisseurs
		Trésorerie payée pour les dépenses d'exploitation
		Soustrait les liquidités versées à la charge d'impôt sur le revenu
		Soustrait les liquidités versées aux frais d'intérêts payés
Xxx		Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles
	xxx	
	xxx	Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
		Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
Xxx		Produits en espèces provenant de la vente de placements à long terme
		Soustrait les liquidités payées pour acheter des immobilisations
		Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement
		Flux de trésorerie liés aux activités de financement
		Dividendes en espèces aux propriétaires
	Xxx	Paiement des obligations
		Augmentation de capital
		Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement
		L'augmentation nette de la trésorerie ou des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice
Xxx		Trésorerie et équivalents de trésorerie en début d'année
Xxx	Xxx	Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'année
	xxx	

Source : Préparer par nos soins a partir de documents consulté

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

3-6- Principaux Problèmes liés au Tableau des Flux de Trésorerie

Certains éléments des flux de trésorerie suscitent des controverses quant à leur localisation par rapport aux activités antérieures, et ceux-ci sont généralement basés sur

Des éléments, selon la nature des travaux de l'installation, peuvent être installés dans une installation en tant qu'activités opérationnelles alors qu'ils sont considérés Mise en place d'autres activités complémentaires telles ou telles, ces éléments sont :

3-6-1-Flux de trésorerie en devises, éléments exceptionnels et impôt sur le résultat¹

❖ Flux de trésorerie en devises

La norme n° (7) relative aux flux de trésorerie en devises impose ce qui suit : Les flux de trésorerie résultant de transactions en devises doivent être enregistrés dans la devise de l'entité dans laquelle ils sont libellés. L'entité publie ses états financiers et convertit également le montant en devise étrangère dans la devise de l'entité en utilisant le taux de change en vigueur. Entre la monnaie de présentation et la monnaie étrangère à la date de présentation. Les flux de trésorerie de la filiale doivent être convertis. Devise étrangère selon le taux de change entre la monnaie de reportations et la monnaie étrangère aux dates des flux de trésorerie. Les gains et pertes non réalisés résultant des variations des taux de change ne sont pas considérés comme des flux de trésorerie. La trésorerie, et les effets des variations du taux de change des devises étrangères sont présentés dans le tableau des flux de trésorerie afin de correspondre Soldes de trésorerie et leurs équivalents entre le début et la fin de la période.

❖ Objets inhabituels :²

Au cours de l'exercice financier, l'entité peut réaliser des revenus ou dépenser des dépenses accessoires qui ne sont pas le résultat des professionnels de l'entité pour ses activités d'épuisement, ces revenus ou dépenses sont caractérisés par l'attente, c'est pourquoi on les appelle banques extraordinaires, comme Indemnités que l'établissement reçoit ou subit à la suite d'événements soudains qui lui arrivent les flux de trésorerie liés aux banques inhabituelles doivent être présentés séparément et ventilés selon leur origine. La banque fait référence à des activités d'exploitation, d'investissement ou de financement, et la divulgation indépendante de cette banque aide les utilisateurs à connaître les faits états financiers concernant leur nature et leurs effets sur les flux de trésorerie actuels et futurs de l'entité. Ces informations complètent ce qui Il est mentionné dans la huitième norme comptable interne, « Bénéfice ou perte net de la

¹Nakar Ahmed, Comptabilité financière et mesure en tant que technique comptable selon les normes comptables internationales telles que les normes comptables égyptiennes, Alexandrie : University House, 2000, p 787

² Nakar Ahmed, op-cit p788

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

période, tels que les erreurs fondamentales, telles que les modifications. » Dans les politiques comptables.

❖ Impôt sur le revenu:¹

Les flux de trésorerie associés aux impôts sur le résultat doivent être présentés séparément et doivent être déclarés comme Flux de trésorerie résultant des activités opérationnelles, sauf s'ils peuvent être directement liés à des activités de financement ou d'investissement.

3-7-Intérêts, bénéfices sur capitaux propres et dividendes :

La norme n° 7 exige une présentation distincte de tous les flux de trésorerie reçus et payés au titre des intérêts et des dividendes. Exponentielle et chacune d'elles doit être classée à taux fixe d'une période à l'autre, qu'il s'agisse d'activités d'exploitation ou d'investissement. Classification de certaines banques comme activité d'investissement, complémentaire ou opérationnelle lors de l'établissement du tableau des flux de trésorerie .

3-7-1-Intérêts payés : La norme autorise deux options de classification, à condition que le traitement soit cohérent :

- Elle peut être qualifiée d'activité opérationnelle car elle intervient dans la détermination du résultat net et comme traitement alternatif.
- Elle peut être classée comme activité supplémentaire en tant que coûts d'obtention de ressources.

Comment indiquer le montant quantitatif des intérêts payés au cours de la période dans le tableau des flux de trésorerie, si les intérêts sont comptabilisés En tant que dépense dans le compte de résultat ou il est prélevé selon le traitement alternatif autorisé par la Norme comptable internationale 23 Coûts d'emprunt.²

3-7-2-Intérêts reçus et dividendes reçus : La norme autorise deux classements, à condition que:

❖ Stabilité dans le traitement :

- Elle peut être qualifiée d'activité opérationnelle car elle intervient dans la détermination du résultat net et comme traitement alternatif.
- Il peut être classé comme une activité d'investissement en tant qu'actif d'investissement.

¹ Nakar Ahmed, op-cit p789

² www.infotechaccountants.com. la dernier consente : 19/09/2023

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

❖ **Dividendes versés : La norme autorise deux variantes de classification, à condition que le traitement soit cohérent :**

- Elle peut être classée comme activité supplémentaire car elle est considérée comme un coût d'obtention de ressources.
- En guise de traitement alternatif, il peut être classé comme une composante des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation afin d'aider Les utilisateurs des principes financiers détermine la capacité de l'entité à verser des dividendes au moyen des flux de trésorerie Opérationnel.¹

3-8- Investissements dans des Filiales, des Coentreprises, des Acquisitions et des Cessions

3-8-1-Investir dans des filiales, des coentreprises et des coentreprises :

Si la méthode de la propriété ou du coût est utilisée pour comptabiliser les investissements dans des filiales ou des entreprises associées, le Lors de la présentation du tableau des flux de trésorerie, l'investisseur doit se limiter aux flux de trésorerie qui se produisent entre lui et l'entreprise investis dans, comme les dividendes en espèces et les paiements anticipés.

Toutefois, si l'entité l'utilise pour présenter sa part dans une coentreprise (voir la Norme comptable internationale Voici les trois facteurs (information financière sur les actions dans les coentreprises) qui utilisent la méthode des données Le coefficient proportionnel consolidé, puis sa part dans les flux de trésorerie sont présentés dans le tableau des flux de trésorerie consolidé.

Concernant le polythéiste. Si l'entité utilise la méthode de la mise en équivalence pour comptabiliser sa participation dans une coentreprise, Il doit indiquer dans le tableau des flux de trésorerie tous les flux de trésorerie résultant de l'investissement. La coentreprise, ainsi que les distributions ou tout paiement ou produit entre la coentreprise²

3-8-2-Rachat de filiales et d'autres unités et cession de celles-ci :

La norme comptable interne n° (07) exige la divulgation de l'agrégat quantitatif des flux de trésorerie provenant de plus d'une entité, Vente de filiales et d'autres entités commerciales, tant séparément que dans le cadre d'activités d'investissement ainsi que la norme exige les informations suivantes pour tous les achats ou ventes de filiales et autres unités:³

- ✓ La valeur totale de l'achat ou de la vente ;
- ✓ La part payée en espèces ou son équivalent sur la valeur d'achat de la vente

¹www.infotechaccountants.com. la dernier consente : 19/09/2023

² Idem

³ Idem

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

- ✓ Le montant des liquidités disponibles dans les filiales ou unités commerciales achetées ou vendues ;
- ✓ Le montant des actifs et des passifs, autres que la trésorerie, tel qu'indiqué dans la filiale ou les autres entités commerciales dans lesquelles

Il est vendu visuellement ou vendu, et résumé selon chaque groupe principal. La divulgation de l'effet d'une offre d'acquisition ou de cession de filiales et d'autres unités commerciales est prise en compte dans le poste Indépendant, en plus de divulguer dans une section spéciale les montants des actifs et des passifs qui peuvent être achetés ou cédés. Il est utile pour faire la distinction entre les flux d'exploitation, d'investissement et complémentaires. Les effets des flux de trésorerie doivent être exclus Le montant résultant de la cession de l'investissement s'est accru des flux résultant de son acquisition, comme indiqué dans la liste.

Flux de trésorerie provenant du total des sommes payées ou encaissées pour l'achat ou la cession d'une des filiales Autres unités commerciales, après déduction de la trésorerie ou des équivalents de trésorerie reçus ou payés.

3-9- Rapport sur les contrats à terme, les options, les actions, les swaps et les transactions non monétaires

3-9-1- Rapport sur les contrats à terme, les contrats à terme, les contrats d'options et les contrats de swap

La Norme comptable internationale n° (7) exige que les contrats dérivés (futures, futures, options et swaps) Elles sont généralement classées comme activités d'investissement sauf :

- Lorsque ces contrats sont conclus dans le but d'un trafic tel que le trafic, ils sont alors qualifiés d'activités d'exploitation ;
- Lorsque les paiements et les recettes effectués par l'entité pour ce contrat sont considérés comme des activités de financement et sont donc déclarés. Voilà donc la description¹

3-9-2-Transactions non monétaires :

Certaines transactions liées aux activités d'investissement et de financement nécessitent toutes deux l'utilisation d'espèces, comme dans Par définition (opérations non monétaires), ces opérations doivent être exclues lors de l'établissement et de la présentation du relevé de flux.

¹ Mustafa Al-Jamex, Présentation Flow List est l'une des principales approches pour développer le système d'information comptable à Sukariya, Damascus University Journal, Volume 01, Numéro 01, 1999, p 232

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

Considérant que ces opérations ne représentent ni ne nécessitent de flux de trésorerie sur la période en cours (ou n'ont pas d'impact direct sur En espèces à l'heure actuelle) À combien s'élèvent les exemples de transactions non monétaires comme suit :

- Acquérir l'actif soit en supportant directement les dettes afférentes, soit par le biais d'un bail complémentaire.
- Rachat d'une entreprise en émettant des droits de propriété ;
- Conversion de la dette en droits de propriété.

Les transactions qui affectent à la fois l'actif et l'actif, ou qui résultent de changements au sein de le stock ou l'actif n'est pas considéré comme des flux de trésorerie, car ces transactions (au sein du stock ou de l'actif ne sont pas considérées comme des flux de trésorerie).

Les flux représentent des investissements ou des activités complémentaires. Le but du relevé de flux est de donner une idée des composantes de chacun. Pour ces deux activités, la norme doit donc divulguer ces transactions en complément des composantes financières ou sous forme de tableaux.

Des informations supplémentaires sont fournies de manière à fournir toutes les informations relatives aux transactions non monétaires associées à chacune des activités. Investissement et financement.¹

3-10- Informations à fournir selon la norme relative au tableau des flux de trésorerie :²

Certaines informations supplémentaires peuvent être pertinentes pour les utilisateurs de principes financiers afin de fournir une vision précise du processus. Comme la capacité à rembourser l'entité, et fixe donc la Norme Comptable Internationale N° (7)

- État des Flux de Trésorerie
- D'autres informations nécessaires peuvent suffire dans certains cas.

3-10-1- Divulgations requises :

Le montant des soldes de trésorerie actuellement détenus par l'entité mais non disponibles par le groupe, avec un approfondissement La direction est aveugle.

Par exemple : S'il existe une filiale opérant dans un pays étranger et qu'il existe un contrôle ou des restrictions légales sur le transfert de devises étrangères à l'étranger.

¹ Mustafa Al-Jamex, op-cit pp232-233

² www.infotechaccountants.com. la dernier consente : 19/09/2023

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

3-10-2- Informations recommandées : La norme encourage les informations suivantes :

- Les facilités de crédit accordées sont soumises à la restriction de leur utilisation si elle existe ;
- Dans le cas d'investissements dans des coentreprises telles que celles comptabilisées selon la méthode du calcul proportionnel,
- Le montant total des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, d'investissement et de financement est présenté dans le tableau Litiges liés à l'investissement dans la coentreprise ;
- Le montant total des flux de trésorerie attribuables à l'augmentation de la capacité opérationnelle est présenté séparément du Les flux de trésorerie nécessaires au maintien de la capacité opérationnelle ;
- Le montant des flux de trésorerie répartis par secteurs industriels ou géographiques.
- La Norme Comptable Interne n° (7) précise les informations décrites ci-dessus, bien que difficiles à présenter,
- Unique dans notre pays, car il n'est pas exigé même selon les principes comptables généralement reconnus dans les collèges. États-Unis, ce qui est utile pour permettre aux utilisateurs des principes financiers d'obtenir la meilleure situation financière pour l'organisation.

3-11- Justifications du recours au tableau des flux de trésorerie :¹

« Il est facile pour une entreprise de manipuler les chiffres, mais il est très difficile de manipuler les liquidités reçues, c'est pourquoi les liquidités de l'entreprise doivent être étroitement surveillées. » Lors de l'analyse de la liquidité, les informations fournies par le tableau des flux de trésorerie peuvent être fiables. Plus que les informations fournies par le bilan et le compte de résultat. Alors que le bilan fournit des informations solides qui mesurent une période financière spécifique, tandis que le compte de résultat contient certaines classifications non monétaires telles que la consommation, les dépenses et les revenus à payer. Mais, en revanche, le tableau des flux de trésorerie est considéré comme un enregistrement des changements survenus dans d'autres états financiers et met clairement en lumière ce qui compte pour les actionnaires dans la connaissance des liquidités disponibles provenant des activités opérationnelles et d'investissement. Où la recherche Elle a montré qu'il existe une relation entre la forme sous laquelle l'information est présentée et les décisions prises par les responsables de

¹Gallinger, George W., (2000) A Frame Work Of Financial Statement Analysis – Statement Of Cash Flow, Part 4 Business Credit, P 32 – 37.

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

l'entreprise la plupart des institutions qui préparent des notations de crédit utilisent principalement des ratios de tableaux de flux de trésorerie pour prendre des décisions de notation et mesurer les risques d'investissement. Étant donné que le tableau des flux de trésorerie met en évidence la différence entre la comptabilité d'exercice et la comptabilité de caisse, il convertit les bénéfices inclus dans le compte de résultat en comptabilité de caisse. Par conséquent, les ratios du tableau des flux de trésorerie donnent une image plus claire de la solvabilité financière de l'entreprise, car il s'agit d'une liste qui montre les sources des fonds et la manière dont ils sont utilisés. Même les banques (en tant que prêteurs) préfèrent disposer d'une liste des flux de trésorerie des entreprises qui souhaitent emprunter lorsqu'elles prennent une décision de crédit. Des études de terrain ont prouvé qu'il existe des différences dans l'exactitude de l'évaluation de la solvabilité des entreprises emprunteuses par les responsables des prêts des banques commerciales qui utilisent les flux de trésorerie (base de trésorerie) et ceux qui utilisent les états financiers basés sur la comptabilité d'exercice.

Donc le tableau des flux de trésorerie est considéré comme plus important pour les banques pour les raisons suivantes :

- A. Ce sont les flux de trésorerie, et non les bénéfices, qui sont utilisés pour assurer le service de la dette et payer les intérêts et les échéances du prêt.
- B. Il est possible qu'une entreprise réalise de bons bénéfices tout en souffrant d'une faiblesse de ses flux de trésorerie (et vice versa).
- C. Il est possible de manipuler les profits et de les faire paraître plus importants qu'ils ne le sont réellement en utilisant plusieurs méthodes et techniques (que ces méthodes soient légitimes ou illégitimes), alors que cela est difficile avec les flux de trésorerie.

Le tableau des flux de trésorerie est considéré comme un outil d'analyse en plus d'être un état financier, car il ne découle pas de restrictions comptables, mais plutôt d'informations principalement disponibles à partir d'autres états financiers¹.

3-12-Analyse financière des états financiers :

La préparation et l'examen des états financiers sous leur forme fixe ne sont pas considérés comme d'une grande importance pour la direction de l'entreprise. Le désir de la direction est de connaître la solidité de l'entreprise, sa liquidité, c'est-à-dire sa capacité à remplir ses obligations, sa capacité de revenus ainsi que ses attentes et tendances futures.

¹Randerson, Erik, In An Era Of Full Disclosure, What About Cash?, Financial Executive, Vol. 20, Issue 6,2004,p p48 - 51.

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

Afin d'aider la direction à atteindre cet objectif, il est nécessaire de réorganiser les chiffres contenus dans les états financiers et de les analyser d'une manière qui soit facile à comprendre pour la direction.

L'analyse financière est définie comme « séparer un ensemble de chiffres en petites parties et les organiser de manière facile à comprendre ». L'analyse comprend une enquête détaillée sur les informations financières. Ce qui est considéré comme un processus permettant de connaître les forces et les faiblesses de l'entreprise en trouvant la relation entre les différents éléments des états financiers. C'est un processus d'analyse des chiffres puis d'étudier leurs relations les uns avec les autres et de les expliquer pour arriver aux résultats.

3-13- Outils d'analyse financière - états financiers :

Il existe plusieurs parties telles que les propriétaires, les investisseurs, les créanciers, les actionnaires et les dirigeants.

Personnel financier et fiscal qui souhaite connaître la situation financière de l'entreprise à une certaine date et comment elle a atteint cette position. Afin de répondre à ces questions, le comptable de l'entreprise prépare le bilan (état de la situation financière), le compte de résultat, mais aussi le tableau des flux de trésorerie en raison des informations précieuses que ces listes fournissent pour évaluer les performances de l'entreprise, qui est devenu l'une des principales exigences que toutes les entreprises doivent préparer et qui a commencé à être utilisée en Jordanie en 1993. Tous les propriétaires doivent avoir une connaissance complète des trois états financiers d'Arafa, en particulier de la situation financière de l'entreprise, car ils doivent être conscients de la manière dont chacun diffère de l'autre et de la signification des chiffres qui y sont disponibles.

3-14- Bilan financier:

Il montre la situation financière de l'entreprise à une date précise, car il montre tous les passifs de l'entreprise en plus du capital, des réserves et des bénéfices non répartis, ainsi que les différents actifs de l'entreprise. En bref, le bilan peut être défini comme «une liste montrant toutes les sources de financement et comment ces sources sont utilisées pour acquérir des actifs»¹.

3-15- Compte de résultat :

Il s'agit d'un "compte qui montre les profits et les pertes au cours d'une période de temps déterminée, qui montre toutes les opérations qui ont conduit à la réalisation de bénéfices nets ou de pertes nettes au cours de la période comptable", où sont enregistrés tous les revenus et

¹Gallinger, George W, A Frame Work Of Financial Statement Analysis - Statement Of Cash Flow, Part 4 Business Credit, 2000,P P 32 – 37.

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

dépenses réalisés ou non. , et en fin de compte, la différence entre eux est soit un profit, soit une perte.

3-16- liste de flux de trésorerie:

La préparation d'un état des flux de trésorerie nécessite trois éléments principaux, qui sont un bilan pour le début de la période, un bilan pour la fin de la période et un compte de résultat pour la période, qui est souvent un exercice, où les flux de trésorerie sont divisés en trois sections:

- Trésorerie provenant des opérations d'exploitation.
- Trésorerie provenant des opérations de financement.
- Trésorerie provenant des opérations de financement.

Le flux de trésorerie net peut être calculé en additionnant les flux de trésorerie entrants et en soustrayant les flux de trésorerie sortants pour les trois sections de trésorerie mentionnées ci-dessus l'état des flux de trésorerie peut être appelé sous plusieurs noms, tels que la liste des sources et des utilisations, l'état de l'évolution de la situation financière, l'état des liquidités reçues ou l'état des liquidités versées. Cela signifie que le tableau des flux de trésorerie est un rapport qui montre comment l'entreprise finance ses activités et comment elle utilise ces sources pendant la période couverte par le relevé¹.

L'état des flux de trésorerie est considéré comme un outil important pour la gestion financière afin d'évaluer les politiques financières et la situation financière de la trésorerie de l'entreprise, car l'entreprise a besoin de suffisamment de liquidités pour répondre à ses multiples besoins et obligations, au moins dans un avenir proche, et également pour mesurer la liquidité, la rentabilité, l'étendue du succès du projet et la transparence qu'il offre sur les flux de trésorerie entrants et sortants

Le tableau des flux de trésorerie présente plusieurs avantages et peut être brièvement expliqué comme suit :

- ✓ Aide à gérer efficacement la trésorerie.
- ✓ Il aide à la gestion financière interne de l'entreprise.
- ✓ Il explique le mouvement des liquidités (sortantes et entrantes) de l'entreprise
- ✓ Il révèle l'ampleur du succès ou de l'échec du plan de trésorerie de l'entreprise.
- ✓ Il permet de contrôler les dépenses en espèces.
- ✓ Il est considéré comme un moyen de surveiller les activités de l'entreprise.

¹Stewart, Jones, An Evaluation of User Rating of Cash Flow vs. Accrual Based Financial Reports In Australia, Journal of Managerial Finance, Vol.24, No. 11, 1998,P 16-.

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

D'autre part, l'importance du tableau des flux de trésorerie réside dans le fait qu'il fournit aux analystes financiers des informations sur les entrées et sorties de trésorerie au cours de l'exercice financier, et ainsi s'appuyer sur lui pour prédire la capacité de l'entreprise à obtenir le financement nécessaire en temps opportun. Pour l'investisseur, le tableau des flux de trésorerie est un outil important pour le guider vers un investissement dans une entreprise ou un non-investissement l'importance du tableau des flux de trésorerie peut être résumée dans les points suivants¹ :

- ✓ Il est considéré comme un outil important pour la gestion financière de connaître les changements survenus dans l'entreprise.
- ✓ Il permet de garantir que les besoins de financement de l'entreprise sont satisfaits et utilisés de manière efficace et efficiente.
- ✓ Cela aide à identifier les problèmes financiers et à élaborer des politiques financières à long terme.
- ✓ Assistance à la préparation des budgets de trésorerie prévisionnels.
- ✓ Faire la lumière sur les opérations financières de l'entreprise, analyser le passé et anticiper l'avenir.
- ✓ Analyse des sources de financement internes et externes et si elles ont été utilisées conformément au plan établi ou non.
- ✓ Connaître l'efficacité de l'utilisation du fonds de roulement pendant une période déterminée.
- ✓ Un état de l'impact monétaire de toutes les activités réalisées par l'entreprise au cours de l'exercice, indiquant la nature de cet impact (entrée ou sortie)
- ✓ Une déclaration de la capacité de l'entreprise à produire de la trésorerie, qui est l'élément de base utilisé pour payer les obligations, financer les expansions et distribuer les bénéfices de l'entreprise
- ✓ Il permet de répondre à plusieurs questions financières importantes, telles que :
- ✓ Pourquoi la situation de trésorerie de l'entreprise est-elle considérée comme déséquilibrée alors que l'entreprise réalise des bénéfices ?
- ✓ Comment répartir les bénéfices malgré les pertes de l'entreprise ?
- ✓ Comment les bénéfices ont-ils été utilisés ?
- ✓ Pourquoi l'actif circulant a-t-il diminué malgré la hausse du résultat net ?²

¹Stewart, Jones op-cit pp28

²- Ervin L., Black, (2003), Usefulness Of Financial Statement Components In Valuation: An Examination Of Start Up And Growth Firms –Venture Capital, Vol. 5, No. 1, P 47 – 69.

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

Cependant, malgré l'importance du tableau des flux de trésorerie pour l'entreprise, cela ne signifie pas que le bilan et le compte de résultat soient considérés comme moins importants, bien au contraire, tous ces états sont considérés comme complémentaires les uns des autres afin d'obtenir une image claire et complète de la situation financière de l'entreprise. Le tableau des flux de trésorerie révèle les variations de trésorerie présentées dans la situation financière et dans le compte de résultat

Il convient de noter ici que la Règle comptable internationale n° (7) modifiée en 1992, et la Règle comptable américaine n° (95) de 1987 stipulaient que les unités comptables préparent un état des flux de trésorerie au lieu d'un état de l'évolution de la situation financière. A noter que la norme n° (95) publiée par le FASB en 1987, ainsi que la norme internationale n° (7) publiée par l'IASC en 2000, exigent que les entreprises préparent un état des flux de trésorerie en plus des autres états. L'ASB (Accounting Standard Board) a revu les normes d'établissement du tableau des flux de trésorerie en termes de redéfinition des sources de liquidité et de classification des flux de trésorerie¹.

¹- Ervin L. , Black, op-cit pp28

Chapitre I : Tableau des flux de trésorerie

Conclusion

Dans ce chapitre, nous avons exploré en détail le rôle et l'importance du Tableau de Flux de Trésorerie dans la gestion financière des entreprises. Nous avons appris comment ce tableau permet de suivre et d'analyser les flux de trésorerie entrants et sortants, ce qui est essentiel pour évaluer la santé financière d'une entreprise. Grâce à cette analyse, les gestionnaires peuvent prendre des décisions stratégiques éclairées concernant la gestion des liquidités, les investissements et le financement. Le Tableau de Flux de Trésorerie offre une vision complète de la situation financière d'une entreprise et permet de prévoir les besoins futurs en trésorerie. En résumé, ce chapitre nous a fourni les connaissances nécessaires pour comprendre et utiliser efficacement le Tableau de Flux de Trésorerie dans la gestion financière.

Chapitre II : Performance financière de l'entreprise

Chapitre II : Performance financière de l'entreprise

Introduction:

La performance financière d'une entreprise est un pilier essentiel de sa gestion à long terme. Elle mesure la capacité de l'entreprise à utiliser efficacement ses ressources pour générer des rendements optimaux, influençant sa santé financière, sa rentabilité et sa compétitivité. Cette évaluation guide les décisions stratégiques et l'atteinte des objectifs financiers, tout en étudiant les écarts de performance, les facteurs internes et externes qui la façonnent. En outre, différents acteurs, tels que les investisseurs, les dirigeants et les créanciers, en tirent des avantages, malgré les obstacles rencontrés.

Section01 : le concept de performance financière de l'entreprise

Dans cette section sur le concept de performance financière de l'entreprise, nous allons explorer les différentes mesures et indicateurs utilisés pour évaluer la santé financière et le succès d'une entreprise.

1-1- Le concept de performance financière de l'entreprise

Le profit est considéré comme l'un des objectifs les plus importants que l'organisation espère atteindre à travers les activités qu'elle mène. Quelles que soient les ressources dont dispose l'organisation de différents types, elles ne peuvent être exploitées que par une gestion rationnelle, développée et bonne. Cette dernière ne peut pas savoir ce qu'il a accompli en évaluant les performances, notamment l'évaluation des performances financières. En termes de résultats et d'opportunités manquées pour déterminer ses plans futurs, ce chapitre abordera l'identification de l'évaluation de la performance financière, son importance, ses objectifs, ses étapes, les sources d'informations sur l'évaluation de la performance financière, ainsi que les indicateurs et ratios de performance financière les plus importants. Evaluation

1-2- La Définition de la performance financière

Pour qu'une administration puisse s'appuyer sur ses forces et ses faiblesses ainsi que sur les opportunités et les obstacles auxquels elle pourrait être confrontée, elle doit évaluer ses performances, en particulier sa performance financière, car elle fournit à la direction des informations et des concepts qui lui permettent de prendre des décisions d'investissement. et pour combler les lacunes et les obstacles qui pourraient apparaître dans le futur, et la performance financière n'est rien d'autre que : " L'étendue de la capacité de l'institution à faire un usage optimal de ses ressources et sources dans les utilisations à long terme et à court terme afin pour former de la richesse.

L'importance de la performance financière augmente si l'on part de l'idée de l'absence d'une conception complète de celle-ci, puisque chaque partie l'interprète d'une manière qui sert ses intérêts, que l'actionnaire cherche à maximiser sa richesse, que l'institution cherche à continuer et survivre, et l'employé, sur la base de l'augmentation des salaires et des incitations, et l'appareil gouvernemental vise à développer les recettes fiscales, la prospérité

économique et le bien-être des individus. Atteindre la justice sociale, car chaque partie interprète la performance financière de son propre point de vue. Voir :¹

- Cela réside dans la mobilisation et l'utilisation efficaces des moyens financiers disponibles² ;
- C'est la capacité de l'institution à atteindre ses objectifs financiers au moindre coût possible.³

À partir des définitions, nous concluons que la performance financière est la mesure de la capacité de l'institution à réduire ses coûts et à augmenter ses revenus afin de remplir une obligation, et que l'institution ainsi atteint ses objectifs financiers.

1-3- Le concept et l'importance de l'évaluation de la performance financière

La question de l'évaluation des performances revêt une grande importance pour les institutions, en particulier dans la période actuelle, en raison des changements rapides que connaît le monde et de la faillite de nombreuses grandes institutions. L'évaluation des performances dans les institutions vise à mesurer l'efficacité de l'utilisation des ressources disponibles pour eux. Dans cette section, nous aborderons le concept d'évaluation de la performance, son importance, les étapes et les objectifs de l'évaluation de la performance financière, ainsi que les sources d'information pour l'évaluation de la performance financière dans l'institution.

L'évaluation des performances dans les institutions économiques révèle tous les écarts et déficiences de l'institution et détermine les solutions nécessaires pour les traiter.

❖ Définition de l'évaluation de la performance financière :

Nous discuterons de la définition de la performance financière puis de la définition de l'évaluation de la performance financière :

🌈 Définition du processus d'évaluation de la performance financière :

Il convient de noter que la fonction financière recherche une base systématique et solide pour parvenir à une utilisation efficace des fonds et à la plus grande efficacité de l'institution, afin que les objectifs financiers souhaités puissent être atteints à long terme, grâce à des

¹Kazem Jassem Al-Issawi : « Études de faisabilité économique et évaluation de projet, analyse théorique et appliquée », Dar Al-Manhaj pour l'édition et la distribution, Égypte, 2007, p. 66.

².TaliRozika, Évaluation de la performance financière des institutions économiques, Thèse de doctorat, Université de Bouira, 2011-2012, p.17.

³. Fatiha Hajjaj, Evaluating Financial Performance Using Financial AnalysisIndicators, Thèse de doctorat, publiée, Université KasdiMebah Ouargla, 2013-2014, p. 03.

informations appropriées, et les définitions suivantes peuvent être données au processus d'évaluation de la performance financière :

Définition 1: Évaluer la performance financière d'une organisation signifie porter un jugement de valeur sur la gestion des ressources naturelles et financières (gestion financière de l'institution), et dans quelle mesure les intérêts et les désirs de ses différentes parties sont satisfaits.

Définition 2: L'évaluation de la performance financière est la mesure des résultats obtenus ou attendus à la lumière de critères prédéterminés.

Déterminer ce qui peut être mesuré, puis dans quelle mesure les objectifs sont atteints, connaître le niveau d'efficacité et déterminer l'importance relative entre les résultats et les moyens utilisés, qui permettent de juger du degré d'efficacité¹ sur la base de ce qui précède, le processus d'évaluation de la performance financière peut être défini comme :

Le processus d'examen minutieux de la performance financière réalisée par l'institution économique au cours d'un exercice ou de plusieurs années et de savoir si ce qui était initialement souhaité et prévu a été réalisé, qui est le processus de mesure, de diagnostic et d'évaluation de la situation financière ou de la performance financière de l'institution, c'est-à-dire le processus de découverte des écarts qui provoquent des résultats négatifs et d'essayer de traiter ces résultats d'une certaine manière et d'éviter des écarts à l'avenir, ainsi que de découvrir les forces et de les renforcer, et de découvrir et d'éviter les faiblesses. suivre ce processus est attendu s'il n'est pas sûr et ne continuera pas.

Avantages du processus d'évaluation de la performance financière :

- **Continuité** : L'évaluation financière est effectuée de manière continue et répétée dans le cadre de lignes directrices et de directives.
- **Flexibilité** : L'évaluation financière doit être flexible, afin que l'évaluateur puisse orienter les différentes procédures en fonction de la situation du moment.
- **Développement** : anime la direction financière à améliorer la performance financière et lui fournir les informations nécessaires.
- **Économie** : Évaluation aux coûts les plus bas.
- **Application** : la mesure dans laquelle il est utilisé efficacement et facilement lors de sa mise en œuvre.

¹Kazem Jassem Al-Issawi : op.cit., p. 67.

- **Acceptation** : être acceptable pour les utilisateurs et dans l'étendue de leur compréhension de son utilisation, de sa crédibilité et de sa validité.¹

L'importance du processus d'évaluation de la performance financière :

En général, l'importance de l'évaluation de la performance financière est complétée par l'aide à la direction financière pour atteindre les objectifs suivants :

L'évaluation de l'activité de l'entreprise économique en général, et cela se fait à travers :

- Évaluer le résultat de l'activité de l'organisation en termes de profit ou de perte au cours d'une ou plusieurs périodes financières spécifiques.
- Évaluation de la situation financière de l'institution économique à une certaine date.
- Comparer les données et informations réelles avec celles planifiées, identifier les écarts, les analyser et connaître leurs causes.
- L'évaluation de la performance financière aide le service financier à définir ses objectifs et ainsi à préparer les plans annuels nécessaires.
- L'évaluation de la performance financière aide la direction financière de l'institution dans le processus de contrôle et de prise des décisions nécessaires pour corriger les écarts en cas de survenance.
- L'évaluation de la performance financière de l'institution contribue à donner une image de ses relations avec les autres institutions.
- L'évaluation de la performance financière permet de découvrir des opportunités d'investissement.
- De nombreuses institutions sont exposées à la faillite, et cela est le résultat d'une mauvaise gestion financière. Il appartient à l'évaluation des performances financières d'étudier ces problèmes et de fournir des conseils et des consultations pour les résoudre.²

¹Idem, p. 68.

²Hamza Mahmoud Al-Zubaidi, « Analyse financière aux fins d'évaluation des performances et de prévision des échecs », Dar Al-Wareq pour l'édition et la distribution, Le Caire, 2007, p. 9

Section 02 : Facteurs Affectant l'Évaluation de la Performance Financière

Dans cette section sur les facteurs affectant l'évaluation de la performance financière, nous allons explorer les différentes variables et éléments qui peuvent influencer la mesure et l'interprétation de la performance financière d'une entreprise. Nous examinerons des facteurs tels que l'environnement économique, les politiques gouvernementales, la concurrence, les tendances du marché et bien plus encore.

2-1- Écart de performance financière :

L'évaluation des performances porte sur les différents types d'activités du projet et garantit l'utilisation efficace des éléments de production disponibles, ainsi que l'efficacité de l'atteinte des résultats visés dans tous les aspects de l'activité. un calendrier précis qui vise à montrer comment atteindre les objectifs puis à conduire les opérations successives afin que le processus d'évaluation des performances puisse déterminer l'efficacité nécessaire.

Bien sûr, lorsqu'il s'assure que les objectifs ou les résultats ne sont pas atteints au regard des performances attendues et au regard de la stratégie¹.

Étapes d'évaluation de la performance financière :

Le processus d'évaluation de la performance financière peut être résumé dans les étapes suivantes :

- L'obtention d'un jeu d'états financiers annuels et d'un compte de résultat, car l'une des étapes de la performance financière consiste à préparer les budgets, les états financiers et les rapports annuels liés à la performance des entreprises pendant une certaine période de temps.
- Calcul de diverses mesures pour évaluer la performance telles que la rentabilité, la liquidité, l'activité, le levier financier et les distributions, et cela se fait en préparant et en sélectionnant les instruments financiers qui seront utilisés dans le processus d'évaluation de la performance financière.
- En étudiant et en évaluant les ratios, et après en avoir extrait les résultats, les écarts, différences et faiblesses de la performance financière réelle sont connus et comparés à la performance attendue ou comparés à la performance des entreprises opérant dans le même secteur.

¹: Idem, p 12.

- Élaborer des recommandations appropriées basées sur le processus d'évaluation de la performance financière à travers des ratios, après avoir connu les causes de ces différences et leur impact sur les entreprises pour y faire face et y remédier.¹

Sources d'informations sur l'évaluation de la performance financière :

La première étape du processus d'évaluation est l'étape de collecte d'informations. La collecte d'informations est le point de départ. L'information doit être de bonne qualité et en temps opportun. La répartition des sources d'information diffère selon chaque chercheur. Certaines d'entre elles divisent en sources internes et externes, et un autre chercheur le divise en informations générales et informations sectorielles. Informations sur l'institution...etc. La division qui sera adoptée dans cette recherche est la suivante : les sources externes qui comprennent des informations générales et des informations sectorielles, et les sources internes qui organisent les informations liées à l'activité de l'institution.

➤ Pour les sources externes :

L'organisation obtient ce type d'informations de son environnement externe, et ces informations peuvent être classées en deux types d'informations. Informations générales: Ces informations concernent la situation économique, car elles montrent la situation générale de l'économie sur une période donnée.²

Informations sectorielles :

Ce type d'informations est généralement obtenu par l'établissement auprès de **l'un des interlocuteurs suivants** : associations professionnelles, bulletins économiques, machines spécialisées, certains sites Internet sur Internet...etc. Cependant, ce type d'information reste absent dans la plupart des pays en développement comme l'Algérie, et donc mener une étude économique ou financière adéquate est un processus très difficile.

Sources internes :

- **Le budget** : C'est une représentation de la situation financière ou de la situation financière de l'institution à un moment précis. C'est un tableau qui montre à droite le groupe d'actifs et à gauche le passif de l'institution. Possède, de sorte qu'il maintient l'égalité des deux parties.

Tableau des comptes de résultats : Le système de comptabilité financière a défini le tableau des comptes de résultats comme (un état récapitulatif des charges et des produits accomplis

¹: Said Yassin Amer, "Management and the Challenges of Change", Wide Service Centre for Consultation and Management Development, Égypte, pp. 465-466.

² Wahiba Ramadan, L'impact de la stratégie de performance financière des banques commerciales, JournalSciencesEconomic, numéro 12, p 552.

par l'entité au cours de l'exercice, et ne prend pas en compte la date de collecte ni la date de retrait, et met en évidence par distinction le résultat net de l'exercice (bénéfice ou perte)).

- **Tableau des flux de trésorerie** : Le tableau des flux de trésorerie est considéré comme un tableau de bord placé devant le sommet de la direction financière, à la lumière duquel sont prises des décisions importantes et stratégiques, comme le changement, l'expansion ou le retrait de l'activité.

Annexes : Ce sont des documents qui contiennent les précisions et informations complémentaires nécessaires à celles trouvées dans le budget et le calendrier des comptes de résultats. Les annexes sont nécessaires pour apporter des précisions sur les éléments nécessaires, dans le respect du principe d'image fidèle.¹

2-2- Objectifs de l'évaluation de la performance financière :

Il existe de nombreuses parties qui réalisent le processus d'évaluation. Le gestionnaire peut le faire au sein de l'institution, ou d'un bureau d'études privé, ou encore de la banque qui réalise une étude préalable avant de prêter une somme d'argent à son client. Chaque partie a ses propres objectifs. Mais les objectifs du processus d'évaluation sont généralement représentés comme suit :

- 1- Se situer sur le niveau de réalisation de l'institution, par rapport aux objectifs inscrits dans son plan de production.
- 2- Prendre des décisions concernant l'investissement, le financement, la distribution des bénéfices ou la modification du capital.
- 3- S'appuyer sur l'efficacité de l'utilisation rationnelle des ressources disponibles, en obtenant le meilleur rendement aux coûts les plus bas.
- 4- Montrer les forces et les faiblesses les plus importantes de l'institution, qui aident l'évaluateur à évaluer l'institution.

L'importance d'évaluer la performance financière ²:

Étant donné que l'évaluation des performances présente un diagnostic des problèmes auxquels l'institution est confrontée et un jugement sur son efficacité dans l'exécution de son travail, elle revêt donc une grande importance et peut être soulignée dans les points suivants:

- Il permet d'orienter la haute direction vers les centres de responsabilité où la supervision est la plus nécessaire.

¹LikaZogheib et Miloud Bouchenkir, La gestion financière selon le nouveau programme. Bureau de Presse Universitaire, Algérie, 2010, pp. 64-65.

²LikaZogheib et Miloud Bouchenkir: op-cit, p. 68.

- Contribue à créer une sorte de compétition entre les différents départements, départements et institutions, ce qui conduit à améliorer leurs performances, et aide les fonctionnaires à prendre des décisions qui atteignent les objectifs en orientant leurs activités vers des domaines soumis à la mesure et à la gouvernance.

Il fournit une mesure du succès de l'entreprise, car le succès est une mesure composite qui combine l'efficacité et l'efficience pour améliorer les performances de l'entreprise afin de poursuivre sa survie et sa continuité.

Le système d'évaluation des performances fournit les informations nécessaires aux différents niveaux administratifs de l'organisation à des fins de planification, de contrôle et de prise de décision.

- Aide à atteindre les objectifs fixés dans les plans et travaille à trouver un système solide d'incitations et de récompenses.

2-3- Facteurs affectant l'évaluation de la performance financière :

Plusieurs facteurs peuvent affecter l'évaluation de la performance financière, qui peuvent être résumés comme suit :

Facteurs internes : Ces facteurs varient :

Structure organisationnelle:

C'est le vaisseau ou le cadre dans lequel interagissent toutes les variables liées aux banques commerciales et à leurs activités, dans lequel s'unissent les méthodes de communication, les pouvoirs, les responsabilités et les méthodes d'échange d'activités et d'informations. des succursales et des employés, et la structure organisationnelle affecte la performance des institutions en aidant à la mise en œuvre réussie des plans en définissant le travail et les activités qui doivent être effectués puis en leur allouant des ressources en plus de faciliter l'identification des rôles des individus dans l'institution et aider à prendre des décisions dans le cadre des spécifications Ce qui permet à la direction de l'organisation de prendre des décisions plus efficacement et plus efficacement.

Aussi bien qu'on peut le résumer ainsi :¹

- contrôle du coût d'obtention des fonds ;

Contrôle des coûts

- le contrôle de l'utilisation efficace des fonds disponibles ;

- gestion des liquidités ;

indicateurs de rentabilité.

¹LikaZogheib, MiloudBouchenkir, op-cit, p 69.

Section 03 : Parties Bénéficiaire de l'Évaluation de la Performance Financière

Dans cette section sur les parties bénéficiant de l'évaluation de la performance financière, nous allons explorer les différents acteurs et parties prenantes qui peuvent tirer profit de l'évaluation de la performance financière d'une entreprise. Nous examinerons comment les investisseurs, les actionnaires, les créanciers, les gestionnaires et d'autres parties intéressées utilisent ces informations pour prendre des décisions éclairées et évaluer la santé financière d'une entreprise.

3-1- Les parties qui bénéficient du processus d'évaluation de la performance financière et les difficultés de sa conduite

Dans cette demande, les bénéficiaires de ce processus et les difficultés auxquelles ils sont confrontés seront abordés.

3-1-1- Parties bénéficiant du processus d'évaluation de la performance financière :

Le statut et la position du résident financier de l'institution sont d'une grande importance. Sur les informations de base qui l'aident à atteindre son objectif, tandis que le résident externe collecte des informations auprès d'autres sources. Il est différent et peut être moins précis que ce qu'obtient le résident interne (responsable financier), quel que soit le poste ou le poste.

Le résident doit préciser à quelle autorité il soumet les résultats de son étude, le mode de présentation des informations étant différent selon la disparité.

Les personnes à qui il est présenté et les parties bénéficiant du processus d'évaluation de la performance financière sont les suivantes :

3-1-1-1- Évaluation des actionnaires :

L'actionnaire se préoccupe avant tout du retour sur investissement de l'établissement, de la valeur ajoutée et des risques encourus.

Il doit investir dans l'institution, il se demande s'il vaut mieux conserver les actions qu'il possède ou les abandonner ?

Par conséquent, l'évaluation de la performance financière de l'institution profite à l'actionnaire sur ces aspects et peut différer légèrement de celle de l'investisseur.

Le prospect qui souhaite savoir s'il est préférable ou non d'acheter les actions de l'entreprise ? Chacun d'eux s'intéresse au passé de l'institution. Ainsi que la croissance attendue à long et court terme.

3-1-1-2 Évaluation de la performance financière adressée aux créanciers :

Le créancier désigne la personne qui a souscrit aux obligations privées de l'établissement, ou qui est susceptible d'acquérir les obligations émises.

Ou souscrire au nouveau prêt ou prêter de l'argent à l'institution et il peut s'agir d'une banque ou d'institutions financières, pour qu'ils comprennent Ils s'intéressent généralement à la capacité de l'institution à honorer les prêts à l'échéance.¹

➤ Évaluation de la performance financière adressée aux créanciers :

Le créancier désigne la personne qui a souscrit aux obligations spéciales de l'institution, ou qui est susceptible d'acheter les obligations émises, de souscrire au nouveau prêt, ou de prêter de l'argent à l'institution, et il peut s'agir d'une banque ou d'institutions financières, elles sont donc généralement préoccupées par la mesure dans laquelle l'institution peut honorer les prêts à leur échéance.²

➤ L'importance d'évaluer la performance financière du fournisseur :

Le fournisseur souhaite assurer la sécurité de la situation financière de ses clients et la stabilité des conditions financières

Le processus est endetté envers le fournisseur, ce qui implique d'étudier et d'évaluer l'endettement du client dans les livres du fournisseur, ainsi que l'évolution de cet endettement. À la lumière de cela, le fournisseur décide de continuer à traiter avec lui ou de réduire ce deal. Ainsi, le fournisseur bénéficie des données que les clients publient périodiquement. Par exemple, il souhaite savoir si la durée du crédit qu'il a accordé à ses clients était similaire à celle accordée par ses concurrents. C'est dans l'intérêt de l'entreprise (en tant que client) de suivre les centres de ses fournisseurs, notamment le fournisseur principal, pour assurer la continuité et la régularité de l'approvisionnement en matières premières et la possibilité de réduire leur coût.³

➤ Évaluation de la performance financière adressée à la direction de l'institution

La direction se soucie de tous les aspects de la situation financière, car elle s'efforce d'obtenir la satisfaction des actionnaires, des clients et des travailleurs.

¹Majeed Al-Karkhi, « Évaluation des performances des unités économiques à l'aide de ratios financiers », Dar Al-Manhaj pour l'édition et la distribution, Égypte, 2010, p.42

²Majeed Al-Karkhi, op-cit , p.43

³ Abdel Ghaffar Hanafi, « Fondements de l'analyse financière et des études de faisabilité », RamlUniversityPress, Alexandrie, 2004, pp. 53-55.

Elle ne peut y parvenir qu'en orientant la performance financière de l'institution d'une période à l'autre, en utilisant le processus d'évaluation continue de celle-ci et en étudiant tout changement inattendu pour en réduire les effets, et il ressort clairement que l'évaluation de la performance financière fournit au directeur financier les outils qui lui permettent de suivre en permanence les changements et les salaires qui contribuent à la correction des conditions ()

De nombreuses autres parties bénéficient du processus d'évaluation de la performance financière, notamment :

- * Les travailleurs en tant qu'élément influent affecté par les conditions financières de l'institution.

- * Commission des valeurs mobilières pour obtenir des informations sur les institutions et l'étendue de leur contribution au soutien de la transparence et de la divulgation.

Pour obtenir des informations visant à garantir la contribution à l'efficacité du marché financier.

- * La Chambre de Commerce et d'Industrie pour vérifier l'étendue de la contribution des institutions à l'activation des indicateurs de l'économie nationale.

- * Agences fiscales aux fins de l'application de la législation fiscale. .

Difficultés à évaluer la performance financière :

Les processus d'évaluation de la performance financière se heurtent à des difficultés qui les empêchent d'évaluer la performance financière. La difficulté réside dans l'identification et l'élaboration de normes pour mesurer la performance financière, d'autant plus que chaque institution a des objectifs.

Ses caractéristiques diffèrent des autres, et en général les difficultés sont :

- *La difficulté de définir un modèle intégré clair avec un certain degré de précision et d'objectivité pour évaluer la performance financière.

- *Difficulté à déterminer les variables à mesurer et les relations entre elles.

- *La difficulté de déterminer le début des processus de diagnostic et d'études de performance financière dans le but de l'évaluer.

- *La pénurie de ressources humaines formées pour mesurer et évaluer la performance financière comme l'exige ce processus. Un haut degré d'expérience, de compétences et d'aptitudes nécessaires¹.

¹Musa Al-Lawzi, « Organisation and Work Procedures », Wael Publishing House, Jordanie, première édition, 2002, p. 228.

➤ Modalités d'établissement du tableau des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie est établi de deux manières, directe et indirecte, que la première méthode soit utilisée ou...

La seconde, le résultat ne change pas, nous résumons les deux méthodes comme suit :

a. Méthodes directes

La méthode préconisée par le législateur algérien repose sur la présentation des principales parties d'entrée et de sortie des flux de trésorerie totaux afin d'obtenir le flux net de trésorerie, puis d'arrondir et de comparer ce flux net avec le résultat avant impôts d'une période déterminée. , ce qui signifie que selon cette méthode, on obtient le flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles en identifiant les éléments qui composent les flux de trésorerie provenant de l'activité opérationnelle, et en identifiant les éléments qui composent les flux de trésorerie provenant de l'activité opérationnelle, activité séparément, puis en déterminant la différence entre eux et cela est appelé « flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles ». Cette méthode se caractérise par les éléments suivants :

- Fournir des informations sur les sources réelles des flux de trésorerie et la manière dont ils sont utilisés pendant une certaine période ;
- Fournir des informations directes et utiles qui permettent d'estimer les montants des flux de trésorerie sur une période donnée.
- Les chiffres extraits selon eux sont objectifs, ce qui nous permet de les auditer facilement.
- Vous trouverez ci-dessous un exemple de tableau des flux de trésorerie par la méthode directe¹

¹NaeemDawoud, « Analyse financière à l'aide du programme Excel, première édition, Dar Al-BedayaPublishing and Distribution, Amman, Jordanie, 2012, p. 98.

Chapitre II : Performance financière de l'entreprise

Tableau 2 : Un échantillon du tableau des flux de trésorerie selon la méthode directe

	Note	l'année N argent	année fiscale N-1
Flux de fonds de trésorerie générés par les activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients			
.....			
Montants versés aux fournisseurs et aux utilisateurs			
.....			
Intérêts et autres frais financiers			
.....			
Impôt sur les résultats payé...			
Flux de trésorerie de la Trésorerie avant éléments inhabituels			
Flux de fonds du Trésor associés à des éléments inhabituels			
.....			
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnel (a)			
Flux de fonds de trésorerie générés par les investissements			
Retraits liés à l'acquisition d'actifs corporels ou incorporels			
.....			
Collectes provenant de ventes d'installations matérielles ou autres			
Matériel			
Retraits issus de l'acquisition d'immobilisations financières...			
Collecte des ventes de confirmations financières...			
Des milliers d'intérêts perçus sur l'emploi financier			
.....			
Actions et primes reçues des résultats			
.....			
Entrées nettes de fonds de trésorerie provenant des activités d'investissement (b)			
Flux de fonds de trésorerie générés par les activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Quotas et autres distributions effectuées			
Recouvrements sur prêts			
Remboursements d'emprunts ou autres dettes similaires.....			
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement (c)			
L'effet des variables de taux de change sur la liquidité et la semi-liquidité			

Chapitre II : Performance financière de l'entreprise

Variation des fonds de trésorerie sur la période (a + b + c)			
Fonds du Trésor et leurs équivalents en ouverture de l'année			
.....			
Fonds du Trésor et leurs équivalents à la clôture de l'année			
.....			
Evolution des fonds de trésorerie sur la période			
Approche du résultat comptable			

Source : Résolution 07/11 du 26 juillet 2008 fixant les règles d'évaluation, de comptabilisation et le contenu des états. Finances et sa présentation, ainsi que le Code des Comptes et ses règles de fonctionnement, Journal Officiel de la République Algérienne, numéro 16 mars 2009, p 35

b. Méthode indirecte

Cette méthode se concentre sur la différence entre le résultat comptable et le flux de trésorerie net, et cette méthode commence par le résultat Net plus ou moins la variation des comptes d'actif et de passif courants liés à l'exploitation. Hormis la trésorerie et ses équivalents, en d'autres termes, cette méthode consiste à corriger le résultat net de l'exercice en tenant compte en prenant en compte¹

- Les effets des transactions sans incidence sur la trésorerie (amortissements, changements de clients, de stocks, changements de fournisseurs, ...) ;
- Écarts ou ajustements (impôts différés) ;
- Les flux financiers associés aux activités d'investissement ou de financement (valeur d'affectation excédentaire ou insuffisante...) et ceux-ci

Les flux sont présentés séparément, et ce qui distingue cette méthode est que :

- Il est basé sur la différence entre le résultat net et les flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles, il fournit donc une relation Bon et utile entre le compte de résultat et l'état de la situation financière ;
- Les utilisateurs des états financiers acquièrent la possibilité de transférer et de modifier ces états sur plusieurs périodes comptables afin qu'ils soient disponibles.
- Ils disposent d'informations sur les flux de trésorerie sur plusieurs périodes consécutives qui sont suffisantes pour faire des prévisions sur une base solide.

¹NaeemDawoud, op-cit , p. 99

Chapitre II : Performance financière de l'entreprise

- Vous trouverez ci-dessous un exemple de tableau des flux de trésorerie par la méthode indirecte.

Tableau 3: Un échantillon du tableau des flux de trésorerie selon la méthode indirecte.

	Note	l'année N argent	année fiscale N-1
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles Résultat net de l'exercice Corrections pour : - Amortissements et soldes Modifications des impôts différés Les actions changent - Changer les clients et autres comptes créditeurs - Changement de fournisseurs et autres dettes Valeur nette d'exonération fiscale diminuée ou augmentée			
Flux de trésorerie générés par l'activité (a)			
Flux de fonds de trésorerie générés par les opérations d'investissement Retraits pour l'achat d'installations Collecte de renonciation à l'installation L'effet du changement de l'environnement d'inclusion Flux de fonds de trésorerie liés aux opérations d'investissement (b)			
Flux de fonds de trésorerie générés par les opérations de financement (c) Actions versées aux actionnaires Augmentation du capital en espèces Émission de prêt Rembourser les prêts			
Flux de fonds de trésorerie liés aux opérations de financement (c)			
Variation des fonds de trésorerie de la période (a + b + c)			
Fonds du Trésor à l'ouverture Fonds du Trésor à la clôture L'effet des variations du prix des devises étrangères			
Changement de fonds de trésorerie			

Source : Résolution 07/11 du 26 juillet 2008 p36

La différence entre la méthode directe et la méthode indirecte réside dans la façon dont sont traités les flux entrants d'activités d'exploitation; C'est-à-dire les activités qui génèrent des revenus et d'autres activités qui ne sont pas liées au financement ou au financement En investissement, la méthode directe représente un élément essentiel dans l'entrée et la sortie de

la liquidité totale des clients, des impôts, fournisseurs et autres éléments de flux de trésorerie associés aux activités d'exploitation afin de mettre en évidence le flux Le résultat financier net, alors que la méthode indirecte repose sur la correction du résultat net de l'exercice des effets.

Les opérations sans incidence sur la trésorerie, telles que les amortissements accompagnés d'un flux de trésorerie interne ou externe, ou les éléments qui cela n'a rien à voir avec des activités d'exploitation telles que le transfert de surplus ou de déficit d'investissement.

3-2- Onglet Informations dans le tableau des flux de trésorerie

Selon les normes comptables internationales, les informations requises par le tableau des flux de trésorerie sont classées selon les chapitres suivant:

➤ Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles d'une organisation

Le flux de trésorerie net d'exploitation est déterminé par l'étude des postes de produits et de charges figurant au compte de résultat.

Ainsi que les éléments du fonds de roulement (actifs courants et passifs courants) figurant au bilan, et Ces éléments sont ensuite triés en sources de trésorerie d'exploitation et en utilisations de trésorerie d'exploitation pour représenter la différence entre ces sources.

Ceux-ci utilisent le flux de trésorerie opérationnel net, et présentent également les revenus et dépenses au cours de la période d'exploitation.¹

➤ Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement

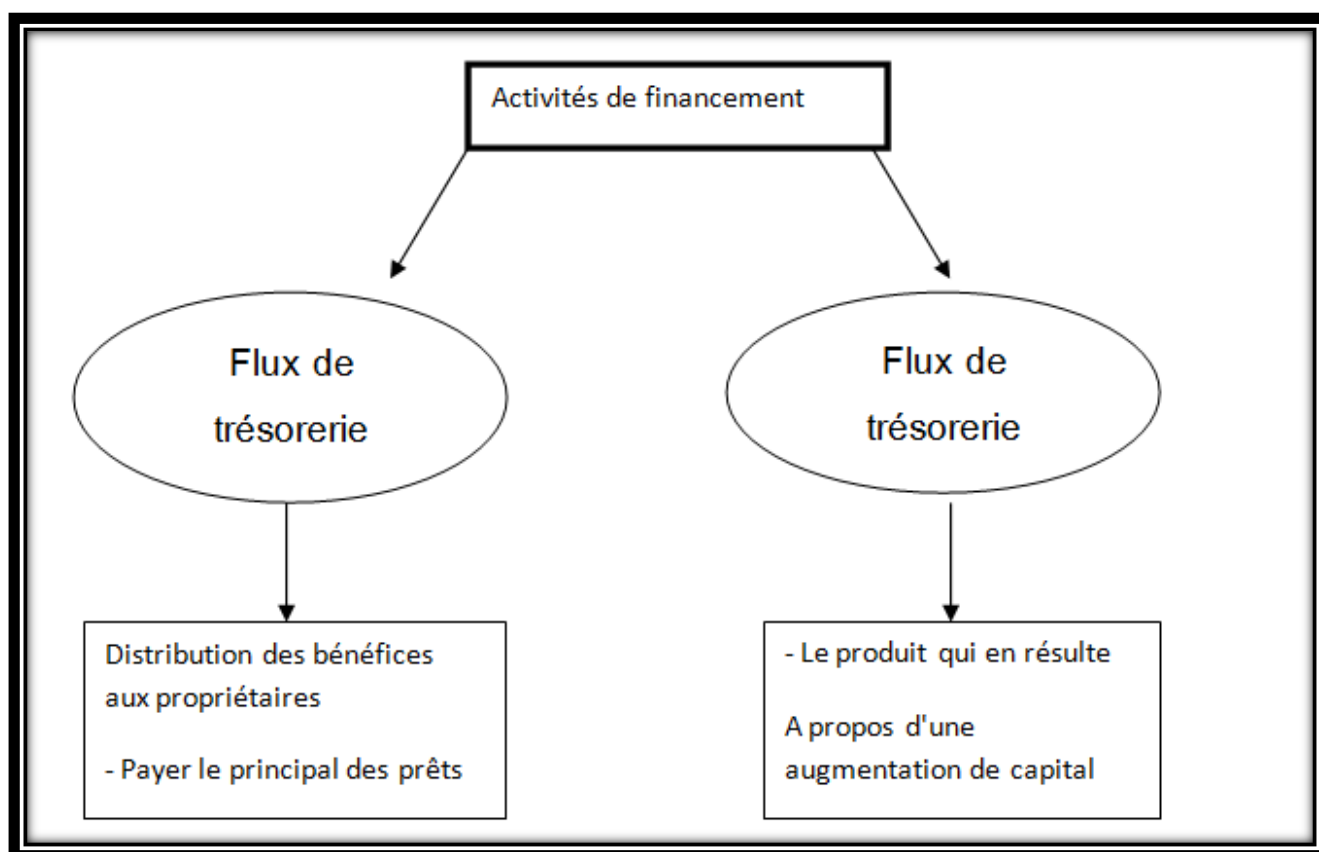
Pour déterminer le flux de trésorerie net d'investissement, on étudie les postes de la section actifs à long terme du budget, qui Il comprend les immobilisations et les investissements à long terme ²et comprend également les achats et cessions d'éléments Investissements tels que : biens immobiliers, équipements, en plus des prêts et des recouvrements, et la figure suivante montre les flux de trésorerie

Résultant des activités d'investissement :

¹NaeemNimrDawoud, « Financial Analysis : An AppliedTheoreticalStudy », première édition, Dar Al-Bedayya pour l'édition et la distribution, Amman, Jordanie., 7317, page 116

²NaeemNimrDawoud, op-cit p117

Figure 1: Flux de trésorerie résultant des activités de financement



Source : Mustafa Youssef Kafi et autres, référence mentionnée précédemment, p. 72

Étapes de construction d'un état des flux de trésorerie.

Tableau 4 : Le tableau des flux de trésorerie est construit en passant du résultat aux flux de trésorerie en soustrayant le résultat des différences totales, comme suit :

Résultat net
Dotations pour amortissements et fournitures +
– Modification du besoin de fonds de roulement pour l'exploitation
Investissements–
Augmentation de capital –
Récompenses en capital –
Récompenses en capital –

Le processus de construction d'un tableau des flux de trésorerie passe par les étapes suivantes :¹

¹NaeemNimrDawoud, op-cit p118

1- Passer du résultat net vers la capacité à s'autofinancer

Pour comprendre le processus de calcul de la capacité de financement, il faut comprendre la nature des dotations aux amortissements et aux provisions, qui sont considérées comme des charges calculées mais ne constituent pas un impact sur la trésorerie. Le résultat du point de vue du tableau de flux de trésorerie est donc la capacité pour s'autofinancer, et nous l'obtenons grâce à la somme du résultat net et des dotations aux amortissements.

**Résultat net + dotations aux amortissements et provisions
= capacité à....Autofinancement**

Cet indicateur peut être calculé à partir du surplus brut d'exploitation selon la relation suivante :

Excédent total pour exploitation

Charges financières nettes

Charges exceptionnelles nettes

Impôts sur les bénéfices

Capacité à s'autofinancer =

Bien que la capacité d'autofinancement ait été calculée après dépenses et revenus exceptionnels, elle n'incluait pas la valeur excédentaire ou négative des investissements abandonnés.

2- Passer de la capacité d'autofinancement aux flux de trésorerie issus des opérations d'exploitation :

Le passage de la capacité d'autofinancement vers les flux de trésorerie issus des opérations d'exploitation s'effectue en soustrayant les différents termes issus des opérations d'exploitation. ¹

Capacité à s'autofinancer

-Modification du besoin en fonds de roulement pour l'exploitation

=Flux de trésorerie résultant des opérations d'exploitation

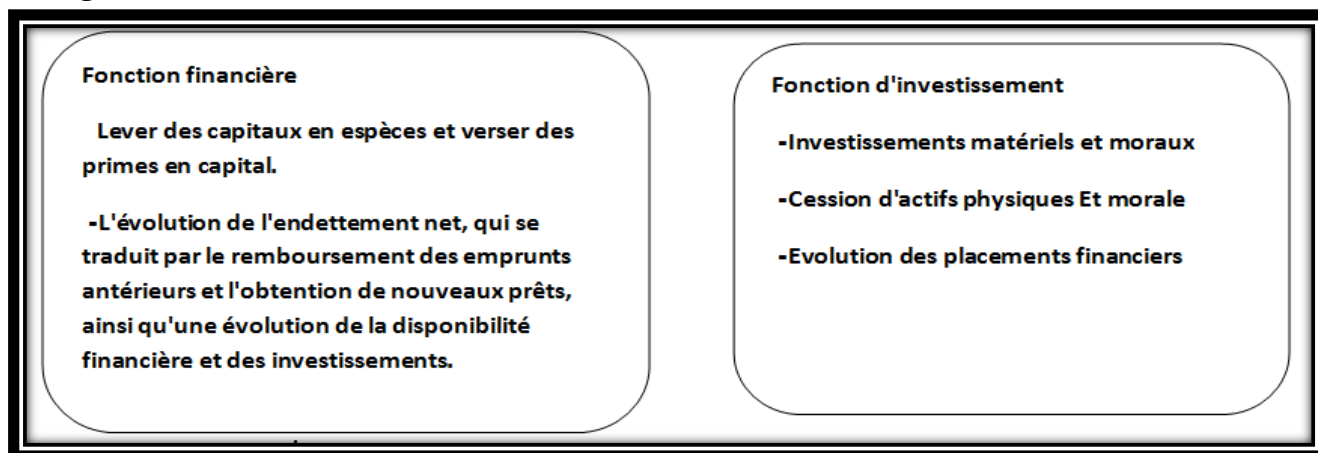
¹NaeemDawoud, op-cit, p. 102

Chapitre II : Performance financière de l'entreprise

Calculer les différents mouvements financiers de la trésorerie

Après le calcul des flux financiers résultant de l'activité de l'organisation, vient l'étape de classification des comptes restants entre opérations d'investissement et de financement. La figure suivante montre ce qu'implique chacune des fonctions d'investissement et de financement :

Figure 2: Contenu de la fonction d'investissement et de financement



Source : Elias Ben Sassi et Youssef Quraishi, « Gestion financière et gestion financière », première édition, Dar Wael. Pour l'édition et la distribution, Amman, Jordanie, 2006, p90

Tableau 5:État des flux de trésorerie

Les flux financiers	N	N+1	N+2
Résultat net			
+ Dotations pour amortissements et fournitures			
CAF = capacité d'autofinancement			
- Evolution du besoin en fonds de roulement			
A = Flux de trésorerie résultant des opérations d'exploitation			
Dépenses d'investissement			
- Renonciation aux investissements			
B = flux d'investissement			
A-B = Flux de trésorerie disponible après impôts et frais financiers			
Augmentation des fonds privés			
- Récompenses en capital			
Nouveaux prêts			
- Rembourser les prêts			
C = diminution du levier net			
= Rembourser les prêts			
- Nouveaux prêts			
+ Evolution des placements financiers			
+ Changement de disponibilité			

Source : Elias Ben Sassi et Youssef Quraishi, *op-cit*, p91.

Analyse du tableau de flux de trésorerie et de ses problématiques

Le tableau des flux de trésorerie, comme tout autre état financier, se heurte à certains problèmes d'application et il n'est pas possible de...Connaître ces problèmes seulement après avoir analysé cette liste afin d'y trouver les solutions nécessaires en temps opportun.

Analyse du tableau de flux de trésorerie

L'analyse des flux de trésorerie gagne une grande importance dans le monde des affaires en raison de son rôle important dans la prise de décision.

Finance, car cette liste est décrite comme un outil d'analyse en plus des outils d'analyse financière, car elle est considérée comme l'une des listes les plus importantes Finance, qui aide ses utilisateurs à identifier les conditions financières de l'institution économique et son rôle dans la démonstration Informations qui ne figurent dans aucune liste, que ce soit le compte de résultat ou le budget, cette liste est donc considérée comme le lien entre ces deux

Les deux listes montrent l'impact monétaire de toutes les activités menées par l'institution au cours de l'exercice financier à travers :

Comparaison entre le solde de trésorerie de la première période et de la dernière période, indiquant la nature de cet effet, s'il s'agit d'une entrée dans l'institution ou d'une En dehors de cela, et diviser cette liste de flux de trésorerie en activités qui ont une nature commune aide à Identifier les opérations qui ont affecté la trésorerie car il s'agit de l'actif le plus liquide et il ne fait aucun doute que cela doit être vérifié Il est d'une grande importance pour montrer les forces et les faiblesses de l'institution économique, en plus d'aider à la prévision.

les flux de trésorerie futurs, afin de faire face à l'excédent ou au déficit attendu et aux problèmes qui peuvent en découler, De ce qui précède, nous résumons ci-dessous deux types d'analyse des flux de trésorerie à partir du tableau des flux de trésorerie.¹

Analyse historique des flux de trésorerie : qui se concentre sur les données financières historiques de l'institution économique par conséquent, il ne prend pas en compte la dimension temporelle ou le timing des flux de trésorerie, dépassant ainsi ce que l'on appelle le concept de valeur temporelle de l'argent.

¹ Amal Nouri Muhammad, référence mentionnée précédemment, p 192.

Ce qui permet d'identifier les conditions financières de l'institution, l'évolution de ces conditions et d'évaluer ses performances.

- **Analyse des flux de trésorerie futurs** : qui se concentre sur les données financières futures ou attendues et donc les transactions μμμμLa dimension temporelle à travers le timing des flux de trésorerie, surtout si le timing de ces flux dépasse un an, ce qui...

Elle nécessite de prendre en compte la notion de valeur temps d'une unité monétaire. Ce type d'analyse est appelé analyse des flux de trésorerie.

Actualisé, car la situation financière future de l'institution est estimée sur la base de ses performances passées et des champs les plus couramment utilisés Ce type d'analyse concerne les études de faisabilité et l'évaluation du projet.

Quelques problèmes liés au tableau de flux de trésorerie

L'établissement d'un état des flux de trésorerie s'accompagne de plusieurs problèmes pratiques qui varient selon la nature des opérations financières suivantes

Flux de trésorerie étrangers et flux extraordinaires

Cette catégorie comprend les flux de trésorerie étrangers et les flux extraordinaires qui se présentent comme suit : ¹

- **Flux de trésorerie étrangers** : Ces flux résultent d'opérations en devises ou d'opérations à l'étranger.

Cette dernière peut être une filiale, une coentreprise ou une succursale étrangère, qui est l'institution dont les listes sont affichées

Financer et exerce ses activités dans un pays autre que le pays d'origine, tandis que les transactions en devises peuvent être des transactions

Il est conclu en devise étrangère ou nécessite un paiement en devise étrangère, que nous résumons ci-dessous

Acheter ou vendre des biens dans une devise étrangère ;

- Emprunter ou prêter de l'argent payé ou reçu en devise étrangère ;

- L'établissement devient partie à un contrat en devise étrangère qui n'a pas encore été exécuté

- L'établissement acquiert ou cède des actifs ou crée ou paie des obligations spécifiques en devise étrangère.

¹ Salmi Muhammad Al-Dinouri, « L'état des flux de trésorerie à la lumière de l'adoption par l'Algérie des normes comptables internationales », note d'introduction Pour obtenir une maîtrise en comptabilité, Université Hajj Lakhdar, Batna, Algérie, 2012, P P. 90.92

Chapitre II : Performance financière de l'entreprise

Toutefois, la norme comptable n°32 oblige les institutions économiques à enregistrer les transactions en devises.

En monnaie locale, en utilisant ce que l'on appelle le taux de change pondéré, qui est le taux de change moyen d'une devise donnée au cours d'une période donnée.

Une semaine ou un mois pour toutes les transactions qui ont lieu dans cette devise pendant cette période, et donc plusieurs problèmes peuvent survenir lorsque...

Évaluation des soldes d'actifs et de passifs en devises à caractère monétaire, tels que la présence de profits et de pertes résultant de différences

Les taux de change apparaissent au compte de résultat car ces différences ne reflètent pas les flux de trésorerie car ils ne nécessitent pas de flux de trésorerie

En entrée ou en sortie, ces différences sont reversées en résultat net lors de l'établissement du tableau des flux de trésorerie.

Éléments extraordinaires : ce sont les ressources que l'organisation réalise et les dépenses accessoires qu'elle engage en raison de sa pratique.

Pour les activités inhabituelles, ces activités se caractérisent par une irrégularité, comme l'indemnisation des compagnies d'assurance, ou l'indemnisation À la suite d'un litige avec une entreprise voisine, la norme obligeait les institutions économiques à divulguer leurs opérations.

Les éléments exceptionnels, qu'ils soient liés aux activités d'investissement, de financement ou d'exploitation, sont détaillés dans le tableau des flux.

Flux de trésorerie afin que les utilisateurs des états financiers puissent comprendre la nature de ces éléments et leur impact sur les flux de trésorerie courants Et l'avenir de l'institution.

Intérêts, dividendes et impôt sur le revenu

Cette catégorie comprend les flux de trésorerie, qui représentent les intérêts et dividendes, ainsi que l'impôt sur le revenu :¹

- **Intérêts et dividendes** : Les intérêts payés désignent ce que l'institution paie en raison de l'emprunt d'argent pendant...

Les distributions sont des montants résultant d'investissements dans des titres détenus par l'établissement et selon la norme requise

Les présenter dans le tableau des flux de trésorerie d'une activité opérationnelle au motif qu'ils affectent la détermination du résultat net

¹Salmi Muhammad Al-Dinouri, , op-cit ,P P. 99-100

Chapitre II : Performance financière de l'entreprise

Ceci est important pour aider les utilisateurs des états financiers à identifier la capacité de l'organisation à verser des dividendes.

Parts des flux résultant de l'exploitation, la norme permettant de les classer sous forme de flux de trésorerie issus d'une activité exercée

Et l'investissement basé sur le fait qu'il représente les coûts d'obtention de ressources financières ou de retours sur investissements, cela signifie que

La norme permet de le classer selon la méthode compatible avec la situation de l'établissement, à condition que cette méthode soit cohérente d'une période à l'autre.

- **Impôts sur les bénéfices** : La norme impose la nécessité de divulguer les flux de trésorerie résultant des impôts sur les bénéfices.

En tant que montants totaux détaillés dans l'état, ils sont généralement classés comme flux de trésorerie résultant des activités opérationnelles. Il convient toutefois de noter que la classification des impôts payés repose sur la classification de la transaction principale qui s'y rapporte. Qu'il s'agisse d'investissement, de financement ou opérationnel.

Investir dans des filiales et sociétés sœurs

Cette catégorie comprend les flux de trésorerie liés aux investissements dans des filiales sous le contrôle d'une société.

Une société holding pouvant détenir un contrôle total ou partiel, et des sociétés associées sur lesquelles l'investisseur exerce une forte influence

Telles que la représentation au conseil d'administration et l'établissement des politiques financières de l'organisation, la norme exigeait l'état des flux de trésorerie

Pour l'investisseur pour tous les flux de trésorerie entre lui et les entités dans lesquelles il investit, que la comptabilité soit effectuée dans les entreprises

Sœur ou filiale, des exemples de flux incluent la distribution des bénéfices, les prêts et avances, comme la présentation exigée par la norme

Classifier en détail les flux de trésorerie résultant de l'achat et de la vente de filiales ou d'autres institutions

Elle est classée parmi les activités d'investissement et l'institution présente donc, en général, tous les éléments suivants :

- La contrepartie totale des achats et ventes de filiales ou d'autres établissements ;
- La partie du prix d'achat ou de vente qui a été payée en espèces et son équivalent ;
- Le montant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie des filiales ou entreprises achetées ou cédées ;

Chapitre II : Performance financière de l'entreprise

- Le montant des actifs et passifs autres que la trésorerie et les équivalents de trésorerie des filiales ou établissements acquis ou achetés

Vendu classé par les grandes banques.

Opérations non monétaires

Certaines transactions non monétaires, qu'elles soient liées aux activités d'investissement, de financement ou d'exploitation, doivent être exclues.

Lors de l'établissement et de la présentation du tableau des flux de trésorerie car il n'affecte pas directement la trésorerie à l'heure actuelle, notamment : ¹

- acquérir des actifs soit en prenant en charge les dettes afférentes, soit directement, soit par crédit-bail ;

- Rachat d'une entreprise par émission de droits de participation ;

- Conversion de dettes en capitaux propres.

De telles transactions ne sont pas considérées comme des flux de trésorerie, la norme exige donc qu'elles soient présentées sous forme de tableaux supplémentaires. De manière à fournir toutes les informations relatives aux transactions non monétaires associées à chacune des activités de fonctionnement et d'investissement.

Ratios du tableau des flux de trésorerie pour évaluer la performance financière

Les informations contenues dans le tableau des flux de trésorerie peuvent être utilisées pour dériver un ensemble de ratios financiers qui... Il peut être utilisé comme guide pour évaluer les différents aspects de l'activité de l'organisation et tester le degré d'efficacité dans l'emploi des ressources. Finance.

Ratios d'évaluation de la liquidité

La force ou la faiblesse des liquidités d'une organisation est liée à la disponibilité de flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation.

Le flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation est positif, ce qui signifie un excédent de trésorerie que la direction de l'organisation peut utiliser

Soit dans l'expansion des activités d'investissement, soit dans le remboursement des dettes à long terme, mais s'il est négatif, cela signifie que l'institution doit rechercher des

¹Salmi Muhammad Al-Dinouri, , op-cit ,P 102

Chapitre II : Performance financière de l'entreprise

sources pour financer le déficit, soit en vendant une partie de ses investissements, soit par un financement à long terme.

De plus, la présentation des sources et des utilisations de la trésorerie opérationnelle fournit des indicateurs utiles pour choisir le degré d'efficacité. Politiques de recouvrement,¹ Parmi les ratios les plus importants utiles pour évaluer la liquidité d'une institution figurent les suivants :

Taux de couverture en trésorerie

Ce rapport s'exprime par la relation suivante :

Entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles / sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement et de financement

Voici des exemples de sorties de trésorerie nécessaires aux activités de financement ou d'investissement :

- Dettes et emprunts à payer ;
- Paiements de loyers pour les contrats de crédit-bail
- Montants payés pour l'achat d'immobilisations ;
- Distributions de dividendes aux actionnaires.

Ce ratio indique la capacité de l'organisation à générer des flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles pour faire face à ses obligations. L'investissement et le financement nécessaires, et plus ce ratio est élevé indique l'adéquation des flux de trésorerie des activités opérations pour répondre à ces besoins.

Le pourcentage des paiements requis pour payer les intérêts de la dette

Ce rapport est calculé par la relation suivante

Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles/intérêts de la dette

Ce ratio indique la capacité de l'institution à payer les intérêts de la dette, tandis que l'inverse de ce ratio exprime la liquidité présente et nécessaire pour payer les intérêts dus sur les dettes. Un pourcentage élevé est considéré comme un mauvais indicateur et indique des problèmes qui peuvent survenir auquel est confrontée l'institution.

¹Salmi Muhammad Al-Dinouri, , op-cit ,P 104

Chapitre II : Performance financière de l'entreprise

Le ratio des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles à l'échéance actuelle de la dette à long terme et des titres Paiement à court terme

Ce rapport est calculé par la relation suivante :

Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation / (échéances de la dette à long terme + dette et effets à payer court terme)

Ce ratio indique la capacité de l'institution à faire face à ses obligations de dette à long terme. Pour les dettes à court terme, un ratio élevé signifie que la position de l'institution est bonne et qu'elle ne souffre pas de problèmes qui y sont liés.

Ratios d'évaluation de la rentabilité

Ces ratios indiquent l'influence mutuelle des éléments de liquidité, de gestion des prêts (effet de levier) et de gestion d'actifs (mesure).

Efficacité) dépend des bénéfices que l'organisation réalise finalement, et les ratios de rentabilité mesurent l'efficacité de l'organisation à exploiter ses ressources sont optimisées pour réaliser des profits et il fournit des informations permettant de distinguer le revenu net généré. Déterminé selon la méthode de la comptabilité d'exercice et flux de trésorerie net déterminé selon la méthode de caisse, et en conséquence. Fondamentalement, le fait que l'institution ait atteint un nombre élevé de revenus nets ne signifie pas nécessairement qu'elle a atteint un flux de trésorerie élevé. Et vice versa, même si plus le flux de trésorerie d'exploitation net positif réalisé par l'institution au cours de la période année, plus les bénéfices de l'organisation ne sont élevés et vice versa. , ¹

Les ratios les plus importants pouvant être dérivés du tableau des flux de trésorerie pour évaluer la rentabilité des institutions sont les suivants²

Indice d'activité opérationnelle Ce rapport est calculé par la relation suivante :

Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles / résultat net des activités opérationnelles avant intérêts Et la taxe

¹ Muhammad Matar et Musa Sweiti, « Enracinement théorique des pratiques comptables professionnelles dans les domaines de la mesure, de la présentation et de la divulgation », Deuxième édition, Dar Wael pour Publishing and Distribution, Amman, Jordanie 2008, p.268.

² Mounir Shaker et autres, « Financial Analysis is an Introduction to the Decision Making Industry », première édition, Dar Wael pour Publishing and Distribution, Amman, Jordanie, 2005 page 196

Chapitre II : Performance financière de l'entreprise

Ce ratio montre l'étendue de la capacité des activités opérationnelles à générer des flux de trésorerie opérationnels, et ce ratio se reflète dans... Une partie reflète les résultats des activités opérationnelles selon la comptabilité d'exercice, tandis que l'autre partie reflète les résultats. Les activités opérationnelles sont basées sur la base de trésorerie, et plus ce ratio est élevé, cela indique la qualité des bénéfices de l'entreprise et vice versa.

Indice de trésorerie d'exploitation

Ce pourcentage est calculé avec la relation suivante

Cash-flow net opérationnel/résultat net

Ce ratio est très similaire au précédent et n'en diffère que par le fait qu'il prend en compte les intérêts et les impôts. Une fois dérivé.

- Ratio d'adéquation des flux de trésorerie

Ce rapport est calculé par la relation suivante

Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles/besoins de trésorerie de base

Les besoins de trésorerie de base signifient ce qui suit :

- Les sorties de trésorerie liées aux activités opérationnelles ;
- Paiements du fardeau de la dette ;
- Les dépenses d'investissement nécessaires au maintien des capacités de production ;
- Payer les dettes dues au cours de l'année.

Ce ratio montre la capacité des rentrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles à couvrir les besoins de trésorerie. Plus ce pourcentage est élevé, plus il est bénéfique pour l'organisation.

Indicateur indice d'activité opérationnelle

Ce pourcentage est calculé avec la relation suivante :

Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles/total de l'actif

Les ventes au comptant représentent la principale source de flux de trésorerie entrants pour une organisation et en ont un indice élevé. Le rapport entre l'efficacité de la politique de crédit suivie par l'institution pour collecter les espèces auprès de ses clients Divers tarifs supplémentaires Les chercheurs dans le domaine des états financiers diffèrent dans l'établissement de critères spécifiques et fixes sur la base desquels la division est adoptée. Il ressort clairement des ratios extraits du tableau des flux de trésorerie qui sont utiles à l'évaluation de la performance financière, en plus des ratios Précédemment mentionné, il existe un ensemble de ratios que nous ajoutons et résumons comme suit : ¹

- Le ratio des flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle sur les passifs courants

Ce rapport prend la formule suivante :

Flux nets d'activité opérationnelle/passifs courants

Où le numérateur est constitué des flux de trésorerie nets générés par l'activité opérationnelle et le dénominateur est le total du passif. Obligations courantes qu'une entité doit payer au cours d'un exercice financier, telles que les prêts à court terme. Notes de paiement, portions impayées de dettes à long terme... etc.

La chose la plus importante que mesure ce ratio est la capacité des établissements à générer les flux de trésorerie nécessaires pour répondre et couvrir Passifs à court terme, où un indicateur élevé de ce ratio exprime la bonne liquidité de la facilité, et cela se mesure L'indicateur de ce ratio est basé sur les Emirats Arabes Unis. Dans tous les cas, l'indicateur de ce ratio doit être jugé en le comparant à une moyenne L'industrie à laquelle appartient l'établissement car ces taux diffèrent d'un secteur à l'autre.

¹ Mounir Shaker et autres, op-cit P170

Le ratio des flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle au total du passif

Ce rapport prend la formule suivante.

$$\text{Flux nets d'activité opérationnelle} / \text{total du passif}$$

Ce ratio diffère du précédent dans la mesure où le dénominateur inclut tous les passifs dus par l'établissement, qu'ils soient courants ou fixes, et le numérateur est le même que dans le ratio précédent, à savoir les flux nets d'activité.

Sur le plan opérationnel, plus l'indicateur de ce ratio est élevé, plus il constitue un bon indicateur démontrant la capacité de l'institution à couvrir ses obligations, on voit donc que ceux qui recourent le plus à ce ratio sont les prêteurs et les responsables des institutions financières pour l'octroi des prêts. Prêts aux clients.

- Le reste de l'activité opérationnelle est affecté au passif courant

Ce rapport prend la formule suivante :¹

$$\text{Flux d'activité opérationnelle} + \text{intérêts payés} + \text{impôts payés} / \text{intérêts payés}$$

Ce ratio montre le nombre de fois où les flux de trésorerie d'exploitation couvrent les intérêts de la dette, et le dénominateur de ce ratio est similaire à Le dénominateur du ratio de couverture des bénéfices réalisés par rapport aux intérêts, alors que les deux ratios diffèrent par leur numérateur, car ce ratio commence par les flux nets d'activité d'exploitation plus les intérêts et les impôts payés au lieu du bénéfice net, ce qui peut donner de meilleures indications sur la capacité de l'institution à couvrir ses dettes, et cela est dû à l'expression des flux La trésorerie d'exploitation exprime la trésorerie disponible dans l'organisation, tandis que le bénéfice net ne l'exprime pas dans la même mesure. Nous avons pris en compte que le calcul du bénéfice net est basé sur la comptabilité d'exercice, plus ce pourcentage est élevé. Démonstre la bonne situation financière de l'organisation

¹ Al-Khamisi Ahmed Al-Helewi et Ahmed Al-Sharif Ahmed, « L'importance des ratios financiers dérivés de l'état des flux de trésorerie pour les prévisions. » «Échec financier des entreprises industrielles générales libyennes», Magazine Al-Zarqa, volume quinze, numéro un 2015 P 183

Flux de trésorerie nets de l'activité opérationnelle aux dépenses d'investissement.

Ce rapport est indiqué dans la formule suivante

Flux nets d'activité d'exploitation/dépenses d'investissement

Les dépenses en capital comprennent tout ce qui est dépensé pour l'achat d'actifs fixes (à long terme), corporels et incorporels. Tangible, et la chose la plus importante qu'indique ce ratio est la capacité de l'institution à couvrir et à payer les dettes dues même après l'établissement des dettes. L'institution dépense ses dépenses en capital et achète ou modernise ses actifs productifs, car ce ratio est un indicateur élevé. « Les détenteurs de dettes sont rassurés sur le fait que leurs dettes dues seront payées à temps et qu'elles pourront recevoir davantage.¹ »

Ce ratio signifie que l'institution dispose des fonds et des flux de trésorerie nécessaires pour faire face à ses obligations envers ses investissements. Elle n'est pas capitaliste, mais elle dispose d'une abondance d'argent pour couvrir ses dettes et ses obligations.¹

- Le ratio flux d'activité opérationnelle/dividendes en numéraire

On l'appelle aussi ratio de capacité à verser des dividendes, et les investisseurs ont recours à ce ratio afin de se rassurer sur la capacité à verser des dividendes. L'institution est tenue de couvrir les dividendes, et ce ratio prend la formule suivante :

Activité opérationnelle nette/flux de dividendes

Un indicateur élevé de ce ratio est considéré comme un indicateur positif et peut rassurer les investisseurs et les actionnaires sur la politique menée. L'approche suivie par la direction de l'organisation dans le domaine de la répartition des bénéfices et le degré de cohérence et de stabilité de cette politique au fil des années Consécutif.

¹ Al-Khamisi Ahmed Al-Helewi et Ahmed Al-Sharif Ahmed, op-cit P184

Conclusion

La performance financière d'une entreprise constitue un pilier essentiel de son évaluation et de sa gestion globale. Dans ce chapitre, nous avons exploré en profondeur le concept de performance financière, en soulignant son importance et en fournissant une définition claire de ce concept fondamental. Nous avons également abordé les facteurs qui peuvent influencer l'évaluation de la performance financière, notamment les écarts de performance et les objectifs qui sous-tendent cette évaluation. En outre, nous avons examiné les différentes parties prenantes qui bénéficient du processus d'évaluation de la performance financière, tout en mettant en lumière les défis potentiels qui accompagnent sa mise en œuvre.

**Chapitre III : Etude de
tableau des flux de trésorerie
dans l'entreprise
« ELECTRO-
INDUSTRIES »**

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

Introduction

Dans le but de répondre aux interrogations formulées dans le cadre de notre problématique de recherche, nous trouvons impératif de nous appuyer sur une étude de cas concret pour notre analyse. Notre choix s'est porté sur l'entreprise nationale d'Electro-industries d'AZAZGA. Notre objectif est d'entreprendre une évaluation de la situation de trésorerie de cette entreprise, en utilisant les bilans financiers et les tableaux de flux de trésorerie. Cette évaluation s'articulera autour de la combinaison de nos connaissances théoriques, qui ont été élaborées au cours des trois chapitres précédents de notre recherche, avec les informations que nous avons acquises lors de notre stage pratique au sein d'Electro-industries.

Notre analyse vise principalement à identifier les forces et les faiblesses de l'entreprise en termes de gestion financière, en se basant sur l'état de sa trésorerie. Pour ce faire, nous examinerons les données de deux exercices, à savoir 2017 et 2018 et 2019. Cette approche nous permettra de procéder à une comparaison des résultats annuels et d'évaluer l'évolution des éléments sous notre analyse. L'analyse du bilan nous offrira un éclairage sur l'équilibre de la structure financière de l'entreprise, tandis que l'analyse à travers le tableau des flux de trésorerie nous permettra d'obtenir des informations concernant l'origine et l'utilisation de tous les flux de trésorerie générés durant ces deux exercices.

Néanmoins, avant d'aborder ces deux facettes cruciales de notre analyse, à savoir la structure financière et les origines des flux de trésorerie, nous commencerons par une présentation globale de l'entreprise Electro-Industries, mettant en exergue ses caractéristiques principales.

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

Section 1 : Présentation de l'organisme d'accueil

Cette première section consistera dans la présentation des caractéristiques générales de l'entreprise « Electro-Industrie ». Cette présentation nous permettra, dans un premier temps, d'avoir une idée sur le domaine d'activité, les objectifs, la composition du patrimoine et ses relations avec son environnement financier et commercial. Dans un deuxième temps, nous allons revenir sur l'organisation de l'entreprise et la place qu'occupe la fonction de trésorerie.

1-1-Présentation générale d'ELECTRO-INDUSTRIES

L'ELECTRO-INDUSTRIES est une entreprise publique économique (EPE) qui a bénéficié d'une identité morale et d'une autonomie financière. ELECTRO - INDUSTRIES est implantée dans une zone agricole de 39.5 hectares, située sur la route nationale n ° 12. Distante de 30KM du chef-lieu de la wilaya de Tizi-Ouzou et de 08KM du chef-lieu de la daïra d'AZAZGA.

ELECTRO - INDUSTRIES est une société par action au capital de 4 753 000 000 DA. Elle a été créée sous sa forme actuelle en janvier 1999, après la scission de l'Entreprise mère ENEL (Entreprise Nationale des Industries Electrotechniques). Son activité de production remonte à 1986, dans les domaines de fabrication de Moteurs Electriques Alternateurs et transformateurs de distribution.

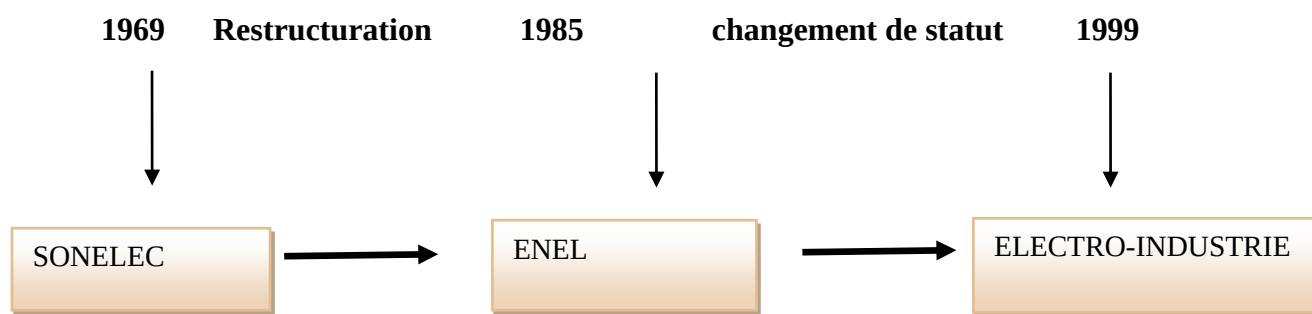
1-1-1-Historique et évaluation de l'entreprise d'Electro –industrie

L'entreprise ELECTRO-Industries trouve ses origines dans la restriction de l'entreprise électrotechnique de SONELEC (Société Nationale d'Electronique). En 1971, SONELEC a signé une convention qui porte sur la réalisation d'un complexe composé de trois unités de production à TIZI-OUZOU, dont la plus importante est matériel électronique (MEL) en raison d'extension des besoins du marché et de la nécessité d'accroître l'autonomie de la production nationale.

L'entreprise ELECTRO-Industries est issue de la réorganisation du secteur industriel opérée en Algérie entre 1980 et 2000 qui a conduit en 1999 à la restructuration de l'ancienne E.N.E.L (Entreprise Nationale des Industries Electrotechniques) créée en 1983 en un certain nombre d'entreprise publique économique /S.P.A, parmi lesquelles figure l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

Figure 3: Evolution de l'entreprise ELECTRO-INDUTRIES



Source : Documents interne de l'entreprise ELECTRO-Industries / AZAZGA

En 1985, l'usine a été créée par une convention qui a été signée entre SONELEC et les partenaires allemands en l'occurrence :

- ✓ SIEMENS : pour les produits alternateurs, générateurs, et groupes électrogènes
- ✓ TRAFO - UNION : pour le produit transformateur
- ✓ FRITZ - WERNER pour la partie engineering du projet

Quant à la construction et l'infrastructure, elles sont réalisées par les entreprises algériennes ECOTEC, COSIDER et BATIMETAL.

L'ENEL a deux principales unités de productions essentielles. La première (transformateur) a commencé la production à la même année de sa création (1985). La deuxième (moteurs/alternateurs) a commencé la production en 1986. Ces produits sont fabriqués sous licence SIEMENS jusqu'à 1992.

Aujourd'hui Electro-industries est leader national dans le domaine de l'industrie électronique.

1-1-2-Les activités d'ELECTRO-INDUSTRIES

L'ELECTRO-INDUSTRIE est composée de trois (03) unités ; toutes situées sur le même site à savoir :

- **Unité de fabrication de moteurs électriques**

Cette unité est conçue pour une capacité de 5000 moteurs et 200 alternateurs de plus. Elle a développé une activité qui permet d'intégrer le produit alternateur dans un autre produit qui le groupe électrogène.

Il est à signaler que les ventes de moteurs représentent environ 30% des capacités de production de l'entreprise.

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

Les moteurs électriques, basses de tensions (BDT), fabriqués par ELECTROINDUSTRIES sont du type asynchrone triphasé à une ou à deux vitesses. Ces moteurs sont monophasés à deux condensateurs (démarrage et permanent). Ils sont de construction fermée, à carcasse ventilée, en alliage d'aluminium et en fonte. Les rotors sont en court-circuit à simple et double cages d'écureuil, en aluminium pur (99,95%) pour les petites et moyennes puissances et en barres de cuivre et alliage de cuivre pour les grandes puissances.

L'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES à une capacité théorique de production des moteurs de 60 000 U/an.

- **Unité de fabrication de transformateurs de distribution MT/BT**

Cette unité est conçue pour une capacité initiale de 1500 transformateurs, pour s'étendre à 5000 unités par an. Notons bien que la capacité de production de transformateurs de l'entreprise couvre le besoin de marché à 70% environ.

L'unité de fabrication de transformateurs représente le cœur de l'activité de l'entreprise (90% du chiffre d'affaire). Cette unité s'occupe de la production, la commercialisation et l'approvisionnement local de ses matières premières et fournitures, ainsi que de leurs prestations techniques (entretien et réparation des immobilisations).

Les transformateurs d'ELECTRO-INDUSTRIES sont conformes en tous points aux recommandations de la CEI 60076. Ils sont triphasés, du type extérieur et intérieur, respirant ou étanches à remplissage total avec bornes embrocha les ou en porcelaines.

L'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES à une capacité théorique de production des transformateurs de 5000 U/an.

- **Unité prestation techniques**

La prestation technique se charge principalement de la maintenance des équipements des différentes unités .ELECTRO-INDUSTRIES met à la disposition des entreprises une large gamme de prestations techniques telles que la réalisation des pièces de rechange et accessoires par injection aluminium, l'usinage, les analyses physiques et chimiques, le traitement thermique ...etc.

L'unité prestation technique dispose d'une longue expérience et d'un personnel qualifié afin de répondre à toutes exigences des clients.

Les produits fabriqués par cette dernières sont réalisés et contrôlés suivant les normes DIN/VDE (institut allemand des normes/ group allemand d'électricité) et sont conformes aux normes internationales et recommandations européennes (CEI).

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

En effet toute la production d'ELECTRO-INDUSTRIES est destinée essentiellement au marché local. Elle détient une part de marché importante qui atteint les 70%.

En matière de qualité cette entreprise dispose de ses propres laboratoires d'essai et mesure, de ses produits ainsi pour le contrôle de ses principaux matériaux utilisés dans sa fabrication.

L'Electro-Industrie a comme activité principale, la conception, la fabrication et la commercialisation des matériels électriques.

Les produits de l'entreprise sont fabriqués conformément aux recommandations de la commission internationale d'électronique (CEL) et aux normes Allemandes Dustchem international Norme en (DIN) et vocabulaire d'électronique (VDE).

Comme elle est la seule entreprise fabricant de ces produits en Algérie, la production de l'entreprise est écoulée presque dans son intégralité sur le marché algérien. Ceci permet à l'entreprise de générer un chiffre d'affaire environ 1,8 Milliard de dinars.

Jusque au 31/12/2014 l'entreprise emploie un effectif de 830 travailleurs dont 16% de cadres, 33% d'agents de maîtrise et 50% d'agents d'exécution.

En matière de qualité, l'entreprise dispose de ses propres laboratoires d'essais et de mesures ainsi que de ses produits pour le contrôle des principaux matériaux utilisés dans la fabrication.

S'agissant du système documentaire, l'entreprise utilise 252 normes internes en plus des normes DIN/VDE et les différentes valeurs d'essais de mesure sont consignées sur des procès-verbaux et des cartes de contrôle.

L'entreprise a procédé à la mise en place de son système qualité en 2002 et il a été certifié par QMI (Qualité internationale) Canada le 24/07/2004 et les normes ISO (international système organisation) de 9001 version 2000.

L'entreprise suit des politiques de type commercial et de production.

1-2- Les missions de l'ELECTRO-INDUSTRIES

Etant donné qu'électro-industrie est une entreprise publique économique et commerciale, elle doit assurer plusieurs fonctions, parmi elles la conception des produits électroniques, la production et la commercialisation.

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

1-2-1-La conception

La conception est basée sur l'amélioration continue de ses processus produits et services, l'entreprise dispose de ses propres laboratoires qui assurent l'analyse physique et chimique de ses produits et maintenance ainsi que le contrôle de ses équipements utilisés.

En matière de qualité électro-industrie a procédé à la mise en place de son système qualité en 2002 elle a acquis la certification du système engagement qualité ISO9001 :2000 par QMI canada le 24 juillet 2004.

A présent, une autre édition (901 version2008) annule et remplace l'ISO9001 :2000 qui a été modifié pour clarifier des éléments du texte et améliorer la comptabilité et encourage.

L'adoption d'une approche processus lors du développement de la mise en œuvre et de l'amélioration de l'efficacité d'un système de management de la qualité. Donc l'objectif essentiel d'ELECTRO-INDUSTRIE est d'accroître la satisfaction des clients par le respect.

1-2-2-La Production

ELECTRO-INDUSTRIES est la principale entreprise dans le domaine de l'industrie électronique, son activité s'adresse au marché des biens d'équipements avec une production de :

- ✓ Transformateurs de distribution ;
- ✓ Moteurs Electroniques asynchrones ;
- ✓ Alternateurs triphasés ;
- ✓ Montage de groupe Electrogène.

La capacité de production de transformateurs de cette entreprise couvre les besoins du marché à 70% et celle de moteurs à 30% environs.

1-2-3-La commercialisation

L'entreprise réalise ses ventes à l'échelle nationale ainsi qu'à l'échelle internationale. En ce sens, l'entreprise expose ses produits au salon algérien des Foires et Exposition (SAFEX), en prenant des échantillons de chaque type de ses produits une a deux fois par an.

De plus, elle procède à la publicité de ses produits sur des sites internet afin de faire connaître sa gamme de produits à l'échelle internationale.

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

Il est bien à signaler qu'ELECTRO-INDUSTRIE est le seul fabricant en Algérie de ces produits cités ci-dessous dont elle assure leurs commercialisations et les services après-vente afin d'élargir son champ d'activité et d'assurer la fidélisation de ses clients. En matière de transformateurs le principal marché d'ELECTRO-INDUSTRIES est SONALGAZ en plus de divers clients qui activent dans le secteur de l'électricité.

Et pour la gamme de moteurs les marchés concernés sont divers et touchent essentiellement :

- ✓ Marché de bien de consommation ;
- ✓ Les administrations ;
- ✓ Marché des biens d'équipements ;
- ✓ Marché industriel.

La production actuelle d'électro- industrie est écoulée sur le marché Algérien et généré un chiffre d'affaire de 1.8 milliaires de dinars pour l'année 2017.

1-3-Les objectifs d'ELECTRO –INDUSTRIE

Il existe plusieurs objectifs, les principaux sont :

1-3-1-Les objectifs institutionnels

Se distinguent comme suit :

- Promouvoir son image de marque ;
- Faire valoir le côté positif de l'entreprise dans la société.

1-3-2-Les objectifs commerciaux

Les objectifs commerciaux pour les produits transformateurs sont les suivants :

- ✓ Recherche de nouveaux clients ;
- ✓ Accroître la part de marché ;
- ✓ Fidéliser et accroître la confiance des clients pour le produit moteur ;
- ✓ Réduire les stocks énormes évolués à 24000 moteurs ;
- ✓ Maintenir les clients actuels.

1-4-La Structure et l'organisation de l'Electro-Industries

Electro-Industrie est organisée autour d'une structure hiérarchique-fonctionnelle afin de garder une flexibilité importante, pour mieux répondre aux fluctuations de l'environnement de L'entreprise. L'EI dispose d'assistance en matière juridique, contrôle de gestion,

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

communication et d'audit interne et un département d'informatique. Elle comporte une direction générale composée de 08 sous-directions qui sont les suivantes :

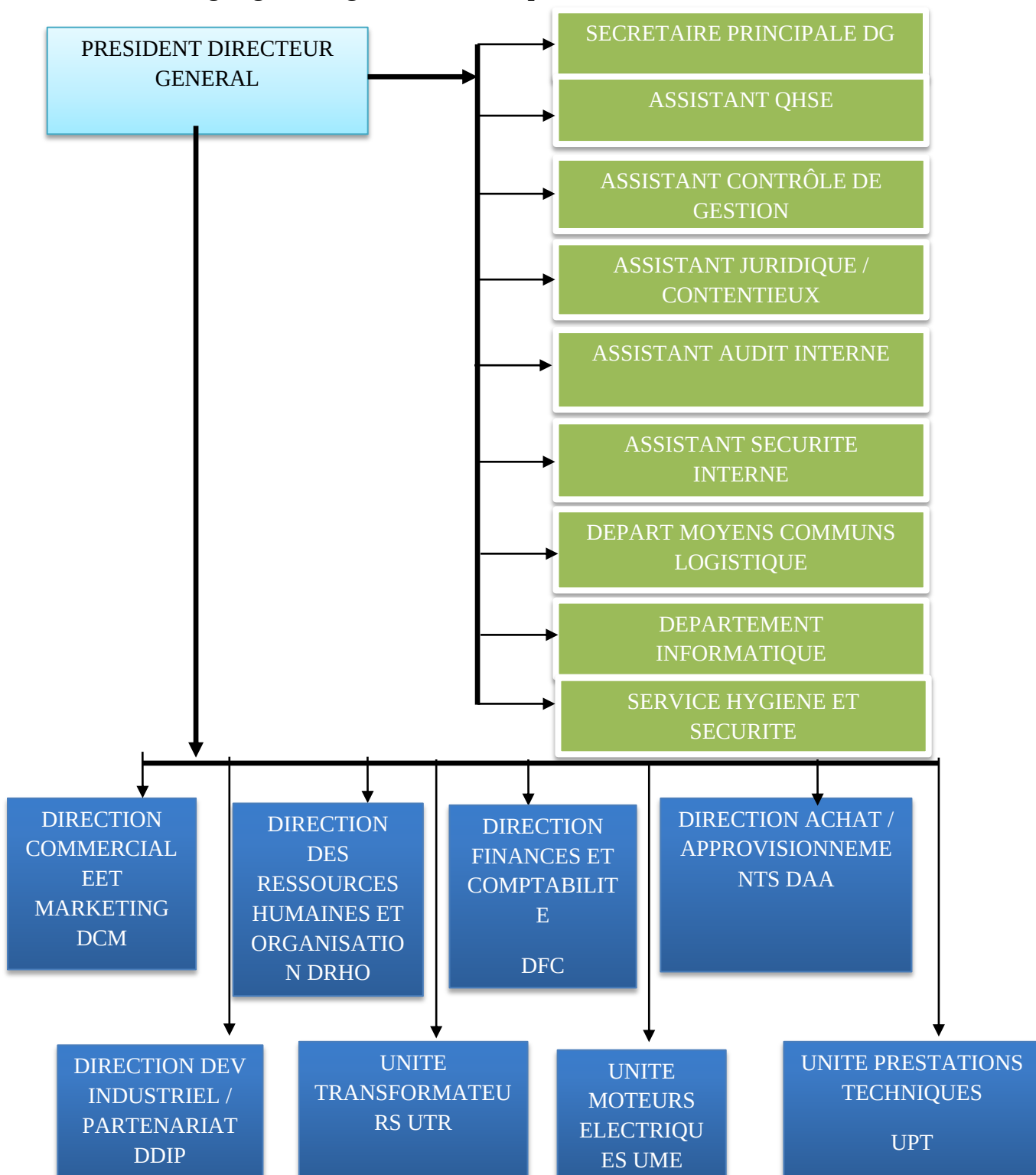
- Une direction commerciale et marketing.
- Une direction de ressources humaines et organisation.
- Une direction finance et comptabilité.
- Une direction achat et approvisionnements.
- Une direction développement industriel et partenariat.
- Une unité « transformateurs ».
- Une unité motrice électronique.
- Une unité prestation technique.

L'organisation des sous-directions dans l'entreprise est retracée par le schéma ci-après

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

1-4-1-Organigramme de l'organisme d'accueil

Schéma N° 3 : Organigramme général de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES



Source : Réalisé par nos soins à partir des documents de l'entreprise

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

1-4-2-Description de l'organigramme général

La structure organisationnelle de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES, représente les relations entre les différents niveaux administratifs et les moyens de communication entre eux notamment l'organisation des tâches, définition des rôles principaux des employés, définition du système d'échange d'informations, définition des mécanismes de coordination, etc.

L'organigramme précédent, définit les différents niveaux de la hiérarchie des responsabilités par une approche fonctionnelle. L'entreprise se divise comme suit :

❖ La direction générale

A partir de 2016, la direction générale de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES comporte : Six assistants, six directions (commerciale, ressources humaines, affaires juridiques, achat et approvisionnement, développement, finance et comptabilité). Et enfin, trois unités de productions (moteurs, transformateurs et prestations techniques).

❖ Les assistants

Les assistants d'ELECTRO-INDUSTRIES sont : Secrétariat, sécurité interne, communication d'entreprise, contrôle de gestion, audit interne et qualité-hygiène environnement. En effet, l'utilité de ces assistants est de faire transmettre rapidement l'information aux supérieurs hiérarchiques (Directeur).

❖ Direction Ressources humaines

Les ressources humaines de l'entreprise ELECTRO-Industries constituent un facteur de réussite déterminant. En effet, l'entreprise est organisée en structures fonctionnelles et opérationnelles en vue de garder une flexibilité importante pour répondre au mieux aux fluctuations de l'environnement. « L'effectif de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES est de 900 agents »

❖ Direction commerce et marketing

A partir de l'année 2016, la direction marketing est attachée à la direction générale. Elle occupe un poste clé au sein de l'entreprise.

Le rôle de cette direction est d'élaborer les plans marketing (analyse du marché, détermination des cibles, plan d'action, choix des axes publicitaires...), c'est-à-dire d'essayer d'en chercher les opérations destinées à développer la vente des moteurs électriques et transformateurs.

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

❖ Direction achat et approvisionnement

La direction achat et approvisionnement définit la stratégie « achat » en collaboration avec la direction générale de l'entreprise. Le rôle de cette direction est de négocier les contrats d'achat et faire coordonner la chaîne logistique et les flux d'enchaînement. Les achats de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES sont principalement : le cuivre, la tôle magnétique et les huiles. Ils effectuent soit au niveau local (marché Algérien) ou internationale.

❖ Direction juridique

La direction des affaires juridiques exerce une fonction de conseil, d'expertise et d'assistance auprès de l'entreprise, et qui a un lien direct avec la direction générale de l'entreprise. Son objectif est de veiller sur les textes législatifs et réglementaires, et de les coordonner face aux situations difficiles qui peuvent répercuter sur l'entreprise. L'objectif principal de la direction développement est de chercher les activités nécessaires au développement des produits (transformateurs et moteurs).

❖ Direction finance et comptabilité

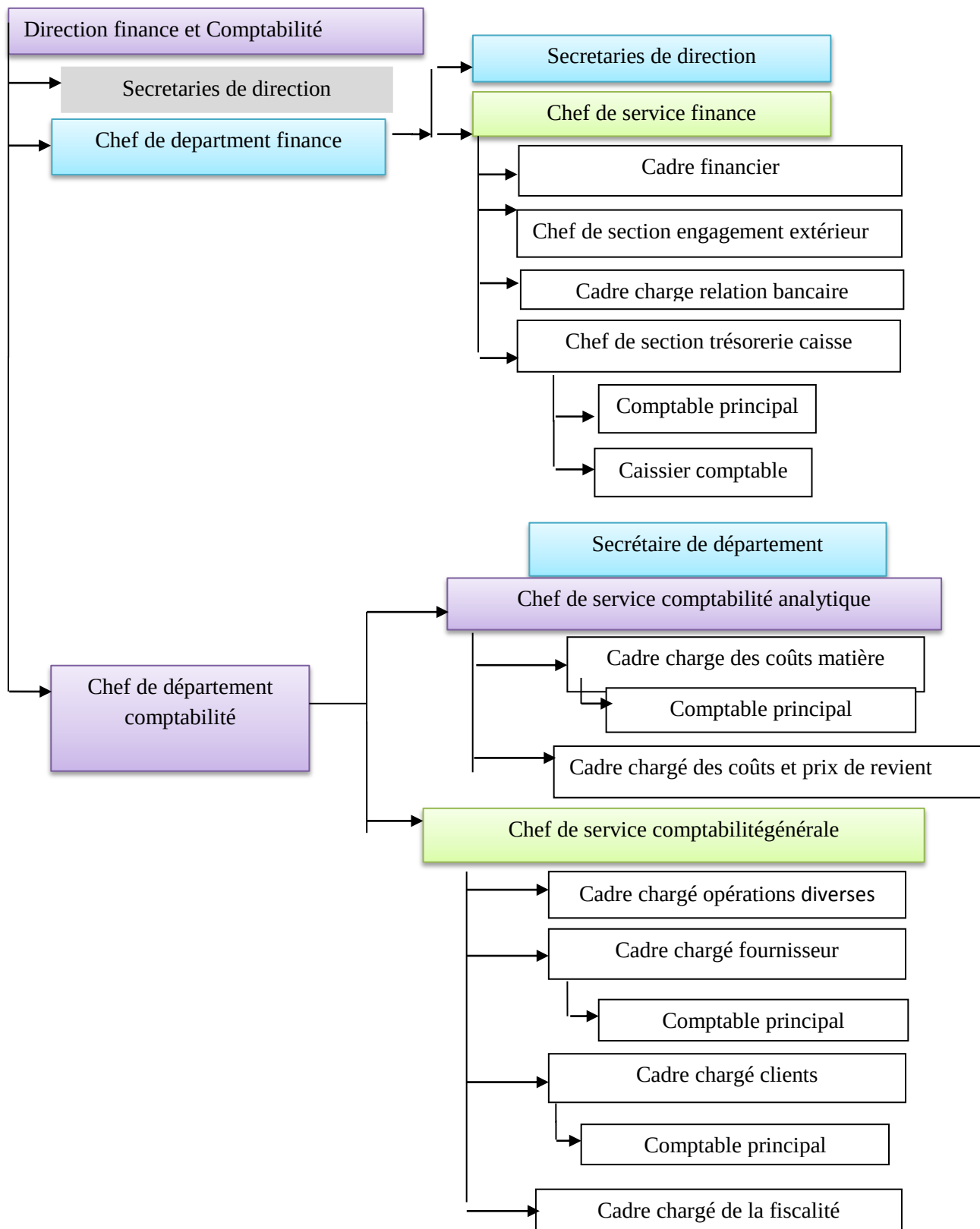
On a effectué notre stage au sein de la direction financière et comptabilité qui a pour objectif l'animation, la coordination et le contrôle de l'ensemble des activités financières et comptables de l'entreprise. Autrement dit, elle s'occupe de l'enregistrement de tous les flux entrants et sortants de l'entreprise.

La direction finance et comptabilité de l'entreprise ELECTRO- INDUSTRIES se divise en trois services : Finance, comptabilité analytique et comptabilité générale.

L'organigramme de la direction financière est comme suit :

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

Schéma N° 4 : Organigramme de la DFC



Source : Réalisé par nos soins à partir des documents de l'entreprise

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

1-5-Les partenaires commerciaux l'Electro-Industries

Les partenaires commerciaux de l'entreprise sont évidemment d'abord ses fournisseurs et ses clients.

1-5-1-Les clients et fournisseurs de l'entreprise

Du point de vue de la clientèle, il y a lieu de signaler que le niveau élevé de la qualité des produits proposés par l'Electro-industries a été approuvé aussi bien par la clientèle locale que par la clientèle étrangère.

La clientèle locale de l'entreprise est formée grosso-modo par d'autres entreprises publiques nationales dont : SONELGAZ, ENMIP, ENIEM, KAHIF, SKMK ET POVAL. Quand à la clientèle étrangère, elle est composée essentiellement des pays européens et l'UGANDA.

L'approvisionnement de l'Electro-industrie en matières premières provient essentiellement des pays européennes tels que : l'Allemagne, France, Espagne, Yougoslavie, Italie et de certains fournisseurs locaux.

Les fournisseurs locaux sont : ENAP (LAKHDARIA), NATRA, TREFICUIVRE, SARL Cofa, ENAP (OUED-SMAR), SARL EPEC, ENADEL (ALGER), LINDE GAZ (ALGERIE) et EPE SACAR (OUED-SMAR).

L'entreprise EI travaille aussi avec des fournisseurs étrangers qui sont principalement des entreprises françaises (dont SOOFILIS, PROCELIS, MATELEC) ainsi que des entreprises portugaises, ASEMETAL, ARIMEKS de Turquie, ISOVOLTA d'Espagne, WELMAC et KREMPEL d'Allemagne, ASE METAL et AGIC de Belgique.

1-5-2-Les concurrents et les marchés d'Electro-Industries

L'EI est la seule entreprise de production dans la fabrication et l'approvisionnement de groupes électrogènes, de transformateurs et des moteurs sur le marché national.

Par conséquent, l'entreprise n'a pas de concurrents sur le marché local. Cependant, elle a des concurrents au niveau international comme CAMEG, CAHREF, SKMK, etc.

En 2013, lors de l'opération d'appel d'offre national et international, l'entreprise l'EI a soumissionné ses produits avec divers sociétés étrangères d'origine italienne, indienne et espagnol mais quand la société SONALGAZ a lancé son besoin sur le marché transformation » celui-ci est revenue au marché local qui est détenu par EI, en raison de la mauvaise qualité du produit étranger.

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

Section 02: Analyse des tableaux des flux de trésorerie au sein de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES d'AZAZGA

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

A cet égard, l'analyse du bilan (actif, passif et compte de résultat) reste insuffisante et doit être complétée par l'analyse du tableau des flux de trésorerie.

Le tableau des flux de trésorerie est conçu selon les trois cycles de la logique de gestion financière et l'analyse de ce document s'effectue donc à ces trois niveaux, à savoir : l'analyse des activités d'exploitation, l'analyse des activités d'investissement et l'analyse des activités de financement.

Dans ce qui suit nous allons présenter les bilans et le tableau des flux de trésorerie de l'entreprise« E-I » et leurs analyses.

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

2-1 Présentation du bilan des années 2017,2018, 2019

Tableau 6: Tableau récapitulatif de l'actif des Bilans de l'E.I. (période 2017- 2018-2019)

ACTIF	2019			2018	2017
	Brut	Amortissements	NET	NET	NET
ACTIF NON COURANT	8 882 266 623,29	5 455 377 519,31	3 426 889 103,98	3 859 977 539,09	3 338 976 823,63
Immobilisations incorporelles	40 575 885,39	37 076 184,79	3 499 700,60	5 459 850,40	7 420 006,05
Immobilisations corporelles	6 980 763 143,80	5 418 301 334,52	1 562 461 809,28	462 008 990,38	1 830 600 577,40
Terrains	3 418 310,00		3 418 310,00	3 418 310,00	3 418 310,00
Bâtiments	4 372 175 389,42	3 253 491 494,12	1 118 683 895,30	1 255 025 685,73	1 386 510 414,70
autres immobilisation corporelles	2 605 169 444,38	2 164 809 840,40	440 359 603,98	445 963 725,52	440 671 852,73
Immobilisations en cours	16 714 731,34		16 714 731,34	12 626 954,86	4 737 501,21
Immobilisations financières	1 844 212 862,76		1 844 212 862,76	2 137 483 012,58	1 496 218 738,90
Autres participations et créance rattachées	630 300 000,00		630 300 000,00	630 300 000,00	
Autres titres immobilisées	1 150 000 000,00		1 150 000 000,00	1 450 000 000,00	1 450 000 000,00
Impôts différés actif	63 912 862,76		63 912 862,76	57 183 012,58	46 218 738,97
ACTIF COURANT	5 158 833 723,74	113 269 814,36	5 045 563 909,38	4 746 436 312,86	4 708 454 329,15
Stocks et encours	3 084 927 984,57	92 491 422,09	2 992 436 562,48	2 640 970 698,26	2 832 773 595,01
Clients	1 285 422 080,83	15 778 392,27	1 269 643 688,56	1 288 891 362,24	882 427 550,72
Autres débiteurs	95 884 992,26	5 000 000,00	90 884 992,26	35 247 196,55	352 332 582,18
Impôts et assimilés	20 754 011,75		20 754 011,75	18 230 439,86	12 008 479,36
Trésorerie	671 844 654,33		671 844 654,33	763 096 615,95	628 912 121,88
TOTAL GENERAL ACTIF	14 041 100 347,03	5 568 647 333,67	8 472 453 013,36	8 606 413 851,95	8 047 431 152,81

Source : document interne de l'entreprise

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

Tableau 7 : Tableau récapitulatif de l'actif des Bilans de l'E.I, (période 2017-2018-2019)

	Note	2019	2018	2017
	Not	2019	2018	2017
CAPITAUX PROPRES				
Capital émis		4753000000.00	4753000000.00	4 753 000 000,00
Capital non appelé				
Primes et réserves-Réserves consolidées (1)		2172287438.63	217227438.63	2 142 566 326,48
Ecart de réévaluation				
Ecart d'équivalence (1)				
Résultat net-Résultat net part du groupe		-108 728266.51	65 607186.38	180 376 112,15
Autres capitaux propres-Report à nouveau (1)				
Part de la société consolidant (1)				
Part des minoritaires (1)				
TOTAL I		6816559172.12	6990894625.01	7 075 942 438,63
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts et dettes financières		382782676.58	350 124158.55	323 412 900,23
Impôts (différés et provisionnés)				
Autres dettes non courantes		472675000.00	47267500.00	
Provisions et produits constatés d'avance		261079292.64	255 220692.41	226 607 484,75
TOTAL II		1116536969.22	1078019850.96	550 020 384,98
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés		388319548.76	390278493.57	257 099 125,54
Impôts et dettes parafiscales		29488573.93	26 069 172,00	37 793 242,00
Groupe et associés				
Autres dettes		121 548749.33	121 151 710,41	126 575 961,66
Trésorerie passif				
TOTAL III		539356872.02	537499375.98	421 468 329,20
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		8472453013.36	8606413851.95	8 047 431 152,81

Source : document interne de l'entreprise

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

2-2 Le compte de résultat

Tableau 8 : Le compte de résultat

	Note	2019	2018	2017
Vents et produits annexes		2765209872.29	3403482137.65	1998844538.70
Variation stocks produits finis et en cours		-49148098.80	-702277417.91	287834973.13
Production immobilisée				1655180.00
Subventions d'exploitation				
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		2716061773.49	2701204719.74	2288334691.83
Achats consommés		-1815763072.11	-1717843304.55	-1287942552.28
Services extérieurs et autres consommations		-48232041.00	-64988110.69	-43083230.93
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-1863995113.11	-1782831415.24	-1331025 783.21
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		852066660.38	918373304.50	957 308 908.62
Charges de personnel		-834703796.80	-733451547.39	-632 650 899.53
Impôt, taxes et versements assimilés		-28759677.15	-35828994.99	-21 924 299.01
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-11396813.57	149092762.12	302 733 710.08
Autres produits opérationnelles		14925017.91	13306687.25	10 051 791.00
Autres charges opérationnelles		-12188518.09	-5226408.52	-2863616.56
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-211263275.22	-210766712.00	-172 460 125.39
Reprise sur pertes de valeur et provisions		22708712.51	35181198.97	10 260 579.39
V-RESULTAT OPERATIONNEL		-197214876.46	-18412472.18	147 722 338.52
Produit financiers		83202417.48	87179066.50	87 422 392.67
Charges financières		-1435657.71	-5654454.55	-30 702 517.03
IV-RESULTAT FINANCIER		81766759.77	81524611.95	56 719 875.64
VII-RESULTAT ORDINAIRE AANT IMPOTS (V+IV)		-115448116.69	63112139.77	204 442 214.16
Impôt exigibles sur résultats ordinaires		-10000.00	-8469227.00	-26 501 113.00
Impôt différés (variations) sur résultats ordinaires			10964273.61	2 435 010.99
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		2836897921.39	2836871672.46	2 396 069 454.89
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-2945626187.90	-2771264486.08	-2 215693342.74
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-108728266.51	65607186.38	180 376 112.15
Eléments extraordinaires (produit) (à préciser)				
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)				
IX-RESULTAT EXTREORDINAIRES				
X-RESULAT NET DE L'EXERCICE		-108728266.51	65607186.38	180 376 112.15

Source : document interne de l'entreprise

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

2-3-Analyse de tableau des flux de trésorerie

2-3-1- Présentation et interprétation du TFT de l'exercice (2017-2018-2019) par la méthode Directe

Tableau 9: Le TFT de l'exercice (2017-2018-2019) par la méthode directe

Rubriques	Note	2019	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles				
Encaissements reçus des clients		3312526817.58	3926585138.86	2 010 101 449.78
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		- 3428193302.46	- 3241166626.99	- 1 936 179 883.68
Intérêt et autres frais financiers payés				-16 500 000.00
Impôt sur les résultats payés		-310800571.1	-375218482.00	-174 960 361.67
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		-426467056.06	310200029.87	-117 538 795.57
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires				
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		-426467056.06	310200029.87	-117 538 795.57
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements				
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-43463159.09	-46827782.84	-34 402 495.25
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles				
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières			-157625000.00	
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		300000000.00		550 000 000.00
Intérêt encaissés sur placements financiers		73625000.00	81125000.00	86 304 166.67
Dividendes et quote-part de résultat reçus				
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		330161840.91	-123327782.84	601 901 671.42
Flux de trésorerie net provenant des activités de financements				
Encaissements suite à l'émission d'actions				
Dividendes et autres distributions effectuées		-34287186.28	-80000000.00	-50 000 000.00
Encaissements provenant d'emprunts		32658518.03	26711258.32	12 872 740.80
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées				
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		-1628668.35	-53288741.68	-37 127 259.20
Incidences des variations des taux de charges sur liquidités et quasi liquidités		6681921.88	600988.72	-11 608 830.34
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		-91251961.62	134184494.07	435 626 786.31
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		763096615.95	628912121.88	193 285 335.57
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à fin de la période		671844654.33	763096615.95	628 912 121.88
Variation de la trésorerie de la période		-91251961.62	134184494.07	435 626 786.31
Rapprochement avec le résultat comptable		17476304.89	68577307.69	255 250 674.16

Source : document interne de l'entreprise

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

- **Interprétation du TFT de l'exercice (2017- 2018-2019)**

En 2017, la variation des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles a été négative, d'environ (-117 538 795.57 DA). Durant ce cycle d'exploitation, l'entreprise perd son équilibre financier. Elle propose un délai minimum de quarante-cinq (45) jours à ses clients privés et un minimum de soixante (60) jours aux entreprises nationales telles que SONALGAZ et ses filiales. L'inconvénient est que la plupart des clients ne respectent pas les délais de paiement. Par conséquent, l'entreprise souhaite constater une perte de valeur sur l'ancienne créance. Malgré cela, cette dernière a mis en œuvre une bonne stratégie d'investissement, mais cela n'a pas suffi à maintenir son équilibre financier. Une partie de l'évolution positive du flux net de trésorerie provenant des activités d'investissement (+601 901 671.42 DA) est due à la récupération d'un placement bancaire arrivé à échéance, dont le montant était de (550 000 000.00 DA).

On note également une évolution négative du composant flux net de trésorerie provenant des activités de financement, s'élevant à (-37 127 259.20 DA). Cela est dû aux changements de taux de change.

La situation financière de la société est revenue à l'équilibre en 2017, la trésorerie s'est améliorée, la trésorerie en fin de période est positive et le montant du tableau de flux de trésorerie s'élève à (628 912 121.88 DA).

En 2018, les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles de la société ont connu des évolutions positives, d'un montant de (310.200.029,87DA). Nous avons constaté des améliorations significatives dans ses opérations par rapport à l'exercice 2017 et 2019. D'une part, elle a pu porter des titres de capital de la nouvelle société anonyme VIJAI ELECTRICALS ALGERIE. Cette situation se produit dans les flux de trésorerie générés par les activités d'investissement (le montant des variations négatives est de 123.327.782,84 DA), au titre du poste de dépense d'achat d'actifs financiers, soit le montant de la dépense est de (-157.625 000,00 DA), (ce montant représente quatre fois le montant du capital de participation) une partie). En revanche, la société a versé un montant constant de dividendes aux actionnaires, ce qui explique pourquoi elle a été rentable durant cette période.

En résumé, la situation financière de la société est revenue à l'équilibre en 2018, la trésorerie s'est améliorée, la trésorerie en fin de période est positive et le montant du tableau de flux de trésorerie s'élève à (763 096 615 ,95 DA).

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

En 2019, la variation des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles a été négative, d'environ (-426.467.056,06 DA). Durant ce cycle d'exploitation, l'entreprise perd son équilibre financier. Elle propose un délai minimum de quarante-cinq (45) jours à ses clients privés et un minimum de soixante (60) jours aux entreprises nationales telles que SONALGAZ et ses filiales. L'inconvénient est que la plupart des clients ne respectent pas les délais de paiement. Par conséquent, l'entreprise souhaite constater une perte de valeur sur l'ancienne créance. Malgré cela, cette dernière a mis en œuvre une bonne stratégie d'investissement, mais cela n'a pas suffi à maintenir son équilibre financier. Une partie de l'évolution positive du flux net de trésorerie provenant des activités d'investissement (+330.161.840,91 DA) est due à la récupération d'un placement bancaire arrivé à échéance, dont le montant était de (300.000.000,00 DA).

On note également une évolution négative du composant flux net de trésorerie provenant des activités de financement, s'élevant à (-1628668,35 DA). Cela est dû aux changements de taux de change.

Compte tenu de l'importance des dépenses liées à la collecte au cours de l'exercice 2019, la société a enregistré un flux de trésorerie net négatif (-91 251 961,62 DA). Cela signifie que l'entreprise se trouve actuellement dans une position déséquilibrée.

De manière générale, lors d'une évolution positive des flux de trésorerie, une entreprise reçoit plus qu'elle ne dépense. En prenant comme exemple l'année 2017 et 2018, l'entreprise a réalisé un flux de trésorerie de 435 626 786,31 et 134 184 494,07 DA, mais en 2019 les dépenses de l'entreprise ont été supérieures à ses recettes, ce qui a eu un impact négatif sur l'évolution des flux de trésorerie au cours de la période en cours.

- **Commentaires sur la situation financière globale de l'entreprise « E-I » :**
 - ✓ En ce qui concerne le risque de change : malgré l'existence des pertes de change, ELECTRO-INDUSTRIES arrive à gérer ce risque en se couvrant avec des techniques de paiements à l'international, principalement le crédit documentaire, car elle estime qu'il assure plus de sécurité à ses opérations malgré son coût élevé ;
 - ✓ ELECTRO-INDUSTRIES est exposée à un problème majeur, qui est l'importance des délais de crédit client par rapport aux délais fournisseurs ;
 - ✓ Sur le long terme l'entreprise n'a pas pu dégager un excédent dans son cycle d'exploitation d'une manière stable. Nous pouvons dire que sa trésorerie est menacée

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

et qu'elle ne dispose pas d'une marge de manœuvre suffisante. Elle doit refaire sa gestion financière pour se maintenir debout sur le long terme.

- **Suggestions**

ELECTRO –INDUSTRIES a donc intérêt à rétablir la position de sa trésorerie et pour cela :

- ✓ Elle doit refaire sa gestion financière pour se maintenir debout sur le long terme ;
- ✓ Réduire autant que possible les stocks inutiles afin d'éviter les charges excessives liées aux approvisionnements et aux stocks ;
- ✓ Réduire les délais de paiement des clients en utilisant la méthode B to B (Business to Business), qui consiste à négocier avec les clients, exemple : accorder des remises en réduisant les délais de paiement ;
- ✓ Revoir la politique commerciale (publicités, négociations...) ;
- ✓ ELECTRO-INDUSTRIES, doit fixer la valeur de sa marchandise dans une monnaie de facturation dont le cours diminue pour pouvoir bénéficier d'un gain de change dû à cette diminution.

- **L'analyse du TFT permet**

- ✓ D'identifier les difficultés de paiement auxquelles l'entreprise peut être confrontée et les besoins de financement à court terme ;
- ✓ Porter un jugement sur la situation de l'entreprise et ses possibilités de développement à travers l'étude de ses cycles d'exploitation, d'investissement et de financement ;
- ✓ De repérer les différents modes de financement ;
- ✓ D'analyser l'origine de l'excédent ou du déficit de trésorerie ;
- ✓ D'étudier l'utilisation des ressources de trésorerie.

Pour l'étude et l'analyse des tableaux des flux de trésorerie nous allons analyser la variation de la trésorerie de l'entreprise de « électro-industrie » pour la période de 2017, 2018, 2019 à partir de tableau des flux de trésorerie correspondants à cette période en utilisant la méthode directe.

Les principes de calcul de la variation de trésorerie globale :

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

$$\begin{array}{c}
 \text{Flux net de trésorerie généré par l'activité} \\
 + \\
 \text{Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement} \\
 + \\
 \text{Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement} \\
 = \\
 \text{Variation de trésorerie}
 \end{array}$$

Après avoir présenté le résultat des différents flux de trésorerie, nous allons analyser la variation de la trésorerie de cette entreprise qui se calcule comme suit :

$$\text{Variation de trésorerie d'un exercice} = \text{trésorerie à la clôture} - \text{trésorerie à l'ouverture}$$

Dans ce tableau suivant nous présentons l'évolution des différents flux de trésorerie de l'entreprise EI durant la période étudiée.

Tableau 10: Variation des flux de trésorerie au sein d'EL (2017-2018-2019)

Désignation	2017	2018	2019
Flux de trésorerie nets prévenant des activités d'exploitation	-117 538 795.57	+310200029,87	-426467056,06
Flux de trésorerie nets prévenant des activités d'investissement	+601 901 671.42	-123327782,84	+330161840,91
Flux de trésorerie nets prévenant des activités de financement	-37 127 259.20	-53288741,68	-1628668,35
Variation de trésorerie	+435 626 786.31	+134184494,07	-91251961,62

Source : Réalisé par nos soins à partir des tableaux des flux de trésorerie fournis par l'entreprise « Electro-industrie »

2-4 -La gestion des excédents et des déficits de la trésorerie dans l'entreprise (E-I)

La gestion des excédents et déficits de trésorerie est le cœur de la gestion de la trésorerie. Il consiste en la recherche de placements rentables et sûrs pour les excédents et de financements de faibles coûts pour les déficits. Une fois ces excédents et déficits trouvés, il faudra en chercher les origines. C'est là qu'intervient l'analyse de la trésorerie.

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

2-4-1-La gestion des excédents de trésorerie

L'entreprise ELECTRO-INDUSTREIS a connu un excédent de trésorerie (trésorerie nette positive) sur exercice étudié (2018). L'affectation de l'excédent de trésorerie à (E-I) est principalement à la réserve pour l'autofinancement de ses investissements, pour règlement des dettes, paiement des salaires et les placements à court terme suivants :

- ✓ Un dépôt à terme (D.A.T) : c'est le blocage d'une somme dans un compte bancaire moyennant rémunération pour une période déterminée. ELECTRO-INDUSTRIES effectuent des D.A.T d'une durée de blocage de 5ans et une rémunération déterminée dès la souscription qui est fixé à un taux annuel de 2.5%.
- ✓ Les soldes des comptes bancaires sont très souvent créditeurs. Elle a réussi à obtenir de ses banques la rémunération de ses comptes (agios créditeurs).
- ✓ Les avances en comptes courants : ce sont des prêts et des acomptes octroyés soit à ses entreprises fournisseurs à l'intérieur du groupe, soit à ses fournisseurs hors du groupe.

2-4-2-La gestion des déficits de trésorerie

Sur l'année étudiée (2019), la variation de la trésorerie de l'entreprise (E-I) était négative. La mauvaise gestion de ces déficits engendre une crise de trésorerie, lorsque ces cas persistent, l'entreprise a intérêt à faire appel aux financements bancaires à court terme ou long terme tels que les emprunts. Ces derniers sont essentiellement destinés pour financer les investissements.

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

Section 03 : L'analyse dynamique du tableau des flux de trésorerie

Après la brève présentation dans les deux premières sections de ce présent chapitre de l'entreprise Electro- Industries et les éléments qui justifient le choix de cette entreprise ainsi que notre méthodologie de l'étude pratique, et après la présentation, dans le premier et le deuxième et le troisième chapitres, des , en particulier, ceux à utiliser pour l'analyse de la situation financière de l'entreprise sur la base des états financiers à savoir, le bilan actif et passif et le compte de résultat, nous allons dans cette troisième section effectuer l'analyse des différentes politiques de gestion de l'entreprise EI sur la base de ses bilans et ses comptes de résultats des deux exercices comptables 2017, 2018, 2019.

Cette analyse se fera donc en utilisant les outils de l'analyse financière relatifs à l'interprétation des différents soldes du bilan et du compte de résultat et à l'utilisation des ratios.

Sur cette base, nous allons donc présenter :

-L'interprétation des bilans actif et passif et le CR en utilisant les différents ratios ;

3-1- Analyse des bilans actif et passif par les ratios de structures

Les ratios jouent un rôle crucial en révélant la valeur et en estimant la structure financière d'une entreprise. Ils servent d'indicateurs essentiels pour évaluer la rentabilité, la structure financière, la trésorerie et l'activité d'une entreprise. Parmi les ratios spécifiquement employés dans l'analyse de TFT, on accorde une attention particulière aux ratios de liquidité et au ratio de solvabilité.

3-1-1-Les ratios de liquidité

Le calcul de ces ratios vise à évaluer la capacité de l'entreprise à répondre à ses obligations à court terme. Trois ratios de liquidité sont particulièrement distingués : le ratio de liquidité générale, le ratio de liquidité relative et le ratio de liquidité immédiate. Dans le tableau suivant, nous exposons les ratios de liquidité correspondant à l'entreprise EI pour les années 2017, 2018 et 2019

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

Tableau 11: Ratios de liquidité d'EI (période 2017- 2018-2019)

Ratios de liquidité	Formules	2017	2018	2019
Ratios de liquidité Générale	$(VE + VR + VD) / DCT$	4844647441,40 / 21468329,20 = 1149,46%	4873463072,42 / 537499375.98 = 906.70%	5158833723,74 / 539356872.02 = 956.48%
Ratios de liquidité Relative	$(VR + VD) / DCT$	1882809359 / 42168329,20 = 447,75	2133679169,59 / 537499375.98 = 396.97%	2073905739,17 / 539356872.02 = 384.52%
Ratios de liquidité Immédiate	(VD / DCT)	628912121,88 / 42168329,20 = 1491,43%	763096615,95 / 537499375.98 = 141.98%	671844654,33 / 539356872.02 = 124.57%

Source : Réalisé par nos soins à partir des documents fournis par l'entreprise « Electro-Industrie ».

3-1-1-1-Ratio de liquidité générale

Suite au calcul du ratio de liquidité générale, il est observé que l'entreprise détient un actif circulant significatif dépassant la norme recommandée, soit 100%. Cette constatation indique que l'entreprise a la capacité de financer largement ses dettes à court terme avec son passif courant, sans nécessiter le recours à une autre source de financement externe.

3-1-1-2 Ratio de liquidité relative

En examinant les résultats présentés dans le tableau ci-dessus, il est notable que ce ratio demeure supérieur à 100 % tout au long de la période étudiée. Cette constatation indique que l'entreprise dispose d'une liquidité adéquate pour répondre à ses obligations d'emprunt et autres dettes à court terme, et ce, sans même prendre en compte ses stocks.

3-1-1-3 Ratio de liquidité immédiate

Au cours de la période examinée, le ratio de liquidité immédiate demeure au-dessus de la norme recommandée de 100%, indiquant que l'entreprise a la capacité de rembourser ses dettes à court terme uniquement avec ses disponibilités en trésorerie. En 2019, l'entreprise parvient à couvrir de manière substantielle son passif courant avec ses disponibilités, contrairement à 2018 où ce ratio est plus bas. Cela peut être attribué à la situation de mévente que l'entreprise a rencontrée au cours de cette période.

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

3-1-2- Ratio de solvabilité

Le calcul de ce ratio nous permettra de mesurer la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes en respectant leurs échéances. Le ratio de solvabilité se calcule à partir de la formule suivante :

$$\text{Ratio de solvabilité} = \frac{\sum \text{actif}}{\text{Dettes globale}}$$

Dans le cas de l'entreprise EI le ratio de solvabilité est calculé dans le tableau ci-dessous.

Tableau 12: Ratio de solvabilité d'EI (2017-2018-2019)

Désignation	2017	2018	2019
Totale actif	13 297 747 291.72	14010994486,23	14041100347,03
L'ensemble des Dettes	971 488 714	1615519226.94	1655893841.24
Ratio de solvabilité	13.69%	8.46%	8.48%

Source : Réalisé par nos soins à partir des bilans.

D'après le tableau N°11, nous ne constatons que l'entreprise dispose d'une solvabilité qui dépasse largement 1 qui est la norme. Ce ratio représente respectivement en 2018 et en 2019.

3-1-3-Ratio d'endettement net

Le but de calculer le taux d'endettement est de mesurer le niveau des dettes d'une entreprise par rapport à ses fonds propres. Il concourt, avec d'autres éléments, à l'appréciation de la solvabilité d'une entreprise. Ce ratio se calcule comme suit :

$$\text{Endettement net} = \frac{\text{Dettes nettes}}{\text{Capitaux propres}}$$

Le tableau représentatif de ratio d'endettement net est le suivant :

Chapitre III: Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

Tableau 13: Ratio d'endettement net

Désignation	2017	2018	2019
Dettes nettes	971 488 714	1615519226.94	1655893841.24
Capitaux propres	7 075 942438.63	6990894625.01	6816559172.12
Ratio d'endettement Net	0.13%	0.231%	0.242%

Source : Réalisé par nos soins à partir des documents fournis par l'entreprise « Electro –industrie »

D'après les résultats obtenu ; dans ce tableau nous permet de dire que ce ratio est très faible, ceci signifie que l'entreprise recours peu à l'endettement

3-2-L'interprétation du compte de résultat par l'utilisation des ratios

Pour mieux évaluer la santé financière des Electro-Industries, nous allons examiner de près et interpréter l'évolution de ses performances en utilisant divers ratios. Cela inclut les ratios d'activité, de gestion, de répartition de la valeur ajoutée et de rentabilité. Actuellement, nous sommes engagés dans le processus de calcul et d'analyse de ces ratios pour obtenir des informations approfondies.

- de gestion.
- d'activité.
- de rentabilité.
- de répartition de la valeur ajoutée.

3-2-1- Les ratios de gestion

Les ratios de gestion jouent un rôle crucial dans l'évaluation de l'efficacité de l'utilisation des ressources par l'entreprise. Ils serviront également de baromètre pour mesurer la performance des responsables dans diverses activités, en mettant en lumière leur conformité aux politiques de l'entreprise. Cela inclut des aspects tels que la politique d'approvisionnement, la création de richesse, ainsi que la gestion des charges et produits financiers.

3-2-1-1 La politique d'approvisionnement

Pour évaluer notre politique d'approvisionnement, nous allons exploiter le ratio entre les consommations intermédiaires et la production de l'exercice, tout en le comparant également au chiffre d'affaires. Le calcul du ratio de consommations intermédiaires par rapport à la production de l'exercice se présente comme suit :

Consommations intermédiaire / Production de l'exercice ×100

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

L'application de ce ratio nous donne les résultats suivants (en KDA) :

Tableau 14: Ration des consommations intermédiaires par rapport à la production de l'exercice

Années	2017	2018	2019
consommations intermédiaires en KDA	1331025	1782831	1863995
production de l'exercice en KDA	2288334	2701205	2716062
Ratio %	58,16567861	66,00132163	68,62858801

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir du compte de résultat.

Ce ratio offre des indications précieuses sur la politique d'approvisionnement, en mettant en lumière la consommation de matières premières et de composants au sein de l'entreprise.

Nous observons une tendance à la hausse du ratio, passant de 58% en 2017 à 66% en 2018 à 68,62% en 2019. Cela indique que les niveaux de consommation dépassent la production de l'exercice, ce qui peut être interprété comme un signe de possible inefficacité. Dans l'utilisation des ressources.

Selon les responsables de l'entreprise, cette situation est attribuable en partie au gaspillage, aux pannes de matériaux de production, aux réparations sous garantie et à l'augmentation du prix d'achat.

L'impact de cette situation se fait fortement ressentir sur le résultat de l'exercice. En ce qui concerne le ratio de consommations intermédiaires par rapport au chiffre d'affaires, le calcul s'effectue de la manière suivante :

$$\text{Consommations intermédiaires} / \text{Chiffre d'affaires} \times 100$$

Pour les deux années, nous obtenons les résultats suivants (en KDA) :

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

Tableau 15: Ration de consommation intermédiaire par rapport au CA

Années	2017	2018	2019
Consommations intermédiaires	1331025	1782831	1863995
Chiffre d'affaires	1998844	3403482	2765210
Ratio%	66,58973887	52,38255998	67,40880439

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir du compte de résultat.

Selon le tableau N°14, on remarque une diminution du ratio en 2018, expliquée par la forte augmentation du chiffre d'affaires par rapport aux consommations intermédiaires. En 2018, Electro-Industries a regagné son client potentiel SONELGAZ, ce qui a permis la vente du cumul de son stock, entraînant ainsi une hausse du chiffre d'affaires par rapport aux consommations intermédiaires.

Bien que l'entreprise ait réussi à retrouver son niveau de ventes, le fait d'avoir un seul client potentiel à hauteur de 70% représente un risque significatif pour l'entreprise.

3-2-1-2-La politique de création de richesse

En ce qui concerne la politique de création de richesse, nous utilisons plusieurs ratios pour évaluer la performance. Cela inclut le ratio de l'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) par rapport au chiffre d'affaires, le ratio du résultat ordinaire par rapport au chiffre d'affaires, le ratio du résultat net par rapport au chiffre d'affaires, le ratio du résultat d'exploitation par rapport au chiffre d'affaires, et enfin, le ratio du résultat net par rapport à la valeur ajoutée.

Le calcul du ratio de l'EBE par rapport au chiffre d'affaires s'effectue selon la formule suivante :

$$\text{Taux de marge brute} = \text{Excédent brut d'exploitation} / \text{chiffre d'affaires} \times 100$$

Ce qui nous donne les résultats suivants (en KDA) :

Tableau 16: Ration de l'EBE par rapport au CA

Années	2017	2018	2019
EBE	302733	149093	-11397
CA	1998844	3403482	2765210
Ratio%	15,14540404	4,380601983	- 0,412156762

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir du compte de résultat.

Chapitre III: Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

Le tableau N°15 révèle une chute significative du ratio de taux de marge. Cette baisse brutale est attribuable à la diminution de l'Excédent Brut d'Exploitation (EBE), passant de 302 733 KDA en 2017 à 149 093 KDA en 2018 à -11 397 KDA en 2019. Ce ratio est étroitement lié à la masse salariale et à la valeur ajoutée ((VIRGINIE). L'augmentation des charges de personnel, atteignant 632 650 KDA en 2017 et 733 452 KDA en 2018 et 834 704 KDA en 2019, a absorbé la majeure partie de la VA, conduisant ainsi à une diminution de l'EBE, enregistrant même une Insuffisance Brute d'Exploitation (IBE) en 2019.

En ce qui concerne le ratio du résultat ordinaire par rapport au chiffre d'affaires réalisé, la formule de calcul est la suivante :

$$\text{Résultat ordinaire} / \text{Chiffre d'affaires} \times 100$$

Ce qui nous donne les résultats suivants (en KDA)

Tableau 17: La ration de résultat ordinaire comparé au CA réalisé

Années	2017	2018	2019
résultat ordinaire	204442	63113	-115449
Chiffre d'affaires	1998844	3403482	2765210
Ratio%	10,22801179	1,854365617	-4,175053613

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir du compte de résultat.

Selon le tableau N°16, on observe une baisse significative du ratio du résultat ordinaire par rapport au chiffre d'affaires, passant de 10,22% à 1,85% à -4,17% de 2017 à 2018 à 2019. Cette diminution brusque indique clairement l'absence de rentabilité de l'activité de l'entreprise "EI" en 2019.

En ce qui concerne le ratio du résultat net par rapport au chiffre d'affaires, le calcul s'effectue selon la formule suivante :

$$\text{Taux de marge net} = \text{Résultat net} / \text{Chiffre d'affaires} \times 100$$

Ce qui nous donne les résultats suivants (en KDA) :

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

Tableau 18: Ration de résultat net par rapport au CA

Années	2017	2018	2019
RN en KDA	180376	65608	-108729
CA en KDA	1998844	3403482	2765210
Ratio%	9,024015881	1,927672895	-3,932034095

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir du compte de résultat.

Le taux de marge nette évalue la capacité de l'entreprise à générer un bénéfice net à partir de son chiffre d'affaires. Il est notable que le bénéfice engendré par l'entreprise « EI » a connu une diminution significative, passant de 9,02 % en 2017 et 1,92% en 2018 à un résultat négatif de -3,93% en 2019. Ainsi, le taux de rentabilité, qui était d'environ 5% en 2018 et considéré comme positif, a chuté en dessous de 1,92% en 2019, et même enregistré une absence totale de rentabilité à -3,93%. Cette situation financière souligne un déficit financier pour l'entreprise, en particulier en 2019.

Chapitre III : Etude de tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTRO-INDUSTRIES »

Conclusion

Après avoir minutieusement évalué les états financiers de la société Electro-Industries sur une période de trois ans (2017, 2018 et 2019), nous avons relevé des signes de déséquilibre financier attribuables à une gestion financière déficiente. Il est crucial de souligner que la variation négative de trésorerie enregistrée chez Electro-Industries ne se traduit pas nécessairement par une insuffisance de liquidité, mais plutôt par un décalage temporaire entre les sorties et les entrées de fonds.

Pour remédier à cette situation, il est recommandé à l'entreprise de récupérer ses créances de manière plus efficace, en respectant les délais convenus avec les clients (45 jours et 60 jours). Toutefois, il est important de reconnaître que la réalité opérationnelle de l'entreprise, fortement liée au secteur public et soumise aux contraintes budgétaires gouvernementales, peut limiter sa capacité à négocier ces délais.

L'analyse approfondie du tableau des flux de trésorerie, ainsi que des indicateurs financiers tels que les ratios de rentabilité et de gestion, suggère que l'entreprise parvient à gérer efficacement ses charges financières. Cette compétence démontre une politique financière robuste, caractérisée par la capacité d'Electro-Industries à générer des revenus dépassant ses dépenses financières.

En résumé, bien que la variation négative de trésorerie puisse être temporaire, il est impératif pour Electro-Industries de mettre en œuvre des stratégies visant à améliorer la gestion de sa trésorerie. Cela pourrait impliquer des discussions avec les clients pour des paiements plus rapides et des négociations avec les fournisseurs pour des délais de paiement plus étendus. Toutefois, ces initiatives doivent être adaptées en tenant compte des contraintes particulières liées à son statut d'entreprise publique et aux spécificités des marchés publics.

Conclusion générale

Conclusion générale

L'évaluation de la performance financière de l'institution est considérée comme nécessaire, car elle permet de surveiller l'activité de l'institution et de prendre les bonnes décisions. Les objectifs souhaités Dans notre étude, nous avons choisi le tableau des flux de trésorerie en raison de son importance dans l'évaluation de la performance financière de l'institution. Economique par la qualité des ratios de liquidité et la qualité de la rentabilité qui en découle, nous avons également comparé ces ratios avec les ratios de liquidité et de rentabilité, la base d'exercice et montrant l'importance des deux dans le processus d'évaluation de la performance financière d'une institution Ceci à travers le problème posé comme suit : Dans quelle mesure le tableau des flux de trésorerie contribue-t-il à évaluer la performance financière d'une institution ?

Après avoir mené cette étude, nous avons extrait un ensemble de résultats en testant les hypothèses et en formulant des recommandations qui sont les suivantes :

A - Test d'hypothèse :

Le tableau des flux de trésorerie est considéré comme l'un des documents financiers que l'organisation doit préparer chaque année, à travers lesquels... Les différents flux de trésorerie entrant et sortant de l'institution et la mesure dans laquelle elle est capable de réaliser des bénéfices de haute qualité et de fournir des liquidités Pour répondre aux obligations à court terme, cela prouve la validité de la première hypothèse, selon laquelle cette liste contribue de manière significative Dans l'évaluation de la performance financière de l'entreprise économique ;

Notre étude appliquée a montré qu'il existe une relation complémentaire entre les ratios de flux de trésorerie et les ratios de régularisation dans l'évaluation des performances, l'étude a montré une cohérence entre les ratios de rentabilité qui apparaissaient en baisse continue et les ratios La qualité de la rentabilité a été négative tout au long de la période d'étude, ce qui prouve que les rendements obtenus n'étaient pas satisfaisants, en plus du capital négatif, Le travailleur et la fluctuation de la trésorerie de l'entreprise,

Cela prouve la validité de la deuxième hypothèse, selon laquelle il existe une relation complémentaire entre les ratios de flux de trésorerie et les ratios de régularisation, il souligne que les ratios basés sur le mérite jouent un rôle important dans le processus d'évaluation, malgré les lacunes qu'ils complètent, Sur la base de la comptabilité d'exercice, cela nous permet de répondre à la problématique principale : dans quelle mesure les indicateurs du

Conclusion générale

tableau de flux de trésorerie contribuent-ils à évaluer la performance financière d'une entreprise ?

Grâce à notre étude, nous avons conclu que le tableau des flux de trésorerie contribue de manière significative au processus d'évaluation de la performance financière d'une organisation. A travers les ratios de qualité de liquidité et de qualité de rentabilité qui en découlent en intégration avec les ratios de liquidité et de rentabilité basés sur Base d'exercice et autres ratios financiers qui aident à détecter divers problèmes auxquels l'organisation sera exposée à l'avenir Comme la faillite, les difficultés financières...

B - Résultats :

- Les ressources périodiques ne couvrent pas les besoins périodiques de l'organisation, ce qui se traduit par une diminution du besoin en fonds de roulement.
- L'institution ne renonce pas aux anciens investissements malgré l'acquisition de nouveaux investissements dans le but d'élargir son activité.
- L'institution ne dispose pas de liquidités disponibles ;
- Selon les résultats obtenus, il existe une fluctuation de l'indice de trésorerie due à la fluctuation de la différence entre le fonds de roulement et les besoins en capital.

Le travailleur ;

- Fluctuation des taux de rendement économique au cours de la période d'étude, et la raison de cette fluctuation est due à la fluctuation se produisant dans les résultats exploitation ;
- Les rendements financiers sont en baisse, et cette baisse est provoquée par une diminution du résultat net.

C- Recommandations :

À la lumière de ce qui précède, nous pouvons formuler quelques recommandations, car les améliorer améliorerait la bonne gestion de la trésorerie, ce qui améliorerait cela reflète positivement la performance financière de l'institution:

- Le tableau des flux de trésorerie doit faire l'objet de plus d'attention et d'étude pour mettre en évidence son rôle auprès des décideurs et des entités utilisant les listes.

Conclusion générale

Les états financiers publiés, en raison des informations qu'ils contiennent, qui reflètent la capacité de l'unité économique à faire face aux conditions économiques qui l'entourent ;

- Donner de l'importance aux indicateurs de flux de trésorerie dans leur capacité à prédire les flux de trésorerie futurs ;

- Utiliser la méthode directe pour préparer un tableau des flux de trésorerie car il révèle les sources de trésorerie et comment elles sont dépensées dans les activités opérationnelles ;

D- Horizons d'études :

En fin de compte, on peut dire que notre recherche n'a pas couvert tous les aspects et détails liés au sujet, car elle reste simplement une tentative de déformer inévitablement un groupe. Parmi les lacunes, cela pourrait constituer un point de départ pour d'autres recherches, Nous avons également souhaité sensibiliser à l'importance de certains aspects qui pourraient faire l'objet de recherches futures, que nous aborderons dans les points suivants :

- Prêter attention aux indicateurs de flux de trésorerie dans la prise de décisions d'investissement et de financement ;

- Répéter l'étude de terrain sur un échantillon d'institutions, représentatif d'un secteur spécifique, afin que les résultats soient plus fiables et plus généralisables ;

- Répétition de l'étude de terrain sur un établissement coté en bourse.

Bibliographie



Ouvrage :

- Andrew, L., 30 September–1 October 2014, Issues relating to cash flow statements and related disclosures, Paper originally written for the IFASS meeting, London, Agenda Item 4.3.
- Bassam, M. Abu-Abbas, 2014, “Direct, Indirect, or Both Methods of Reporting Operating Statement of Cash Flows” International Journal of Finance and Accounting, 3(6).
- Byard, D., Y. Li and Y. Yu, 2011, The Effect of Mandatory IFRS Adoption on Financial Analysts, Information Environment , Journal of Accounting Research. Vol. 49, No. 1,
- Clacher, L., A. Duboise and A. Hodgson, 2013, “The Value Relevance of Direct Cash Flows under International Financial Reporting Standards”, Journal of Accounting , Finance and Business Studies, Vol. 49, No.3 .
- Joynab. S, T. Hossan, July–December 2012, Cash Flow Statement Disclosures in Pharmaceutical Companies : Bangladesh Perspective , ASA University Review , Vol. 6 No. 2,
- Lijuan, Z., August, 2013, “Does the Presentation Format of the Statement of Cash Flows Affect Analysts’ Cash Flow Forecast”, The Journal of International Management Studies, Vol. 8, No. 2.
- Shadi .F , R. Monem, 2012, Further evidence on the usefulness of direct method cash flow components for forecasting future cash flows, The International Journal of Accounting (forthcoming),
- Ward, T. J.J. Woodroof, and B. P. Foster. 2011. A research note on the issue of non-articulation and the method used to calculate net operating cash flow. Journal of Applied Business Research (JABR) Vol.25, No, 1.
- Ramlugun V. G. , H. Priscille, (9)/2014 , Users’ Perception on Cash Flow Reporting Practices in Mauritius, Journal of studies in business and economics,

- Mustafa Al-Jamex, Présentation Flow List est l'une des principales approches pour développer le système d'information comptable à Sukariya, DamascusUniversity Journal, Volume 01, Numéro 01,1999.
- Gallinger, George W., (2000) A Frame Work Of Financial Statement Analysis – Statement Of Cash Flow, Part 4 Business Credit.
- Randerson, Erik, (2004), In An Era Of Full Disclosure, What About Cash?, Financial Executive, Vol. 20, Issue 6.
- Stewart, Jones (1998), An Evaluation of User Rating of Cash Flow vs. Accrual Based Financial Reports In Australia, Journal of Managerial Finance , Vol.24, No. 11.
- Ervin L. Black, (2003), Usefulness Of Financial Statement Components In Valuation: An Examination Of Start Up And Growth Firms –Venture Capital, Vol. 5, No. 1.
- KazemJassem Al-Issawi : « Études de faisabilité économique et évaluation de projet, analyse théorique et appliquée », Dar Al-Manhaj pour l'édition et la distribution, Égypte, 2007.
- Hamza Mahmoud Al-Zubaidi, « Analyse financière aux fins d'évaluation des performances et de prévision des échecs », Dar Al-Wareq pour l'édition et la distribution, Le Caire, 2007.
- Said YassinAmer, "Management and the Challenges of Change", Wide Service Centre for Consultation and Management Development, Égypte.
- Wahiba Ramadan, L'impact de la stratégie de performance financière des banques commerciales, Economic Sciences Journal, numéro 12.
- LikaZogheib et Miloud Bouchenkir, La gestion financière selon le nouveau programme. Bureau de Presse Universitaire, Algérie, 2010.
- Majeed Al-Karkhi, « Évaluation des performances des unités économiques à l'aide de ratios financiers », Dar Al-Manhaj pour l'édition et la distribution, Égypte, 2010.

- Abdel Ghaffar Hanafi, « Fondements de l'analyse financière et des études de faisabilité », Raml University Press, Alexandrie, 2004.
- Musa Al-Lawzi, « Organisation and Work Procedures », Wael Publishing House, Jordanie, première édition, 2002.
- Naeem Dawoud, « Analyse financière à l'aide du programme Excel, première édition, Dar Al-Bedaya Publishing and Distribution, Amman, Jordanie, 2012.
- Salmi Muhammad Al-Dinouri, « L'état des flux de trésorerie à la lumière de l'adoption par l'Algérie des normes comptables internationales », note d'introduction Pour obtenir une maîtrise en comptabilité, Université Hajj Lakhdar, Batna, Algérie, 2012.
- Muhammad Matar et Musa Sweiti, « Enracinement théorique des pratiques comptables professionnelles dans les domaines de la mesure, de la présentation et de la divulgation », Deuxième édition, Dar Wael pour Publishing and Distribution, Amman, Jordanie 2008.
- Mounir Shaker et autres, « Financial Analysis is an Introduction to the Decision Making Industry », première édition, Dar Wael pour Publishing and Distribution, Amman, Jordanie, 2005 .
- Al-Khamisi Ahmed Al-Helewi et Ahmed Al-Sharif Ahmed, « L'importance des ratios financiers dérivés de l'état des flux de trésorerie pour les prévisions. » « Échec financier des entreprises industrielles générales libyennes », Magazine Al-Zarqa, volume quinze, numéro un 2015.
- Ernst & Young professionals, Revised June 2015, Financial reporting developments, Statement of cash flows, Accounting Standards Codification 230,
- Ashraf Uzzaman, M., and Md. Tanim-Ul-Islam, September 2015 Issue, "Statement of Cash Flows Disclosures: A Study on Listed Financial Institutions in Bangladesh", World Journal of Social Sciences, Vol. 5. No.3.

Annexe

Annexe 01

EPE SPA ELECTRO INDUSTRIES

BALANCE GENERALE AU 31/12/2019

COMPTABILITE	REOUVERTURE(SOLDES)		MVM DU 01/01/19 AU 31/12/19		TOT.MVM AU 31/12/19		SOLDE AU 31/12/19	
	DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT
511*** Valeurs à rattachement	73 747 488,55	-	2 684 410 616,13	2 702 164 081,07	2 758 158 104,68	2 702 164 081,07	56 994 023,61	-
612*** Banques comptes courants	504 471 072,14	-	4 790 026 962,38	4 791 429 007,09	5 344 498 034,52	4 791 429 007,09	553 069 026,83	-
618*** INTERETS COURUS	44 635 416,67	-	53 260 416,67	60 780 416,67	97 895 833,34	60 780 416,67	37 135 416,67	-
511*** Banque, établissements financiers et assimilés	712 853 977,39	-	7 487 607 995,18	7 554 353 505,43	8 200 551 972,54	7 554 353 505,43	646 198 467,11	-
530*** Caisse	256 793,63	-	6 766 804,84	6 412 971,32	7 023 698,47	6 412 971,32	610 627,15	-
53*** Caisse	256 793,63	-	6 766 804,84	6 412 971,32	7 023 698,47	6 412 971,32	610 627,15	-
541*** Régies d'avances	-	-	420 000,00	420 000,00	420 000,00	420 000,00	-	-
542*** accreditifs	49 985 844,96	-	59 857 254,32	84 607 539,21	109 643 099,28	84 607 539,21	25 035 560,07	-
54*** Régies d'avances et accreditifs	49 985 844,96	-	60 077 254,32	85 027 539,21	110 063 099,28	85 027 539,21	25 035 560,07	-
581*** Virements de fonds	-	-	876 500 000,00	876 500 000,00	876 500 000,00	876 500 000,00	-	-
58*** Virements internes	-	-	876 500 000,00	876 500 000,00	876 500 000,00	876 500 000,00	-	-
5***** CLASSE 5 - COMPTES FINANCIERS	763 096 615,95	-	8 431 042 054,34	8 522 294 015,96	9 194 138 670,29	8 522 294 015,96	671 844 654,33	-
TOTAL GENERAL	763 096 615,95	-	8 431 042 054,34	8 522 294 015,96	9 194 138 670,29	8 522 294 015,96	671 844 654,33	-

EPE/ELECTRO-INDUSTRIES/3-
CHEF DE SERVICE
COMPTABILITE GENERALE

Annexe 02

EPE SPA ELECTRO INDUSTRIES
BP 17 AZAZGA T.D OUJDA
N° D'IDENTIFICATION 099915004280099

EDITION DU 29/09/2020 10:24
EXERCICE 01/01/19 AU 31/12/19

COMPTE DE RESULTAT NATURE -copie provisoire

	NOTE	2019	2018
Ventes et produits annuels		2 765 209 872,29	3 403 482 137,65
Variation stocks produits finis et en cours		-45 148 058,80	-732 277 417,91
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		2 716 061 773,49	2 701 204 719,74
Achats consommés		-1 815 763 072,11	-1 717 843 304,55
Services extérieurs et autres consommations		-48 232 041,00	-64 968 110,69
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-1 863 995 113,11	-1 782 801 415,24
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		852 066 660,38	918 373 304,50
Charges de personnel		-834 703 796,80	-733 451 547,39
Impôts, taxes et versements assimilés		-28 759 877,15	-35 826 994,99
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-11 396 813,57	149 092 762,12
Autres produits opérationnels		14 925 017,91	13 306 687,25
Autres charges opérationnelles		-12 188 518,09	-5 226 408,52
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-211 263 275,22	-210 766 712,00
Reprise sur pertes de valeur et provisions		22 708 712,51	35 181 166,97
V- RESULTAT OPERATIONNEL		-197 214 878,46	-18 412 472,18
Produits financiers		83 202 417,48	87 179 086,50
Charges financières		-1 435 657,71	-5 654 454,95
VI-RESULTAT FINANCIER		81 766 759,77	81 524 631,55
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		-115 448 118,69	63 112 139,77
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-10 000,00	-8 489 227,00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		6 729 850,18	10 964 273,61
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 836 897 921,39	2 836 871 672,45
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-2 945 626 187,90	-2 771 264 486,38
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-108 728 266,51	65 607 186,36
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-108 728 266,51	65 607 186,36

EPE/ELECTRO-INDUSTRIES/SPA
CHEF DE SERVICE
COMPTABILITE GÉNÉRALE

Annexe 03

EPE SPA ELECTRO INDUSTRIES		EXERCICE AU 31/12/2022 (CJA)	
SP FABRICA DE CORDOES		EXERCICE ANTERIOR AU 31/12/21	
N° D'IDENTIFICATION DES PERSONNES			
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE - copie préliminaire			
	2022	2021	2020
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements nets des clients		3 212 526 847,98	3 886 585 176,94
Dettes vendues aux fournisseurs et au personnel		-3 428 125 352,49	-3 241 189 826,98
Intérêts et autres flux financiers payés			
Impôts sur les résultats payés		210 930 071,18	-279 216 483,59
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		-405 667 033,38	366 278 866,37
Flux de trésorerie liés aux éléments extraordinaires			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		-405 667 033,38	366 278 866,37
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Capex sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-42 462 158,59	-46 827 762,98
Encaissements sur ventes d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Capex sur acquisitions d'immobilisations financières			-157 625 000,00
Encaissements sur ventes d'immobilisations financières		301 000 000,00	
Intérêts encaissés sur placements financiers		73 625 000,00	81 125 000,00
Dividendes et parts-paiés de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)		229 155 841,41	-123 327 762,98
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements liés à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées		-34 287 188,38	-80 000 000,00
Encaissements provenant d'emprunts		32 958 519,03	28 711 258,32
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		-1 628 669,35	-51 288 741,68
Incidence des variations des taux de change sur l'équité et sur l'activité		0 681 021,88	600 988,72
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		-91 251 961,52	134 184 494,67
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		763 056 615,95	628 912 121,88
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		671 844 654,43	763 096 615,95
Variation de la trésorerie de la période		-91 251 961,52	134 184 494,67
Rapprochement avec le résultat comptable		17 475 364,89	88 577 307,99

EPE/ELECTRO-INDUSTRIES/SPA

CHEF DE SERVICE

COMPTABILITE GÉNÉRALE

EPE/ELECTRO-INDUSTRIES/SPA
CHEF DE SERVICE
COMPTABILITE GÉNÉRALE

Annexe 04

N° D'IDENTIFICATION 0881500428X097

BILAN (ACTIF) - copie provisoire

ACTIF	NOTE	2019		2018
		Montant Brut	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles		40 575 885,39	37 076 184,79	3 499 700,60
Immobilisations corporelles				
Terrains		3 418 310,00		3 418 310,00
Bâti		4 372 175 389,42	1 203 491 454,12	1 118 683 935,30
Autres immobilisations corporelles		2 505 169 444,38	2 164 809 640,49	440 359 803,89
Immobilisations en concession				
Immobilisations en cours		16 714 731,34		16 714 731,34
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées		630 300 000,00		630 300 000,00
Autres titres immobilisés		1 150 000 000,00		1 150 000 000,00
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôts différés actif		63 912 862,76		63 912 862,76
TOTAL ACTIF NON COURANT		8 882 266 623,29	3 380 577 635,41	5 501 689 000,00
ACTIF COURANT				
Stocks et encours		3 084 927 984,57	92 491 422,09	2 992 436 562,48
Créances et emplois assimilés				
Clients		1 285 422 060,83	16 778 302,27	1 268 643 758,56
Autres débiteurs		16 684 992,26	5 000 000,00	11 684 992,26
Impôts et assimilés		20 754 011,75		20 754 011,75
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie		671 844 654,33		671 844 654,33
TOTAL ACTIF COURANT		5 188 833 723,74	113 269 814,36	5 045 563 909,38
TOTAL GENERAL ACTIF		14 041 100 347,03	3 500 847 449,77	9 591 252 919,38

EPE/ELECTRO-INDUSTRIES/SPA
 CHEF DE SERVICE
 COMPTABILITE GENERALE

Annexe 05

EPE SPA ELECTRO INDUSTRIES
BP 17 ADJIZA 113 00200
N° D'IDENTIFICATION: 068193025039

EDITION DU 21/06/2023 10:24
EXERCICE CLOUTIER AU 31/12/19

BILAN (PASSIF) - copie provisoire

	NOTE	2019	2018
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		4 700 000 000,00	4 700 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		2 172 267 436,63	2 172 267 436,63
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		-108 728 206,51	66 607 186,36
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		6 811 539 172,12	6 939 854 625,01
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		362 782 676,50	350 724 158,55
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes		472 675 000,00	472 675 000,00
Provisions et produits constatés d'avance		251 079 292,64	255 220 682,41
TOTAL II		1 116 536 969,22	1 078 619 839,96
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		366 319 540,76	360 278 400,57
Impôts et dettes fiscales		29 486 573,93	52 224 076,31
Groupe et associés			
Autres dettes		121 548 740,33	94 906 807,10
Tresorerie passif			
TOTAL III		539 356 872,02	537 499 375,96
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		8 472 453 013,36	8 606 413 851,95

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

EPE/ELECTRO-INDUSTRIES/SPA
CHEF DE SERVICE
COMPTABILITE GENERALE

Table des matières

Remerciement

Dédicace

Liste d'abréviation

Liste des figures

Liste des tableaux

Introduction général.....01

Chapitre I : Le Tableau de Flux de trésorerie.....08

Section 01 : Introduction au Tableau de Flux de Trésorerie.....09

1-1 Évolution Historique du Tableau des Flux de Trésorerie.....09

1-1-1 La liste des sources et des utilisations des fonds.....09

1-1-2 Une liste des changements dans la situation financière.....09

1-1-3 État des flux de trésorerie.....09

1.2 Importance du Tableau des Flux de Trésorerie.....10

1.3 Objectifs du Tableau des Flux de Trésorerie.....10

Section 02 : Composition et Préparation du Tableau de Flux de Trésorerie.....12

2.1 Principales Activités du Tableau des Flux de Trésorerie.....12

2-1-1 Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.....12

2-1-2 Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement 13

2.2 Modalités de Préparation d'un État des Flux de Trésorerie.....14

2-2-1- Méthode directe.....14

2-2-2- La méthode indirecte.....14

2.3 Flux de Trésorerie Directs et leur Rôle dans la Prévision des Bénéfices des Sociétés par Actions.....15

2-3-1- La nature de la prévision des bénéfices dans les sociétés	15
Section 03 : Analyse et Utilisation du Tableau de Flux de Trésorerie.....	19
3-1- Qu'est-ce qu'un état des flux de trésorerie.....	19
3-2-Composantes du tableau des flux de trésorerie.....	19
3-2-1-Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.....	19
3-2-2-Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement.....	20
3-2-3Flux de trésorerie liés aux activités de financement.....	20
3-3- Objectif du tableau des flux de trésorerie.....	22
3-4- Préparation d'un État des Flux de Trésorerie.....	22
3-4-1- La première étape déterminé le solde d'ouverture	23
3-4-2- La deuxième étape : Calculer le flux de trésorerie résultant des activités Opérationnelles.....	23
3-4-3- La troisième étape : Calculer les flux de trésorerie des activités d'investissement.....	24
3-4-4-Quatrième étape : Calcul des flux de trésorerie issus des activités de Financement.....	24
3-4-5- La cinquième étape : Calcul du solde de clôture	24
3-5 Différences entre le Tableau des Flux de Trésorerie et les Autres États financiers.....	25
3-5-1- Liste des flux de fonds.....	25
3-5-2-Liste du budget de trésorerie estimé.....	25
3-6 Principaux Problèmes liés au Tableau des Flux de Trésorerie.....	27
3-6-1-Flux de trésorerie en devises, éléments exceptionnels et impôt sur le résultat.....	27
3.7 Intérêts, Bénéfices sur Capitaux Propres et Dividendes.....	28
3-7-1-Intérêts payés.....	28

3-7-2-Intérêts reçus et dividendes reçus : La norme autorise deux classements.....	28
3.8 Investissements dans des Filiales, des Coentreprises, des Acquisitions et des Cessions.....	29
3-8-1-Investir dans des filiales, des coentreprises et des coentreprises	29
3-8-2-Rachat de filiales et d'autres unités et cession.....	29
3-9 Rapport sur les Contrats à Terme, les Options, les Actions, les Swaps et les Transactions non Monétaires.....	30
3-9-1- Rapport sur les contrats à terme, les contrats à terme, les contrats d'options et les contrats de swap.....	30
3-9-2-Transactions non monétaires.....	30
3-10 Informations à Fournir Conformément aux Normes Relatives au Tableau des Flux de Trésorerie.....	31
3-10-1- Divulgations requises	31
3-10-2-Informations recommandées	32
3-11 Justifications de l'Utilisation du Tableau des Flux de Trésorerie.....	32
3.12 Analyse Financière des États Financiers.....	33
3.13 Outils d'Analyse Financière - États Financiers.....	34
3.14 Bilan Financier.....	34
3.15 Compte de Résultat.....	34
3.16 Liste de Flux de Trésorerie.....	35
Chapitre II : La Performance Financière.....	40
Section 01: Le Concept de Performance Financière de l'Entreprise.....	41
1.1 Le concept de performance financière de l'entreprise.....	41
1.2 La Définition de la performance financière.....	41
1.3 Le concept et l'importance de l'évaluation de la performance financière.....	42

Section 02: Facteurs Affectant l'Évaluation de la Performance Financière.....	45
2.1 Écart de performance financière.....	45
2.2 Objectifs de l'évaluation de la performance financière.....	47
2.3 Facteurs affectant l'évaluation de la performance financière.....	48
Section 03: Parties Bénéficiant de l'Évaluation de la Performance Financière.....	49
3.1 Les parties qui bénéficient du processus d'évaluation de la performance financière et les difficultés de sa conduite.....	49
3-1-1- Parties bénéficiant du processus d'évaluation de la performance financière	49
3-1-1-1- Évaluation des actionnaires	49
3-1-1-2 Évaluation de la performance financière adressée aux créanciers	50
3.2 Onglet Informations dans le tableau des flux de trésorerie.....	56
Chapitre □ : Analyse du tableau des flux de trésorerie dans l'entreprise « ELECTROINDUTRIE ».....	72
Section 1 : Présentation de l'organisme d'accueil	74
1-1- Présentation générale d'ELECTRO-INDUSTRIES.....	74
1-1-1- Historique et évaluation de l'entreprise d'Electro –industrie.....	74
1-1-2- Les activités d'ELECTRO-INDUSTRIES.....	75
1-2 Les missions de l'ELECTRO-INDUSTRIES.....	77
1-2-1-La conception.....	78
1-2-2-La Production.....	78
1-2-3-La commercialisation.....	78
1-3-Les objectifs d'ELECTRO –INDUSTRIE.....	79
1-3-1-Les objectifs institutionnels.....	79

1-3-2-Les objectifs commerciaux.....	79
1-4-La Structure et l'organisation de l'Electro-Industries.....	79
1-4-1-Organigramme de l'organisme d'accueil.....	81
1-4-2-Description de l'organigramme général.....	82
1-5-Les partenaires commerciaux l'Electro-Industries.....	85
1-5-1-Les clients et fournisseurs de l'entreprise.....	85
1-5-2-Les concurrents et les marchés d'Electro-Industries.....	85
Section 2 : Analyse du tableau des flux de trésorerie au sein de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES d'AZAZGA	86
2-1 Présentation du bilan des années 2017,2018, 2019.....	87
2-2 Le compte de résultat.....	89
2-3-Analyse de tableau des flux de trésorerie.....	90
2-3-1- Présentation et interprétation du TFT de l'exercice (2017-2018-2019) par la méthode Directe.....	90
2-4 -La gestion des excédents et des déficits de la trésorerie dans l'entreprise (E-I).....	94
2-4-1-La gestion des excédents de trésorerie.....	95
2-4-2-La gestion des déficits de trésorerie.....	95
Section 03 : L'analyse dynamique du tableau des flux de trésorerie.....	96
3-1- Analyse des bilans actif et passif par les ratios de structures.....	96
3-1-1-Les ratios de liquidité.....	96
3-1-1-1-Ratio de liquidité générale.....	97
3-1-1-2 Ratio de liquidité relative.....	97
3-1-1-3 Ratio de liquidité immédiate.....	97
3-1-2- Ratio de solvabilité.....	98
3-1-3-Ratio d'endettement net.....	98

3-2-L'interprétation du compte de résultat par l'utilisation des ratios.....	99
3-2-1- Les ratios de gestion.....	99
3-2-1-1 La politique d'approvisionnement.....	99
3-2-1-2-La politique de création de richesse.....	101
Conclusion générale.....	105

Bibliographie

Annexes

Résumé

Résumer

Ce mémoire explore deux aspects clés de la gestion financière des entreprises : le Tableau de flux de trésorerie et la performance financière. Tout d'abord, il met en lumière l'importance du fableau de flux de trésorerie en tant qu'outil essentiel pour la gestion des liquidités, examinant sa composition, sa préparation et ses méthodes d'analyse. Ensuite, il se penche sur la performance financière, définissant le concept, identifiant les facteurs influents et les parties prenantes bénéficiaires. Une analyse approfondie du tableau des flux de trésorerie de l'entreprise ELECTROINDUSTRIES d'AZAZGA illustre ces concepts dans un contexte concret. En résumé, le mémoire offre une compréhension complète de ces sujets cruciaux pour les professionnels de la finance et de la gestion cherchant à prendre des décisions éclairées pour assurer la pérennité et le succès de leur entreprise.

Les mots clés : flux de trésorerie, gestion financière, performance financière, IAS 7

Abstract

This dissertation explores two key aspects of corporate financial management: the Cash Flow Statement and Financial Performance. First, it highlights the importance of the Cash Flow Statement as an essential tool for liquidity management, examining its composition, preparation and analysis methods. Next, it looks at Financial Performance, defining the concept, identifying the influential factors and the beneficiary stakeholders. An in-depth analysis of the cash flow statement of ELECTROINDUSTRIES d'AZAZGA illustrates these concepts in a real-world context. In summary, the dissertation provides a comprehensive understanding of these crucial topics for finance and management professionals seeking to make informed decisions to ensure the sustainability and success of their business.

Key words: cash flow, financial management, financial performance, IAS 7

المخلص :

تظهر هذه المذكرة جانبين رئيسيين للإدارة المالية للشركات: جدول تدفقات الخزينة والأداء المالي، أولاً يسلط الضوء على أهمية قائمة التدفق النقدي كأداة أساسية لإدارة السيولة، مع دراسة تكوينها وطرق إعدادها وتحليلها، و بعد ذلك، يتناول الأداء المالي، ويحدد المفهوم، ويحدد العوامل المؤثرة وأصحاب المصلحة المستفيدين. يوضح التحليل المتعمق لبيان التدفق النقدي لشركة ELECTROINDUSTRIES d'AZAZGA هذه المفاهيم في سياق العالم الحقيقي. باختصار، توفر الأطروحة فهماً شاملاً لهذه المواضيع الحاسمة لمحترفي التمويل والإدارة الذين يسعون إلى اتخاذ قرارات مستنيرة لضمان استدامة ونجاح أعمالهم.

الكلمات المفتاحية: التدفق النقدي، الإدارة المالية، الأداء المالي ، IAS 7 .

