

UNIVERSITE MOULOUD MAMMERI TIZI-OUZOU

FACULTE DES SCIENCES ECONOMIQUES, COMMERCIALES ET  
DES SCIENCES DE GESTION  
DEPARTEMENT DES SCIENCES FINANCIERES ET COMPTABILITE



# Mémoire de fin de cycle



*En vue de l'obtention d'un diplôme de Master en Sciences Financières  
et Comptabilité*

*Option : Finance d'entreprise*

## Thème :

**Analyse des méthodes de la gestion de  
trésorerie au sein d'une entreprise**

**Cas : « SIAD AUTOMOBILES » AZAZGA**

**Réalisé par :**

M<sup>lle</sup> : ACHILI Wissam.

M<sup>lle</sup> : AITEL Kenza.

**Dirigé par :**

Mr. KEHRI Samir.

**Soutenu publiquement devant le jury :**

**Président : Mr GHEDDACHE Lyes**

**Examinatrice : Mme BOUZIDA Zahia**

**Rapporteur : Mr KEHRI Samir.**

**Promotion : 2023/2024**

## **Remerciement :**

*Nous commençons par exprimer notre gratitude envers Dieu tout-puissant pour nous avoir accordé la santé nécessaire pour mener à bien ce travail et pour nous avoir guidés sur le chemin de la connaissance. À la fin de cette humble contribution, nous souhaitons sincèrement remercier tous ceux qui ont contribué, de près ou de loin, à la réalisation de ce modeste mémoire.*

*Nous tenons également à exprimer notre reconnaissance envers notre encadrant, Mr KEHRI Samir, pour la qualité exceptionnelle de son encadrement. Nos remerciements vont également aux membres du jury qui ont accepté d'évaluer notre travail.*

*Nous adressons nos plus sincères remerciements à tout le personnel de l'entreprise SIAD Automobiles pour leur accueil chaleureux et les facilités accordées lors de notre stage pratique, en particulier à notre maître de stage, Mr. KEBLI Ahmed et son équipe.*

## ***Dédicace***

*À mes chers parents, je vous offre ce modeste travail en témoignage de gratitude pour vos efforts et sacrifices tout au long de ma vie. Votre soutien indéfectible, votre compréhension et votre encouragement ont été pour moi des piliers essentiels. Que Dieu vous accorde santé et bonheur.*

*À mon cher frère SMAIL et à mes chères sœurs, les mots sont bien insuffisants pour exprimer tout mon amour et ma fraternité envers vous. Je vous remercie infiniment pour votre présence, votre soutien et votre générosité. Vous êtes plus que des frères et sœurs pour moi, vous êtes mes anges gardiens. Je vous aime du fond du cœur et je vous suis reconnaissant d'illuminer ma vie chaque jour.*

*À ma binôme KENZA, ainsi qu'à tous mes chers amis : MELISSE, MAGDOUDA, LYNDA, et à tous ceux qui ont enrichi ma vie de leur amitié précieuse, je vous adresse toute ma gratitude. Votre amitié est un trésor que je chéris profondément. Que notre lien perdure et se renforce avec le temps.*

*Avec toute ma sincérité et mon amour,*

***ACHILI Wissam.***

## ***Dédicaces***

*Je dédie ce mémoire*

*À mes parents, dont l'amour, le soutien et les sacrifices m'ont permis d'arriver là où je suis aujourd'hui. Merci pour votre patience, vos encouragements et vos précieux conseils tout au long de ce parcours. Vous êtes ma source d'inspiration et ma force.*

*À ma chère sœur, merci pour ton soutien constant, tes encouragements et ta compréhension. Ton amour et ta présence ont été inestimables pour moi.*

*Je tiens également à dédier ce travail à ma binôme, Wissam. Merci pour ta collaboration, ta persévérance et ton amitié tout au long de ce projet. Travailler avec toi a été une expérience enrichissante et agréable.*

*À vous tous, je vous exprime ma plus profonde gratitude. À tous ceux qui ont cru en moi et m'ont soutenu(e) durant ce parcours académique, vos encouragements ont été ma source de motivation, merci pour votre patience, conseils et surtout votre présence à tout moment.*

***Kenza AITEL***

# **Sommaire :**

## Liste des abréviations

<b>Introduction générale</b> .....	01
<b>Chapitre I : Généralité sur la gestion de trésorerie</b>	
<b>Introduction</b> .....	04
<b>Section 1 : Notions générale de la trésorerie</b> .....	05
<b>Section 2 : La gestion de trésorerie de l'entreprise</b> .....	15
<b>Section 3: Les sources de financement et origines des problèmes de la trésorerie</b> .....	24
<b>Conclusion</b> .....	32
<b>Chapitre II : Éléments et outils d'analyse de la gestion de trésorerie</b>	
<b>Introduction</b> .....	34
<b>Section 1: Analyse de la trésorerie par le bilan</b> .....	35
<b>Section 2 : Analyse de trésorerie par les flux</b> .....	59
<b>Section 3: Prévision de la trésorerie</b> .....	72
<b>Conclusion</b> .....	86
<b>Chapitre III : Les différentes méthodes d'analyse de la gestion de trésorerie au sein de l'entreprise « SIAD Automobiles » -Azazga</b>	
<b>Introduction</b> .....	87
<b>Section 1 : Présentation de l'organisme d'accueil</b> .....	88
<b>Section 2 : Analyse de la trésorerie de l'ETS SIAD Automobiles par le bilan</b> .....	94
<b>Section 3 : Analyse de la trésorerie de l'ETS SIAD Automobiles par les flux</b> .....	124
<b>Conclusion</b> .....	135
<b>Conclusion générale</b> .....	136
<b>Bibliographie</b>	
<b>Liste des tableaux</b>	
<b>Liste des figures</b>	
<b>Liste des graphes</b>	
<b>Les annexes</b>	
<b>Résumé</b>	

## **Liste des abréviations :**

**AC** : Actif Circulant

**ACE** : actif circulant d'exploitation

**ACHE** : Actif circulant hors exploitation

**AT** : Actif de trésorerie

**BFR** : Besoin en Fonds de Roulement.

**BFRE** : Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation

**BFRHE** : Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation

**CA** : Chiffre d'Affaires

**CAF** : Capacité d'Autofinancement

**CBC** : Concours Bancaires Courants

**CE** : Comité d'Entreprise

**CP** : Capitaux propre

**CREDOC** : Crédit Documentaire

**CT** : Cout Terme

**DCT** : Dettes à Court Terme

**DE** : Dettes d'exploitations

**DF** : Dettes financières

**DHE** : Dettes hors exploitation

**EENE** : Effets escomptés non échus

**FR** : Fonds de Roulement

**FRNG** : Fonds de Roulement Net Global

**GE** : Grande Entreprise

**HT** : Hors taxe

**IBS**: Impôts sur Sociétés

**IS** : Impôt sur les Sociétés

**KP** : Capitaux permanents

**LMT** : Long et moyen terme

**N** : Exercice N (année en cours)

**N-1** : Exercice N-1 (année précédente)

**PF** : Plan de Financement

**LG** : Liquidité Générale

**LI** : Liquidité Immédiate

**LR** : liquidité réduite

**PME** : Petite et Moyenne Entreprise

**TA** : trésorerie à l'actif

**TF** : Tableau de Financement

**TFT** : Tableau des Flux de Trésorerie

**TP** : trésorerie au passif

**TVA** : Taxe sur la Valeur Ajouté

**VD** : Valeur Disponible

**VE** : Valeur d'exploitation

**VI** : Valeur Immobilisées

**VMP** : Valeurs mobilières de placement

**VR** : Valeur réalisable

**Introduction générale :**

Dans un environnement économique en constante évolution, l'entreprise est dans la nécessité de disposer de liquidités suffisantes pour honorer ses engagements financiers, financer ses opérations, contrôler ses encaissements et donc assurer une bonne gestion quotidienne de sa trésorerie, qui est le principal indicateur de sa bonne santé financière et pour améliorer sa productivité et garantir sa pérennité.

La gestion de trésorerie est un pilier fondamental de l'activité financière, elle ne se limite pas à la simple surveillance des entrées et sorties d'argent. Il s'agit d'une stratégie globale qui vise à optimiser l'utilisation des ressources financières de l'entreprise. Elle implique une analyse approfondie des flux de trésorerie, une prévision des besoins futurs et une mise en œuvre d'outils et de techniques adaptées.

Ainsi, une bonne maîtrise et une surveillance constante de la trésorerie sont indispensables pour maintenir la stabilité financière de l'entreprise. Tout en tenant compte d'un principe fondamental « Gérer, c'est prévoir » ; pour assurer que l'entreprise dispose toujours des fonds nécessaires pour fonctionner efficacement sans subir de stress financier. Cela permet aux entreprises non seulement de survivre à court terme aussi de planifier et d'exécuter des stratégies à long terme pour assurer sa croissance future.

Dans ce contexte, l'efficacité de la gestion de trésorerie pour répondre à ses objectifs dont les principaux sont de gérer, contrôler et effectuer les prévisions ainsi que sécuriser et optimiser l'ensemble des flux financier de l'entreprise ; elle dépend en grande partie du choix des méthodes et des outils adaptés pour confrontés les problèmes de trésorerie et gérer les risques financiers.

Ce mémoire intitulé « **Analyse des méthodes de la gestion de trésorerie au sein d'une entreprise** », vise à fournir une compréhension approfondi des pratiques de gestion de trésorerie ; illustrée par une étude de cas détaillée de la manière dont l'entreprise SAID analyse ses méthodes de la gestion de sa trésorerie, ce que nous allons découvrir à travers le traitement de la question principale suivante :

- ❖ Quelles sont les méthodes et les pratiques utilisées au sein de l'entreprise SIAD Automobiles dans la gestion de sa trésorerie ?

De cette problématique principale découle des questions secondaires :

- Quels sont les principaux fondements théoriques de la trésorerie et quel est l'importance de sa gestion dans l'entreprise ?
- Quelles sont les méthodes de calcul pour analyser la gestion de trésorerie ?
- Comment analyser et contrôler la gestion de trésorerie au sein de l'entreprise SIAD Automobiles?

**Hypothèses :**

L'hypothèse générale de notre recherche se base sur le mode de gestion de la trésorerie au sein de l'entreprise SIAD Automobiles.

H1 : Les fondements théoriques de la trésorerie sont bien compris et appliqués au sein de l'entreprise SIAD Automobiles, soulignant l'importance de cette gestion pour la stabilité financière de l'entreprise.

H2 : Les méthodes de calcul utilisées pour analyser la gestion de trésorerie sont efficaces, permettant des prévisions financières précises.

H3 : SIAD Automobiles a mis en place des pratiques robustes d'analyse et de contrôle de la trésorerie, assurant une surveillance continue et l'optimisation des ressources financières.

**L'objectif de notre travail de recherche :**

Notre objectif est de définir **les concepts fondamentaux de la gestion de trésorerie** et **présenter les objectifs** qui lui sont assignés. Nous essayons aussi dans cette recherche de distinguer l'efficacité des méthodes de la gestion trésorerie et la manière dont elles peuvent être améliorées ou adaptées pour répondre aux besoins spécifiques des entreprises dans un environnement économique en mutation rapide.

**Méthodologie de travail :**

En vue de répondre à la problématique de notre recherche, nous avons suivi une démarche méthodologique qui comprend deux niveaux d'analyse :

D'abord, nous mènerons une recherche bibliographique et documentaire où nous utiliserons des ouvrages, mémoire, articles,... etc. Ensuite, nous examinerons un cas concret rencontré lors de notre stage en entreprise (SIAD Automobiles), où notre objectif sera de collecter, traiter et analyser les documents pertinents en ce qui concerne le processus de gestion de trésorerie et ses méthodes.

Plan de travail :

Nous avons réparti notre travail en trois chapitres :

Le premier chapitre, on va présenter des notions générales sur la gestion de trésorerie.

Le deuxième chapitre a pour but de présenter les méthodes d'analyse de la trésorerie : Le bilan, les flux de trésorerie et l'analyse prévisionnelle.

Le troisième chapitre on va traité un cas pratique au sein de l'entreprise SIAD Automobiles en appliquant les notions théoriques citées dans la partie théorique.

# **Chapitre I : Généralités sur la gestion de trésorerie**

## **Introduction :**

Toute entreprise vise à améliorer son activité économique, à réaliser des profits, comme elle veut aussi assurer sa continuité et sa croissance. Pour accomplir ces objectifs, elle est dans l'obligation de bien étudier et analyser sa gestion.

Dans ce contexte, avant de développer une méthode de gestion de trésorerie ; il est essentiel de comprendre d'abord ce qu'est la trésorerie, ses différentes composantes et son importance au niveau de l'organisation. Ensuite, nous abordons les enjeux de la gestion de trésorerie, ses utilités, son processus. Enfin, nous allons clôturer le chapitre par les risques de la gestion de trésorerie, ses causes, ses conséquences, ses solutions et ses sources de financement.

## **Section 01 : Notions générales sur la trésorerie.**

Depuis l'introduction de la finance d'entreprise, la gestion des ressources financières, tant à court qu'à long terme, est au cœur des priorités des entreprises.

De ce fait, une gestion efficace de la trésorerie, qu'elle soit à court ou à long terme, est essentielle pour la santé financière et la solvabilité de l'entreprise.

A travers cette section, nous essayons tout d'abord de déterminer le concept de trésorerie et ses différents éléments, qui est une étape très importante dans le processus d'étude de la gestion de trésorerie.

### **1 Définition de la trésorerie :**

La trésorerie d'une entreprise fait référence à l'ensemble des fonds disponibles à un moment précis. Les ressources disponibles comprennent l'argent liquide en caisse et des fonds déposés sur les comptes bancaires pour garantir le paiement des dépenses de fonctionnement à court terme.

De nombreux auteurs ont proposé des définitions de la trésorerie d'entreprise. Pour mieux comprendre ce concept, nous allons présenter de ce qui suit quelques-unes de ces définitions.

Selon Philippe DESBRIÈRES et Evelyne POINCELOT : « La trésorerie d'une organisation est souvent définie à partir du patrimoine de celle-ci (ensemble de ses emplois et ses ressources). On peut opposer à cette conception permettant de mesurer un stock de liquidités, une approche davantage centrée sur les flux, qui permet d'obtenir une mesure de la trésorerie à partir d'un processus dynamique d'encaissements et de décaissements de liquidités.<sup>1</sup> »

Et selon le lexique de gestion Dalloz : « La trésorerie est l'ensemble de moyens de financements liquides à court terme dont dispose un agent économique pour faire face à ses dépenses de tout nature, la trésorerie est constitué par l'ensemble des fonds dont dispose l'entreprise pour assurer les paiements qui génère son activité<sup>2</sup>. »

---

<sup>1</sup> DESBRIÈRES (P), et POINCELOT (P), « Gestion de trésorerie » : 2<sup>ème</sup> éditions, EMS, 2015, P9.

<sup>2</sup> ALAIN-CHARLES MARTINET, AHMED SILEM, « lexique de gestion » : 5<sup>ème</sup> édition, 2000, P36.

Et d'après ce que dit GAUGAIN et SAUVÉECRAMBERT : « La trésorerie résulte de la différence entre la trésorerie active (les disponibilités) et la trésorerie passive (les concours bancaires). Elle est la différence entre les actifs et les dettes dont la liquidité et l'exigibilité sont immédiates.<sup>3</sup> »

Autrement dit par FORGET : « La trésorerie est définie comme la traduction financière de l'intégralité des actes de l'entreprise, qu'il s'agisse du cycle d'exploitation, du cycle d'investissement ou des opérations hors exploitation.<sup>4</sup> »

Pour Pierre VERNIMMEN : « La trésorerie d'une entreprise à un instant donné est égale à la différence entre ses emplois de trésorerie et son endettement bancaire et financier à court terme. Il s'agit donc du cash ou de la liquidité dont elle dispose quoiqu'il arrive et quasi immédiatement (le temps seulement de débloquer ses placements à court terme). Enfin, par construction, la trésorerie est égale à la différence entre le fonds de roulement fonctionnel (FRNG) de l'entreprise et son besoin en fonds de roulement (BFR).<sup>5</sup> »

A travers ses définitions, on peut constater que la trésorerie est le résultat de la différence entre les encaissements et les décaissements, provenant des différentes opérations réalisées par l'entreprise. Cela se traduit par l'équation suivante<sup>6</sup>

<b>Trésorerie finale</b>	<b>= Trésorerie initiale</b>
	<b>+ Encaissement de la période</b>
	<b>- Décaissements de la période</b>

On entend par l'encaissement de la période ; l'ensemble des actifs financiers (caisse) de l'entreprise ainsi que ses avoirs en banque. Par contre un décaissement correspond à la sortie de fonds ou aux flux monétaires sortants.

---

<sup>3</sup> MARC (G), et ROSELYNE (S-G), « Gestion de la trésorerie » : 6<sup>ème</sup> édition Economica, Paris, 2007, P24.

<sup>4</sup> FORGET JACK, « Gestion de trésorerie : optimiser la gestion financière de l'entreprise à court terme », Paris, Ed d'organisation, 2005, P12.

<sup>5</sup> PIERRE (V), « Finance d'entreprise » : Edition DUNOD, 2012, P122.

<sup>6</sup> DESBRIÈRES (P), et POINCELOT (P), Op.cit, P14.

## **2 Le rôle de la trésorerie :**

L'objectif de chaque entreprise est d'avoir toujours assez d'argent disponible. C'est la raison pour laquelle la trésorerie est un élément important de l'entreprise, vu qu'elle assure la gestion des liquidités et le bon fonctionnement de ses ressources financière pouvant couvrir ses différentes dépenses.

L'auteur **BRUSLERIE** a démontré l'importance de celle-ci à travers son livre, composée de cinq (5) rôles qui sont les suivant<sup>7</sup> :

- La gestion des liquidités, la maîtrise et la couverture des risques de change et de taux.
- L'organisation et le contrôle du département de trésorerie (maîtrise des cycles et procédures entraînant des flux de trésorerie).
- L'assurance de la solvabilité et la rentabilité à court terme.
- L'utilisation optimale des excédents de trésorerie ou la recherche des moyens de financement à court terme au moindre coût.
- L'équilibre entre la solvabilité et la rentabilité.

Selon **SION**, il existe d'autres rôles qui sont<sup>8</sup> :

- Assurer la liquidité d'une entreprise pour faire face aux échéances de paiement des salaires, le respect des échéances des fournisseurs celles vis-à-vis de l'état, des organismes sociaux des banques, etc....
- Réduire les coûts de service bancaire par une bonne négociation des conditions bancaire afin de minimiser le montant des frais financiers et procurer un maximum d'économie de l'entreprise.
- Améliorer le résultat financier en ayant concrètement moins de frais ou plus de produits financiers en fonction du sens de la trésorerie, mais aussi en élaborant des prévisions fiables permettant la gestion optimale de la trésorerie.
- Gérer les risques financiers à court terme tels que le risque de change et parfois les fluctuations de taux pour la marge commerciale de l'entreprise.
- Assurer la sécurité des transactions en utilisant les moyens de paiement et circuits télé mathématiques sécurisés.

---

<sup>7</sup> HUBERT (D-L-B), « Trésorerie de l'entreprise » : édition DUNOD, 2012, P122.

<sup>8</sup> MICHEL (S), « Gérer la trésorerie et la relation bancaire » :3<sup>ème</sup> édition DUNOD, 2003, P224.

### **3 Composantes de la trésorerie :**

La trésorerie se caractérise par deux volets fondamentaux qui sont les encaissements et les décaissements de l'entreprise qui se répartissent en différentes catégories selon l'origine des opérations notamment :

- ✓ Les opérations d'exploitations :

Elles sont reliées au cycle d'activité de l'entreprise, provoquant des fluctuations de la trésorerie, à la fois des diminutions et des augmentations de celle-ci.

- ✓ Les opérations de financement :

Pour objectif d'approvisionner la trésorerie avec des fonds nouvellement acquis, ce qui entraîne parfois des remboursements et donc des sorties de trésorerie.

- ✓ Les opérations d'investissement :

Elles entraînent uniquement des sorties de trésorerie destinées à être transformées en immobilisations.

On distingue deux éléments essentiels qui constituent la trésorerie à savoir : la caisse et la banque.

#### **3.1 La caisse :**

La caisse est un composant essentiel de la trésorerie. Elle englobe toutes les ressources disponibles dont l'entreprise dispose et dont elle a recours à tout moment. Elle se compose des recettes (encaissements) et des dépenses (décaissements) que l'entreprise effectue de manière régulière.

##### **3.1.1 Les encaissements :**

Ce sont les flux de trésorerie entrants dans une entreprise. Ils représentent tous les fonds que l'entreprise reçoit par les opérations courantes dans le cadre de l'exploitation et particulièrement hors exploitation. On y retrouve les éléments suivants :

- Les ventes des produits et les règlements clients :

Les ventes représentent la principale source de revenus pour l'entreprise. Il s'agit de la vente des biens et services produits par l'entreprise que ce soit au comptant ou à des échéances de paiement à terme, qui peuvent être à 30 jours ; 60 jours ; 90 jours ; fin de mois.

- Taxe sur la valeur ajoutée :

La TVA est un impôt indirect qui s'applique aux dépenses de consommation. Le paiement est effectué par le consommateur et collectée par les entreprises impliquées dans le processus de production et de vente. La taxe est calculée en fonction du prix de vente hors taxe (HT). L'entreprise facture aux clients la TVA et la reverse ultérieurement au trésor.

- Le remboursement de prêts :

Le prêt signifie l'opération par laquelle un prêteur remet à un bénéficiaire une somme d'argent, contre un versement futur d'intérêts et de remboursement de la somme prêtée.

- Emprunt à nouveaux :

Ce sont des crédits à long terme qui font généralement référence au financement d'un achat immobilier. Contracté par l'entreprise auprès d'une personne physique ou morale.

- Cession d'immobilisation :

Elles représentent la sortie ou bien la vente des immobilisations du patrimoine d'une entreprise.

- Les encaissements des loyers :

Il s'agit des paiements des loyers des biens immobiliers par les locataires tiers. En règle générale, les paiements sont effectués chaque mois.

### **3.1.2 Les décaissements :**

Ce sont des sorties de fonds résultant des opérations courantes de l'entreprise liées à l'exploitation ainsi qu'aux activités hors exploitation.

- Les achats de biens et services et les règlements fournisseurs :

Achats de biens revendus en l'état et des prestations de services reçus dans le cadre de la poursuite des activités de l'entreprise, qui seront réglés au comptant ou à terme. De ce fait, les délais de règlements des fournisseurs doivent être supérieurs par rapport à ceux accordés aux clients.

- Les remboursements d'emprunt :

Ils consistent les règlements des emprunts à court ou à long terme souscrit auprès des établissements financiers. La périodicité et la modalité de remboursement de ses emprunts sont établies selon des accords.

- Les intérêts et les dividendes versés :

Les intérêts constituent la rémunération du capital restant dû. Ils sont payés lors du remboursement de l'emprunt souscrit. Quant aux dividendes, ils correspondent à la part des bénéfices distribuée aux actionnaires de l'entreprise.

## **3.2 La banque :**

En ce qui concerne Les éléments de la banque sont le rapprochement bancaire et les comptes bancaires.

### **3.2.1 Le rapprochement bancaire :**

Le rapprochement bancaire est un contrôle mené périodiquement, généralement en fin de mois. Il est réalisé par un comptable dans le but d'amener les comptes bancaires au plus proche de la réalité des relevés de compte, c'est-à-dire vérifier la concordance des deux comptes (compte banque 512 et extrait de compte).

Le rapprochement bancaire consiste donc à comparer les opérations déjà enregistrées dans l'entreprise et à la banque afin d'identifier les écritures qui apparaissent uniquement dans les enregistrements de la banque ou de l'établissement.

### **3.2.2 Les comptes bancaires :**

L'entreprise possède plusieurs comptes dans des banques. Effectivement, lorsqu'une demande d'emprunt est soumise, la banque prêteuse peut demander l'ouverture d'un compte et garantir un montant particulier de transactions. De plus, l'existence de plusieurs comptes

favorise une forte compétition entre les banques. Le trésorier doit prendre en considération tous les avoirs sur les divers comptes.

#### **4 Les types de la trésorerie :**

En général on distingue cinq types de trésorerie, à savoir :

##### **4.1 La trésorerie en valeur :**

La trésorerie en valeur est un mode de gestion de trésorerie qui repose sur l'enregistrement des opérations. Seuls les intervalles pendant lesquels l'argent est réellement disponible intéressent l'entreprise. Durant cette période, les flux positifs peuvent effectivement être placés ou consommés, les flux négatifs génèrent réellement des frais financiers.<sup>9</sup>

##### **4.2 La trésorerie potentielle :**

La trésorerie potentielle est l'ensemble de crédits, mesure la solvabilité de l'entreprise, c'est-à-dire son aptitude à rembourser ses dettes, à investir et à mener une politique de dividendes. Elle correspond à la capacité d'autofinancement (CAF). Par contre la trésorerie réelle mesure la liquidité immédiate de l'entreprise.

La trésorerie potentielle généralise la trésorerie nette en tenant compte, en plus, des liquidités potentielles et des capacités d'endettement inemployées ; avec cette dernière définition, on s'éloigne des problèmes de liquidité journalière pour s'intéresser à la planification financière.<sup>10</sup>

##### **4.3 La trésorerie zéro :**

On peut définir la trésorerie zéro comme une modalité de gestion de la trésorerie dans laquelle, chaque jour, les soldes en valeur des comptes, dans les différentes banques, doivent se rapprocher le plus possible de zéro, les montants excédentaires devant faire l'objet de placement systématique.<sup>11</sup>

---

<sup>9</sup> Pierre VERNIMMEN, « Finance d'entreprise », 17<sup>e</sup> édition, Edition DALLOZ, 2018, p 1074.

<sup>10</sup> ERIC STEPHANY, « Gestion Financière », 2<sup>e</sup> édition, ED. ECONOMICA, 2000, p 25.

<sup>11</sup> Roland Gillet et Jean-Pierre, « Finance », 2<sup>e</sup> édition, édition DALLOZ, 2003, p 310.

#### **4.4 La trésorerie active :**

La trésorerie active correspond aux utilisations que l'entreprise fait de ses excédents temporaires de liquidités, elle regroupe les disponibilités (la caisse, les comptes bancaires, etc.), ainsi que les valeurs mobilières de placement (facilement transformable en liquidités).<sup>12</sup> Il est possible de mobiliser rapidement la trésorerie active afin de répondre aux besoins de financement de l'entreprise.

#### **4.5 La trésorerie passive :**

La trésorerie passive, également appelée financement à court terme, correspond aux dettes à court terme d'une entreprise. Elle regroupe les ressources financières (les découverts et concours bancaires courants) dont l'entreprise dispose pour faire face à ses besoins immédiat à court terme. Ils ne visent pas à financer des investissements à long terme.

### **5 La place du trésorier dans l'entreprise :**

#### **5.1 Définition de trésorier :**

« Le trésorier est une personne, qui s'occupe principalement, au sein d'une structure, (association société), de gérer les flux monétaires, leurs rémunérations ou leurs coûts ainsi que le suivi des différentes positions et des différents risques. Dans le cadre de ses missions, le trésorier doit garantir à tout moment les engagements de l'entreprise dans les meilleures conditions et avec la plus grande sécurité possible. Dans les plus petites entreprises, la fonction de trésorier est souvent intégrée au sein de la direction financière voir comptable. Le trésorier est celui qui fréquemment négocie les conditions bancaires. Il peut aussi participer à l'élaboration de la politique de financement de l'entreprise.»<sup>13</sup>

#### **5.2 Les missions du trésorier :**

En principe, le rôle du trésorier est défini par les missions suivantes :

- ✓ La gestion de liquidités, en veillant à ce qu'il y ait assez de fonds disponibles pour répondre aux besoins de financement de l'entreprise, tout en réduisant les excédents de trésorerie.
- ✓ Suivi quotidien des entrées et sorties d'argent de l'entreprise, afin d'avoir une vision précise de la situation de trésorerie.

---

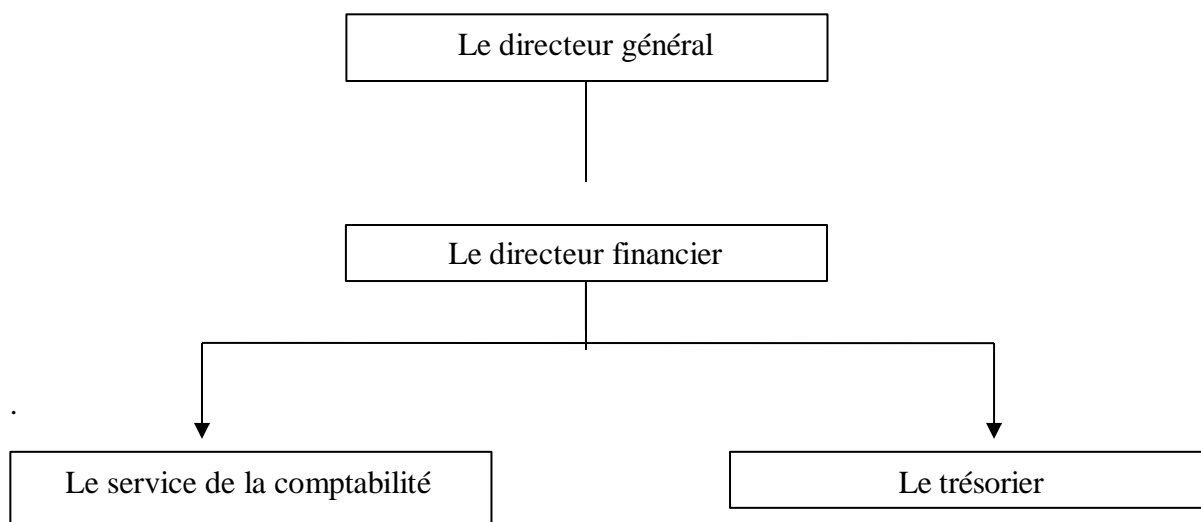
<sup>12</sup> BELLIER DELIENNE A. et KHATH S., Gestion de trésorerie, Edition Economica, Paris, 2000, P 02.

<sup>13</sup> Idem. p (47-55).

- ✓ Elaboration des prévisions de trésorerie pour prévoir les besoins de financement et évaluer la situation de l'entreprise en fin d'année.
- ✓ Définition d'une politique de relation bancaire et négocier avec les partenaires bancaires.
- ✓ Être à jour avec la comptabilité et effectuer les différents rapprochements bancaires.
- ✓ La mise en place des procédures efficaces pour accélérer les encaissements et optimiser les délais de paiement des fournisseurs, afin de maintenir un niveau optimal de trésorerie.
- ✓ La mise en place des stratégies pour limiter les risques financiers comme le risque de change et le taux d'intérêt.

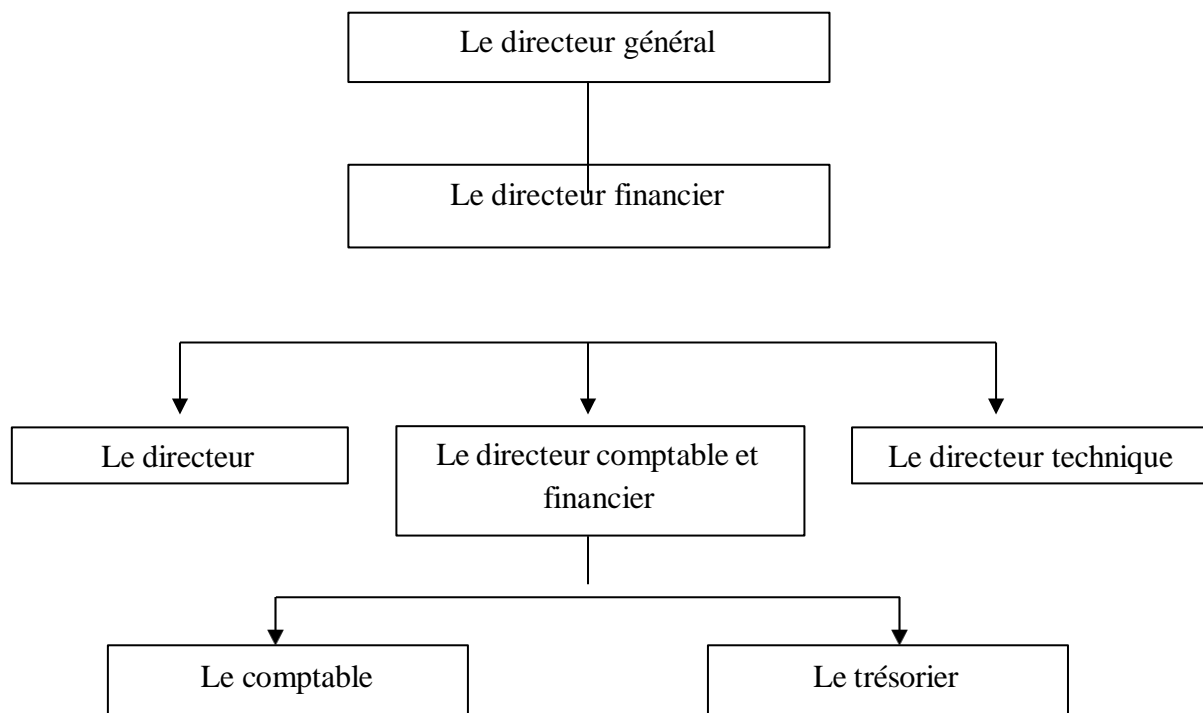
Pour voir la place importante de trésorier dans une entreprise on présente les trois schémas suivants :

**Figure N°01 : La place du trésorier dans la moyenne entreprise.**



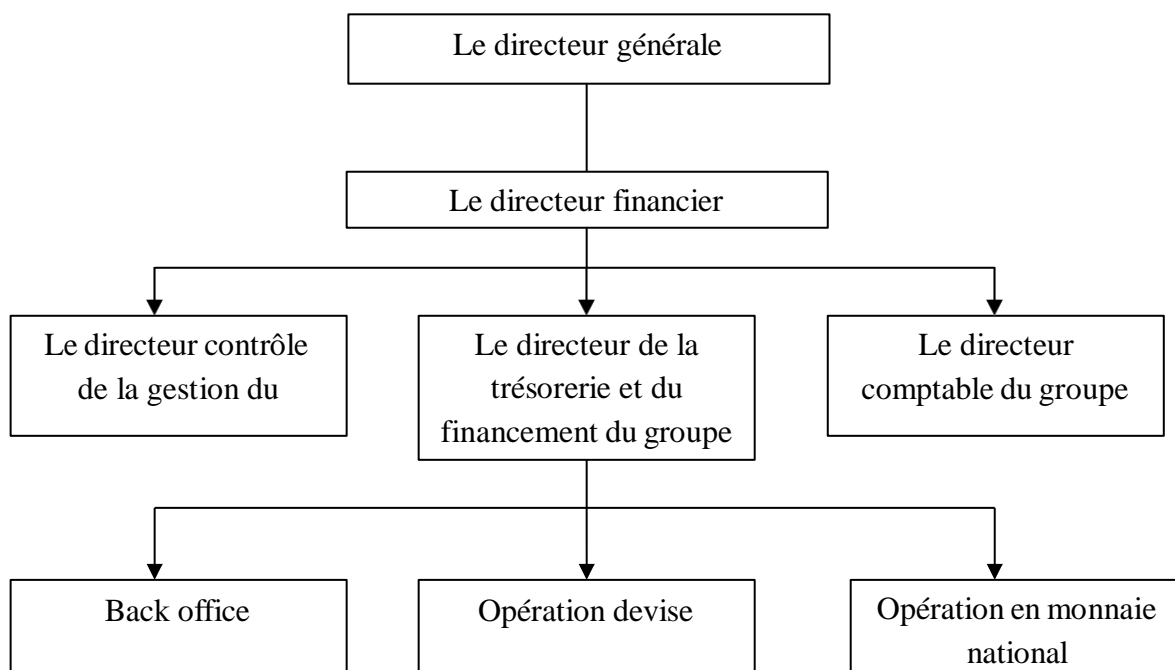
**Source :** Annie Bellier Delienne, Sarun khath, Gestion de trésorerie, Ed Economica, paris 2000.

Figure N°02 : La place du trésorier dans la grande entreprise.



Source : Annie Bellier Delienne, Sarun Khath, Op.cit

Figure N°03 : La place du trésorier dans les groupes multinationaux



Source : idem.

En conclusion, cette section nous a permis de comprendre l'importance essentielle de la trésorerie au sein des entreprises. Nous avons vu en détail ses composantes et le rôle stratégique du trésorier. Dans les prochaines sections, nous utiliserons cette compréhension comme fondement pour aborder la gestion efficace de la trésorerie et les stratégies d'optimisation.

## **Section 2 : La gestion de trésorerie de l'entreprise.**

La gestion de trésorerie est comme jongler avec les finances de l'entreprise. Son objectif principal est de s'assurer que l'entreprise dispose toujours des liquidités nécessaires pour couvrir ses dépenses et ses obligations financières. Pour ce faire, elle utilise des outils de prévision qui permettent d'estimer les besoins de trésorerie à court et à long terme. Une gestion efficace de la trésorerie cherche également à minimiser les coûts liés au financement, contribuant ainsi à maintenir la santé financière de l'entreprise.

Dans cette section, nous aborderons les objectifs et le processus de la gestion de trésorerie, ses enjeux ainsi que son utilité.

### **1 Définition de la gestion de trésorerie :**

#### **1.1 La gestion :**

D'une manière générale, on peut dire que la gestion est l'ensemble des activités qui permettent à une entreprise de survivre et d'atteindre ses objectifs.

De ce fait on peut définir la gestion comme « La gestion est un processus qui vise à coordonner les ressources (humaines, matérielles, financières) d'une organisation afin d'atteindre les objectifs fixés. C'est une fonction transversale qui englobe toutes les activités nécessaires à la planification, l'organisation, la direction et le contrôle des activités d'une entreprise...<sup>14</sup> ».

---

<sup>14</sup> <https://www.le-dictionnaire.com/definition/gestion> consulté le 13/05/2024.

## **1.2 La gestion de trésorerie :**

La gestion de trésorerie est une composante principale de la gestion financière. Elle comprend l'ensemble des décisions, des règles et des méthodes permettant de maintenir, à moindre coût, l'équilibre financier et de faire face aux besoins de financement immédiat et futur de l'entreprise.

De nombreux auteurs ont proposé des définitions de la gestion de trésorerie d'entreprise. Pour mieux comprendre ce concept, nous allons présenter de ce qui suit quelques-unes de ces définitions.

Selon BENNACEUR, Samy : « La gestion de trésorerie est l'ensemble des choix et de procédures qui permettent de garantir la solvabilité de l'entreprise tout en optimisant l'ensemble des produits et des frais financiers. Elle consiste d'un coté à gérer les instruments de paiement et de financement et d'autre coté à informer les gestionnaires des conséquences de leur décisions sur la trésorerie ». <sup>15</sup>

Et selon BANGALA A., « La gestion de trésorerie est un levier stratégique pour chaque entreprise où la maîtrise des flux financiers a un impact direct sur sa performance. Le pilotage de la trésorerie repose sur la qualité de l'analyse prévisionnelle, permettant de gérer les déséquilibres éventuels liés à un excédent ou à un manque de liquidité et d'anticiper les risques financiers. » <sup>16</sup>

En d'autre terme, la gestion de la trésorerie est « L'ensemble des mécanismes qui permettent à une entreprise de prévoir et de gérer les flux, d'anticiper et de prévoir les risques financiers, de négocier et de contrôler les opérations bancaires, de placer les excédents et, surtout, d'assurer sa liquidité et sa solvabilité ». Elle peut aussi être définie comme « l'ensemble des mécanismes qui consistent à assurer la solvabilité de l'entreprise au moindre coût ». Il s'agit pour une entreprise d'honorer ses échéances financières à tout moment, en maintenant une encaisse minimum et maximisant de ses placements de ses excédents éventuels de trésorerie. » <sup>17</sup>

---

<sup>15</sup> Samy BENNACEUR, « Gestion financier », édition le harmattan, paris, 2003, P47.

<sup>16</sup> BANGALA A., les fondements de la gestion financière, Ed l'université de Liège, Belgique, 2007, P 46.

<sup>17</sup> HATTAB. F, « La gestion de la trésorerie dans une entreprise, cas de l'etbh-tce », mémoire de fin de cycle en science de gestion, option finance d'entreprise, université de Bejaïa, 2017, P3.

## **2 Les objectifs de la gestion de trésorerie : <sup>18</sup>**

La gestion de trésorerie poursuit plusieurs objectifs essentiels pour l'entreprise. Chacun de ces objectifs contribue à maintenir la stabilité financière, à optimiser les ressources financières et à minimiser les risques. Voici un aperçu des principaux objectifs de la gestion de trésorerie:

### **2.1 Optimisation de la Liquidité :**

L'objectif principal de la gestion de trésorerie est de garantir que l'entreprise dispose de liquidités suffisantes pour répondre à ses obligations financières immédiates. Cela évite les retards de paiement, les pénalités et les crises de trésorerie.

### **2.2 Minimisation des Coûts de Financement :**

Une gestion efficace de la trésorerie permet de minimiser les coûts associés au financement des opérations de l'entreprise. Cela inclut la réduction des intérêts sur les emprunts et la maximisation des intérêts gagnés sur les excédents de trésorerie.

### **2.3 Prévention des Crises de Trésorerie :**

La gestion de trésorerie vise à anticiper et à prévenir les crises de trésorerie, c'est-à-dire les situations où l'entreprise ne dispose pas des liquidités nécessaires pour honorer ses obligations financières. Cela pourrait entraîner des pénalités, des retards de paiement, voire la faillite.

### **2.4 Optimisation des Investissements de Trésorerie :**

Les excédents temporaires de trésorerie peuvent être investis pour générer des rendements. L'objectif est de maximiser les gains tout en maintenant la liquidité nécessaire pour les opérations courantes.

### **2.5 Gestion des Risques Financiers :**

La gestion de trésorerie vise également à gérer les risques financiers tels que les risques de taux d'intérêt, les risques de change et les risques de crédit. Des stratégies de couverture peuvent être mises en place pour minimiser ces risques.

---

<sup>18</sup> <https://www.trezorino.com/fr/blog/gestion-de-tresorerie-:-definition-principes-de-base-methodes-et-benefices/> consulté le 11/06/2024.

## **2.6 Optimisation Fiscale :**

En gérant judicieusement les flux de trésorerie, une entreprise peut optimiser sa situation fiscale, réduisant ainsi ses obligations fiscales légales de manière légale.

## **2.7 Fourniture d'Informations pour la Prise de Décision :**

La gestion de trésorerie fournit des informations financières cruciales pour la prise de décision, en permettant aux dirigeants de l'entreprise de prendre des décisions éclairées sur les investissements, la croissance, l'emprunt et d'autres aspects financiers.

## **2.8 Maintien de la Confiance des Parties Prenantes :**

En assurant la stabilité financière de l'entreprise et en évitant les problèmes de trésorerie, la gestion de trésorerie contribue à maintenir la confiance des parties prenantes, y compris les actionnaires, les créanciers, les clients et les employés.

La gestion de trésorerie est donc un moyen essentiel de garantir la pérennité et la croissance de l'entreprise en assurant une utilisation efficace et stratégique de ses ressources financières.

## **1 Le processus de la gestion de la trésorerie**

Gérer la trésorerie, c'est être en permanence en prise directe avec les flux financiers réels et prévisionnels de l'entreprise, entrants et sortants. C'est aussi avoir une attention particulière avec ses partenaires (banque, autres organismes financeurs). Elle peut être définie comme un processus de planification et de contrôle des flux monétaires de l'entreprise et de l'ensemble de ses possibilités de paiement considérées par rapport à la totalité des engagements qu'elle a contractés. La réalisation d'une bonne gestion de trésorerie, passe par trois étapes, sont les suivantes :<sup>19</sup>

### **1.1 Prévision :**

Cette première phase implique l'identification des flux monétaires pour évaluer les entrées et sorties de fonds. Elle permet d'anticiper les difficultés potentielles et de prévoir les risques de cessation de paiement. La démarche budgétaire est utilisée pour explorer divers scénarios et élaborer des prévisions de trésorerie à partir du budget d'exploitation, d'investissement et de financement.

---

<sup>19</sup> J, FORGET, gestion de la trésorerie-optimiser la gestion financière de l'entreprise à CT, édition Economica, Paris, 2001, P15

## **1.2 Arbitrage :**

Durant cette étape, les moyens de couverture ou de placement sont choisis en considérant les risques associés à la manipulation d'argent, comme les risques de liquidités, de contrepartie, de taux d'intérêt et de change. Elle repose sur une situation de trésorerie à jour et fiable, ainsi que sur une situation prévisionnelle à très court terme.

## **1.3 Contrôle :**

La dernière étape consiste à analyser les écarts résultant de la comparaison entre prévisions, réalisations et contrôles de la condition de la banque à l'aide des documents comptables (notamment extraits de compte et l'échelle d'intérêts).

## **2 Les motifs de la gestion de trésorerie :**

Les motifs de gestion de trésorerie comprennent la facilitation des transactions commerciales, la prudence financière pour faire face aux imprévus et la recherche d'opportunités d'investissement rentables. Une gestion efficace de la trésorerie implique de prendre en compte ces différents motifs pour optimiser l'utilisation des liquidités de l'entreprise.

### **2.1 Motif de transaction :**

Ce motif est lié aux opérations commerciales quotidiennes de l'entreprise, telles que les achats et les ventes. Il peut également inclure le besoin de répondre aux exigences des institutions financières, telles que les banques, qui peuvent exiger un certain niveau de liquidités pour accorder du crédit. Ainsi, la trésorerie est utilisée pour faciliter les transactions commerciales et assurer le bon fonctionnement des opérations quotidiennes de l'entreprise.

## **2.2 Motif de précaution :**

Ce motif reflète le besoin de détenir des liquidités en cas d'événements imprévus ou de situations d'urgence. Il peut s'agir de se prémunir contre des baisses soudaines du chiffre d'affaires, des dépenses inattendues ou des fluctuations économiques défavorables. En maintenant une réserve de liquidités, l'entreprise peut atténuer les risques et assurer sa capacité à faire face à des situations imprévues sans compromettre sa stabilité financière.

## **2.3 Motif de spéculation :**

Ce motif concerne la détention de liquidités dans l'attente d'opportunités d'investissement rentables. Les liquidités peuvent être placées temporairement auprès d'institutions financières ou d'autres agents économiques dans le but de générer un rendement supplémentaire. De plus, la trésorerie peut être conservée dans l'attente d'opportunités d'investissement stratégiques qui contribueront à l'amélioration des résultats financiers de l'entreprise.

## **3 Enjeux de la gestion de trésorerie :**

Les trésoriers et les responsables de la fonction financière sont très soucieux de réduire ou de ne pas faire croître les frais financiers qui leur sont facturés du fait de l'octroi de concours bancaires.<sup>20</sup>

### **3.1 Optimisation du niveau d'encaisse et réduction des frais financiers :**

L'objectif ultime de la gestion de trésorerie est d'atteindre un équilibre optimal des liquidités, évitant à la fois les soldes excédentaires peu rentables et les soldes débiteurs coûteux. Pour ce faire, le trésorier doit trouver le juste équilibre entre le coût d'une trésorerie excédentaire et celui du financement des déficits de liquidités.

- **Complexité accrue avec le nombre de comptes bancaires** : La gestion de la trésorerie devient plus complexe à mesure que le nombre de comptes bancaires augmente, car cela accroît le risque d'erreurs et de coûts inefficaces.

---

<sup>20</sup> Philippe. D, Evelyne. P, gestion de trésorerie, Edition Management, 1999, P15

- **Éviter les erreurs coûteuses** : Les trésoriers doivent éviter trois erreurs fondamentales : le déséquilibre entre les soldes créditeurs et débiteurs, la mobilisation excessive ou insuffisante des liquidités, ainsi que les erreurs de prévision des besoins de trésorerie.

### **3.2 Arbitrage entre coût de détention d'encaisse et frais financiers :**

Le trésorier doit prendre en compte le coût d'opportunité des liquidités excédentaires, ainsi que les frais financiers liés aux déficits de trésorerie, pour déterminer le niveau optimale de trésorerie. Cet arbitrage dépend des coûts des ressources financières de l'entreprise et des exigences des apporteurs de fonds.

### **3.3 Minimiser les trois erreurs en gestion de trésorerie:**

Lorsqu'une entreprise possède plusieurs comptes bancaires, cela peut entraîner trois erreurs coûteuses que le trésorier doit éviter pour réduire les frais financiers de l'entreprise :

#### **3.3.1 Erreur d'équilibrage :**

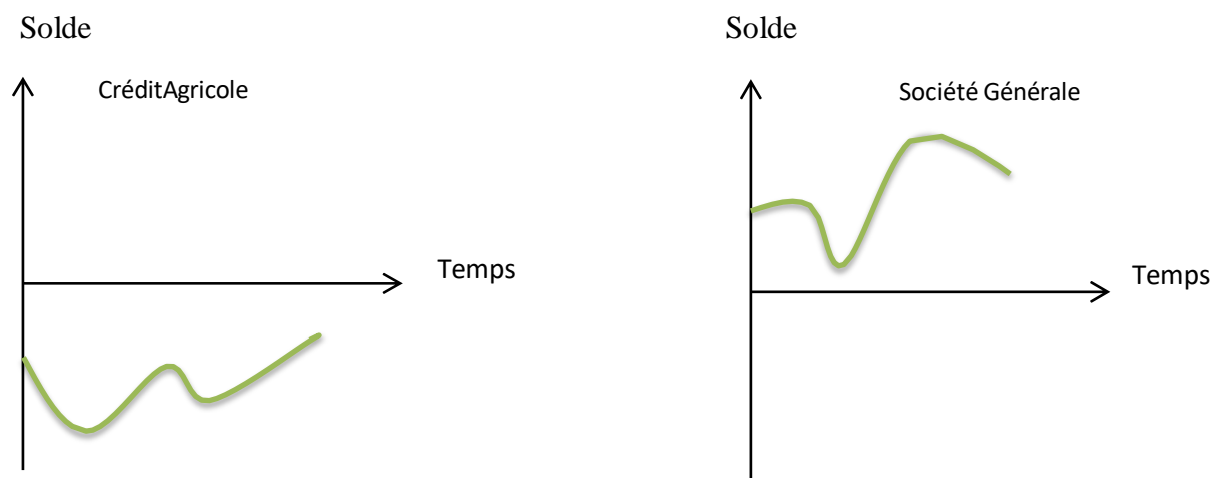
L'erreur d'équilibrage traduit l'existence simultanée d'un solde débiteur en valeur dans une banque et d'un solde créditeur dans une autre banque. Cette situation de contre phase a un impact important sur la gestion de trésorerie, dans la mesure où le compte débiteur génère des frais financiers et le compte créditeur n'est pas rémunéré.

Cette erreur peut être éliminée en mettant en place des virements de banque à banque (appelés virement d'équilibrage).<sup>21</sup>

---

<sup>21</sup> Rousselot .P, verdie J-F, la gestion de trésorerie, Edition dunod, paris, 2004, p54.

Figure N°04: L'erreur d'équilibrage.

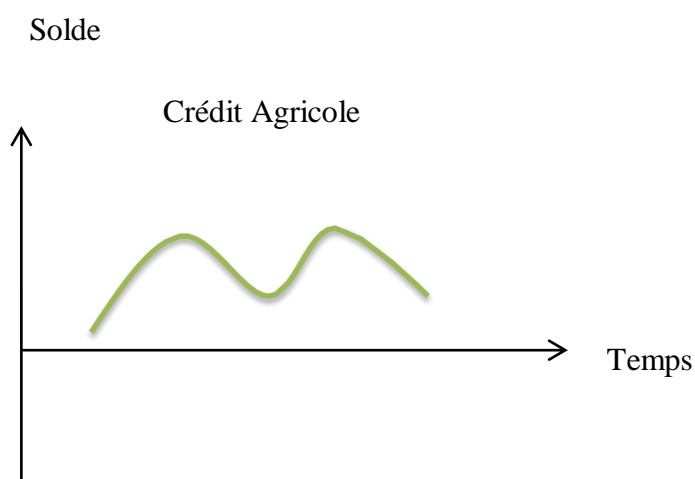


Source: Rousselot .P, Verdie.Jean- François: «la gestion de trésorerie» édition DUNOD, Paris, 1999, P54

### 1.1.1 Erreur de sur-mobilisation :

Cette erreur survient lorsque des soldes créditeurs peu rémunérés persistent sur les comptes bancaires de l'entreprise. Cela peut résulter d'une utilisation excessive de crédits ou d'un défaut de placement approprié. Le coût de cette sur-mobilisation peut affecter négativement la rentabilité des placements, surtout lorsque les soldes créditeurs sont élevés sur une longue période.

Figure N°05: L'erreur de sur-mobilisation.

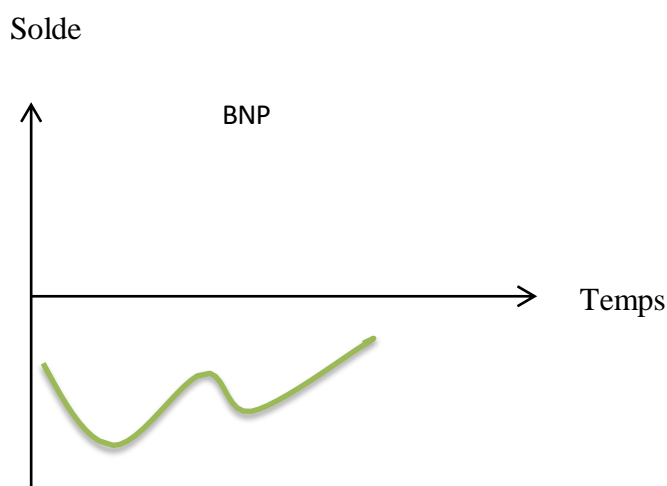


Source: Rousselot .P, Verdie.Jean- François, Op.cit, P54.

### 1.1.2 Erreur de sous-mobilisation :

L'existence des soldes débiteurs peut résulter d'une sous mobilisation des crédits, qu'il faut éviter en faisant à un recours supplémentaire, à l'escompte ou aux autres sources de financement, cela veut dire que cette erreur provient d'une utilisation du découvert en lieu et place de crédits alternatifs moins coûteux. Cette erreur considérée comme la moins coûteuse des autres erreurs, dans la mesure où le découvert est effectivement plus élevé par rapport au financement à remplacer. L'entreprise paye, dans ce type d'erreur, la différence entre le taux de découvert et le taux inférieur de financement envisagé, en ajoutant la commission sur le découvert de plus important n'aurait pas été due en cas de recours à un financement alternatif.<sup>22</sup>

**Figure N°07: L'erreur de sous-mobilisation.**



**Source:** Idem, P55.

Pour optimiser la gestion de trésorerie et réduire les frais financiers, le trésorier doit surveiller de près ces trois types d'erreurs et mettre en œuvre des stratégies pour les éviter ou les atténuer.

<sup>22</sup> Rousselot .P, verdie J-F, Op.cit, p55.

## **Section 3 : Les sources de financement et origines des problèmes de la trésorerie.**

La gestion de trésorerie est un enjeu majeur pour assurer la pérennité et la croissance de toute entreprise. Elle dépend non seulement sur une planification des entrées et sorties d'argent, mais aussi sur l'identification et la mobilisation efficace des sources de financements. Dans cette section, on va définir tout d'abord ses sources de financement. Tout en précisant que même en disposant des ressources suffisantes, les entreprises peuvent rencontrer plusieurs problèmes de trésorerie dus à divers facteurs, ces origines qu'on va découvrir à travers cette section, afin de proposer des solutions pour une gestion financière efficace.

### **1 Les sources de financement de la trésorerie :**

Le financement des entreprises ce fait à partir des sources de financements internes ou externe :

#### **1.1 Le financement interne :**

Les sources de financement interne proviennent des fonds que l'entreprise génère elle-même pour financer ses activités. Elles incluent Financement interne Pour nos besoins, le financement interne désigne le financement provenant des ressources générées par les activités de l'entreprise.

- **La capacité d'autofinancement CAF**

La capacité d'autofinancement, ou CAF, cherche à évaluer le surplus monétaire potentiel dégagé par l'entreprise au cours d'un exercice en prenant en compte l'ensemble de ses produits encaissables et l'ensemble de ses charges décaissables. Cela signifie, par exemple, qu'en plus des charges d'exploitation, il faudra intégrer les charges financières et les charges exceptionnelles. Elle permet à l'entreprise de financer par ses propres moyens.<sup>23</sup>

Rémunération des actionnaires ;

Mises à jour des investissements ;

Nouvelles acquisitions d'investissements ;

Remboursements de prêts ;

Couverture des pertes et risques éventuels.

---

<sup>23</sup> Hubert de la Bruslerie Analyse financière Information financière, diagnostique et évaluation 4<sup>ème</sup> édition DUNOD, paris, 2010, p 176.

- **L'autofinancement:**

L'autofinancement est le flux de fonds qui correspond aux ressources internes dégagées par une entreprise tout au long de l'exercice. Le compte de résultat mesure les coûts. L'autofinancement est un flux de trésorerie qui représente l'excédent de trésorerie potentiel qu'une entreprise génère au cours d'un exercice.

- **Vente au comptant :**

Les ventes au comptant obligent le client à effectuer le règlement de la facture avant la livraison des marchandises. Les règlements pourront être effectués par versements d'espèces ou par virements bancaires et le reçu de versement remis par la caisse ou l'avis de virement remis par la banque devra être présenté au gestionnaire de stocks afin de faire la livraison des marchandises au client. Les ventes au comptant sont très importantes et avantageuses pour le fonctionnement de l'entreprise parce qu'elles permettent de disposer de liquidités immédiates.

- **Vente à terme**

Les ventes à terme (ou à crédit) permettent au client de disposer de la marchandise et de régler à une date déterminée. Elles se font généralement pour les montants importants. A la réception du bon de commande du client, la facture client est établie avec la date de règlement de la facture spécifiée dessus, puis la commande est livrée. La durée de crédit est déterminée par l'entreprise.

Pour bénéficier de la vente à terme, concernant les clients étrangers, l'entreprise devra exiger du client une lettre de crédit ou un crédit documentaire, communément appelé «CREDOC » qui est l'opération par laquelle la banque du client s'engage sur ordre et pour le compte de celui-ci à nous régler dans un délai.<sup>24</sup>

## **1.2 Le financement externe :**

Il existe plusieurs moyens externes qui peuvent servir de la liquidité pour l'entreprise, parmi ces moyens on trouve :<sup>25</sup>

---

<sup>24</sup> BOUCHETOUT, HOUARI, L'analyse et la gestion d la trésorerie, diplôme de master en sciences de gestion option : finances d'entreprise, 2020, P7.

<sup>25</sup> SION M, gérer la trésorerie et la relation bancaire, 2eme édition DUNOD, paris, 2001, P101.

- **Emprunts bancaires à long terme**

Lorsqu'une entreprise est confrontée à un manque de liquidités, elle peut recourir aux emprunts bancaires. Il s'agit de dettes financières résultant de la souscription d'emprunts qui peuvent être remboursées sur une longue période. Avec les fonds propres, il contribue à couvrir les besoins de financement durable de l'entreprise. L'entreprise emprunte ces sommes importantes auprès des banques avec lesquelles elle entretient des relations affiliées, c'est-à-dire les banques où se trouvent ses comptes. Cela lui permettra d'obtenir ces prêts plus facilement.

- **Crédits bancaires à court terme,**

Également appelés « crédit courants » ou « crédit d'exploitation » ou « crédit de fonctionnement », sont destinés à sécuriser la trésorerie d'une entreprise. Par exemple, il sert à couvrir les paiements aux fournisseurs et les dépenses courantes de l'entreprise (salaires, frais de déplacement, etc. Il existe plusieurs types de crédits bancaires auxquels l'entreprise a le plus fréquemment recours.

- ✓ **L'escompte commercial :**

Il s'agit du processus par lequel une entreprise transfère du l'effet commercial à une banque avant son échéance pour recevoir le effet commercial de la contrepartie. Cet escompte permet la mobilisation de créances commerciales pour une durée n'excédant pas jours en principe 90 jours. Les effets deviennent la propriété exclusive et servent de garantie à la banque.

- ✓ **Financement par cession de dette à court terme :**

Il s'agit d'un type de financement par mobilisation de dette spécialisée dont le but est de s'affranchir des limites et des montants des déductions. Le prêt repose sur la cession de la créance professionnelle à la banque. Il est possible de mobiliser des créances professionnelles contre des particuliers de droit privé ou public ou contre des particuliers dans l'exercice de leurs activités professionnelles. Contrairement aux escomptes, les virements peuvent être effectués après l'émission de la facture.

- **Affacturation (ou affacturage) :**

Des établissements de crédit spécialisés interviennent dans cette démarche sont les sociétés d'affacturation. Cette institution a pour vocation de gérer les créances clients qui lui sont confiées par les sociétés adhérentes. Les entreprises clientes de Factor sont appelées membres car elles s'engagent à déléguer toutes les fonctions client sauf accord préalable. De plus en plus d'entreprises utilisent ce service. L'affacturation propose trois services différents liés aux comptes clients d'un client : le recouvrement, financement et garantie.

- **Le découvert bancaire :**

Par définition, le découvert bancaire est l'autorisation que donne le banquier à son client d'être débiteur en compte. L'avance en compte consentie par le banquier est simplement remboursé par le simple jeu des rentrées prévues. Il est certainement la forme de crédit de trésorerie la plus souvent utilisée et la plus incontournable. En général le banquier fixe un plafond c'est-à-dire montant maximum débiteur selon la taille et le chiffre d'affaire de l'entreprise. En d'autres termes, la banque donne la possibilité pour l'entreprise d'effectuer des dépenses à partir de son compte bancaire non provisionné, jusqu'à certain plafond appelé « ligne d'escompte »<sup>26</sup>

- **Crédit spot :**

Le véritable crédit spot est un crédit à très courte durée finançant un besoin de trésorerie ponctuelle et important d'où l'entreprise négociera le nombre minimum de jours d'intérêt le plus faible possible pour accroître sa souplesse de financement. La durée minimale est parfois de quelques jours (entre 3 et 10 jours).<sup>27</sup>

- **Placement bancaires et placement sur le marché :** On a deux types :

- ✓ **Placement bancaire :**

Les placements bancaires, on trouve généralement deux catégories : dépôts à terme et dépôts à vue.

---

<sup>26</sup> ROUSSELOT Philippe. Jean-François ; gestion de trésorerie ; édition DUNOD ; paris; 1999, P138.

<sup>27</sup> SION M, Op.cit, P102.

✓ **Placement sur le marché :**

Les placements le plus connus sur le marché financier sont nommés les valeurs mobilière de placement, elles peuvent être à long ou à moyen terme on distingue : les actions et les obligations.

## **2 Les origines des problèmes de trésorerie :**

Les problèmes de trésorerie aux quels toute entreprise peut être confrontée ont souvent des causes structurels ou conjoncturels. Il est essentiel de différencier ces problèmes en fonction de leur gravité perçue. Ces difficultés peuvent affecter soit le haut de bilan (fonds de roulement), soit le bas de bilan (besoin en fonds de roulement), ou parfois les deux.

### **2.1 Problèmes structurels de trésorerie:**

Ces problèmes structurels de trésorerie sont essentiellement des problèmes à moyen et long terme qui tiennent essentiellement à des difficultés telles qu'une insuffisance de fond de roulement (FR) qui peut amener des problèmes de trésorerie. Si l'on voulait lister les causes principales de ces problèmes, on pourrait trouver les suivantes <sup>28</sup>:

- Un trop fort montant d'investissements réalisés sous la forme d'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ;
- Des investissements financiers trop importants (prises de contrôle de sociétés, achats de titres de participation, etc.) ;
- Une insuffisance des capitaux permanents due notamment :
  - A la faiblesse du capital social de la société ;
  - Au sous-endettement à moyen et long terme de l'entreprise ;
  - A la faiblesse des bénéfices mis en réserves ;
  - A des pertes successives et donc à l'insuffisance de rentabilité de l'entreprise.

---

<sup>28</sup> Philippe Rousselet, Jean-François Verdié, Op.cit, P14.

Il existe une deuxième série de problèmes structurels : ceux liés au besoin en fond de roulement (BFR) à financer et donc aux décalages induits par le fonctionnement de l'activité de l'entreprise .On peut citer :

- Des niveaux de stocks trop importants ;
- Des crédits consentis aux clients trop longs ;
- Des crédits accordés par les fournisseurs trop court.

Ce BFR structurellement défavorable pour l'équilibre financier de l'entreprise implique de prendre des actions au niveau du bas du bilan afin de restaurer la trésorerie de l'entreprise.

## **2.2 Problèmes conjoncturels de trésorerie :**

Nous entendons par problèmes conjoncturels, des problèmes touchant le court terme, tels ceux qui résultant de fluctuation à court terme de l'activité de l'entreprise et donc des mouvements encaissements et de décaissements ;

Les principales causes indentifiables sont les suivantes<sup>29</sup> :

- Les variations saisonnières de l'activité qui peuvent conduire à d'importants besoin de trésorerie à certaines périodes de l'année ;
- Le gonflement accidentel des stocks par suite d'annulations de commandes;
- Le retard ou la défaillance du règlement d'un client qui provoque un manque d'encaissement ;
- Des fluctuations de nature complètement aléatoire et donc par définitions imprévisible ; comme des guerres, des conflits sociaux, des grèves...etc. ;

Les solutions à des problèmes conjoncturels ne sont pas aisées à trouver.il peut s'agir soit de choisir des modes de financements appropriés comme les crédits de compagne par exemple, soit de recourir à des techniques telles que l'affacturage ou l'assurance-crédit.

L'organisation de la gestion de la trésorerie dans une entreprise peut aussi entraîner d'autres problèmes.

---

<sup>28</sup> Philippe Rousselet, Jean-François Verdié, Op.cit, P14.

<sup>29</sup>Idem, P15.

### **2.3 Problèmes d'ordre organisationnel :**

Les problèmes organisationnels proviennent des mesures mises en place au sein d'une entreprise pour faciliter la gestion par les responsables financiers. Cela peut entraîner des informations incorrectes sur les soldes des comptes bancaires en raison d'un suivi basé sur la date comptable des transactions bancaires. Les origines possibles sont les suivant :

- L'absence d'un poste clairement défini pour la gestion de la trésorerie.
- L'absence d'un service de trésorerie dédié au sein de l'entreprise.

### **3 Les solutions aux problèmes de trésorerie :**

L'absence d'un service de trésorerie dans une entreprise peut poser plusieurs défis en matière de gestion financière. Voici quelques solutions pour faire face aux problèmes de trésorerie :

#### **3.1 Augmenter le chiffre d'affaires :**

Prospectez davantage : Accroître les efforts de prospection et de vente pour attirer de nouveaux clients et augmenter les ventes.

Augmenter les prix : Évaluer la possibilité d'augmenter les prix des produits ou services pour augmenter les revenus, tout en tenant compte de la sensibilité des clients à ces changements.

Tester de nouveaux canaux de vente : Explorer de nouveaux canaux de distribution ou de marketing pour toucher un plus large public.

Revoir la stratégie de communication : Améliorer la communication avec les clients existants et potentiels pour renforcer la notoriété de la marque et stimuler les ventes.

Diminuer ou décaler les charges : Examiner les dépenses de l'entreprise et chercher des possibilités de réduction ou de report des dépenses non essentielles.

### **3.2 Optimiser les stocks et les immobilisations :**

Se libérer des stocks dormants : Réduire les stocks excédentaires ou obsolètes pour réduire les coûts de stockage et libérer des liquidités.

Améliorer la rotation des stocks : Mettre en place des stratégies pour accélérer la rotation des stocks et réduire les coûts de stockage.

Privilégier la location à l'achat : Opter pour la location plutôt que l'achat d'équipements ou de biens immobiliers pour réduire les dépenses en capital.

Instaurer un logiciel de suivi des stocks en temps réel : Utiliser des outils technologiques pour optimiser la gestion des stocks et réduire les risques de sur stockage ou de rupture de stock.

### **3.3 Réduire les délais de paiement des clients et négocier des délais plus longs avec les fournisseurs :**

Limitier les délais de paiement : Encourager les clients à payer rapidement en offrant des incitations telles que des remises pour paiement anticipé.

Payer les fournisseurs le plus tard possible : Négocier des délais de paiement prolongés avec les fournisseurs pour conserver des liquidités dans l'entreprise aussi longtemps que possible.

### **3.4 Accéder à des financements :**

Négocier un prêt bancaire : Explorer la possibilité de contracter un prêt bancaire pour obtenir un financement supplémentaire.

Obtenir un découvert autorisé : Négocier avec la banque pour obtenir un découvert autorisé pour faire face aux besoins de trésorerie à court terme.

Utiliser l'affacturage : Recourir à l'affacturage pour obtenir un financement rapide en cédant les créances clients à un organisme financier.

En utilisant ces solutions, pour l'entreprise peut améliorer sa gestion de trésorerie et sur monter les difficultés financières auxquelles elle est confrontée

**Conclusion :**

Pour conclure, ce chapitre nous a permis de voir l'importance de la trésorerie pour la survie et le développement d'une entreprise. Tout en tenant compte des bases de la gestion de celle-ci, en mettant en lumière ses enjeux, ses principes fondamentaux.

A travers ce chapitre, nous avons constaté que une gestion efficace de la trésorerie est le secret pour avoir une bonne performance financière, et ce qui va permettre à l'entreprise d'atteindre ses objectifs , et d'assurer une liquidité disponible lui permettant de faire face à ses besoins de financement tout en optimisant ses ressources.

Ce qui nécessite à faire une étude approfondie sur les méthodes et les instruments d'analyse de la gestion de trésorerie, ce qu'on va voir à travers ce deuxième chapitre.

# **CHAPITR II : Éléments et outils d'analyse de la gestion de trésorerie**

## **Introduction :**

La gestion de trésorerie englobe un ensemble des méthodes et des stratégies visant à gérer efficacement les ressources financières d'une entreprise. Son but principal est d'assurer la solvabilité à court et long terme de l'entreprise tout en maximisant sa rentabilité. Pour cela, il est essentiel de surveiller et d'analyser différents indicateurs financiers afin d'évaluer la performance réelle de l'entreprise et de guider les décisions stratégiques.

L'étude des indicateurs de performance financière permet d'obtenir une vision précise de la santé financière de l'entreprise et de sa capacité à gérer efficacement ses ressources. Cette analyse repose sur diverses méthodes, telles que l'analyse du bilan pour évaluer la liquidité de l'entreprise, l'analyse des flux de trésorerie pour comprendre les mouvements monétaires, et l'établissement de prévisions de trésorerie pour anticiper les besoins futurs en liquidités.

Dans ce chapitre, nous allons présenter dans la première section l'analyse de la trésorerie par le bilan, ensuite une analyse par les flux et nous allons finir par l'étude des prévisions de la trésorerie pour une meilleure gestion de l'entreprise.

## **Section 01: Analyse de la trésorerie par le bilan**

L'analyse de la trésorerie par le bilan est une démarche essentielle dans la gestion financière d'une entreprise. Pour comprendre cette méthode, commençons par définir ce qu'est un bilan. Le bilan est un document comptable qui dresse le portrait financier d'une entreprise à un moment donné. Il se divise généralement en deux grandes parties : l'actif et le passif.

L'analyse de la trésorerie par le bilan consiste à examiner en détail la partie de l'actif du bilan qui concerne les liquidités et les éléments facilement convertibles en espèces, ainsi que la partie du passif qui concerne les sources de financement à court terme. Cette analyse permet de déterminer la capacité de l'entreprise à générer et à conserver des liquidités, ainsi que sa capacité à honorer ses engagements à court terme.

### ➤ **Définition du bilan :**

Selon HONORE.L « Le bilan présente l'état de patrimoine de l'entreprise et celui de sa situation financière à la fin de chaque exercice »<sup>1</sup>.

« Le bilan est un document comptable synthétisant à une date donnée le patrimoine de l'entreprise, c'est-à-dire l'ensemble des ressources qu'elle a à sa disposition et des dettes qu'elle doit rembourser. Il se présente généralement sous forme de tableau, divisé en deux colonnes : l'actif d'un côté, représentant les biens et droits de l'entreprise, et le passif de l'autre, représentant les ressources qui financent ces biens et droits »<sup>2</sup>.

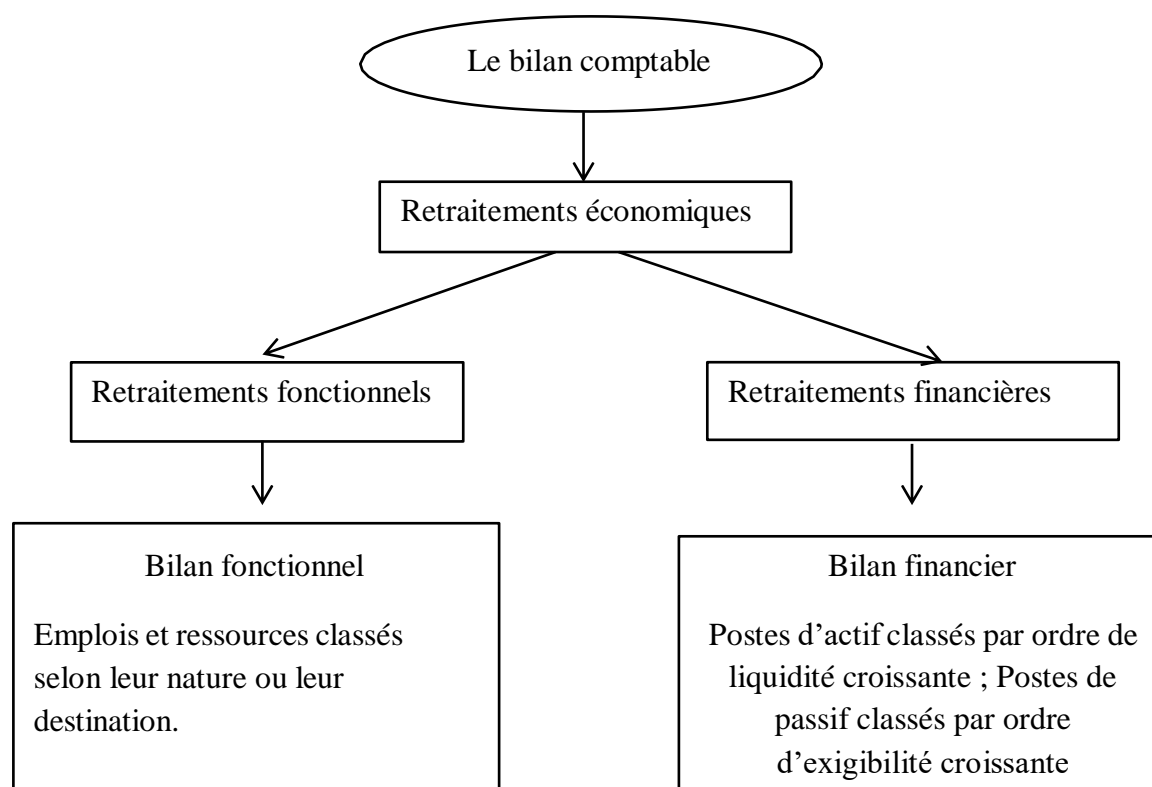
Un bilan peut être présenté selon deux grandes classifications : le bilan fonctionnel et le bilan financier.

---

<sup>1</sup> HONORE.L, « gestion de trésorerie », groupe Revue Fiduciaire, Nathan, Paris 2000, P24.

<sup>2</sup> "Finance d'entreprise" de Pierre Vernimmen, Pascal Quiry, Yann Le Fur et Antoine Le Fur (Ed. Dalloz, 2019).

Figure N°08 : Le bilan comptable et ses retraitements



Source : DELIENNE.A.B, KHATH.S : « Gestion de trésorerie ».Edition, Economica, Paris, 2005, P 23.

Le bilan fonctionnel et financier, sont des outils analytiques permettant de présenter la situation financière d'une entreprise sous différentes perspectives. Le bilan fonctionnel se concentre sur la répartition des ressources et des emplois selon leur nature économique et leur destination fonctionnelle, tandis que le bilan financier met l'accent sur la liquidité des actifs et exigibilité des passifs. Ces deux types de bilans offrent des informations précieuses pour évaluer la santé financière d'une entreprise et guider les décisions de gestion.

## 1 Le bilan fonctionnel :

### 1.1 Définition :

« Le bilan fonctionnel est défini comme l'ensemble de stocks d'emplois et de ressources. L'activité de l'entreprise est analysée selon trois cycles principaux : le cycle d'investissement, le cycle de financement et le cycle d'exploitation. Les éléments d'actifs sont évalués à leur valeur d'origine. L'analyse fonctionnelle est surtout orientée vers une analyse endogène de la situation économique et financière de l'entreprise ».<sup>3</sup>

<sup>3</sup> CHIHA Khemici, *Finance d'entreprise*, Ed HOUMA, Alger, 2009, P.55.

Il est considéré comme un document comptable qui permet de déterminer l'origine des ressources et l'utilisation des emplois de l'entreprise. Le bilan fonctionnel sert à analyser d'où proviennent les fonds et comment ils sont utilisés. Cette présentation du bilan permet de classer les opérations par fonction (exploitation, financement ou investissement), et il est divisé en deux parties :

Ce qui nous intéresse dans le bilan fonctionnel présenté ci-dessus est la trésorerie, décomposée en deux parties comme suit :

- **Trésorerie active** : comprend les disponibilités de l'entreprise ainsi que les valeurs mobilières de placement, à condition que ces dernières soient liquides et sans risque de perte en capital ;
- **Trésorerie passive** : comprend les dettes financières à court terme.

## **1.2 Utilité du bilan fonctionnel : <sup>4</sup>**

Le bilan fonctionnel présente plusieurs utilités pour l'entreprise, notamment en termes de gestion. Les principales sont :

1. Analyser la structure financière de l'entreprise et identifier ses points forts et faibles;
2. Déterminer les besoins de financement et optimiser la répartition des fonds entre les différentes fonctions;
3. Mesurer la solidité financière de l'entreprise face à ses engagements et sa capacité à faire face aux aléas économiques;
4. Évaluer l'efficacité de la politique d'investissement et de financement mise en place par la direction.

## **1.3 Structure du bilan fonctionnel :**

Pour élaborer un bilan fonctionnel, il faut effectuer certains retraitements sur le bilan comptable. Ces retraitements représentés dans le tableau suivant :

---

<sup>4</sup> <https://www.comptacloud.fr/le-bilan-fonctionnel-definition-utilite-et-presentation/> consulté 10/06/2024

**Tableau N°01: Les principaux retraitements du bilan comptable pour établir le bilan fonctionnel**

<p><b>Les comptes à reclasser</b></p>	<p>Certains postes du bilan comptable selon leur fonction :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Les amortissements, les dépréciations reclassées en ressources stables ;</li> <li>- Les charges à répartir sur plusieurs exercices reclassés en immobilisations ;</li> <li>- Les concours bancaires courants et soldes créditeurs banques reclassés en passif de trésorerie ;</li> <li>- Les intérêts courus non échus sur emprunts et sur prêts reclassés en dettes et créances hors exploitation ;</li> <li>- Les valeurs mobilières de placement reclassées en actif de trésorerie ;</li> <li>- Les charges et produits constatés d'avances ventilés en exploitation et hors exploitation.</li> </ul>
<p><b>Les comptes à intégrer</b></p>	<p>Des éléments hors bilan :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Les effets escomptés non échus : effets de commerce remis en banque avant la date d'échéance ;</li> <li>- Les cessions de créances professionnelles (loi Dailly) : les effets et créances cédés disparaissent de l'actif circulant du bilan comptable. Il est prudent de les réintégrer dans le bilan fonctionnel, car l'entreprise doit rembourser la banque en cas de défaillance du client à la date d'échéance ;</li> <li>- Le crédit-bail : le bilan fonctionnel considère les équipements financés par le crédit-bail comme des immobilisations financées par un emprunt.</li> </ul>
<p><b>Les comptes à corriger</b></p>	<p>Les créances et les dettes pour annuler l'effet des écarts de conversion actif et passif et prendre en compte leur valeur initiale.</p>

<b>Les comptes à éliminer</b>	Certains postes du bilan comptable qui ne représentent pas de véritables ressources de financement : <ul style="list-style-type: none"> <li>- Capital souscrit non appelé ;</li> <li>- Primes de remboursement des emprunts.</li> </ul>
-------------------------------	---

**Source :** GRANDGUILLOT Beatrice & GRANDGUILLOT Francis, Analyse financière, 11<sup>é</sup>me Ed Gualino, Paris, 2008, P.99.

#### 1.4 Présentation du bilan fonctionnel après retraitements

Dans ce qui suit, nous présentons le bilan fonctionnel après avoir effectué certains retraitements nécessaires au bilan comptable :

**Tableau N°02: Le bilan fonctionnel après retraitements**

Emplois (actif)	Ressources (passif)
<p><b><u>EMPLOIS STABLES :</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Immobilisations en valeurs brutes :                             <ul style="list-style-type: none"> <li>-Incorporelles</li> <li>-Corporelles</li> <li>-Financières</li> </ul> </li> <li>-Valeur d'origine des biens en crédit-bail</li> <li>-Charges à répartir sur plusieurs exercices</li> <li>-Stock outil.</li> </ul>	<p><b><u>RESSOURCES STABLES :</u></b></p> <p><b>Capitaux propres :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Capital social, réserves, résultat avant répartition, ± report à nouveau, après déduction du poste « Capital souscrit non appelé »</li> <li>-Provisions règlementaires, PRC non justifiées</li> <li>-Subventions d'investissement cumulées des biens en crédit- bail</li> <li>-Amortissements (dont bien en crédit-bail)</li> </ul> <p><b>Dettes financières :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Emprunts obligataires</li> <li>-Autres emprunts obligataires</li> <li>-Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</li> <li>-Emprunts et dettes financières divers sauf : SCB ; CBC ; ICNE ; primes de remboursement des obligations.</li> <li>- Valeur nette des biens en crédit-bail= (valeur d'origine – Cumul des amortissements).</li> </ul>

<p><b><u>ACTIF CIRCULANT :</u></b> (en valeurs brutes)</p> <p><b><u>Actif circulant d'exploitation :</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Stocks et en-cours</li> <li>-Créances clients et comptes rattachés</li> <li>-Fournisseurs débiteurs</li> <li>-Autres créances d'exploitation (TVAdéductible, crédit de TVA...)</li> <li>-Charges constatées d'avances d'exploitation</li> <li>-Effets escomptés non échus</li> </ul> <p><b><u>Actif circulant hors exploitation :</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Créances diverses hors exploitation : (Créances sur cession d'immobilisation,...)</li> <li>- Charges constatées d'avances hors exploitation</li> <li>- Actionnaires, capital souscrit appelé, non versé</li> </ul> <p><b><u>Trésorerie active :</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Valeurs mobilières de placement (VMP)</li> <li>-Disponibilités</li> </ul>	<p><b><u>PASSIF CIRCULANT :</u></b></p> <p><b><u>Passif circulant d'exploitation :</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Dettes fournisseurs et comptes rattachés</li> <li>-Clients créditeurs</li> <li>-Autres dettes d'exploitation (selon informations fournies en annexes)</li> <li>-Dettes fiscales et sociales (sauf IBS ou Impôts sur les sociétés)</li> <li>-TVA à décaisser</li> <li>-PRC justifiées à caractère d'exploitation</li> <li>-Produits constatés d'avance d'exploitation</li> </ul> <p><b><u>Passif circulant hors exploitation :</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Dettes fiscales relatives à l'IBS ou Impôts sur Sociétés</li> <li>-Dettes sur immobilisations et comptes rattachés (effet à payer)</li> <li>-Dettes diverses hors exploitation</li> <li>-Dividendes à payer</li> <li>-Intérêts Courus Non Echus sur emprunts</li> <li>-Produits constatés d'avance hors exploitation</li> <li>-PRC justifiées et hors exploitation</li> </ul> <p><b><u>Trésorerie passive :</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Stocks Créditeurs de Banque (SCB)</li> <li>-Concours Bancaires Courants (CBC)</li> <li>-Effets Escomptés Non Echus (EENE)</li> </ul>
<b>Total Emplois</b>	<b>Total Ressources</b>

Source: GRANDGUILLOT Beatrice & GRANDGUILLOT Francis, Op.cit., P.10.

Le bilan fonctionnel peut se présenter en grandes masses de la façon suivante :

**Tableau N°03: Présentation du bilan fonctionnel en grande masse**

<b>Emplois</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>	<b>Ressources</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>
<b>E.S</b>			<b>R.S</b>		
<b>A.C</b>			<b>P.C</b>		
<b>.E</b>			<b>.E</b>		
<b>A.C.HE</b>			<b>P.C.HE</b>		
<b>A.T</b>			<b>P.T</b>		
<b>Total</b>		<b>100</b>	<b>Total</b>		<b>100</b>
		<b>%</b>			<b>%</b>

Source : BARREAU Jean., DELAHAYE Jacqueline, Gestion Financière, manuel applications, Ed Dunod, Paris, 2004, P.151.

Ce qui attire notre attention dans le bilan fonctionnel ci-dessus, c'est la répartition de la trésorerie en deux parties distinctes :

- **Trésorerie active** : composée des disponibilités de l'entreprise et des valeurs mobilières de placement dont le montant est liquide et sécurisé sans risque de perte en capital.
- **Trésorerie passive** : englobant les dettes financières à court terme de l'entreprise.

### 1.5 Détermination de la trésorerie par les indicateurs d'équilibre :

On peut déterminer la trésorerie par le haut du bilan et par le bas du bilan.

#### ❖ Par le bas du bilan :

La trésorerie résulte de la différence entre la trésorerie active et la trésorerie passive :

<b>TRESORERIE NETTE = TRESORERIE ACTIVE – TRESORERIE PASSIVE</b>
--

#### ❖ Par le haut du bilan :

La trésorerie peut également être calculée en se basant sur les éléments du haut du bilan, notamment le résultat de la différence entre le fonds de roulement net global (FNRG) et le besoin en fonds de roulement global (BFRG) :

<b>TRESORERIE NETTE= Fonds Roulement Net Global- Le besoin de fond de roulement</b>
---

### 1.5.1 Fonds Roulement Net Global (FRNG) :

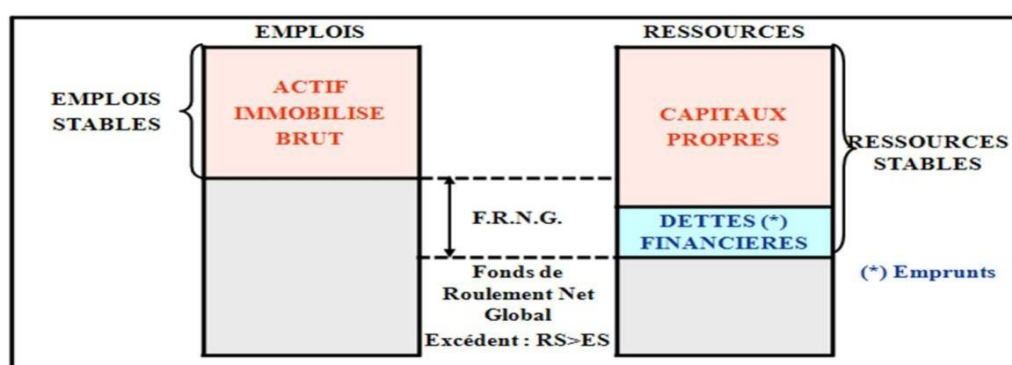
« Le fond de roulement est un indicateur de sécurité dans la capacité de l'entreprise à couvrir rapidement ses dettes en cas de difficulté majeure ». <sup>5</sup> Il peut être calculé selon deux méthodes:

✓ **Par le haut du bilan :**

Le FRNG est donné par la formule suivante :

$$FRNG = \text{ressources stables} - \text{emplois stables}$$

Figure N°09: Représentation schématique de FRNG par le haut du bilan



Source : HADBI.F, Cours2016, analyse financière 3eme année FC. Université Bejaia, P31.

✓ **Par le bas du bilan :**

Le FRNG est donné par la formule suivante :

$$FRNG = \text{actifs circulants} - \text{passifs circulants}$$

Il se calcule encore :

$$FRNG = (ACE \text{ brut} + ACHE \text{ brut} + TA) - (DE + DHE + TP)$$

Avec :

ACE : actif circulant d'exploitation ;

ACHE : actif circulant hors exploitation ;

TA : trésorerie à l'actif ;

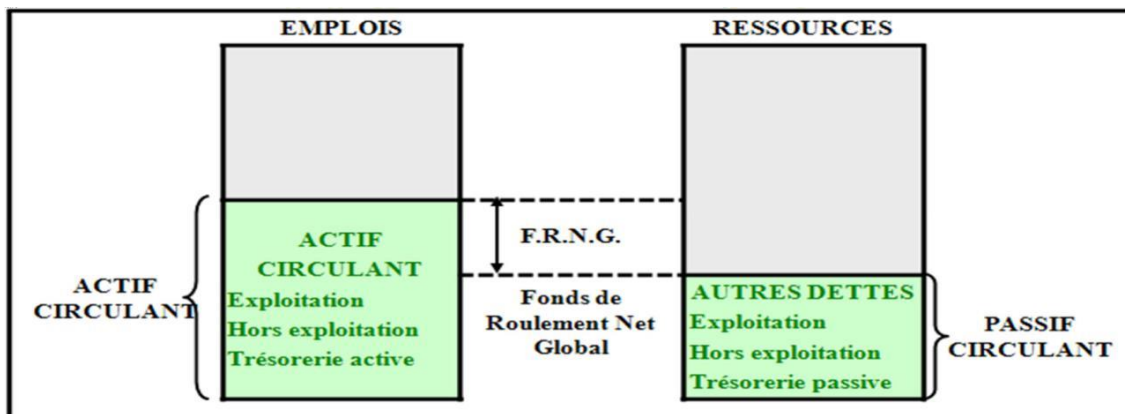
DE : dettes d'exploitation ;

DHE : dettes hors exploitation ;

<sup>5</sup> RAMAGE P, « Analyse et diagnostic financier », édition d'Organisation, Paris, 200, P124.

TP : trésorerie au passif.

Figure N°10 : Représentation schématique de FRNG par le bas du bilan



Source: HADBLF, Op.cit , P32.

⇒ **Interprétation du FRNG :**

✚ Si le fonds de roulement est positif (**FRNG > 0**) :

Cela signifie que les ressources durables excèdent l'actif stable brut. En d'autres termes, les ressources à long terme couvrent les besoins à long terme de l'entreprise. Ainsi, l'équilibre financier est respecté, et l'entreprise dispose d'un excédent de ressources stables grâce au fonds de roulement, lui permettant de financer ses autres besoins à court terme.

✚ Si le fonds de roulement est négatif (**FRNG < 0**) :

Cela indique que les ressources durables ne suffisent pas à couvrir les emplois stables à long terme de l'entreprise. Dans cette situation, l'entreprise doit financer une partie de ses immobilisations par des ressources à court terme, ce qui va à l'encontre du principe de l'équilibre financier prudent.

✚ Si le fonds de roulement est stable (**FRNG = 0**) :

Cela signifie que les ressources stables de l'entreprise sont égales à l'actif stable. En d'autres termes, les ressources stables couvrent les besoins à long terme de l'entreprise. Cependant, malgré cet équilibre en apparence, l'entreprise ne dispose d'aucun excédent de ressources à long terme pour financer son cycle d'exploitation, ce qui rend son équilibre financier précaire.

### 1.5.2 Le besoin de fond de roulement global BFRG :

On peut définir le besoin en fonds de roulement comme le niveau du besoin de financement que les dirigeants de l'entreprise souhaitent couvrir par des ressources. Le besoin en fonds de roulement représente ainsi la synthèse de données objectives, le besoin de financement de l'entreprise, et d'éléments subjectifs découlant de la mise en œuvre de la politique financière de la firme.<sup>6</sup>

« Le BFR est le besoin de financement que génère essentiellement le déroulement permanent du cycle achat /production/vente. »<sup>7</sup>

Le Besoin en Fonds de Roulement (BFR) représente la partie, au un moment donné, des besoins de financement du cycle d'exploitation d'une entreprise qui n'a pas été financé par les dettes liées au cycle. Résulte des décalages des flux de trésorerie correspondant aux décaissements et aux encaissements liés à l'activité opérationnelle. En partie, le BFR doit être financé par le Fonds de Roulement Net Global.

Le besoin en fonds de roulement est formé de deux composantes : le besoin en fonds de roulement d'exploitation (**BFRE**) et le besoin en fonds de roulement hors exploitation (**BFRHE**).

#### 1.5.2.1 Le besoin en Fonds de Roulement exploitation (BFRE) :

« BFRE est la principale caractéristique du financement de l'entreprise. Il représente le besoin de financement généré par l'activité. »<sup>8</sup>

Il correspond aux actifs d'exploitation desquels on soustrait les dettes d'exploitation.

Mode de calcul :

$$\mathbf{BFRE = Actif\ circulant\ d'exploitation - Passif\ circulant\ d'exploitation}$$

<sup>6</sup> EDITH (G), Gestion financière de l'entreprise, éditions Dalloz, Paris, 1991, P14.

<sup>7</sup> Philippe ROUSSELOT/Jean-François VERDIE, «La gestion de la trésorerie», Edition 2, 2017, P29.

<sup>8</sup> CHAMBOST. I, CUYAUBERE.T, « gestion financière », 3e édition Dunod, France, 2006, P163.

### 1.5.2.2 Le Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation (BFRHE) :

Le Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation (BFRHE) est constitué des dettes et créances hors exploitation générées par l'entreprise. Ce solde représente également un besoin de financement additionnel en dehors de son activité principale. Mode de calcul :

$$BFRHE = \text{actif circulant Hors Exploitation} - \text{passif circulant Hors Exploitation}$$

Donc :

$$BFRG = BFRE + BFRHE$$

⇒ **Interprétation :**

**BFR < 0 :**

Dans ce cas, les ressources circulants sont supérieures aux emplois circulants, donc il y a un excédent de trésorerie, alors l'entreprise n'a pas besoin d'utiliser ses excédents de ressources à long terme pour financer d'éventuels besoins à court termes.<sup>9</sup>

**BFR > 0 :**

Cela signifie que les besoins du cycle d'exploitation excèdent les ressources disponibles. L'entreprise nécessite donc un fonds de roulement supplémentaire pour couvrir ces besoins, ce qui peut nécessiter des ressources extérieures au cycle d'exploitation.

**BFR = 0 :**

Cela indique un équilibre entre les besoins et les ressources du cycle d'exploitation. Toutes les ressources disponibles à court terme couvrent les besoins, reflétant un état transitoire de l'entreprise.

---

<sup>9</sup> CHAMBOST Isabelle, Op.cit, P166.

⇒ **Interprétation de la trésorerie nette** : <sup>10</sup>

Une fois la détermination de la trésorerie, elle peut être interprétée ainsi :

**Trésorerie nette positive :**

Dans ce cas, les ressources financières de l'entreprise sont suffisantes pour financer les besoins (soit :  $FR > BFR$ ), ce qui signifie que la situation financière de l'entreprise est saine et qu'elle est même en mesure de financer un surcroît de dépenses sans recourir à un emprunt.

Une trésorerie positive a un impact significatif sur la gestion de trésorerie d'une entreprise. Elle offre une sécurité et une stabilité financière en assurant la disponibilité de liquidités suffisantes pour honorer les obligations financières à court terme. Cela réduit également les coûts de financement en évitant ou en minimisant le recours à des sources de financement externes.

**Figure N°11 : Représentation du résultat de la trésorerie lorsqu'elle est positive**

Besoin en fonds de roulement	Fonds de roulement
Trésorerie excédentaire	

Source : RAMAGE Pierre, Analyse et diagnostic financier, Ed D'organisation, Paris, 2001, P.75.

**Trésorerie nette nulle**

Dans ce cas, les ressources financières de l'entreprise suffisent juste à satisfaire ses besoins ( $FR = BFR$ ), la situation financière est équilibrée, mais celle-ci ne dispose d'aucune réserve pour financer un surplus de dépense que ce soit en terme d'investissement ou d'exploitation.

<sup>10</sup>NAMANE Ali & NEKMOUCHE Dylia La gestion de trésorerie et son impact sur la rentabilité financière au sein d'une entreprise Cas : SONELGAZ, Tizi-Ouzou , mémoire de fin de cycle en sciencesde financières et comptabilité, option finance d'entreprise, UMMTO, Tizi-Ouzou, 2023.

Figure N°12: Représentation du résultat de la trésorerie lorsqu'elle est nulle

Besoin en fonds de roulement	Fonds de roulement
	Trésorerie Nulle

Source : RAMAGE Pierre, Op.cit., P.75.

**Trésorerie nette négative :**

Dans ce cas, l'entreprise ne dispose pas suffisamment de ressources financières pour combler ses besoins, elle doit donc recourir à des financements supplémentaires à court terme (découverts bancaires...) pour faire face à ses besoins de financements et d'exploitations, il y a donc un risque financier à court terme si l'entreprise ne parvient pas à accroître rapidement ses ressources financières à long terme, ou à limiter ses besoins d'exploitation à court terme.

Figure N°13 : Représentation du résultat de la trésorerie lorsqu'elle est négative

Besoin de fonds de roulement	Fonds de roulement
	Trésorerie déficitaire

Source : Idem.

## **2 Bilan financier :**

### **2.1 Définition du bilan financier :**

Le bilan financier propose d'apprécier le patrimoine de l'entreprise et sa capacité à faire face à ses échéances de court terme. Les emplois (actif) et les ressources (passif) sont évalués à leur valeur probable de vente. Les actifs sont classés selon leur degré de liquidité tandis que leurs passifs sont classés par ordre d'exigibilité.<sup>11</sup>

Selon P. VIZZAVONA : « le bilan financier résulte du traitement du bilan comptable, c'est un document qui donne un aperçu de la structure financière de l'entreprise à un moment donné »<sup>12</sup>.

### **2.2 Objectifs du bilan Financier :**

Le bilan financier permet:<sup>13</sup>

- D'apprécier la structure financière dans une optique de liquidation de l'entreprise.
- D'évaluer le patrimoine réel de l'entreprise.
- De déterminer l'équilibre financier en comparant les différentes masses du bilan classées selon leur degré de liquidité et/ou d'exigibilité et en observant le degré de couverture du passif exigible par les actifs liquides.
- D'étudier la solvabilité et la liquidité de l'entreprise.
- De calculer la marge de sécurité financière de l'entreprise.
- D'estimer les risques courus par les créanciers et les associés.

### **2.3 Structure de bilan financier : <sup>14</sup>**

#### **2.3.1 Principes :**

Le bilan financier se présente sous la forme d'un tableau en deux parties (actif et passif), il est composé de quatre masses homogènes significatives regroupant des postes par ordre croissant d'exigibilité pour les passifs.

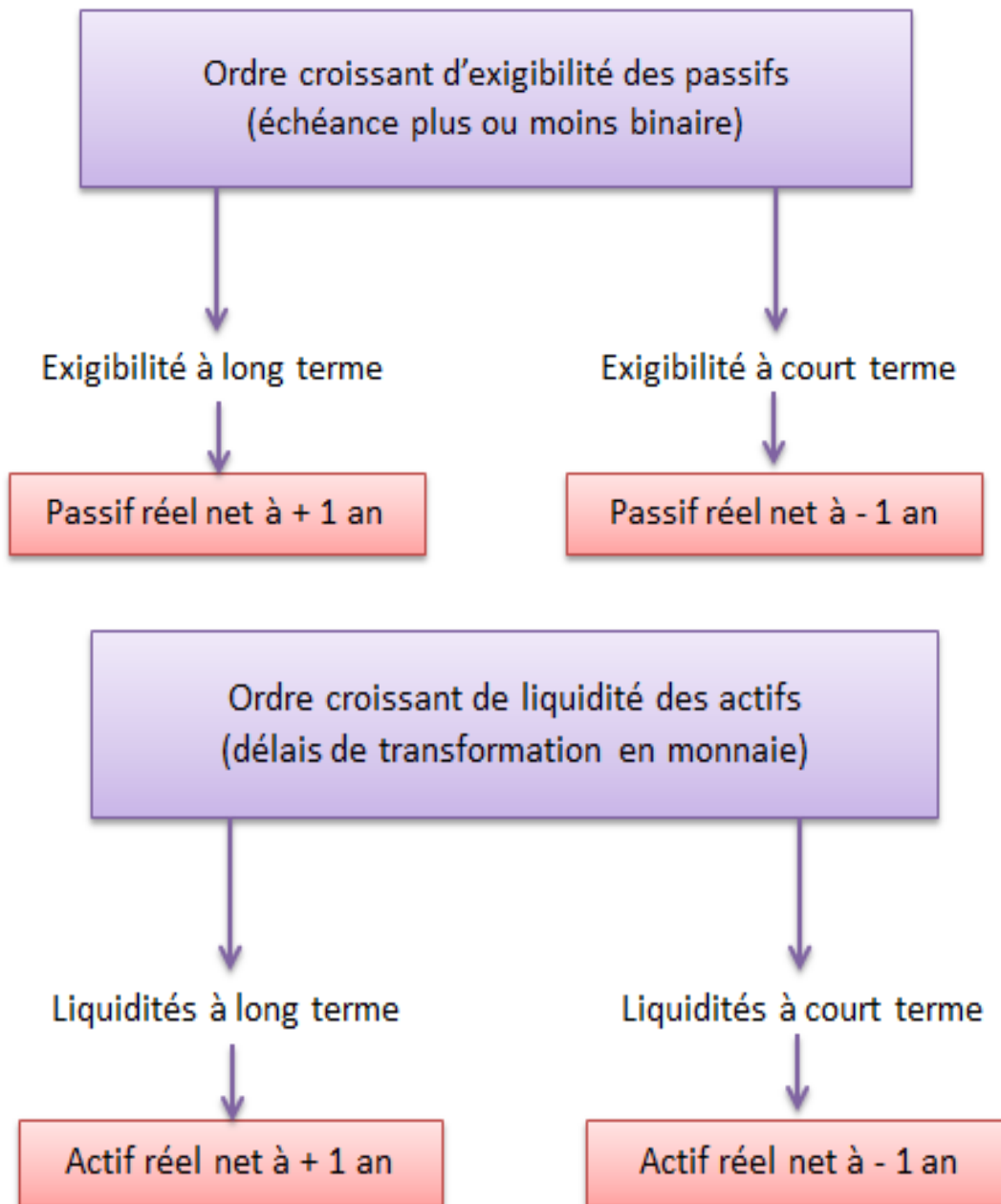
---

<sup>11</sup> DOV (O), Gestion financière de l'entreprise, édition Dunod, Paris, 2008. P40.

<sup>12</sup> VIZZAVONA (P), Gestion financière, 6<sup>ème</sup> Edition Atol, 1988, P 53.

<sup>13</sup> <https://www.reussir-mon-bts.fr/wp-content/uploads/2017/04/Le-bilan-financier-Chapitre-7.pdf> Consulté Le 10/06/2024

<sup>14</sup> <https://www.reussir-mon-bts.fr/wp-content/uploads/2017/04/Le-bilan-financier-Chapitre-7.pdf> Consulté Le 10/06/2024



Remarque : Les postes de l'actif sont évalués à leur valeur actuelle nette ou à leur valeur vénale lorsqu'elle est disponible. Les postes du passif comprennent l'intégralité des dettes de l'entreprise.

Le passif à plus d'un an est composé des postes suivant :

- Les capitaux propres représentant la valeur patrimoniale de l'entreprise
- Les dettes exigibles à plus d'un an

### 2.3.2 Retraitements

La constitution des quatre masses homogènes du bilan financier nécessite plusieurs retraitements du bilan comptable.

✓ **Reclassement des postes du bilan comptable**

Postes à reclasser	Analyse
Capital souscrit non appelé	Dans le cas d'une liquidation de l'entreprise, la fraction du capital non appelé est immédiatement appelée. De ce fait le capital souscrit non appelé est reclassé dans les créances à moins d'un an.
Provisions	Elles sont ventilés dans les dettes à plus ou moins d'un an selon la date prévu de réalisation du risque ou de la charge.
Compte courant d'associés	La partie des comptes courant d'associés qui est bloqué est reclassé en capitaux propres.
Les postes de l'actif immobilisé	Les postes de l'actif immobilisé dont l'échéance est à plus d'un an sont reclassés en actif réel net à moins d'un an.
Les postes de l'actif circulant	Les postes de l'actif circulant dont l'échéance est à plus d'un an (ex : stock d'outillage).
Les charges et produits constatés d'avances	Ils sont ventilés selon leur échéance dans les masses appropriés.
Les postes de dettes	Ils sont répartis selon leur degré d'exigibilité à plus ou moins d'un an.
Les écarts de conversions d'actif	La part de la perte de change latente non couverte par une provision est éliminé de l'actif et retranché des capitaux propres.
Les écarts de conversions de Passif	Les gains de change latent sont reclassés dans les capitaux propres.

Le résultat de l'exercice	Le résultat de l'exercice est ventilé en capitaux propres pour la part mise en réserve et en dettes à moins d'un an pour la part distribué aux associés.
---------------------------	--

Source : <https://www.reussir-mon-bts.fr/wp-content/uploads/2017/04/Le-bilan-financier-Chapitre-7.pdf> Consulté le 10/06/2024

Certains postes du bilan comptable sont reclassés selon leur degré de liquidité ou exigibilité dans la masse concerné.

✓ **L'intégration d'éléments hors bilan**

Certains éléments ne figurant plus ou pas dans le bilan comptable doivent être réintégrés dans le bilan financier.

Postes	Analyse
Effets escomptés non échus	Ils sont réintégrés à l'actif dans les créances à moins d'un an et au passif dans les dettes à moins d'un an.
Plus ou moins-values latentes	L'évaluation des actifs à la valeur actuelle nécessite la prise en compte des plus ou moins-values latentes qui affectent les postes concerné et les capitaux propres.
Impôts latents	Les subventions d'investissement ainsi que les provisions réglementaires seront rapporté au résultat lors d'exercices supérieur et supporterons donc l'IS. La dette fiscale latente est alors intégrée aux dettes à plus d'un an et retranché des capitaux propres.

Source : Idem Consulté le 10/06/2024

✓ **Elimination de postes du bilan comptable**

Certains postes de l'actif n'ont aucune valeur actuelle et constitue donc ce que l'on appelle l'actif fictif. Ces postes doivent être éliminés de l'actif pour leur valeur nette et retranché des capitaux propres au passif. L'actif fictif comprend :

- Les frais d'établissement ;
- Le fond commercial ;
- Les frais de recherche ;
- Les charges à répartir sur plusieurs exercices (frais d'émission d'emprunt obligataires) ;
- Les primes de remboursement des obligations.

Tableau N°04 : Bilan financier après retraitement

Actif	Passif
<p><b>Actif réel net à + 1 an</b></p> <p>* Actif immobilisée net</p> <p>+ plus-values latentes</p> <p>+ part de l'actif circulant net à + 1 an</p> <p>+ charges constatées d'avances à + 1 an</p> <p>- Moins-values latentes</p> <p>- Part de l'actif immobilisé – 1 an</p> <p>- Capital souscrit non appelé</p>	<p><b>Passif réel à + 1 an :</b></p> <p>*Capitaux Propres</p> <p>+ plus-values latentes</p> <p>+ compte courant bloqués d'associés</p> <p>+ écart de conversion du Passif</p> <p>- Part de conversion, Actif non couvert par une provision réglementée</p> <p>- Actif fictif</p> <p>- Moins-values latentes</p>
<p><b>Postes constituant l'actif fictif net à éliminer :</b></p> <p>Frais d'établissements</p> <p>Fond commercial</p> <p>Prime de remboursement des obligations Charges à répartir</p> <p>Frais de recherché</p>	<p><b>Dettes a -1an</b></p> <p>+ provisions à plus d'un an</p> <p>+ impôts latents à + d'1 an sans investissement et provisions réglementées.</p> <p>+ produits constatés d'avance à + d'1an</p>
<p>Actifs réel net à -1 an</p> <p>*Actif circulant Net</p> <p>- Part de l'actif circulant net a + 1 an</p> <p>+ Charges constatées d'avances a – 1 an</p> <p>+ Part de l'actif immobilisé net a – 1 an</p> <p>+ Effets escomptés non échus (EENE)</p> <p>+ Capital souscrit non appelé</p> <p>+ Part de conversion d'actif couverte par une provision</p>	<p>Passif réel à – 1an</p> <p>*Dettes fournisseurs, fiscales, sociales, diverses</p> <p>+ Dettes financières à - d'1 an</p> <p>+ Provisions à – d'1 an</p> <p>+ Impôts latents sur subventions d'investissement et provisions réglementées</p> <p>+ produits constaté d'avance à – d'1 an</p> <p>+Effets escomptés non échus (EENE)</p>

Source : Idem Consulté le (26/05/2024).

## 2.4 La trésorerie (TN) : <sup>15</sup>

La trésorerie représente ce qui reste dans l'entreprise après que celle-ci ait financé ses immobilisations et tous les besoins de son activité. La trésorerie se définit aussi comme la part du FRN qui excède le BFR, elle est égale à :

$$\text{Trésorerie} = \text{Fonds de roulement} - \text{Besoin en fonds de roulement}$$

Elle peut être définie aussi comme étant la différence entre l'actif et le passif de la trésorerie.

$$\text{Trésorerie} = \text{valeur disponible (VD)} - \text{dettes financières (DF)}$$

### Des situations de trésorerie :

Voici une présentation des six situations financières possibles d'une entreprise, basées sur l'interaction entre le Fonds de Roulement (FR), le Besoin en Fonds de Roulement (BFR), et la Trésorerie (TR) :

#### 1. FR+ ; BFR+ ; TR+

Dans cette situation, le BFR est entièrement financé par les ressources permanentes, permettant de dégager des disponibilités. Les excédents générés peuvent être placés ou utilisés pour le remboursement des dettes.

#### 2. FR+ ; BFR+ ; TR-

Le BFR est financé en partie par les ressources permanentes et en partie par des concours bancaires courants dépassant les disponibilités. C'est la situation la plus courante dans les entreprises. Il est important d'évaluer le risque bancaire. Pour réduire le niveau des concours bancaires, l'entreprise peut :

- Augmenter le FR en augmentant les ressources propres ou les dettes à long terme (DLT).
- Réduire le BFR par une gestion des stocks, une réduction des créances et une augmentation des dettes fournisseurs.

---

<sup>15</sup> BOUDADI (S) et BENSALAM (O), la gestion de la trésorerie dans une entreprise : cas SARL NOMAD , mémoire de fin de cycle En vue de l'obtention du diplôme de Master en Finance d'Entreprise, 2021

### **3. FR- ; BFR+ ; TR-**

Dans cette situation, les concours bancaires courants couvrent une partie des actifs fixes, le BFR et les disponibilités. Cette situation est défavorable. L'entreprise doit :

- Restructurer son FR en augmentant les financements à long terme et en améliorant son autofinancement.
- Diminuer son BFR.

### **4. FR+ ; BFR- ; TR-**

Les ressources induites par le cycle d'exploitation, combinées à un excédent de ressources permanentes, dégagent un excédent de liquidités important. C'est une situation exceptionnelle. L'entreprise doit surveiller attentivement la gestion de sa trésorerie.

### **5. FR- ; BFR- ; TR+**

Les ressources issues du cycle d'exploitation couvrent un excédent de liquidité, et une partie de l'actif immobilisé. Dans ce cas typique de la grande distribution :

- Les fournisseurs et les avances de la clientèle financent le cycle et une partie des immobilisations.
- L'entreprise risque d'être dépendante de ses fournisseurs. Il est crucial d'évaluer si l'insuffisance du FR est conjoncturelle ou structurelle. Un renforcement des ressources stables est nécessaire.

### **6. FR- ; BFR- ; TR-**

Les ressources permanentes ne couvrent qu'une partie de l'actif immobilisé, et leur insuffisance est compensée par les fournisseurs, les avances de la clientèle et des banques. Cette situation, similaire à la précédente, est précaire pour l'entreprise, surtout dans le cas d'une entreprise industrielle. La structure de financement doit être revue pour reconstituer le FR.

**Tableau N°05: Tableau récapitulatif**

<b>Trésorerie</b>	<b>FRNG</b>	<b>BFR</b>	<b>Conditions</b>
+	+	-	/
+	+	+	FRNG>BFR
+	-	-	FRNG<BFR
-	-	+	/
-	+	+	FRNG<BFR
-	-	-	FRNG>BFR

Source : MARC (G) et ROSELYNE (S-C), Gestion de la trésorerie, 2<sup>ème</sup> édition, Economica, Paris, 2007, p25.

Le FRN et le BFR ne permettent pas de porter un jugement définitif sur la situation financière d'une entreprise. Il est essentiel de compléter l'analyse avec des éléments relatifs tels que les ratios financiers pour obtenir une vision plus complète et précise de la santé financière de l'entreprise.

### **3 Les ratios de la trésorerie :**

Le calcul des ratios est une technique bien adaptée à l'analyse financière pour exprimer la structure des actifs et de l'endettement, ou pour apprécier l'équilibre entre le degré de liquidité des uns et le degré d'exigibilité des autres.

#### **3.1 Définition d'un ratio :**

« Les ratios se définissent comme des instruments de mesure et de suivi permettant d'évaluer et de contrôler de l'évolution dans le temps et dans le domaine de la finance »<sup>16</sup>.

Et Selon GÉRARD MELYON: « Un ratio est un rapport entre deux grandeurs caractéristiques, financière ou économiques, destiné à apprécier les différents aspects de la vie de l'entreprise »<sup>17</sup>.

#### **3.2 L'objectif d'une analyse par les ratios :**

Les ratios donnent une image de l'entreprise à un moment donné de sa vie (généralement la fin de l'exercice comptable). De ce fait, il faut les interpréter avec prudence. Par ailleurs, leur principal intérêt est de favoriser des comparaisons dans l'espace pour prendre les décisions adéquates. Dans l'analyse de la trésorerie, on fait recours aux ratios suivants: <sup>18</sup>

<sup>16</sup> BEATRICE et FRANCIS GRANDGUILLOT: « L'analyse financière », 21<sup>ème</sup> édition, Gualino, 2017, P155.

<sup>17</sup> GERARD MELYON : « Gestion financière », 4<sup>ème</sup> édition Bréal, France, 2007, P158.

<sup>18</sup> Meunier Rocher B. le diagnostic financier, 2<sup>ème</sup> édition, organisation, 2000, P170.

On présente ci-dessus les différents ratios utilisés dans l'analyse de la trésorerie :

❖ **Les ratios de liquidité :**

Ils servent à évaluer la solvabilité de l'entreprise à brève échéance, on en dénombre trois ratios de liquidité :

✓ **Ratio de liquidité générale :**

Le ratio de liquidité générale est un indicateur qui mesure la capacité d'une entreprise à honorer ses dettes à court terme en utilisant ses actifs liquides. Ce ratio doit être supérieur à 1

Le ratio de liquidité générale se calcule en utilisant la formule suivante :

$$\text{Le ratio de liquidité générale} = \text{actif circulant} / \text{dettes à court terme}$$

✓ **Ratio de liquidité réduite :**

Le ratio de liquidité réduite, également appelé ratio de solvabilité à l'échéance, mesure la capacité d'une entreprise à couvrir ses dettes à court terme avec ses actifs liquides tels que les créances à moins d'un an, les disponibilités et les valeurs mobilières de placement. Il est souhaitable que ce ratio soit proche de 1. De plus, il est important que la durée du crédit fournisseur soit plus longue que celle du crédit client.

La formule de calcul du ratio de liquidité réduite est la suivante :

$$\text{Le ratio de liquidité réduite} = \text{valeur réalisable} + \text{valeur disponible} / \text{DCT}$$

✓ **Ratio de liquidité immédiate :**

Le ratio de liquidité immédiate est un indicateur qui mesure la capacité de l'entreprise à couvrir ses dettes à court terme uniquement avec ses liquidités disponibles. Un ratio supérieur à 1 signifie que l'entreprise dispose de suffisamment de liquidités pour honorer ses dettes à court terme.

$$\text{Ratio de liquidité immédiate} = \text{valeur disponible} / \text{dettes à court terme}$$

❖ **Ratios de solvabilité<sup>19</sup>**

✓ **Solvabilité générale**

Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à payer l'ensemble de ses dettes en utilisant l'ensemble de l'actif. Il doit être supérieur à 1.

$$\text{Le ratio de solvabilité générale} = \text{total actif} / \text{Total des dettes}$$

✓ **Ratios d'endettement :**

**Ratio d'endettement total :**

Le ratio d'endettement total est un indicateur clé qui permet d'analyser la structure du capital permanent d'une entreprise. Il compare le montant des capitaux empruntés au total des capitaux permanents. Ce ratio doit être inférieur à 0,5, ce qui signifie que les capitaux empruntés ne doivent pas dépasser 50 % des capitaux permanents.

$$\text{Ratio d'endettement total} = \text{total des dettes} / \text{total de Passif}$$

✓ **Ratio d'autonomie financière :**

Le ratio d'autonomie financière est crucial pour une entreprise car il indique si elle peut financer ses besoins avec ses capitaux propres ou si elle devra utiliser des dettes à long terme. Un ratio supérieur ou égal à 0,5 signifie que les capitaux propres représentent au moins 50 % des ressources totales de l'entreprise, indiquant une bonne indépendance financière.

$$\text{Autonomie financière} = \text{capitaux propres} / \text{total passif}$$

L'analyse de trésorerie par le bilan offre une vue d'ensemble de la liquidité d'une entreprise à un moment donné. En examinant les actifs circulants, notamment la trésorerie et les équivalents de trésorerie, par rapport aux passifs courants, les analystes peuvent évaluer la capacité de l'entreprise à honorer ses engagements financiers à court terme. Cette méthode permet d'identifier les éventuelles tensions de trésorerie et de prendre des mesures correctives pour éviter les crises de liquidité.

---

<sup>19</sup> Cours Analyse Financière-Démarche et Analyse fonctionnel.pdf «UMMTO», Mr : Saadou , p (4-5) consulté le 22/05/2024.

Cependant, elle présente des limites en raison de son caractère statique, ne reflétant pas les mouvements de trésorerie sur une période donnée. Pour une compréhension plus dynamique de la situation financière, il est essentiel de compléter cette analyse par une étude des flux de trésorerie.

## **Section 2 : Analyse de la trésorerie par les flux.**

Après l'analyse du bilan, l'étude de la trésorerie par les flux est un outil indispensable pour l'entreprise qui souhaite gérer efficacement sa liquidité, à honorer ses obligations financières et à planifier ses activités futures. Cette méthode est essentielle pour assurer la stabilité financière de l'entreprise, optimiser la gestion de liquidité et pour prendre des décisions éclairées qui contribuent à son succès à long terme.

En finance d'entreprise, plusieurs outils d'analyse des flux de trésorerie sont utilisés pour expliquer les variations de la trésorerie d'une entreprise, en retraçant les différentes natures de flux ayant traversé l'entreprise sur une période comptable, dans cette section nous allons aborder deux principaux outils utilisés par les trésoriers :

- Tableau des Flux de Trésorerie ;
- Tableau de Financement.

### **1 Tableau des flux de trésorerie (TFT) :**

Pour se conformer aux normes internationales, il est nécessaire de présenter le Tableau des Flux de Trésorerie (TFT) afin d'expliquer les variations de trésorerie de l'exercice.

#### **1.1 Définitions du Tableau des Flux de Trésorerie (TFT) :**

Le Tableau des Flux de Trésorerie est un outil (document) indispensable dans la gestion financière d'une entreprise ; qui représentent toutes les opérations d'entrées et de sorties d'argent de caisse d'une entreprise sur une période donnée.

Il retrace l'ensemble des flux de trésorerie, encaissements et décaissements, d'une période. Les encaissements sont les flux entrants ; c'est-à-dire les sommes d'argent reçues par l'entreprise. Tandis que les décaissements sont des flux sortants ; ils sont payés par l'entreprise.

Plusieurs définitions ont été proposées, pour mieux comprendre cet outil, parmi elles, on trouve celle-ci :

« Le TFT est un document de synthèse qui fait partie de l'annexe consolidée dont l'objectif est d'expliquer la variation annuelle de trésorerie. Il renseigne sur les encaissements et les

décaissements réalisés au cours d'une période qui sont liés aux activités courantes de l'entreprise, à ses investissements et son financement».<sup>20</sup>

« Le tableau des flux de trésorerie retrace les flux de trésorerie d'une période en les regroupant selon trois fonctions différentes : exploitation, investissement et financement. Il identifie les sources d'entrées de trésorerie, les éléments qui ont fait l'objet de trésorerie pendant l'exercice, ainsi que le solde de trésorerie à la date de reportions »<sup>21</sup>.

### **1.1 Les objectifs du Tableau des Flux de Trésorerie :**

Selon Marc et Roselyne : « Le TFT fournit des informations sur la capacité de l'entreprise à générer de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et sur l'utilisation de cette trésorerie par l'entreprise. Les données présentées permettent aux utilisateurs d'évaluer la capacité de l'entreprise à adapter la gestion des flux de trésorerie aux évolutions de son environnement. »<sup>22</sup>

Selon ces auteurs, on constate que le Tableau des flux de trésorerie permet :

- D'évaluer l'impact de la stratégie d'entreprise sur sa trésorerie.
- permet de comparer plus facilement les états financiers de l'entreprise avec ceux d'autres entreprises du même secteur d'activité.
- Informer et évaluer la capacité de l'entreprise à générer de la trésorerie d'exploitation et les conséquences de ses décisions d'investissement et de financement.
- Mesurer la capacité de l'entreprise à honorer ses dettes.
- Identifier les facteurs ayant contribué à l'excédent ou au déficit de trésorerie.
- Etudier l'emploi des ressources de trésorerie et mesurer la nécessité de recourir à un financement externe.

Effectuer des prévisions pour des besoins futurs

---

<sup>20</sup> GRANDGUILLOT. B et GRANDGUILLOT. F, (2017), Op.cit, page 204.

<sup>21</sup> TORT Eric, Les tableaux de flux de trésorerie en règles françaises et internationales : essai de synthèse, Revue Française de Comptabilité n°462, Février 2013, P.24.

<sup>22</sup> GAUGAIN. M et SAUVÉE-CRAMBERT. R, Gestion de la trésorerie, 2ème édition ECONOMICA, Septembre 2007, page 41.

## **1.2 Classification des flux de trésorerie :**

Le Tableau des Flux de Trésorerie est réparti en deux méthodes d'élaboration : la méthode directe et la méthode indirecte. Ces deux méthodes décomposent les flux de trésorerie en trois soldes intermédiaires :

- Les flux de trésorerie d'exploitation.
- Les flux de trésorerie d'investissement.
- Les flux de trésorerie de financement.

Les deux méthodes se rejoignent sur la façon de déterminer les flux de trésorerie d'investissement et de financement mais se diffèrent sur la façon de déterminer les flux de trésorerie d'exploitation. Cependant, qu'on utilise la méthode directe ou indirecte, les soldes intermédiaires des flux de trésorerie et la variation nette de trésorerie de l'exercice resteront identiques.<sup>23</sup>

### **1.2.1 Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation (opérationnelles)**

**« A » :**

Ce bloc concerne les activités normales et principales de l'organisme. Il est question d'étudier la capacité des activités d'exploitation à occasionner des ressources financières suffisantes.

Ces dernières peuvent être positives et suffisantes, positives et insuffisantes ou négatives. Lorsque le solde est positif, pour qu'elles soient suffisantes, les ressources générées par les activités d'exploitation doivent être capables de financer l'ensemble des investissements immobiliers, de couvrir les différentes dettes à terme et de permettre la distribution des dividendes.

Toutefois, lorsque le solde est négatif ou insuffisamment positif, l'entreprise est appelée à agir sur le rendement de ses actifs qui s'avèrent insuffisants, accroître ses ventes, réduire la durée du cycle de conversion des encaissements.

### **1.2.2 Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement « B » :**

Ce bloc concerne les dépenses en capital et analyse le niveau des placements effectués par l'organisme. Le montant investi doit être, au minimum, égal au montant de l'amortissement du dernier exercice financier.

---

<sup>23</sup> Hubert de la Bruslerie, C.ELIEZ, «Trésorerie d'entreprise, gestion des liquidités et des risques», 2<sup>ème</sup> édition. Dollaz, paris.2003

### 1.2.3 Flux de trésorerie provenant des activités de financement « C » :

Ce bloc concerne les opérations d'émission de titre, de rachat d'actions, d'endettement à long terme, de remboursement d'échéances et de distribution de dividendes. L'organisme doit financer ses investissements de l'exercice par des sources de financement à plus d'un an, et payer les dividendes à l'aide de ressources adéquates.

### 1.3 Présentation de Tableau des Flux De Trésorerie :

**Tableau N° 06 : tableau des flux de trésorerie :**

Désignation	Note	Exercice N	Exercice N-1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients			
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel			
Intérêts et autres frais financiers payés			
<b>Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires</b>			
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires			
<b>Flux de Net provenant des activités trésorerie opérationnelles (A)</b>			
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières			
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultat reçus			
<b>Flux de Net provenant des activités trésorerie d'investissement (B)</b>			
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			

Encaissements suite à l'émission d'actions Dividendes et autres distributions effectués Encaissements provenant d'emprunts Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financements (C)</b>			
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
<b>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice			
<b>Variation de trésorerie de la période</b>			
<b>Rapprochement avec le résultat comptable</b>			

Source : Hubert de la Bruslerie, Catherine Eliez , « trésorerie d'entreprise, gestion des liquidités et des risque », 2<sup>ème</sup> Ed. Dalloz, paris, 2003.

## 1.4 Avantages et limites du Tableau des Flux de Trésorerie :

### 1.4.1 Avantages du Tableau des Flux De Trésorerie :

Les principaux avantages découlant du Tableau des Flux de Trésorerie sont les suivants<sup>24</sup> :

2. Il fournit des informations relatives aux flux de trésorerie, à la différence d'actifs nets et à la liquidité d'une entreprise.
3. Il fournit des informations relatives à la taille et au type de trésorerie et équivalents de trésorerie.
4. Cela aide une entreprise à se faire une idée des futures positions de trésorerie.
5. Lors de la préparation des rapports, il présente les événements et les transactions sous différents angles permettant à la direction de prendre des décisions polyvalentes.
6. Le Tableau des Flux de Trésorerie préparé avec des informations historiques aide à déterminer les flux de trésorerie futurs de l'entreprise.

<sup>24</sup> <https://www.iedunote.com/fr/etat-des-flux-de-tresorerie> consulté le 31/05/2024

7. Un Tableau des Flux de Trésorerie préparé principalement peut être comparé au Tableau des Flux de Trésorerie préparé en tenant compte de la hausse et de la baisse actuelle des prix.
8. Un état des flux de trésorerie en trois parties présente la véritable situation financière préoccupante.

Ainsi, le Tableau des Flux de Trésorerie fournit un état détaillé des flux de trésorerie qui est important à la survie d'une entreprise :

Il y a cinq raisons principales pour lesquelles l'état des flux de trésorerie est important. Premièrement, cela explique pourquoi les soldes de trésorerie ont subi des changements. Ensuite, il aide les utilisateurs à juger si une entreprise peut ou non payer les personnes à qui elle doit de l'argent. Troisièmement, cela les aide à déterminer si une entreprise doit ou non emprunter de l'argent pour honorer ses dettes. Quatrièmement, cela les aide à comprendre pourquoi il existe des différences entre le bénéfice net d'une entreprise et les encaissements et paiements en espèces réels qu'une entreprise a effectués au cours d'une période comptable spécifique. La dernière raison pour laquelle l'état des flux de trésorerie est important est qu'il aide les utilisateurs à comprendre pourquoi une entreprise peut connaître des changements dans sa situation financière d'une période comptable à l'autre.<sup>25</sup>

### **1.5.2 Les limites du Tableau des Flux de Trésorerie :**

- **Exclut les éléments non monétaires :** le Tableau des Flux de Trésorerie n'inclut pas les transactions non monétaires telles que la dépréciation ou les modifications de la valeur des actifs, ce qui limite la situation financière globale.
- **Base historique :** elle reflète les flux de trésorerie passés et peut ne pas représenter avec précision les situations financières actuelles ou futures en raison de différences temporaires.
- **Exclut les flux de trésorerie futurs :** il se concentre sur les flux de trésorerie passés et présents, ignorant les attentes en matière de flux de trésorerie futurs ou les changements potentiels.

---

<sup>25</sup> <https://enetudiant.com/aperçu-et-exemples-du-tableau-des-flux-de-trésorerie/> consulté le 01/06/2024

- **Évaluation du revenu net ou de la rentabilité limitée** : elle ne montre ni ne mesure directement le bénéfice net ou la rentabilité, de sorte qu'une entreprise peut avoir un flux de trésorerie positif mais une faible rentabilité, ou vice versa.<sup>26</sup>

## **2 Le Tableau de Financement (TF) :**

Il existe une différence importante entre le Tableau de Financement dit « Tableau des Emplois et des Ressources » et le tableau des flux de trésorerie : le TFT se concentre sur les mouvements de liquidités à court terme, en montrant comment les activités opérationnelles, d'investissement et de financement affectent la trésorerie de l'entreprise. Par contre, le Tableau de Financement offre une vue d'ensemble sur les sources et les emplois de fonds sur une longue durée.

### **2.1 Définitions du Tableau de Financement :**

Le Tableau de Financement est un document de synthèse, qui propose une analyse dynamique de l'équilibre financier. Il explique comment les nouvelles ressources de l'exercice ont permis de financer les nouveaux emplois. Comme il permet aussi l'appréciation de la variation du patrimoine et de la situation de l'entreprise.

Plusieurs définitions ont été proposées, pour mieux comprendre cet outil, parmi elles, on trouve celle-ci :

Selon Mondher Bellalah : « Le Tableau de Financement est un document financier annuel qui retrace l'ensemble des opérations affectant les emplois et les ressources de l'entreprise au cours d'un exercice donné. Contrairement au bilan, qui reflète l'état des emplois et des ressources à un moment donné, le tableau de financement indique les variations des « emplois et ressources au cours d'une période de référence. Il s'agit d'une notion de flux plutôt que de stocks. A chaque opération liée à l'activité sont associés deux types de flux : flux physique ou réels et les flux monétaire de contrepartie. Le tableau de financement indique l'ensemble des ressources durables nouvelles et les emplois stables de l'année.<sup>27</sup> »

« Le Tableau de Financement est l'état comptable des flux de trésorerie d'emplois mobilisés et de ressources dégagées par l'entreprise au cours d'un, ou plusieurs, exercices comptables passés. Il ne

---

<sup>26</sup> <https://www.equiruswealth.com/glossary/cash-flow-statement> consulté le 01/06/2024.

<sup>27</sup> Mondher BELLALAH, « Gestion financière », édition ECNOMICA, paris 1998, P143.

doit pas être confondu avec le plan de financement qui est construit avec un mélange de flux de fonds et de flux de trésorerie. <sup>28</sup>»

La plupart des définitions du Tableau de Financement se rejoignent pour estimer que ce document a pour but de décrire comment les ressources dont a disposé l'entreprise ont permis de faire face à ses besoins et/ou d'expliquer l'origine de la variation de la trésorerie pendant une période donnée.<sup>29</sup>

## **2.2 Intérêt et objet du Tableau de Financement :**

### **2.2.1 Intérêt du Tableau de Financement :**

Le Tableau de Financement présente de nombreux intérêts, on trouve :

- Il contient de nombreuses informations indispensables pour une bonne maîtrise de l'entreprise.
- Il est le constat financier qui reflète la qualité de la gestion financière de l'entreprise, qu'elle soit bonne ou mauvaise.
- Il constitue la base des prévisions financières nécessaires pour une meilleure gestion de l'entreprise.
- Son intérêt principal est de vérifier et valider si les nouvelles ressources de l'entreprise sont suffisantes pour couvrir les nouveaux emplois.

### **2.2.2 Objet du Tableau de Financement :**

Le Tableau de Financement permet de :

- Analyser le fonctionnement du circuit financier (les entrées et sorties d'argent) de l'entreprise sur l'exercice comptable écoulé.
- Avoir une vision patrimoniale de la solidité financière de l'entreprise, d'analyser ses actifs, ses passifs et ses capitaux propres pour évaluer sa santé financière.
- Faciliter l'analyse des déséquilibres financiers.
- Anticiper l'avenir en prenant des bonnes décisions pour envisager le lancement et le financement d'un nouveau projet.

---

<sup>28</sup> CABANE Pierre, l'essentiel de la finance, Ed D'organisation, Paris, 2006, P.31.

<sup>29</sup> STOLOWY. HERVE. « Que sais-je ? Les tableaux de financement et de flux. » 2ème édition, page: 8.

- Fournir au dirigeant de l'entreprise une analyse qui va les aider à savoir si son entreprise est capable d'autofinancer ses besoins, ou bien si elle dispose d'autres possibilités de financement pour de nouveaux projets.

Le Tableau de Financement est donc un outil essentiel pour un financier qui souhaite évaluer la capacité d'une entreprise à financer ses besoins présents et futurs.

### **2.3 Construction du Tableau de Financement :**

Un Tableau de Financement se compose de deux (02) parties :

- Une première partie a pour objectif d'expliquer la Variation du Fonds de Roulement Net Global ( $\Delta$ FRNG) à partir des emplois et des ressources stables de l'entreprise (les éléments du haut de bilan).
- Une deuxième partie a pour objectif de présenter l'impact de cette variation sur les éléments plus « liquides » du bilan (stocks, clients, fournisseurs et surtout trésorerie).

Le Tableau de Financement est élaboré en retraitant certains postes du bilan comptable. Ces reclassements permettent d'identifier les emplois et les ressources, mettant ainsi en évidence les causes du déficit, de l'équilibre financier ou de l'excédent de trésorerie d'une entreprise.

#### **2.3.1 La première partie : Le Tableau des emplois et des ressources.**

Ce tableau permettra de calculer la variation de Fonds de Roulement Net Global (FRNG) à partir du retraitement du haut du bilan de l'entreprise. Il est établi à partir des documents de synthèse (bilan, compte de résultat) et de l'annexe.

On trouve dans la première colonne du tableau « les emplois stables » qui sont des besoins de financement de long terme nés au cours de l'exercice ; un décaissement. Ces éléments sont :

- Distribution des dividendes au cours de l'exercice N provenant du l'exercice N-1.
- Acquisitions des actifs immobilisés (Immobilisations corporelles, incorporelles et financières), qui sont inscrites pour leur valeur brute.
- Réduction des capitaux propres : les réductions qui génèrent des flux monétaires (remboursement de capital et retrais de l'exploitant).
- Remboursement des dettes financières.
- Charges à répartir sur plusieurs exercices : un montant brut transféré au cours de l'exercice par le biais du compte « transfert de charges ».

Dans la deuxième colonne, on trouve « les ressources stables » qui représentent les moyens de financement utilisés par l'entreprise de façon permanente et durable. Ces éléments sont :

- La capacité d'autofinancement (CAF) : Flux potentiel de trésorerie généré par les opérations courantes de l'exercice N.
- Prix de Cession ou réduction d'éléments d'actifs « immobilisations corporelles, incorporelles et financières (prix de cession des titres) » au cours de l'exercice.
- Augmentation du capital.
- Augmentation des dettes financières : correspond au montant des emprunts contractés au cours de l'exercice.

La structure du Tableau de Financement se présente de la façon suivante :

**Tableau N° 07 : Tableau des emplois et ressources.**

EMPLOIS	N	N-1	RESSOURCES	N	N-1
-Distribution de dividendes			-CAF		
-Acquisitions des immobilisations					
-Remboursement des dettes financières			-Augmentation du capital		
-Charges à répartir sur plusieurs exercices			-Diminution des immobilisations		
-Diminution du capital			-Augmentation DLMT		
TOTAL emplois			TOTAL ressources		
Variation du FRNG (Ressources nettes)			Variation du FRNG (Emplois nettes)		

Source : De LA BRUSLERIE Hubert, « Analyse financière », Ed DUNOD, Paris, 2010, P118.

Ce tableau va nous permettre de répondre à la question suivante :

Est-ce –que les besoins sont couvert par les ressources ?

On calcule la variation du Fonds de roulement net (FRN) à travers l'équation suivante :

<b><math>\Delta</math>FRNG (Ressources nettes) = <math>\Delta</math> Ressources stables – <math>\Delta</math> emplois stables</b>
---

**L'interprétation :** Lorsque :

Ressources durables de l'exercice > Emplois stables de l'exercice  $\implies \Delta \text{FRNG} = (+)$

Cela traduit une augmentation du FRNG, donc une amélioration de la structure financière et inversement.

Ainsi, pour savoir comment la variation positive du Fonds de Roulement Net Global (FRNG) a été utilisée ; on doit effectuer une comparaison avec la suite du Tableau de Financement.

### **2.3.2 La deuxième partie : Le tableau de variation du fonds de roulement net global (FRNG).**

Cette partie du Tableau de Financement est construite par similitude avec le bas du bilan fonctionnel en distinguant trois étapes :

- Variation d'exploitation : Cette rubrique représente la hausse ou la baisse des actifs d'exploitations tels que les stocks, les créances clients et avances payées. Elle représente aussi la hausse ou la baisse des dettes d'exploitation et les comptes rattachés aux autres dettes d'exploitation.
- Variation hors exploitation : Cette rubrique englobe la variation du BFR engendré par les opérations hors exploitation : variation des autres débiteurs et variation des autres créditeurs, toutes les opérations qui déclenchent l'enregistrement en charges ou les produits financiers ou exceptionnelles.
- Variation de trésorerie : Cette rubrique constitue les variations de disponibilités, si la trésorerie est positive, de la variation des crédits bancaires courants pour les découverts.

Ce tableau explique comment la variation positive du fonds de roulements net global a été utilisée ou comment la variation négative du fonds de roulement net global a été couverte.

La structure du tableau de variation du FRNG se présente comme suit :

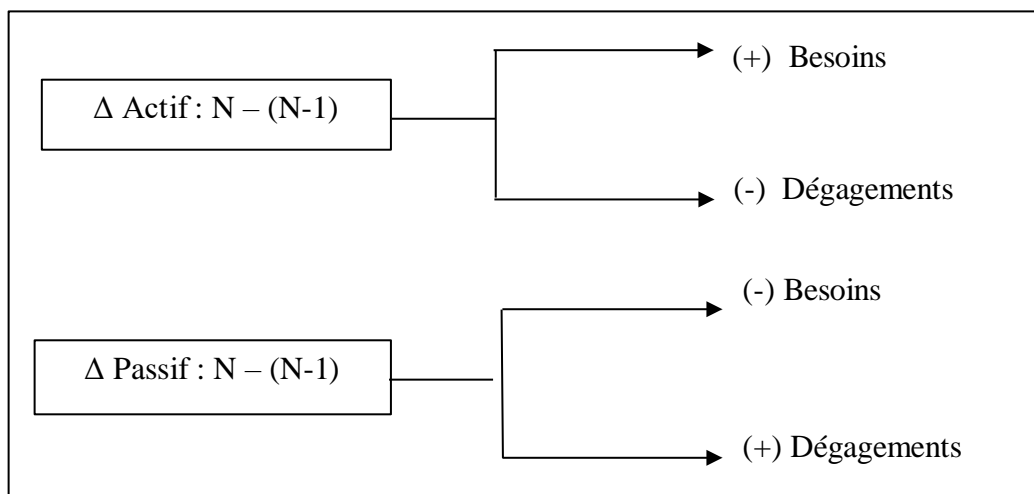
**Tableau N°08 : Structure du tableau de variation du FRNG (deuxième partie du TF)**

<b>Variation du FRNG</b>	<b>Besoin 1</b>	<b>Dégagement 2</b>	<b>Solde (2-1)</b>
<b>Exploitation</b> Variation des stocks V. Créances client, compte Rattaché V. Avance et acomptes versé sur commande V. Dettes fournisseurs comptes rattachés			
<b>Totaux</b>			
<b>Variation du BFRE (A)</b>			
<b>Hors Exploitation</b> V. Autre actif courant V. Autre dettes			
<b>Totaux</b>			
<b>Variation du BFRHE (B)</b>			
<b>Trésorerie</b> V. disponibilité V. V.M.P V. Concours bancaire			
<b>Total</b>			
<b>Variation de trésorerie (C)</b>			
<b>Variation FRNG A+B+C</b> <b>Emploi net</b> <b>Ressource net</b>			

Source : DE LA BRUSELERIE Hubert, op.cit, P.119.

**L'interprétation du tableau :**

Les variations sont enregistrées soit en besoin soit en dégagement selon le principe suivant :



Source : Elaboré par nous même

Ce schéma résume les règles suivantes :

- L'augmentation du poste de l'actif est enregistrée en besoin : **Besoin de financement.**
- L'augmentation d'un poste de passif est enregistrée en dégagement : **Dégagement de ressources.**
- La diminution d'un poste d'actif est enregistrée en dégagement : **Dégagement de ressources.**
- La diminution d'un poste de passif c'est un besoin : **Besoin de financement.**

On retient que :

La variation de FRNG est la somme des trois variations : exploitation, hors exploitation et trésorerie. Si le solde est débiteur, il s'agit d'un emploi net, s'il est créditeur, c'est une ressource nette.

L'excédent des flux de ressources sur les flux d'emplois se traduit par une augmentation du BFR.

L'excédent des flux d'emplois sur les flux de ressources se traduit par une diminution du BFR.

A travers cette section, nous avons constaté que le Tableau des flux de trésorerie (TFT) et le Tableau de Financement (TF) sont deux outils importants qui fournissent des informations sur la situation financière d'une entreprise, mais ils le font d'une manière différente.

Le TFT est un état financier qui se concentre sur les entrées et sorties d'argent au cours d'une période donnée. Il montre d'où provient la liquidité de l'entreprise et la façon dont il est utilisé.

Le TF est un état qui permet d'analyser les mouvements des capitaux de l'entreprise sur une période donnée. C'est-à-dire de comprendre comment l'entreprise a financé ses activités et ses besoins en fonds de roulement.

Pour maintenir l'équilibre financier, l'entreprise est dans l'obligation d'effectuer des prévisions essentielles à l'aide de trois outils complémentaires : le plan de financement, le budget de trésorerie et la fiche de valeur, ce que nous allons traiter dans la section suivante.

### **Section 3 : prévision de la trésorerie**

Dans le domaine de la gestion financière, la prévision est un pilier fondamental pour assurer la santé et la pérennité d'une entreprise. Après avoir effectué des analyses approfondies de la trésorerie par le bilan et des flux de trésorerie, il est essentiel de se tourner vers la gestion prévisionnelle pour anticiper les besoins futurs et élaborer des stratégies efficaces.

Dans Cette section se concentrera sur la présentation des différents outils et techniques essentiels de la gestion prévisionnelle de la trésorerie.

#### **3.1 Définition et utilité de la gestion prévisionnelle de la trésorerie<sup>30</sup>**

Comme nous l'avons vu précédemment, les investissements de l'entreprise sont de deux natures, immobilisations et cycle d'exploitation. Avant d'adopter une politique financière, les dirigeants doivent avoir une vue précise de l'ensemble des besoins de fonds de l'entreprise dans les années à venir. Puisque il s'agit d'une vision à long terme. Il n'est pas question de se préoccuper des variations saisonnières de ces besoins.

---

<sup>30</sup> Bruno SOLNIK ; gestion financière ; 6<sup>ème</sup> édition ; P 117

Une des tâches principales du financier d'entreprise est de s'assurer du bon approvisionnement de fonds. Il lui faut donc prévoir les montants nécessaires et choisir le type de financement qui sera le mieux adapté aux besoins de l'entreprise. Avant d'effectuer ces choix, Il est nécessaire d'établir un plan de financement à long terme qui, sur une base pluriannuelle, simulera les besoins permanents de l'entreprise et les ressources internes générées par son activité. De même, les variations saisonnières des besoins de financement seront étudiées dans un budget de trésorerie mensuelle.

La gestion prévisionnelle de la trésorerie est une discipline au même titre que les autres disciplines de la gestion au sein de l'entreprise. Les prévisions de trésorerie peuvent être élaborées à trois niveaux distincts, chacun offrant un niveau de détail différent :

**Le plan de financement:** Ce niveau représente les prévisions d'emplois et de ressources sur une période plus étendue, souvent sur plusieurs années, dont l'élaboration relève de la direction financière.

**Le budget de trésorerie :** À ce niveau, les prévisions sont affinées mois par mois, généralement sur une période d'un an. Le budget de trésorerie prend en compte les entrées et sorties de fonds prévues pour chaque mois, élaboré et géré essentiellement par le contrôle de gestion.

**Fiche en valeur :** c'est la trésorerie en date de valeur qui correspond aux prévisions au jour le jour, au maximum sur un mois.

## **3.2 Les outils de la gestion prévisionnelle**

L'entreprise utilise un ensemble d'outils afin d'anticiper ses ressources et ses emplois, annuel, mensuel, et journalier.

### **3.2.1 La démarche annuelle : LE PLAN DE FINANCEMENT**

#### **3.2.1.1 Définition de plan de financement :**

« Un plan de financement est un document prévisionnel établi sur un horizon de 3 à 5 ans. Ce document permet de confronter les flux d'emplois nouveaux et de ressources nouvelles prévus sur cette période ». <sup>31</sup>

« Le plan de financement est un tableau synthétique prévisionnel par les entreprises. Il est constitué d'une colonne emplois présentant l'ensemble des besoins de financement de la société (en investissements, fonds de roulements, remboursement de dettes, paiement de dividendes...) et d'une colonne ressources figurant les entrées d'argent permettant de les financer (capital social, capacité d'autofinancement, subventions, emprunt...) ». <sup>32</sup>

Le plan de financement est un état prévisionnel permettant de mesurer la trésorerie dans les années à venir, dans le but de négocier des prêts pour financer les projets d'investissement, ou de prévenir d'éventuelles difficultés. Il se décompose en deux parties :

- ✓ Les prévisions des emplois ;
- ✓ Les prévisions des ressources.

#### **3.2.1.2 Enjeux du plan de financement :**

Le plan de financement présente plusieurs enjeux cruciaux pour l'entreprise :

Premièrement, il permet de prévoir les futurs besoins de financement de l'entreprise en identifiant les investissements à réaliser et les remboursements d'emprunts à effectuer. Ainsi, l'entreprise peut s'assurer qu'elle dispose des ressources financières nécessaires pour mener à bien ses projets et honorer ses obligations de remboursement.

Deuxièmement, le plan de financement aide à déterminer les modalités de financement les plus appropriées, en identifiant les différentes sources possibles telles que les capitaux propres, les emprunts bancaires, les obligations, etc. Cela permet à l'entreprise de choisir les modalités de financement les plus avantageuses en termes de coût, de risque et de flexibilité.

---

<sup>31</sup> ISABELLE (CH) et THIERRY (C), *Gestion financière*, 3<sup>ème</sup> édition, Dunod, Paris, 2006, P 126

<sup>32</sup> LEROY.M « la gestion de la trésorerie », Edition d'organisation, France, 2001, p21

Enfin, il permet d'évaluer la capacité de l'entreprise à générer des flux de trésorerie positifs en comparant les flux de trésorerie prévus avec les besoins.

Cela permet à l'entreprise de s'assurer qu'elle est en mesure de rembourser ses dettes à échéance et de financer ses investissements futurs.<sup>33</sup>

### **3.2.1.3 Élaboration un plan de financement :**<sup>34</sup>

Après les décisions d'investissements et de financements, l'entreprise doit élaborer un plan de financement, qui se fait en deux étapes :

- ✓ Élaboration d'un premier plan de financement sans prendre en compte les financements externes. Il permet d'évaluer les besoins à financer et de prévoir les financements externes nécessaires. Ce premier plan de financement est en général déséquilibré.
- ✓ Élaboration d'un second plan de financement qui prend en compte les financements (augmentation de capital, emprunt, subvention).

**Le plan de financement: emplois et ressources :**

#### **A. Les emplois :**

- ✓ **Les dividendes:** La distribution de dividendes est liée à la politique de dividende décidée par l'entreprise. Il s'agit des dividendes distribués, c'est-à-dire provenant de l'affectation du résultat de l'exercice précédent.
- ✓ **Les acquisitions d'immobilisations:** Ils sont à retenir pour leur coût d'acquisition (montant HT) ou de production.
- ✓ **La variation du BFRE :** Il se calcule généralement à partir de la méthode normative. La variation du BFRE est évaluée en fonction du niveau de chiffre d'affaires prévu pour les années retenues. Dans un premier temps, il faut calculer le BFRE pour chacune des années et ensuite calculer la variation entre deux années. C'est cette variation qui doit être inscrite dans le plan de financement. Les variations positives représentent un emploi à financer. Les variations négatives sont portées en ressources (ou en emplois négatifs).
- ✓ **La réduction des capitaux propres:** Il peut s'agir des retraits de l'exploitant individuel ou du remboursement du capital aux associés de la société.

<sup>33</sup>VERNIMMEN Pierre & QUIRY Pascal, Finance d'entreprise, Édition Dalloz, Paris, 2021, P 21.

<sup>34</sup> <https://www.tifawt.com/analyse-financiere/le-plan-de-financement-cours-exercice> (consulté le 30/05/2024)

- ✓ **Les remboursements d'emprunt:** Il faut retenir le remboursement du capital emprunté. Attention à ne pas prendre en compte les intérêts financiers. Ceux-ci sont déjà intégrés dans Pour le calcul de la CAF, il faut tenir compte des remboursements des anciens emprunts et de ceux nouvellement contractés.

**B. Les ressources:**

- ✓ **La CAF :** La CAF prévisionnelle est établie à partir des comptes de résultat prévisionnels (calcul à partir de l'EBE ou du résultat net).
- ✓ **L'augmentation des dettes financières:** Il s'agit des sommes reçues par l'entreprise. En conséquence, un emprunt obligataire est retenu pour son prix d'émission. Les frais d'émission doivent être déduits du montant emprunté. Ils peuvent apparaître en charge (et donc pris en compte dans le calcul de la CAF) ou être répartis sur plusieurs exercices. Le montant brut est porté en emploi dans une rubrique « charge à répartir ».
- ✓ **Les cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles ou financières:** Elles doivent être prises en compte pour leur montant probable de réalisation. Il faut tenir compte de l'incidence fiscale des éventuelles plus ou moins-values. En conséquence, le prix de cession est :
  - minoré de l'impôt en cas de plus-value ;
  - majoré de l'économie d'impôt en cas de moins-value.
- ✓ **Réduction d'immobilisations financières:** Il s'agit des remboursements de prêts.
- ✓ **Augmentation de capital:** Seule l'augmentation de capital en numéraire est génératrice de ressources financières. Il faut retenir le capital libéré ainsi que la prime d'émission, libérée et versée. Les frais liés à l'augmentation de capital sont à inscrire dans les emplois (ou déduits du montant des ressources perçues).
- ✓ **Les subventions d'investissement et autres financements provenant des collectivités locales:** Elles font partie des « autres capitaux propres » et constituent une ressource l'année où elles sont perçues. Au plan fiscal, la subvention d'investissement peut être imposée immédiatement ou faire l'objet d'une imposition étalée. Le résultat et donc la CAF sont impactés en conséquence.
- ✓ **Comptes courants d'associés:** Il s'agit des sommes que les associés mettent à disposition de la société. Elles peuvent être retirées à tout moment.

**3.2.1.4 Présentation d'un plan de financement :**

**Tableau N°09: Plan de financement prévisionnel.**

Désignation	N	N+1	N+2
<b>Trésorerie initiale (1)</b>			
<b>Ressources</b>			
- Capacité d'autofinancement (CAF) <sup>37</sup>			
- Augmentation de capital			
- Prix de cession d'élément d'actif			
- Subvention d'investissement			
- Apports des associés			
- Emprunt à long et moyen terme			
- Autres ressources			
<b>= Total ressources (2)</b>			
<b>Emplois</b>			
- Dividendes			
- Remboursement des emprunts			
- Variation du BFR (augmentation)			
- Investissements nouveaux			
- Autres besoins financiers			
<b>= Total emplois ou besoins (3)</b>			
<b>= variation annuelle (4) = (2) - (3)</b>			
<b>= Solde cumulé (5) = (1) + (4)</b>			

Source : BELLIER DELIENNE Annie, KHATH Sarun, Gestion de trésorerie, Édition Economica, Paris, 2000, P28.

<sup>37</sup> CAF = (Résultat net comptable + Dotation aux amortissements et provisions - Reprise sur amortissements et sur provisions + Valeur net comptable des immobilisations cédées - prix de cession des immobilisations - quote part de subventions d'investissement).

### **3.2.2 La démarche mensuelle : LE BUDGET DE TRESORERIE**

#### **3.2.2.1 Définition du budget de trésorerie :**

Le budget de trésorerie est un état prévisionnel de flux financiers (entrées et sorties de liquidité). Il regroupe l'ensemble des prévisions de recettes et de dépenses d'exploitation et hors exploitation de l'entreprise. Le budget se construit mois par mois pour montrer le solde de trésorerie prévisionnel, qui est la différence entre les encaissements et les décaissements. Ce budget doit également prendre en compte les délais de paiement.

Autrement dit : « le budget de trésorerie est le reflet en trésorerie de l'ensemble des budgets et des prévisions de l'entreprise. Les budgets concernés sont très divers : budget des ventes, des charges, des approvisionnements, mais aussi d'investissement ou de recherche et développement, etc. Il est la synthèse de toutes les actions de l'entreprise à court ou à long terme<sup>38</sup> »

#### **3.2.2.2 Utilité du budget de trésorerie : Il permet de :**

- Prévoir les besoins de financement ou les excédents de trésorerie (les encaissements et les décaissements) à court terme.
- Optimiser le résultat financier de l'entreprise en choisissant le mode de financement le plus adapté.
- définir le montant minimal de liquidités dont l'entreprise a besoin en fonction de ses objectifs.
- Déterminer l'ensemble des achats et des ventes de l'entreprise.
- évaluer et analyser l'efficacité et la pertinence des décisions stratégiques prises par l'entreprise.
- Assurer l'équilibre entre les entrées et les sorties de liquidités.

---

<sup>38</sup> HURBERT DE LA BRUSLERIE, ELIEZ C., Op.cit,

### 3.2.2.3 Structure du budget de trésorerie :

L'élaboration du budget de trésorerie se fait d'abord par la préparation d'un budget des recettes mensuelles (encaissements), un budget de dépenses mensuelles (décaissements) et un budget de TVA. Puis en construisant un tableau qui va les regrouper nommé le budget de trésorerie.

- **Le budget des encaissements :** On distingue deux budgets d'encaissement :

- **Les encaissements d'exploitation :**

Le budget des encaissements est élaboré à partir du budget des ventes, en tenant compte des délais de règlement des clients. Il est calculé toutes taxes comprises (TTC), car les encaissements sur les ventes incluent la TVA. De plus, il intègre les encaissements à venir pour les ventes à crédit effectuées au cours de l'exercice précédent. Il est préférable de séparer dans le budget des encaissements les différentes échéances (vente au comptant, ventes réglées à 30 jours, à 60 jours.....).

- **Les encaissements hors exploitation :** Ils regroupent :

- Les ressources de financement stable (nouvel emprunt, apport de capital, subvention).
- Les ressources résultant indirectement de la politique d'investissement de l'entreprise (cession d'immobilisation).

**Tableau N°10 : Budget des encaissements.**

<b>Désignation</b>	<b>Janvier</b>	<b>Février</b>	<b>Etc.</b>
<b>Encaissements d'exploitation TTC</b>			
Ventes au comptant			
Ventes à crédit			
Créances clients au bilan d'ouverture			
<b>Encaissements hors exploitation</b>			
Nouvel emprunt			
Cession			
d'immobilisation			
Autres produits			

encaissés			
<b>Total des encaissements</b>			

Source: E .Stephany, Gestion financière, Edition economica, Paris, 2000, P 176.

- **Le budget des décaissements** : On distingue deux budgets de décaissement :

- **Décaissements d'exploitation** :

Le budget des décaissements est élaboré à partir du budget des approvisionnements, en tenant compte des délais de règlement des fournisseurs. Il est calculé toutes taxes comprises (TTC), car le paiement inclut la TVA. De plus, il intègre les décaissements à venir pour les achats à crédit effectués au cours de l'exercice précédent.

Ils incluent aussi les paiements des autres charges (salaires, charges de commercialisation, etc.).

- **Décaissements hors exploitation** :

Le budget hors exploitation qui intègre les impôts sur les sociétés ; les investissements TTC; les frais financiers sur emprunts ; les remboursements d'emprunts ; les autres décaissements.

**Tableau N°11 : Budget des décaissements.**

<b>Désignation</b>	<b>Janvier</b>	<b>Février</b>	<b>Etc.</b>
<b>Décaissements d'exploitation</b> Dettes du bilan d'ouverture Dettes fournisseurs Achats TTC au comptant Achats TTC à crédit Autres dettes externes Salaires Dettes diverses			
<b>Décaissements hors exploitation</b> Impôts sur les sociétés Investissements TTC Frais financiers sur emprunts Remboursements d'emprunts Autres décaissements.			
<b>Total des décaissements</b>			

Source: E .Stephany, Gestion financière, Edition economica, Paris, 2000, P 176.

- **Le budget de TVA :** La TVA à décaisser fait l'objet d'un budget séparé. Elle se calcule :

$$TVA \text{ à décaisser} = TVA \text{ collectée} - TVA \text{ déductible} - \text{crédit de TVA}$$

**TVA à décaisser :** le montant de la TVA à décaisser pour la période P.

**TVA collectée :** le montant de la TVA collectée sur les ventes de la période P.

**TVA déductible :** le montant de la TVA déductible sur les achats de biens et services de la période P, et aussi déductible sur les achats d'immobilisations de la même période (TVA déductible = TVA déductible sur les achats de biens et services + TVA déductible sur les achats d'immobilisation).

**Crédit de TVA :** il peut arriver que pour une période donnée, le montant de la TVA déductible soit supérieur à celui de la TVA collectée, l'entreprise bénéficie alors d'un crédit de TVA (crédit reportable et à déduire de la ou des déclarations suivantes).<sup>39</sup>

**Tableau 12 : Le budget de TVA.**

Désignation	Janvier	Février	Etc.
TVA collectée			
TVA déductible			
TVA due au titre du mois			
TVA à décaisser			

**Source :** E .Stephany, Gestion financière, Edition economica, Paris, 2000, P 176.

<sup>39</sup> BONNIER Carole & BRINGER Michel & LANGLOIS Georges, Contrôle de gestion, Ed Berti, Alger, 2008, P.287.

**Note :**

La TVA à décaisser pour le mois M est inscrite dans la colonne du mois M+1 du budget des décaissements. En effet, elle est payée entre le 1er et le 20 du mois suivant son exigibilité.

- **Le budget général de trésorerie :**

Le budget général de trésorerie synthétise le budget des encaissements et celui des décaissements. Il met en évidence le solde positif ou négatif de la trésorerie prévisionnelle à la fin de chaque mois. Il inclut également la trésorerie initiale de l'entreprise, telle qu'indiquée au bilan d'ouverture.

**Tableau N°13: Le budget de trésorerie**

Désignation	Janvier	février	Etc.
Trésorerie début de mois			
(1) Total des encaissements (2) Total des décaissements (3)			
TVA à décaisser (4)			
Trésorerie du mois (5) = (2) + (3) + (4)			
Trésorerie cumulée fin de mois (1) + (5)			

Source : E .Stephany, Gestion financière, Edition economica, Paris, 2000, P 176.

- **L'interprétation du budget de trésorerie :** Deux situations ressortent du budget de trésorerie, à savoir :

- **Les soldes négatifs :**

Un solde est négatif signifie : **Recettes < Dépenses**

Ceci traduit la présence d'un déficit de trésorerie. L'entreprise a un besoin de financement à court terme. Il faut, dans ce cas, prendre les mesures nécessaires pour couvrir ce besoin ; de retarder les paiements et à accélérer les encaissements (allonger les délais fournisseurs et rapprocher les délais clients). Si l'entreprise n'arrive pas, elle doit trouver des

moyens de financement à court terme pour couvrir ses besoins de trésorerie à travers un découvert bancaire, mobilisation des créances, etc.

➤ **Les soldes positifs :**

Un solde est positif signifie : **Recettes > Dépenses**

Ceci traduit la présence d'un excédent de trésorerie. L'entreprise ne rencontre aucun problème de financement à court terme. Le trésorier doit envisager d'investir cet excédent dans les placements les plus rentables afin d'éviter que tout capital reste inutilisé.

### **3.2.3 La démarche journalière : La fiche en valeur**

#### **3.2.3.1 Définition de la fiche en valeur:**

La démarche journalière consiste à suivre la trésorerie au jour le jour. Sur une année, avec des analyses trimestrielles ou mensuelles, le trésorier estime les excédents et les déficits de trésorerie. Cependant, cette méthode n'est pas suffisamment précise pour déterminer exactement les montants et les dates. C'est pourquoi il est essentiel d'établir un budget de trésorerie détaillé avec un suivi quotidien.

La fiche de valeur constitue un document de travail quotidien de trésorerie, elle représente les dates de détermination du solde réel de compte bancaire (date de valeur) des prévisions quotidiennes de trésorerie sur un horizon glissant de 30 jours, afin d'optimiser les décisions de trésorerie.<sup>40</sup>

#### **3.2.3.2 Objectifs de la fiche en valeur :**

Il permet de:

- Atteindre une "trésorerie zéro". Il s'agit d'optimiser le coût de la gestion financière à court terme en réduisant les charges financières et en maximisant les revenus des placements.
- Permet de suivre de manière détaillée toutes les entrées et sorties de trésorerie au sein de l'entreprise.
- Fournit des informations précises et à jour qui sont cruciales pour la prise de décision stratégique et opérationnelle.

---

<sup>40</sup> Idem, P 70.

- prévoir les flux de trésorerie futurs afin d'anticiper les besoins en financement ou les excédents de liquidités.

### 3.2.3.3 Les caractéristiques et la structure de la fiche en valeur :

Parmi les différentes caractéristiques de la fiche en valeur nous avons trouvé : <sup>41</sup>

- Les flux financiers de l'entreprise sont présentés sur un horizon quotidien ;
- La fiche en valeur est de nature extracomptable, les opérations de recettes et dépenses sont positionnées en date de valeur et non en date comptable ;
- Le solde après décision doit être nul ;

La fiche en valeur fait apparaître le cumul des opérations du jour avec les opérations de la veille ;

- La fiche en valeur montre les décisions de placement ou de financement prises par le trésorier.

La structure de la fiche en valeur peut se présenter comme suit :

**Tableau N° 14 : Présentation de la fiche en valeur**

	Samedi	Dimanche	.....	Jeudi
Solde initial				
Mouvements créditeurs				
Remise chèque sur place				
Remise chèque hors place				
Remis d'espèces				
Effets à l'encaissement				
Effets à l'escompte				
Virement reçue				
Autre				
<b>Total recette</b>				

<sup>41</sup> Philippe ROUSSELOT, J-F VERDIE, Op.cit , P74

Mouvement débiteurs				
Chèque émis				
Effets domiciliés				
Virement émis impayés				
Autres				
<b>Total dépenses</b>				
<b>Solde avant décision</b>				
Décision :				
Escompte				
Placement				
Agios				
Virement				
Virement banque à banque				
Recettes				
Charge recettes				

Source : Philippe ROUSSELOT, J-F VERDIE, la gestion de trésorerie, Ed 2Dunod, 2017, p7

Budget prévisionnel est essentiel pour la gestion financière d'une entreprise. En incluant un plan de financement et un budget de trésorerie, il permet de prévoir les besoins en capitaux et d'anticiper les flux de trésorerie. Le plan de financement assure que les sources de financement correspondent aux besoins en investissement, tandis que le budget de trésorerie maintient un équilibre entre encaissements et décaissements. Une fiche en valeur offre une vue d'ensemble précise et chiffrée. En somme, un budget prévisionnel bien conçu facilite la prise de décision et la planification stratégique à long terme.

## **Conclusion :**

La trésorerie est un élément essentiel dans la vie d'une entreprise, et son analyse devient de plus en plus pertinente et opérationnelle pour le responsable financier ainsi que pour tous les dirigeants et gestionnaires de l'entreprise. L'analyse de la trésorerie d'une entreprise repose sur plusieurs approches complémentaires qui, ensemble, fournissent une vision exhaustive de sa situation financière. L'analyse par le bilan permet de déterminer la trésorerie à partir des indicateurs de l'équilibre financier, tels que le fonds de roulement net global (FRNG) à long terme et le besoin en fonds de roulement (BFR) à court terme. Cette méthode offre une vue d'ensemble essentielle pour évaluer la stabilité et la solvabilité de l'entreprise.

L'analyse des flux de trésorerie se concentre sur les trois principales activités de l'entreprise : les activités opérationnelles, les investissements et les financements. Cette approche fournit une perspective détaillée sur les mouvements de liquidités, permettant d'évaluer la capacité de l'entreprise à générer et à gérer ses fonds de manière efficace. En incluant ces flux, l'entreprise peut mieux anticiper les périodes de tension de trésorerie et optimiser l'utilisation de ses ressources.

L'approche prévisionnelle est également cruciale pour la gestion de la trésorerie. En réalisant des prévisions financières, l'entreprise peut anticiper ses besoins futurs et s'assurer qu'elle dispose des ressources nécessaires pour répondre à ses engagements et investir dans des opportunités de croissance. Le plan de financement joue un rôle central dans cette démarche, offrant une feuille de route pour les décisions financières à venir.

Enfin, après avoir introduit la théorie dans les deux premiers chapitres, il est crucial dépasser au cas pratique, qui permet d'affiner et d'enrichir nos connaissances en matière techniques. Cette étude sera appréhendée à travers la présentation de l'organisme d'accueil ainsi que le processus de gestion de trésorerie.

**Chapitre III : Les différentes  
méthodes d'analyse de la  
gestion de trésorerie au sein  
de l'entreprise  
« SIAD Automobiles » -  
Azazga**

## **Introduction :**

Dans la partie théorique, nous avons structuré notre analyse en deux chapitres distincts. Le premier chapitre est consacré aux généralités sur la trésorerie et à la gestion de la trésorerie, offrant un aperçu des concepts fondamentaux. Et dans le deuxième chapitre, nous approfondissons en présentant les divers outils d'analyse la gestion de la trésorerie, détaillant les méthodes et les techniques spécifiques utilisées pour optimiser la gestion des liquidités et assurer la stabilité financière de l'entreprise.

Pour bien comprendre l'acheminement et la cohérence de ces éléments, nous avons choisi d'étudier de près le déroulement de ces outils au sein de l'ETS SIAD Automobile SPA. En suivant étape par étape un cas particulier, nous analyserons la gestion de trésorerie afin d'illustrer concrètement leur application et leur efficacité.

Avant de commencer notre sujet, nous présentons d'abord un aperçu historique de l'entreprise et son organisation. Ensuite, nous analysons les méthodes de la gestion de la trésorerie à L'ETS SIAD Automobile SPA.

## **Section N°01 : Présentation de l'entreprise SIAD Automobiles**

Nous allons fournir un aperçu de l'historique de l'entreprise ETS SIAD Automobiles, ainsi que des aspects clés de ses activités, y compris ses missions et objectifs. Ensuite, nous exposons l'organisation générale de cette entreprise en définissant les différentes unités qui la composent.

### **1 Présentation de l'entreprise SIAD :**

L'entreprise SIAD Automobiles est une société dans la distribution de produits et services dans plusieurs activités<sup>3</sup>

- Pièces de rechange automobile.
- Outillages et équipements professionnels
- Equipements de construction
- Equipements de manutention
- Equipements de nettoyage
- Maintenance automobile

### **2 Le logo de l'entreprise SIAD :<sup>4</sup>**



### **3 Décryptage de l'acronyme S.I.A.D :**

S : servir // I : inventer // A : accompagner // D : développer.

La philosophie de SIAD se résume dans un esprit d'équipe orienté vers la satisfaction et le Service des clients, basé sur l'innovation et le développement continue, pour garantir un accompagnement de qualité.

---

<sup>3</sup> [A propos de SIAD - groupe siad](#)

<sup>4</sup> OP.CIT

#### **4 La fiche technique :**

**Forme juridique :** société par action SPA

**Capital :** 17 000 000,00 DA

**Siege social :** BD COLONEL AMIROUCHE, RN12-15300 AZAZGA-TIZI-OUZOU ALGERIE

**RC N° :**45209 B 0 3

**N° article d'imposition** 15181550927

#### **5 Historique de L'entreprise SIAD :**

C'est en 1966 qu' AZAZGA ,à l'Est d'Alger , voit la naissance d'une initiative familiale porté par un seul homme, sérieux , honnête et ambitieux : en l'occurrence M.SIAD Amokrane passionner de l'automobile.<sup>5</sup>

##### **Nouvelle ère 1982 :**

M. MOHAMMED SIAD a repris le flambeau avec brio et su propulser l'entreprise vers un nouvel horizon en développant des relations de par tenariat avec des équipements OEM (Original Equipement Manufacturer) Fabrication d'équipement d'origine.

##### **Nouvel horizon 1990 :**

Ouverture du commerce extérieur, SIAD devient un acteur incontournable de l'IMA sur le marché Algérien (Identite and Access Managment).

##### **Diversification 1998 :**

SIAD a élargie son activité en introduisant une nouvelle division dans la fourniture d'outillage d'équipement de garage et fournitures industrielle en garantissant un service après ventes de qualité à sa clientèle, les réseaux de garage et les réseaux de concessionnaire.

##### **Travaux Public 2008 :**

SIAD crée sa troisième division dans le domaine des équipements de construction et des travaux

---

<sup>5</sup> Idem

public.

#### **Véhicule industrielles 2014 :**

SIAD développe sa quatrième division en proposant une large gamme de véhicules ; tracteur routier, camion benne carrière, et camion malaxeur, en sa qualité de concessionnaires automobiles les véhicules industriels.

#### **Equipement manutention 2017 :**

SIAD développe sa quatrième division dans le domaine de la logistique en commercialisant les chariots élévateurs HYSTER l'une des gammes les plus complètes du marché.

#### **Equipement de nettoyage 2018 :**

SIAD développe sa cinquième division dans le domaine de nettoyage avec des équipements dédiés aux professionnels avec la marque KARCHER.

### **6 Perspectives de l'entreprise SIAD Automobiles :**

SIAD se fixe des objectifs pour développer son entreprise, d'un statut familial, vers un Groupe structuré, à travers :

- L'extension du réseau de distribution,
- La mise en place de centres de formation dédiés aux métiers de l'automobile,
- L'accompagnement de l'industrie automobile en Algérie,
- L'inscription dans un processus de mise à niveau et de certifications ISO,
- Le développement de nos implantations de centres logistiques et de supply-chain,
- Le développement du e-commerce et de toutes ces interactions.

### **7 Ses valeurs et ses attitudes :**

#### **Respect et Humanisme:**

La valeur fondamentale de l'entreprise repose sur le respect des hommes, de l'environnement, des règles et des lois.

#### **Intégrité, Honnêteté et Transparence:**

Le deuxième pilier de leurs valeurs est l'intégrité, l'honnêteté et la transparence envers leurs partenaires et le monde qui les entoure. Cela inspire la confiance des autres et renforce leur crédibilité.

#### **Esprit d'Équipe:**

Leurs relations sont basées sur la tolérance, la compréhension et la coopération avec tous leurs partenaires et collaborateurs.

**Innovation et Progrès:**

Ils sont animés par une volonté d'amélioration constante et d'innovation pour assurer le progrès.

**Partage et Solidarité:**

La solidarité relie la responsabilité individuelle à celle du groupe. Chacun doit partager les problèmes et les succès des autres et être solidaire pour atteindre un objectif commun.

**8 Mission et Vision de l'Entreprise :**

**Mission :** La mission principale de l'entreprise repose sur deux axes essentiels :

**Développement de la relation client :** Améliorer continuellement ses services afin de garantir la satisfaction et la fidélisation de ses clients.

**Développement du potentiel humain :** Investir davantage dans la formation pour valoriser et renforcer les compétences de ses employés.

**Vision :** La vision de l'entreprise est de devenir un leader dans ses domaines d'activité sur le marché. Elle aspire à avoir les capacités nécessaires pour servir, satisfaire et bâtir des relations de confiance solides avec ses partenaires.

**Le carnet des adresses de l'entreprise: <sup>4</sup>**

***DIRECTION GÉNÉRALE ET SIÈGE SOCIAL***



[Boulevard, Ahmed Zaidat 15300, Azazga,](#)

[Tizi-Ouzou, Algérie.](#)



[+213 26 14 11 33](#)



[+213 26 14 11 22](#)



[+213 555 99 07 57](#)



[siad@groupesiad.com](mailto:siad@groupesiad.com)

---

<sup>4</sup> <https://groupesiad.com/>

### **MAGASIN CENTRAL**



[Route Nationale N°12 Lot. N°01 Zone Industrielle, Drâa Ben Kheda, Tizi Ouzou, Algérie.](#)



[+213 26 43 33 03](tel:+21326433303)



[+213 26 43 32 98](tel:+21326433298)

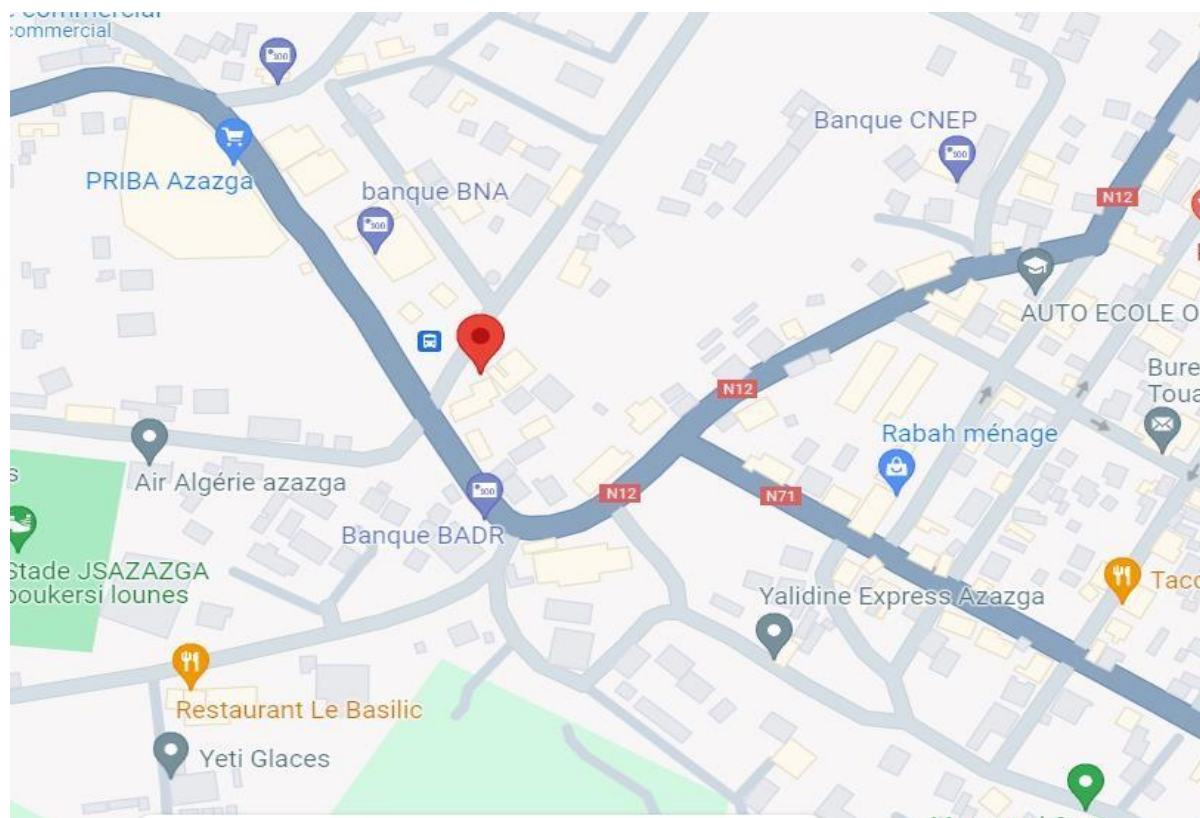


[+213 560 17 94 64](tel:+213560179464)



[siad@groupesiad.com](mailto:siad@groupesiad.com)

## **9 La zone géographique <sup>5</sup>**

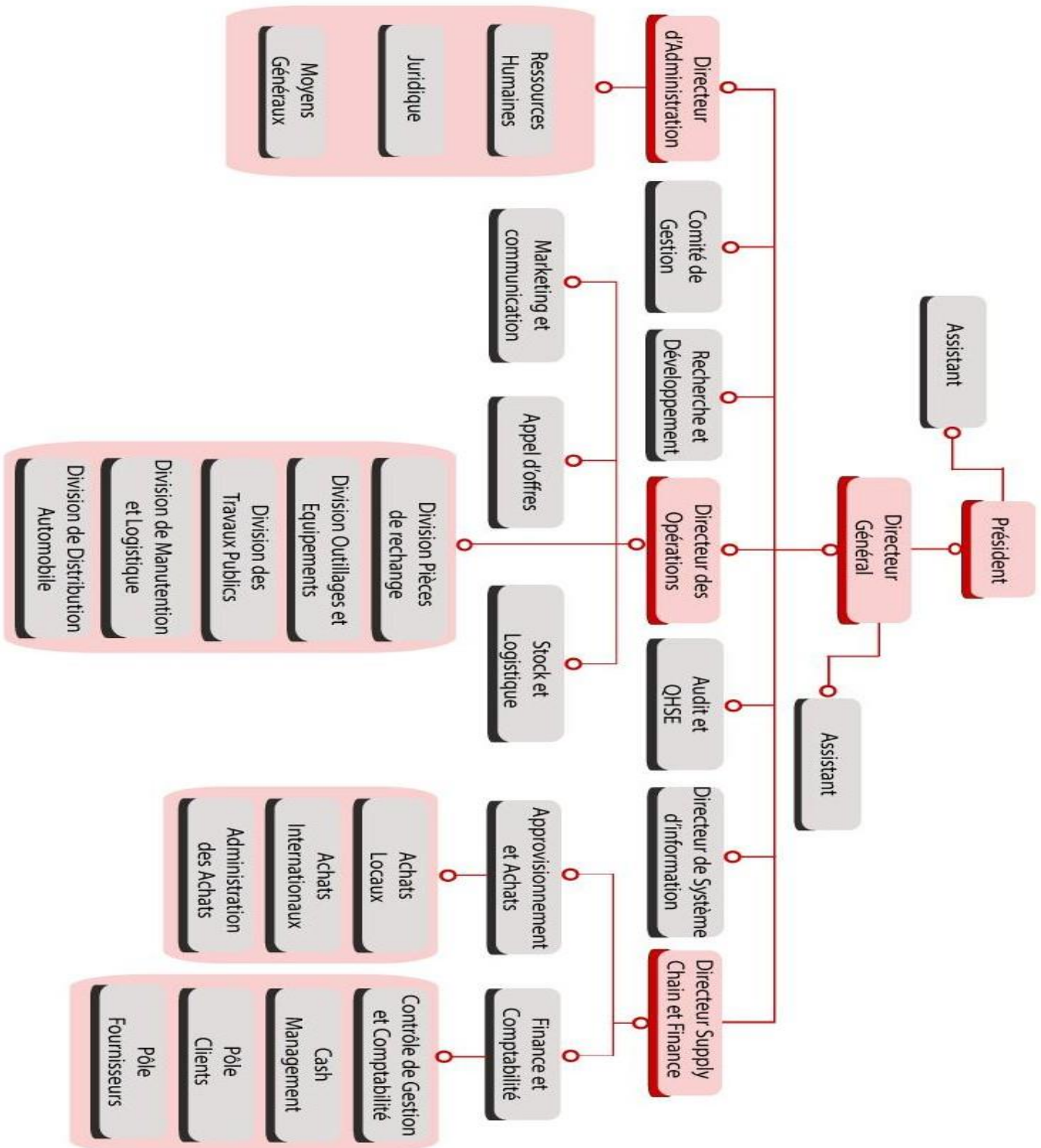


---

4 [36°44'42.6"N 4°21'57.2"E - Google Maps](#)

## L'organigramme de SIAD:

L'organisation interne de différentes structures et des compétences se fait comme suite :



## **Section 02 : Analyse de la trésorerie de l'entreprise SIAD AUTOMOBILES par le bilan.**

Après avoir présenté l'établissement d'accueil, nous allons effectuer une analyse sur la situation de la trésorerie de la société de l'entreprise SIAD Automobiles SPA AZAZGA.

Dans le cadre de l'analyse des méthodes de la gestion de trésorerie, le bilan constitue un outil fondamental pour l'évaluation de la situation financière d'une entreprise. Il permet de visualiser de manière détaillée et à un instant donné les ressources dont dispose l'entreprise ainsi que les emplois de ces ressources. Cette section se propose d'analyser la trésorerie de l'entreprise en se basant sur les informations fournies par le bilan.

L'analyse de la trésorerie par le bilan consiste à examiner les éléments qui composent l'actif et le passif de l'entreprise pour déterminer les liquidités disponibles et les dettes à court terme.

Pour effectuer cette analyse, nous devons d'abord nous élaborons le bilan fonctionnel et financier pour les trois années (2021, 2022, 2023), calculons des indicateurs de l'équilibre financier, les ratios liées à la trésorerie.

L'objectif de cette section est de fournir une vision claire de la position de trésorerie de l'entreprise, en identifiant les facteurs qui influencent la liquidité et la solvabilité à court terme.

### **1 Le bilan fonctionnel**

#### **1.1 L'élaboration des bilans fonctionnels à partir des bilans comptables des exercices 2021, 2022, 2023 :**

Le bilan fonctionnel offre une analyse interne plus détaillée, permettant une meilleure compréhension des composantes du bilan. Il est retraité en masse homogène selon les trois fonctions principales : exploitation, investissement et financement.

Après avoir effectué des retraitements et des rectifications sur les bilans comptables des années 2021, 2022 et 2023, nous avons pu élaborer une présentation du bilan fonctionnel et du bilan en grandes masses de l'entreprise SIAD AUTOMOBILES, en Dinar Algérie (DA).

**Tableau N°15 : L'actif du bilan fonctionnel**

<b>Désignation</b>	<b>Exercice 2021</b>	<b>Exercice 2022</b>	<b>Exercice 2023</b>
<b><u>Emplois stables (ES)</u></b>			
Immobilisations incorporelles	56 652 970,00	56 862 970,00	75 720 937,00
Immobilisations corporelles	1 197 990 277,00	1 241 431 625,00	1 286 977 840,00
Immobilisations en cours	183 840,00	183 840,00	183 840,00
Immobilisations financière	7 328 617,00	171 064 237,00	367 041 434,00
<b>Total Emplois stables</b>	<b>1 262 155 704,00</b>	<b>1 469 542 672,00</b>	<b>1 729 924 051,00</b>
<b><u>Actif circulant d'exploitation (ACE)</u></b>			
Stocks et encours	1 683 553 111,00	1 558 485 633,00	1 469 857 336,00
Impôts et assimilés	275 017 293,00	101 586 522,00	80 784,00
Créances sur clients	280 526 703,00	121 563 118,00	157 995 054,00
<b>Total ACE</b>	<b>2 239 097 107,00</b>	<b>1 781 635 273,00</b>	<b>1 627 933 174,00</b>
<b><u>Actifs circulant hors exploitation (ACHE)</u></b>			
Autres débiteurs	55 953 042,00	74 692 452,00	132 430 299,00
<b>Total ACHE</b>	<b>55 953 042,00</b>	<b>74 692 452,00</b>	<b>132 430 299,00</b>
<b><u>Actif trésorerie (AT)</u></b>			
Disponibilité	919 722 277,00	1 366 635 654,00	991 123 425,00
<b>Total AT</b>	<b>919 722 277,00</b>	<b>1 366 635 654,00</b>	<b>991 123 425,00</b>
<b>Total Actif circulant</b>	<b>3 214 772 426,00</b>	<b>3 222 963 379,00</b>	<b>2 751 486 898,00</b>
<b>Total Actif</b>	<b>4 476 928 130,00</b>	<b>4 692 506 051,00</b>	<b>4 481 410 949,00</b>

**Source :** Fait par nous-même sur la base des documents fournis par l'entreprise SIAD Automobiles

**Tableau N°16 : Le passif du bilan fonctionnel**

<b>Désignation</b>	<b>Exercice 2021</b>	<b>Exercice 2022</b>	<b>Exercice 2023</b>
<b><u>Ressources stables (RS)</u></b>			
Capitaux propres	1 973 710 107,00	2 068 409 305,00	2 125 819 124,00
Dettes financières	16 252 990,00	40 568 249,00	36 739 936,00
Amortissements et provisions	1 215 428 641,00	1 311 338 297,00	1 486 673 259,00
<b>Total ressources stables</b>	<b>3 205 391 738,00</b>	<b>3 420 315 851,00</b>	<b>3 649 232 319,00</b>
<b><u>Passif circulant d'exploitation (PCE)</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	169 998 408,00	165 155 258,00	225 346 662,00
Provisions et produits constatés d'avances	25 378 733,00	30 486 212,00	19 633 122,00
<b>Total PCE</b>	<b>195 377 141,00</b>	<b>195 641 470,00</b>	<b>244 979 784,00</b>
<b><u>Passif circulant hors exploitation (PCHE)</u></b>			
Autres dettes	563 326 726,00	547 722 055,00	562 194 631,00
Impôts	1 222 726,00	12 867 947,00	12 990 894,00
<b>Total PCHE</b>	<b>564 549 452,00</b>	<b>560 590 002,00</b>	<b>575 185 525,00</b>
<b>Passif trésorerie (PT)</b>	511 609 799,00	515 958 728,00	12 013 321,00
<b>Total PT</b>	511 609 799,00	515 958 728,00	12 013 321,00
<b>Total Passif circulant</b>	<b>1 271 536 392,00</b>	<b>1 272 190 200,00</b>	<b>832 178 630,00</b>
<b>Total Passif</b>	<b>4 476 928 130,00</b>	<b>4 692 506 051,00</b>	<b>4 481 410 949,00</b>

**Source :** Fait par nous-même sur la base des documents fournis par l'entreprise SIAD Automobiles

## 1.2 Présentation des bilans fonctionnels condensés de 2021, 2022 et 2023 :

Les bilans fonctionnels sont élaborés à partir des bilans comptables et se composent de quatre masses à l'actif : emplois stables, actif circulant d'exploitation, actif circulant hors exploitation et trésorerie active. Au passif, ils comprennent également quatre masses : ressources stables, passif circulant d'exploitation, passif circulant hors exploitation et trésorerie passive.

**Tableau N°17 : L'actif des bilans fonctionnels en grandes masses 2021 à 2023.**

Actif	Exercice 2021		Exercice 2022		Exercice 2023	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>Emplois Stables</b>	1 262 155 704,00	28%	1 469 542 672,00	31%	1 729 924 051,00	39%
<b>Actif Circulant d'exploitation</b>	2 239 097 107,00	50%	1 781 635 273,00	38%	1 627 933 174,00	36%
<b>Actif Circulant hors exploitation</b>	55 953 042,00	1%	74 692 452,00	2%	132 430 299,00	3%
<b>Trésorerie Active</b>	919 722 277,00	21%	1 366 635 654,00	29%	991 123 425,00	22%
<b>Total Actif</b>	<b>4 476 928 130,00</b>	<b>100%</b>	<b>4 692 506 051,00</b>	<b>100%</b>	<b>4 481 410 949,00</b>	<b>100%</b>

Source : Fait par nous-même sur la base des documents fournis par l'entreprise SIAD Automobiles

Le graphe ci-après montre l'évolution des éléments des emplois des bilans Fonctionnels de l'entreprise durant les périodes 2021, 2022 et 2023 :

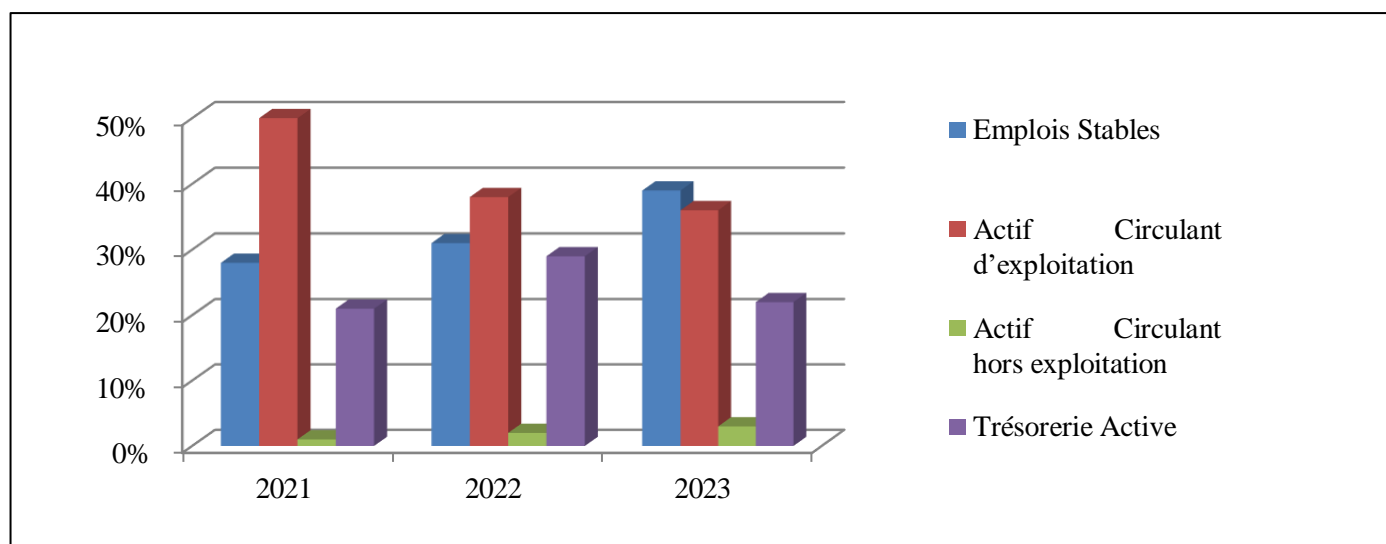
**Tableau N°17 : L'actif des bilans fonctionnels en grandes masses 2021 à 2023.**

Actif	Exercice 2021		Exercice 2022		Exercice 2023	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>Emplois Stables</b>	1 262 155 704,00	28%	1 469 542 672,00	31%	1 729 924 051,00	39%
<b>Actif Circulant d'exploitation</b>	2 239 097 107,00	50%	1 781 635 273,00	38%	1 627 933 174,00	36%
<b>Actif Circulant hors exploitation</b>	55 953 042,00	1%	74 692 452,00	2%	132 430 299,00	3%
<b>Trésorerie Active</b>	919 722 277,00	21%	1 366 635 654,00	29%	991 123 425,00	22%
<b>Total Actif</b>	<b>4 476 928 130,00</b>	<b>100%</b>	<b>4 692 506 051,00</b>	<b>100%</b>	<b>4 481 410 949,00</b>	<b>100%</b>

Source : Fait par nous-même sur la base des documents fournis par l'entreprise SIAD Automobiles

Le graphe ci-après montre l'évolution des éléments des emplois des bilans Fonctionnels de l'entreprise durant les périodes 2021, 2022 et 2023 :

**Graphe N°01 : Les actifs des bilans fonctionnels condensés.**



Source : élaboré par nous même à partir des tableaux précédents.

À partir du tableau et schéma ci-dessus, nous analyserons et apporterons des commentaires sur les différentes masses de l'actif du bilan fonctionnel :

### CHAPITRE III : Les différentes méthodes d'analyse de la gestion de trésorerie au sein de l'entreprise « SIAD Automobiles » -Azazga

Les emplois stables de l'entreprise pour les années 2021, 2022 et 2023 représentent respectivement 28%, 31% et 39% du total de l'actif. Elles ne dépassent pas les 50% ce qui signifie que l'entreprise est de caractère commercial. Nous constatons une augmentation progressive chaque année. En 2022, cette augmentation est de 3%, principalement en raison de nouvelles acquisitions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières. En 2023, une hausse de 8% qui est due à l'augmentation de ses immobilisations.

L'actif circulant d'exploitation pour les années 2021, 2022 et 2023 représente respectivement 50%, 38% et 36% du total de l'actif. Nous constatons une baisse de 12% en 2022, principalement suite à la baisse du compte stocks et encours et du compte des créances clients. En 2023, l'actif circulant d'exploitation a continué à diminuer légèrement, enregistrant une baisse de 2%.

L'actif circulant hors exploitation pour les années 2021, 2022 et 2023 représente respectivement 1%, 2% et 3% du total de l'actif. Nous constatons une augmentation annuelle, avec une hausse de 1% en 2022 et en 2021. Cette progression est due à l'augmentation du compte des autres débiteurs.

Le pourcentage de la trésorerie dans le total de l'actif pour les années 2021, 2022 et 2023 est respectivement de 21%, 29% et 22%. Nous constatons une augmentation de 8% en 2022, suite à l'accroissement des disponibilités justifié par la baisse du compte stocks et encours. En 2023, ce pourcentage a diminué de 7% cela due à la diminution des disponibilités expliqué par l'augmentation du compte client.

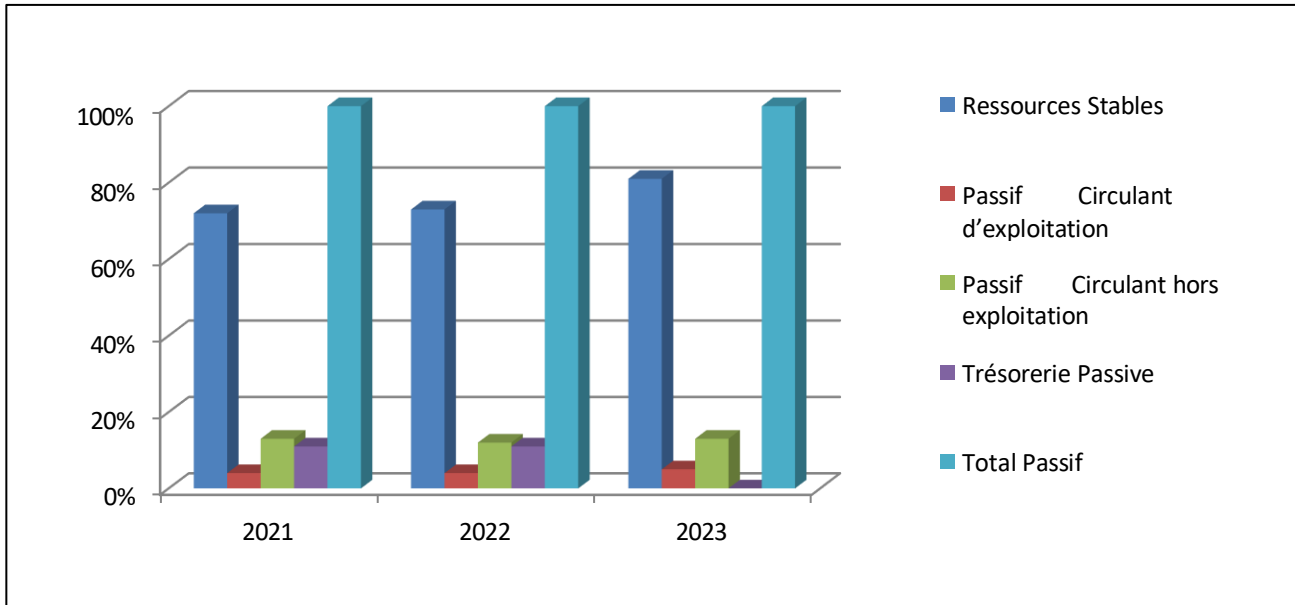
**Tableau N°18 : Le passif des bilans fonctionnels en grandes masses 2021 à 2023**

Passif	Exercice 2021		Exercice 2022		Exercice 2023	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>Ressources Stables</b>	3 205 391 738,00	72%	3 420 315 851,00	73%	3 649 232 319,00	81%
<b>Passif Circulant d'exploitation</b>	195 377 141,00	4%	195 641 470,00	4%	244 979 784,00	5%
<b>Passif Circulant hors exploitation</b>	564 549 452,00	13%	560 590 002,00	12%	575 185 525,00	13%
<b>Trésorerie Passive</b>	511 609 799,00	11%	515 958 728,00	11%	12 013 321,00	0%
<b>Total Passif</b>	<b>4 476 928 130,00</b>	<b>100%</b>	<b>4 692 506 051,00</b>	<b>100%</b>	<b>4 481 410 949,00</b>	<b>100%</b>

Source : Fait par nous-même sur la base des documents fournis par l'entreprise SIAD Automobiles.

Le graphe ci-après montre l'évolution des éléments des ressources des bilans Fonctionnels de l'entreprise SIAD Automobiles durant les périodes 2021, 2022 et 2023 :

**Graphe N°02 : Les passifs des bilans fonctionnels condensés**



**Source :** élaboré par nous même à partir des tableaux précédents.

À partir du tableau et schéma ci-dessus, nous analyserons et apporterons des commentaires sur les différentes masses du passif de bilan fonctionnel :

Les ressources durables pour les années 2021, 2022 et 2023 représentent respectivement 72%, 73% et 81% du total passif. Nous constatons une augmentation continue d'une année à l'autre, principalement due à l'augmentation des dettes financières en 2022 et l'augmentation des amortissements et des prévisions durant les trois années.

Le passif circulant d'exploitation représente 4% du total passif en 2021 et 2022 et 5% en 2023. Nous constatons une stabilité en 2022, et une petite augmentation en 2023 de 1% due à une augmentation des comptes fournisseurs et des comptes rattachés.

Le pourcentage du passif circulant hors exploitation dans le total de l'actif pour les années 2021, 2022 et 2023 est respectivement de 13%, 12% et 13%. Nous observons une diminution de 1% en 2022, attribuable à la baisse de comptes autres dettes. En 2023, ce pourcentage a augmenté de 1%, grâce à la hausse des autres dettes.

Le pourcentage de la trésorerie dans le total du passif pour les années 2021, 2022 et 2023 est respectivement de 11%, 11% et 0%. Nous constatons un pourcentage nul pour l'exercice 2023. L'entreprise en 2021 et 2022, a fait appel à un concours bancaire contrairement à l'exercice 2023.

**a. Analyse de la trésorerie par l'équilibre financier :**

Pour évaluer la situation financière de la division Finance et Comptabilité, nous allons identifier les indicateurs d'équilibre financier à long terme (fonds de roulement), à court terme (besoin en fonds de roulement) et à très court terme (trésorerie nette).

• **Le fonds de roulement net global (FRNG) :**

Le fonds de roulement net global représente l'excédent des ressources stables utilisé pour financer les besoins courants. Il peut être calculé de deux manières : soit à partir des éléments en haut du bilan, soit à partir de ceux en bas du bilan.

- **Le FRNG à partir du haut du bilan :**

$$\text{FRNG} = \text{Ressources stables} - \text{Emplois stables}$$

**Tableau N°19 : Le FRNG à partir du haut du bilan**

Désignation	Exercice 2021	Exercice 2022	Exercice 2023
RS	3 205 391 738,00	3 420 315 851,00	3 649 232 319,00
ES	1 262 155 704,00	1 469 542 672,00	1 729 924 051,00
FRNG = Ressources stable - Emplois stables	1 943 236 034,00	1 950 773 179,00	1 919 308 268,00

**Source:** élaboré par nous même à partir des bilans fonctionnels.

- **Le FRNG à partir du bas de bilan :**

$$\text{FRNG} = (\text{Actif circulant d'exploitation} + \text{Actif circulant hors exploitation} + \text{Trésorerie active}) - (\text{Passif circulant d'exploitation} + \text{Passif circulant hors exploitation} + \text{Trésorerie passive})$$

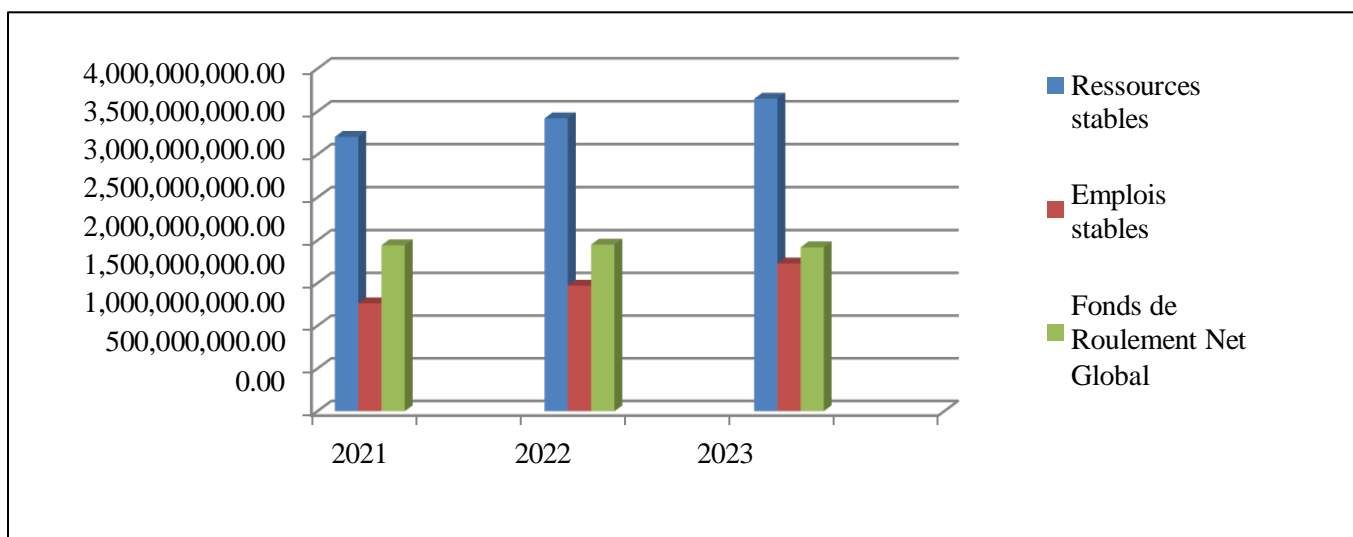
**Tableau N°20 : Le FRNG à partir du bas de bilan**

Désignation	Exercice 2021	Exercice 2022	Exercice 2023
ACE + ACHE + AT	2 239 097 107,00	1 781 635 273,00	1 627 933 174,00
	+55 953 042,00	+74 692 452,00	+132 430 299,00
	+919 722 277,00	+1 366 635 654,00	+991 123 425,00
<b>Total</b>	<b>3 214 772 426,00</b>	<b>3 222 963 379,00</b>	<b>2 751 486 898,00</b>
PCE + PCHE + PT	195377141	195641470	244979784
	+564 549 452,00	+560 590 002,00	+575 185 525,00
	+511 609 799,00	+515 958 728,00	+12 013 321,00
<b>Total</b>	<b>1271536392,00</b>	<b>1272190200,00</b>	<b>832178630,00</b>
<b>FRNG= (ACE+ACHE+TA) - (PCE+PCHE+TP)</b>	<b>1 943 236 034,00</b>	<b>1 950 773 179,00</b>	<b>1 919 308 268,00</b>

**Source:** élaboré par nous même à partir des bilans fonctionnels

Le graphe ci-après montre l'évolution du FRNG des bilans Fonctionnels de l'entreprise SIAD AUTOMOBILES durant les périodes 2021, 2022 et 2023 :

**Graphe N°03 : Le fonds de roulement net global**



**Source :** élaboré par nous même à partir des tableaux précédents.

D'après les résultats obtenus nous constatons un FRNG positif durant les trois années (2021, 2022 et 2023), dans ce cas les ressources stables sont supérieures aux emplois stables c'est-à-dire les ressources couvrent largement les besoins à long terme de l'entreprise. Cela indique que l'entreprise est en situation d'équilibre financier à long terme, qui lui permet d'avoir une marge de sécurité appréciable et de financer une partie de ses besoins d'exploitation à court terme.

- **Le Besoin en Fonds de Roulement (BFR) :**

Le besoin en fonds de roulement est la partie des besoins de financement du cycle d'exploitation qui n'a pas été financé par les dettes liées au cycle d'exploitation.

Le BFR résulte des décalages dans le temps entre les achats, les ventes, les décaissements et les encaissements. Il doit être financé, en partie, par le fonds de roulement net global.

Le BFR se calcule :

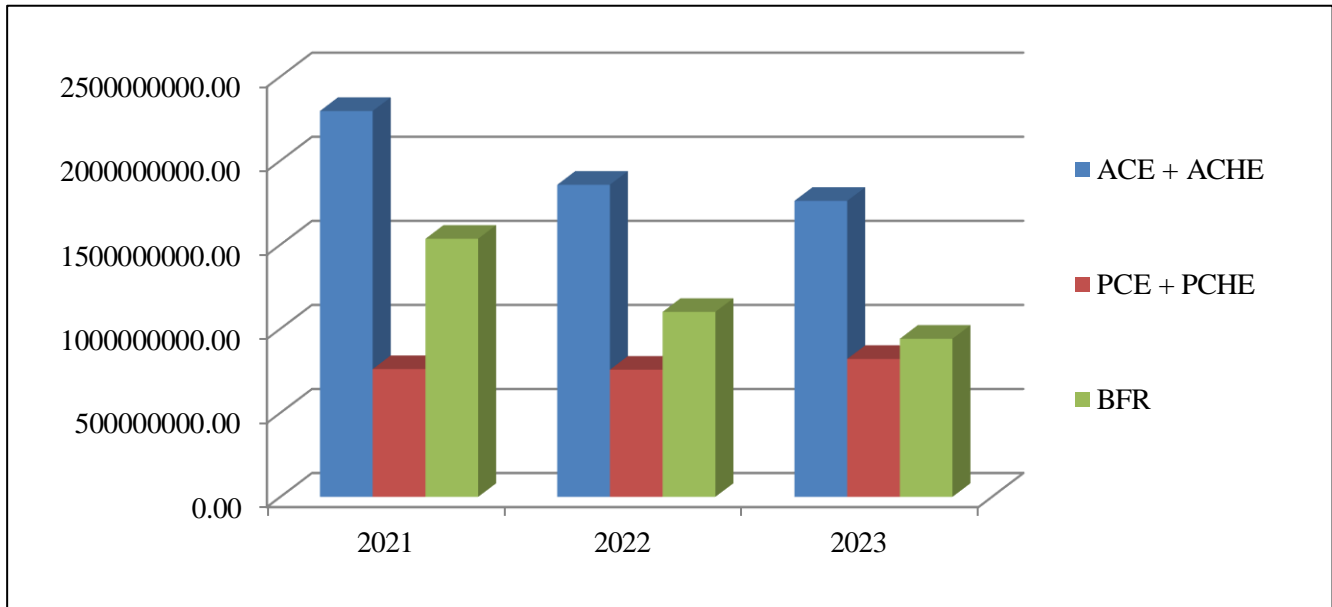
$$\text{BFR} = (\text{ACE} + \text{ACHE}) - (\text{PCE} + \text{PCHE})$$

**Tableau N°21 : Le BFR à partir du bilan**

Désignation	Exercice 2021	Exercice 2022	Exercice 2023
ACE + ACHE	2 239 097 107,00	1 781 635 273,00	1 627 933 174,00
	+55 953 042,00	+74 692 452,00	+132 430 299,00
<b>Total</b>	<b>2 295 050 149,00</b>	<b>1 856 327 725,00</b>	<b>1 760 363 473,00</b>
PCE + PCHE	195377141,00	195641470,00	244979784,00
	+564 549 452,00	+560 590 002,00	+575 185 525,00
<b>Total</b>	<b>759 926 593,00</b>	<b>756 231 472,00</b>	<b>820 165 309,00</b>
<b>BFR = (ACE + ACHE)</b> <b>– (PCE + PCHE)</b>	<b>1 535 123 556,00</b>	<b>1 100 096 253,00</b>	<b>940 198 164,00</b>

**Source:** élaboré par nous même à partir des bilans fonctionne.

**Graphe N°04 : Le besoin en fonds de roulement**



**Source :** élaboré par nous même à partir des tableaux précédents.

L'entreprise a réalisé un besoin en fonds de roulement positif (BFR) au cours des trois années 2021, 2022 et 2023. Cela signifie que les ressources à court terme sont insuffisantes pour couvrir les besoins à court terme, c'est-à-dire que les emplois à court terme dépassent les ressources à court terme. Ce besoin représente la part de l'exploitation qui n'est pas financée par les dettes à court terme et pour résoudre ce problème l'entreprise doit faire appel à son fonds de roulement ou encore à des dettes financières (trésorerie passif). En effet, les créances clients et les stocks, plus élevés que les dettes fournisseurs, indiquent que l'entreprise paie ses fournisseurs avant de recevoir les paiements de ses clients.

- **Calcul de BFR à partir de ces décompositions (BFRE, BFRHE) :**

$$\text{BFR} = \text{BFR d'exploitation (BFRE)} + \text{BFR hors exploitation (BFRHE)}$$

$$\text{BFRE} = \text{actif circulant d'exploitation} - \text{passif circulant d'exploitation}$$

$$\text{BFRHE} = \text{actif circulant hors exploitation} - \text{passif circulant hors exploitation}$$

**Tableau N°22 : Le BFR à partir de ces décompositions (BFRE, BFRHE)**

Désignation	Exercice 2021	Exercice 2022	Exercice 2023
BFRE = ACE-PCE	2 239 097 107,00	1 781 635 273,00	1 627 933 174,00
	-195 377 141,00	-195 641 470,00	-244 979 784,00
<b>Total</b>	<b>2043719966,00</b>	<b>1585993803,00</b>	<b>1382953390,00</b>
BFRHE = ACHE - PCHE	55 953 042,00	74 692 452,00	132 430 299,00
	-564 549 452,00	-560 590 002,00	-575 185 525,00
<b>Total</b>	<b>-508 596 410,00</b>	<b>-485 897 550,00</b>	<b>-442 755 226,00</b>
<b>BFR = BFRE + BFRHE</b>	<b>1 535 123 556,00</b>	<b>1 100 096 253,00</b>	<b>940 198 164,00</b>

**Source:** élaboré par nous même à partir des bilans fonctionnels

- **La trésorerie nette (TN) :**

La trésorerie nette d'une entreprise représente le solde global de sa situation financière. Elle indique l'excédent ou l'insuffisance du fonds de roulement net global après financement des besoins en fonds de roulement.

La trésorerie nette se calcule à partir de deux méthodes :

- ✓ **La trésorerie à partir du bilan fonctionnel**

$$TN = \text{Trésorerie active (TA)} - \text{Trésorerie passive (TP)}$$

**Tableau N°23 : La trésorerie à partir du bilan fonctionnel**

Désignation	Exercice 2021	Exercice 2022	Exercice 2023
TA	<b>919722277,00</b>	<b>1366635654,00</b>	<b>991123425,00</b>
TP	<b>511609799,00</b>	<b>515958728,00</b>	<b>12013321,00</b>
<b>TN = TA - TP</b>	<b>408 112 478,00</b>	<b>850 676 926,00</b>	<b>979 110 104,00</b>

**Source:** élaboré par nous même à partir des bilans fonctionnels.

✓ **La TN à partir du FRNG et BFR**

$$TN = FRNG - BFR$$

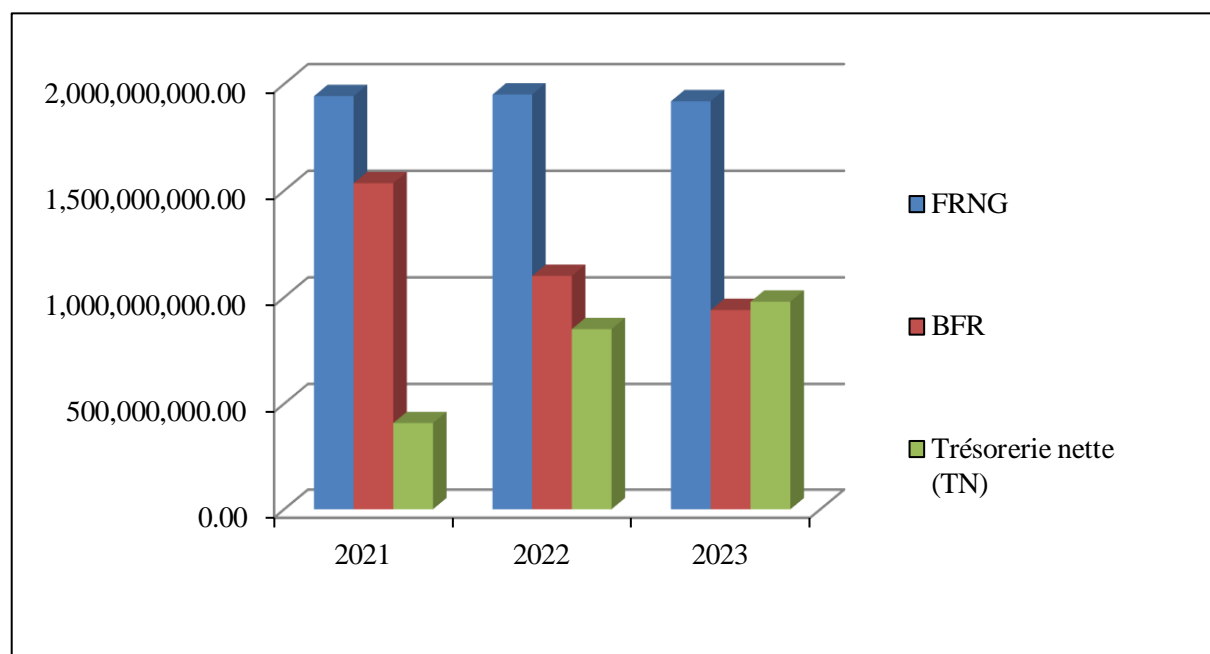
**Tableau N°24 : La TN à partir du FRNG et BFR**

Désignation	Exercice 2021	Exercice 2022	Exercice 2023
FRNG	1 943 236 034,00	1 950 773 179,00	1 919 308 268,00
BFR	1 535 123 556,00	1 100 096 253,00	940 198 164,00
TN = FRNG – BFR	408 112 478,00	850 676 926,00	979 110 104,00

**Source:** élaboré par nous même à partir des bilans fonctionnels.

Le graphe ci-après montre l'évolution de la trésorerie nette de l'entreprise SIAD AUTOMOBILES durant les périodes 2021, 2022 et 2023 :

**Graphe N°5 : L'évolution de la trésorerie nette**



**Source :** élaboré par nous même à partir des tableaux précédents.

L'entreprise affiche une trésorerie nette positive pour les exercices 2021, 2022 et 2023, indiquant ainsi un équilibre financier immédiat, ce qui signifie que le fonds de roulement est suffisant pour couvrir les besoins générés par le cycle d'exploitation. On constate toutefois une augmentation de la trésorerie en 2022 et 2023 par rapport à 2021, passant de 408 112 478,00 en 2021 à 850 676 926,00 en 2022, puis à 979 110 104,00 en 2023, ce qui indique que les décaissements durant les exercices 2022 et 2023 ont été inférieurs à ceux de 2021.

## **2 Le bilan financier :**

Après avoir effectué les retraitements des bilans comptables des trois années 2021,2022 et 2023, nous allons présenter du bilan financier, qui nous permettra de dresser le bilan en grandes masses.

### **2.1 L'élaboration des bilans financiers à partir des bilans comptables des exercices 2021, 2022, 2023 :**

Nous partirons des états comptables annuels des exercices 2021 ,2022 et 2023 pour présenter les bilans financiers de SIAD Automobiles, En Dinar Algérie (DA).

**Tableau N°25 : L'actif du bilan financier**

<b>Actif</b>	<b>Exercice 2021</b>	<b>Exercice 2022</b>	<b>Exercice 2023</b>
<b>Valeur immobilisée</b>	<b>204 480 604,00</b>	<b>370 193 157,00</b>	<b>536 774 238,00</b>
Immobilisation corporelles	192 946 874,00	197 480 679,00	152 620 629,00
Immobilisation incorporelles	4 021 273,00	1464402	16 928 336,00
Immobilisation financières	7 328 617,00	171 064 236,00	367 041 433,00
Immobilisation encours	183 840,00	183 840,00	183 840,00
<b>Actif circulant</b>	<b>3 057 018 878,00</b>	<b>3 010 974 591,00</b>	<b>2 457 963 444,00</b>
<b>Valeur d'exploitation</b>	<b>1 585 920 213,00</b>	<b>1 428 641 696,00</b>	<b>1 259 567 771,00</b>
Stocks et en cours	1 585 920 213,00	1 428 641 696,00	1 259 567 771,00
<b>Valeur réalisable</b>	<b>551 376 388,0</b>	<b>215 697 241,0</b>	<b>207 272 248,0</b>
Clients	220 406 054,00	39 418 267,00	74 761 165,00
Autres débiteurs	55 953 042,00	74 692 452,00	132 430 299,00
Impôts	275 017 292,00	101 586 522,00	80 784,00
<b>Valeur disponible</b>	<b>919 722 277,00</b>	<b>1 366 635 654,00</b>	<b>991 123 425,00</b>
Trésorerie actif	919 722 277,00	1 366 635 654,00	991 123 425,00
<b>Total actif</b>	<b>3 261 499 482,00</b>	<b>3 381 167 748,00</b>	<b>2 994 737 682,00</b>

**Source :** Fait par nous-même sur la base des documents fournis par l'entreprise SIAD Automobiles.

**Tableau N°26 : Le passif du bilan financier**

<b>Passif</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Capitaux permanents</b>	<b>2 015 341 827,00</b>	<b>2 139 463 763,00</b>	<b>2 182 542 286,00</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>1 973 710 104,00</b>	<b>2 068 409 302,00</b>	<b>2 125 819 120,00</b>
Capital émis	1 740 000 000,00	1 740 000 000,00	1740000000
Primes et réserves	112 027 793,00	178 953 064,00	193898688
Résultat net	143527556	208 455 405,00	191 920 432,00
Report à nouveau	-21845245	-58 999 167,00	
<b>D.L.M.T</b>	<b>41 631 723,0</b>	<b>71 054 461,0</b>	<b>56 723 166,0</b>
Emprunts et dettes financières Impôts (différés et provisionnés)	16 252 990,00	40 568 249,00	37 090 044,00
Provision et produits	25 378 733,00	30 486 212,00	19 633 122,00
<b>D.C.T</b>	<b>1 246 157 659,00</b>	<b>1 241 703 988,00</b>	<b>812 195 400,00</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	169 998 408,00	165 155 258,00	225 346 662,00
Impôts	1 222 726,00	12 867 947,00	12 640 786,00
Autres dettes	563 326 726,00	547 722 055,00	562 194 631,00
Tr	511 609 799,00	515958728	12013321
Trésorerie passif			
<b>Total passif</b>	<b>3 261 499 486,00</b>	<b>3 381 167 751,00</b>	<b>2 994 737 686,00</b>

**Source :** Fait par nous-même sur la base des documents fournis par l'entreprise SIAD Automobiles.

## 2.2 Présentations les bilans financiers 2021 ,2022 et 2023 en grande masse

**Tableau N°27: L'actif des bilans financiers en grande masse de 2021 à 2023**

Actif	Exercice 2021		Exercice 2022		Exercice 2023	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>Valeur immobilisé</b>	204 480 611,00	<b>6%</b>	370 193 163,00	<b>11%</b>	536 774 246,00	<b>18%</b>
<b>Valeur d'exploitation</b>	1 585 920 213,00	<b>49%</b>	1 428 641 696,00	<b>42%</b>	1 259 567 771,00	<b>42%</b>
<b>Valeur réalisable</b>	551 376 388,0	<b>17%</b>	215 697 241,00	<b>6%</b>	207 272 248,00	<b>7%</b>
<b>Valeur disponible</b>	919 722 277,00	<b>28%</b>	1 366 635 654,00	<b>40%</b>	991123425	<b>33%</b>
<b>Total Actif</b>	<b>3 261 499 489,00</b>	<b>100%</b>	<b>3 381 167 754,00</b>	<b>100%</b>	<b>2 994 737 690,00</b>	<b>100%</b>

Source : Fait par nous-même sur la base des documents fournis par l'entreprise SIAD Automobiles.

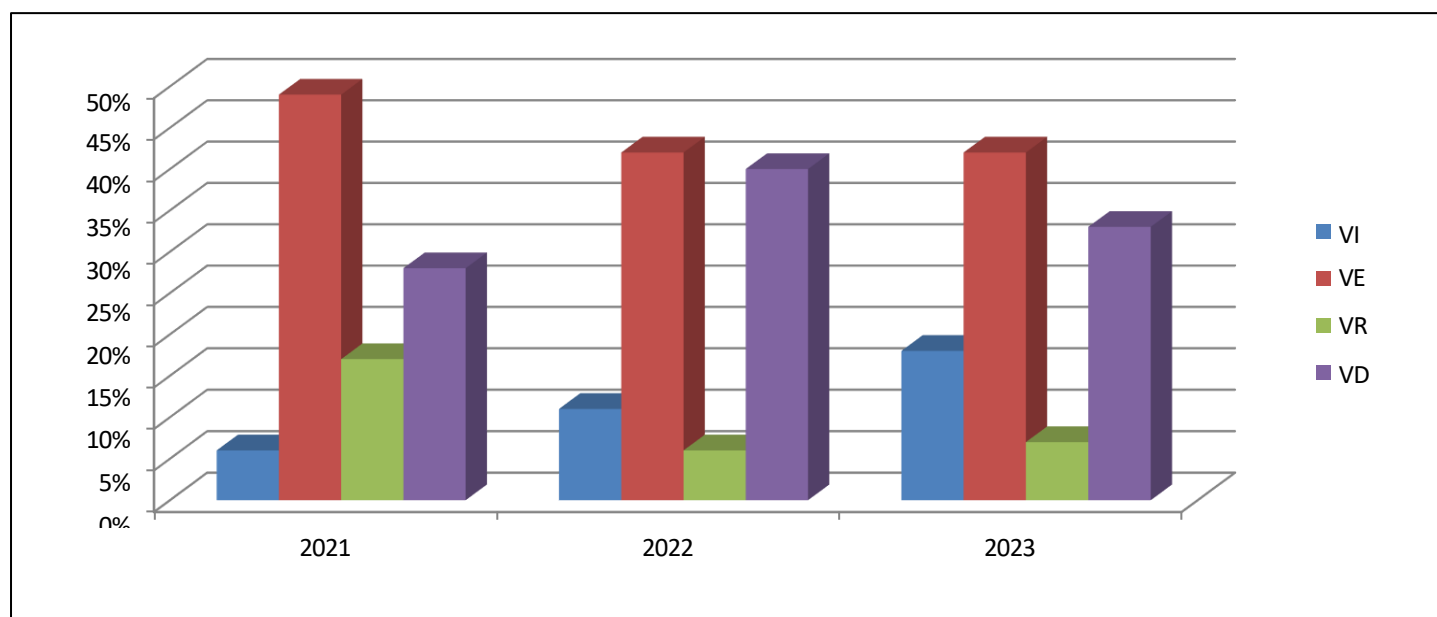
**Tableau N°28 : Passif des bilans financiers en grande masse de 2021 à 2023 :**

Passif	Exercice 2021		Exercice 2022		Exercice 2023	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>Capitaux propre</b>	1 973 710 104,00	<b>61%</b>	2 068 409 302,00	<b>61%</b>	2 125 819 120,00	<b>71%</b>
<b>D.L.MT</b>	41 631 723,0	<b>1%</b>	71 054 461,00	<b>2%</b>	56 723 166,00	<b>2%</b>
<b>D.C.T</b>	1 246 157 656,00	<b>38%</b>	1 241 703 988,00	<b>37%</b>	812 195 400,00	<b>27%</b>
<b>Total Passif</b>	<b>3 261 499 483,00</b>	<b>100%</b>	<b>3 381 167 751,00</b>	<b>100%</b>	<b>2 994 737 686,00</b>	<b>100%</b>

Source : Fait par nous-même sur la base des documents fournis par l'entreprise SIAD Automobiles.

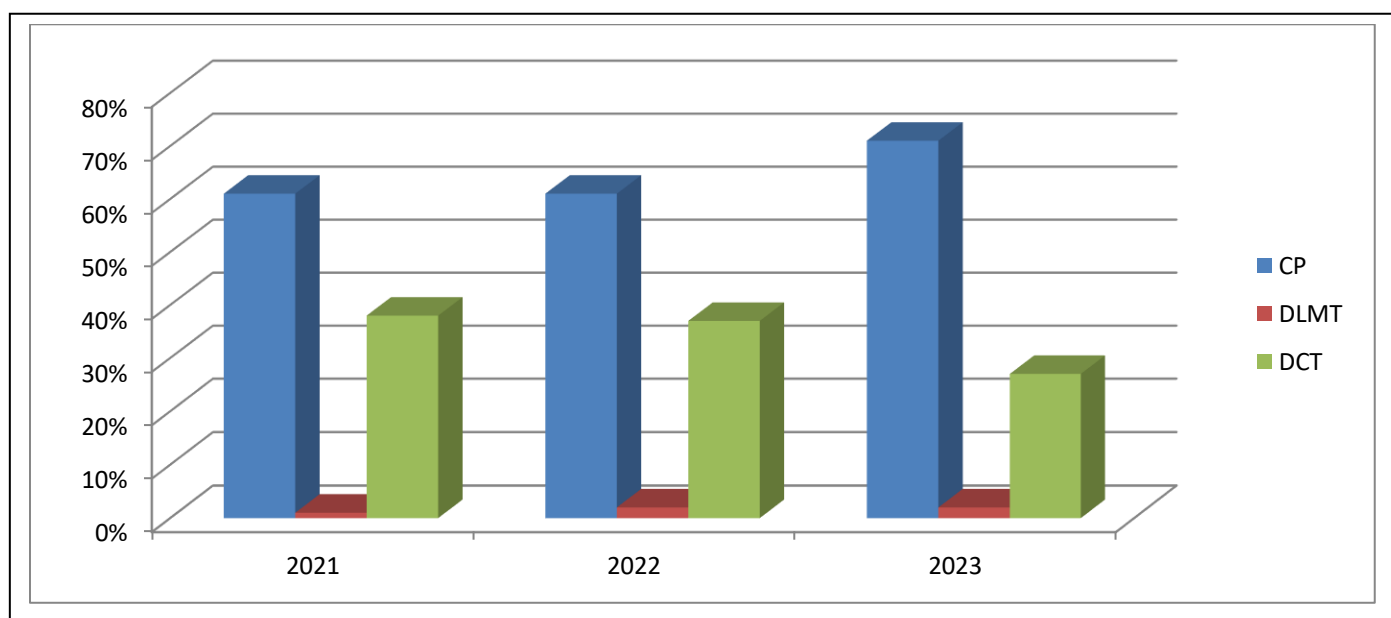
### 2.3 La présentation graphique des bilans financiers 2021,2022 et 2023 en grande masse :

**Graphe N°06 : L'actif des bilans financiers 2021,2022 et 2023 en grande masse**



Source : élaboré par nous même à partir des tableaux précédents.

**Graphe N°07 : Le passif des bilans financiers 2021,2022 et 2023 en grande mas**



Source : élaboré par nous même à partir des tableaux précédents.

#### **2.4 L'interprétation et la comparaison entre les résultats obtenus à partir des bilans en grande masse des trois années :**

- Valeur immobilisée représente 6% ,11%, 18% de total actif sont respectivement en années 2021, 2022, 2023, les VI ont augmentées de 5%en 2022 par rapport à l'année 2021et de 7% en 2023 par rapport à l'année 2022, cette augmentation indique que l'entreprise a investi de plus en plus dans ses actifs immobilisés. Cela pourrait signifier des investissements dans de nouvelles installations, équipements ou autres immobilisations corporelles ou incorporelles.

Mais aussi ces pourcentages de valeur immobilisée n'ont pas dépassé 20 %. Cela peut s'expliquer par le manque d'investissement dans les immobilisations, puisque l'entreprise SIAD est une entreprise commerciale spécialisée dans la revente en l'état de l'automobile, et des équipements.

- Valeur d'exploitation c'est tous les stocks et encours dont dispose l'entreprise, la valeur d'exploitation diminue légèrement de 49% en 2021 à 42% en 2022 et reste stable à 42% en 2023. Cela peut indiquer une réduction relative des actifs courants par rapport au total des actifs. Cette stabilité en 2022 et 2023 suggère que l'entreprise a trouvé un équilibre dans la gestion de ses actifs d'exploitation après une période de réajustement en 2022.
- La valeur réalisable diminue de manière significative de 17% en 2021 à 6% en 2022, puis reste relativement stable à 7% en 2023. Cette réduction en 2022 peut indiquer une diminution des stocks ou des créances clients, peut-être en raison de ventes accrues, d'une meilleure gestion des stocks, ou de la perception plus rapide des créances clients. La stabilisation en 2023 à 7% montre que l'entreprise a maintenu ce niveau de liquidité.
- La valeur de disponibilité augmente de 28% en 2021 à 40% en 2022, puis diminue à 33% en 2023. Une augmentation initiale de la disponibilité peut indiquer une augmentation des liquidités, peut-être en raison de meilleures conditions de paiement par l'État ou d'une gestion plus efficace de la trésorerie. La légère diminution en 2023 à 33% reste une indication de solides réserves de liquidités, assurant que l'entreprise peut couvrir ses à court terme.

- Les capitaux propres restent stables à 61% en 2021 et 2022, puis augmentent à 71% en 2023. L'augmentation significative en 2023 suggère une amélioration de la structure financière de l'entreprise, peut-être due à une rétention des bénéfices, une augmentation de capital ou une réduction des dettes. Les capitaux propres dépassent les 70% pour la période étudiée ce qui signifie que l'entreprise possède une capacité d'autofinancement forte.
- Les dettes à long et moyen terme représentent 1% en 2021 à 2% en 2022 et 2023 montres une très faible augmentation de l'endettement à long terme. Cela indique que l'entreprise ne dépend pas fortement des dettes à long terme pour financer ses emplois stables, ce qui peut être perçu positivement en termes de risque financier.
- Les dettes à court terme représentent un taux élevé qui est de 38% en 2021, 37% en 2022, 27% en 2023, ce qui signifie que l'entreprise fait recours aux dettes à court terme pour financer son activité. Les dettes à court terme diminuent progressivement de 38% en 2021 à 27% en 2023. La réduction des dettes à court terme indique que l'entreprise améliore sa liquidité et sa capacité à honorer ses obligations à court terme, réduisant ainsi le risque de tension de trésorerie.

## **2.5 L'Analyse de la trésorerie par les équilibres financiers :**

### **2.5.1 L'équilibre financier à long terme (FR) pour les années 2021, 2022 et 2023 :**

Le calcul du fonds de roulement net, par le haut et le bas du bilan de l'entreprise SIAD Automobiles pour les années 2021 ,2022 et 2023.

✓ **Par le haut du bilan :**

$$\text{FR} = \text{capitaux permanents} - \text{actif immobilisé}$$

**Tableau N°29 : Calcul du FR par le haut du bilan**

Désignation	Exercice 2021	Exercice 2022	Exercice 2022
<b>Capitaux permanents</b>	2 015 341 827,00	2 139 463 763,00	2 182 542 286,00
<b>Actif immobilisé</b>	204 480 604,00	370 193 157,00	536 774 238,00
<b>FR</b>	<b>1 810 861 223,00</b>	<b>1 769 270 606,00</b>	<b>1 645 768 048,00</b>

**Source:** élaboré par nous même à partir des bilans financiers.

✓ **Par le bas du bilan :**

**FR=Actif circulant - Dettes à court terme**

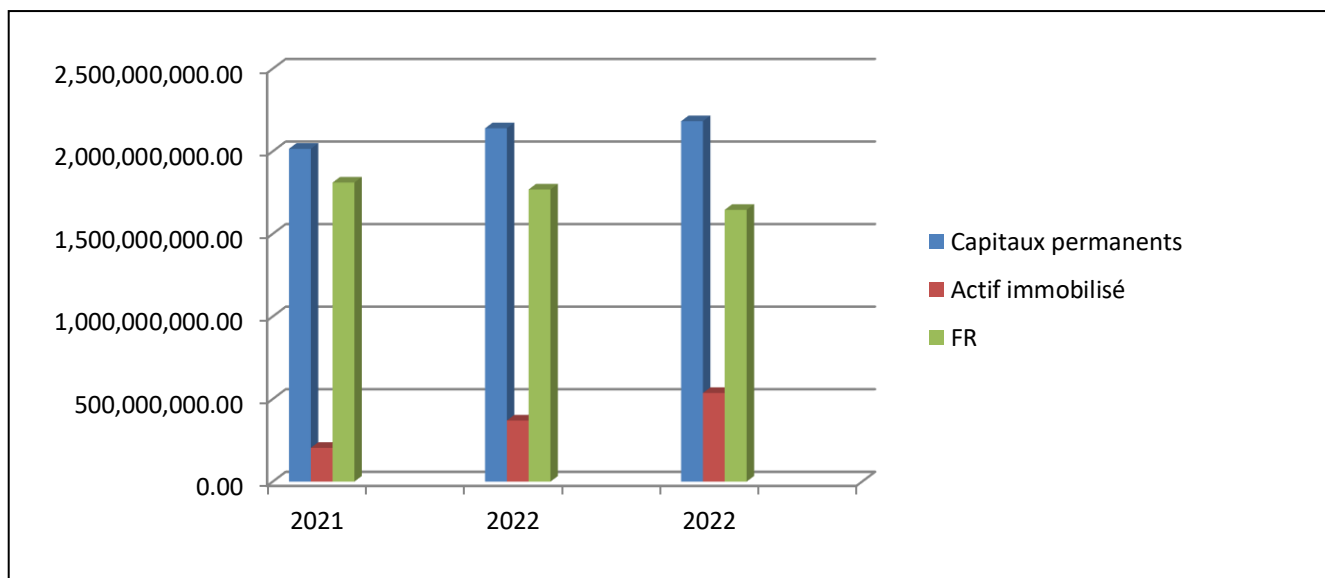
**Tableau N°30: Calcul des FR par le bas du bilan**

Désignation	Exercice 2021	Exercice 2022	Exercice 2023
<b>Actif circulant</b>	3 057 018 878,00	3 010 974 591,0	2 457 963 444,00
<b>DCT</b>	1 246 157 659,00	1 241 703 988,00	812 195 400,00
<b>FR</b>	<b>1 810 861 219,00</b>	<b>1 769 270 603,00</b>	<b>1 645 768 044,00</b>

**Source:** élaboré par nous même à partir des bilans financiers.

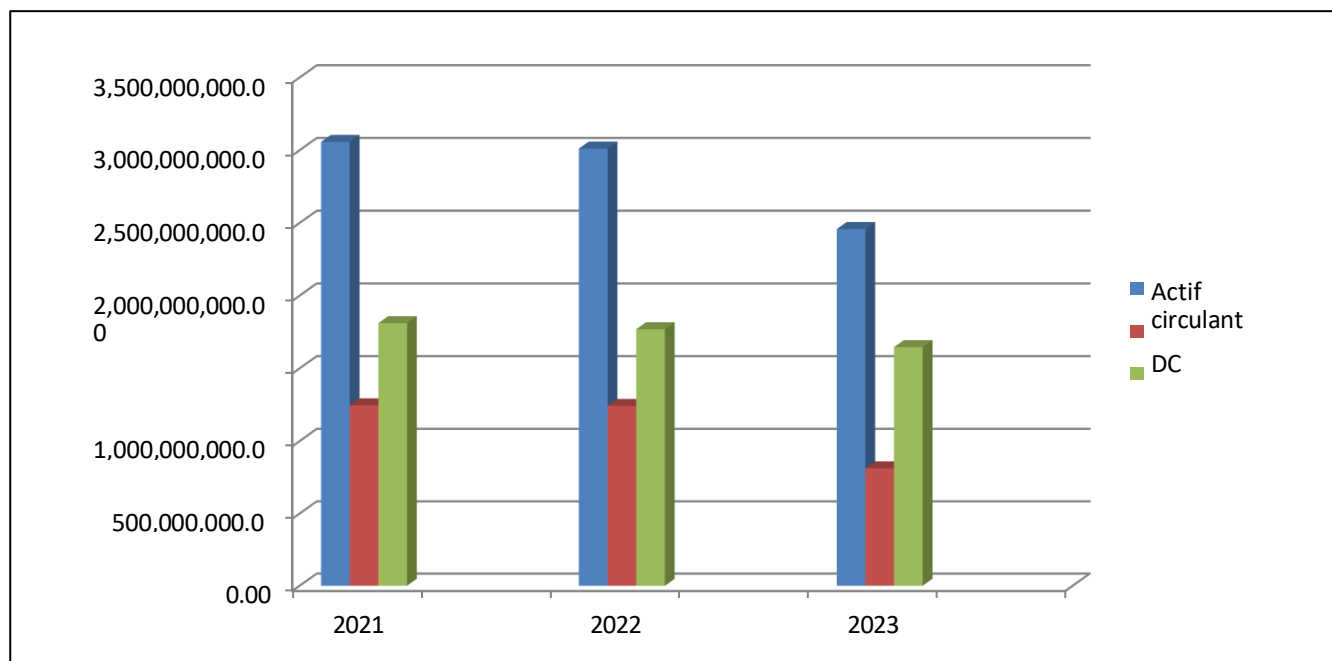
**2.5.1.1 La présentation graphique du FR :**

**Graphe N°08 : La présentation du FR par le haut du bilan**



Source : élaboré par nous même à partir des tableaux précédents.

**Graphe N°09 : Présentation du FR par le bas du bilan**



Source : élaboré par nous même à partir des tableaux précédents.

### 2.5.1.2 L'interprétation du fonds de roulement :

Nous constatons un fonds de roulement positif tout au long de la période ( 2021, 2022, 2023), ceci indique que les ressources stables sont supérieures aux emplois stables, donc l'entreprise assure la couverture de ses investissements par ses capitaux permanents, l'équilibre financier est donc respecté à long terme et l'entreprise dispose grâce au fonds de roulement d'un excédent de ressources stables qui lui permettra de financer ses autres besoins à court terme. Ce fonds de roulement a connu une diminution au cours des 2 années (2022 et 2023) Cette diminution s'explique par la baisse de la valeur des capitaux permanents de l'entreprise à savoir les capitaux propres et les DLMT.

### 2.5.2 L'équilibre financier à court terme (BFR) pour les années 2021, 2022 et 2023 :

$$\text{BFR} = (\text{V. Exploitation} + \text{V. Réalisable}) - (\text{Dettes à court terme} - \text{TP})$$

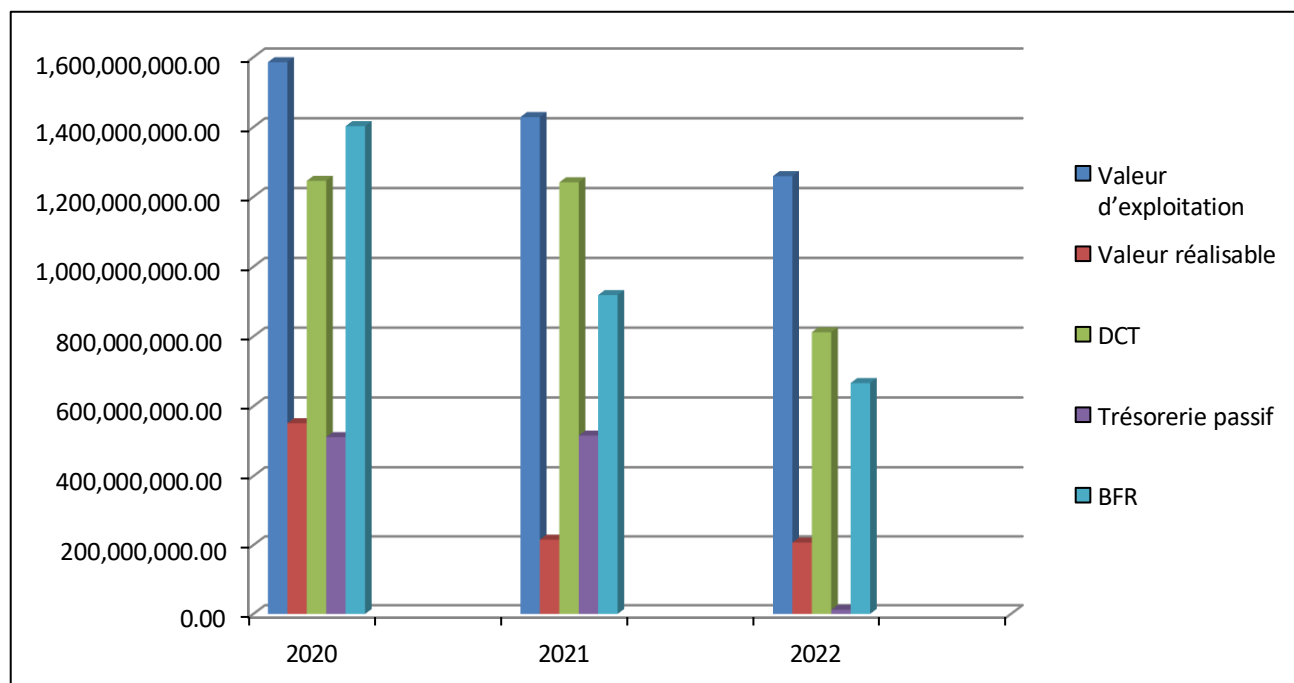
**Tableau N°31: calcul du BFR**

Désignation	Exercice 2020	Exercice 2021	Exercice 2022
<b>Valeur d'exploitation</b>	1 585 920 213,00	1 428 641 696,00	1 259 567 771,00
<b>Valeur réalisable</b>	551 376 388,0	215 697 241,0	215 697 241,0
<b>DCT</b>	1 246 157 659,00	1 241 703 988,00	812 195 400,00
<b>Trésorerie passif</b>	511 609 799,00	515958728	12013321
<b>BFR</b>	<b>1 402 748 741,00</b>	<b>918 593 677,00</b>	<b>675 082 933,00</b>

**Source:** élaboré par nous même à partir des bilans financiers en grande masse.

### 2.5.2.1 La présentation graphique du BFR

**Graphe N°10:Présentation du BFR**



**Source :** élaboré par nous même à partir des tableaux précédents.

### 2.5.2.2 L'interprétation du besoin en fonds de roulement

L'entreprise dégage un BFR positif très important tout au long de la période 2015 à 2017, ceci s'explique par le fait que les ressources à court terme n'arrivent pas à couvrir les besoins à court terme. Cela est dû au décalage entre l'encaissement des créances clients et le décaissement des dettes fournisseurs. Une diminution du Besoin en fonds de roulement d'une valeur de (484 155 064,00 DA) est remarquée au cours de l'année 2022, ainsi qu'une autre diminution d'une valeur de (243 510 744,00 DA) est constatée au cours de l'année 2023.

### 2.5.3 L'équilibre financier immédiat (TN) pour les années 2021, 2022 et 2023 :

La trésorerie nette se calcule à partir de deux méthodes :

- ✓ La TN à partir du FR et BFR

$$\text{TN} = \text{FRNG} - \text{BFR}$$

**Tableau N°32 : Calcul des TN à partir du FR et BFR**

Désignation	Exercice 2021	Exercice 2022	Exercice 2023
FR	1 810 861 219,00	1 769 270 603,00	1 645 768 044,00
BFR	1 402 748 741,00	918 593 677,00	675 082 933,00
TN	408 112 478,00	850 676 926,00	970 685 111,00

Source : élaboré par nous-mêmes à partir des tableaux précédents.

- ✓ La TN à partir des bilans

$$\text{TN} = \text{Trésorerie actif} - \text{Trésorerie passif}$$

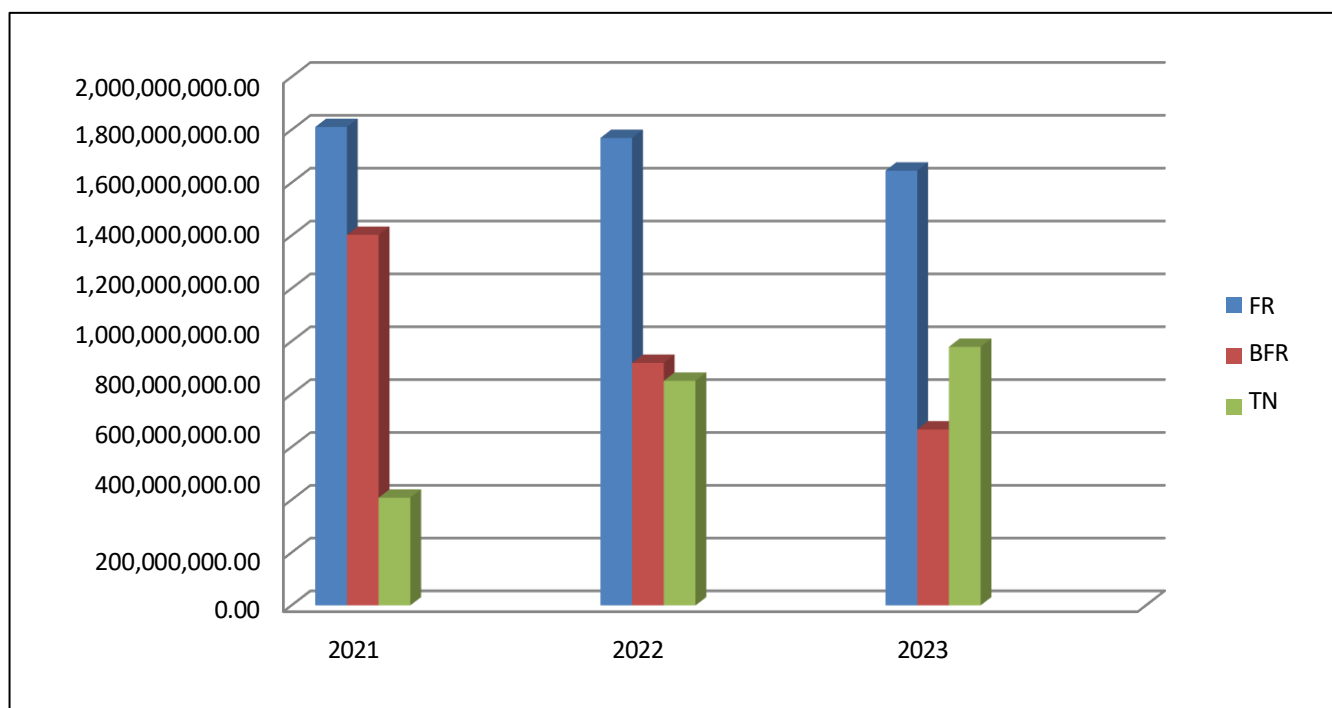
**Tableau N°33: Calcule des TN à partir du bilan**

Désignation	Exercice 2021	Exercice 2022	Exercice 2023
Trésorerie actif	919 722 277,00	1 366 635 654,00	991 123 425,00
Trésorerie passif	511 609 799,00	515958728	12013321
TN	408 112 478,00	850 676 926,00	979 110 104,00

Source : élaboré par nous-mêmes à partir des bilans comptables de l'entreprise SIAD Automobiles.

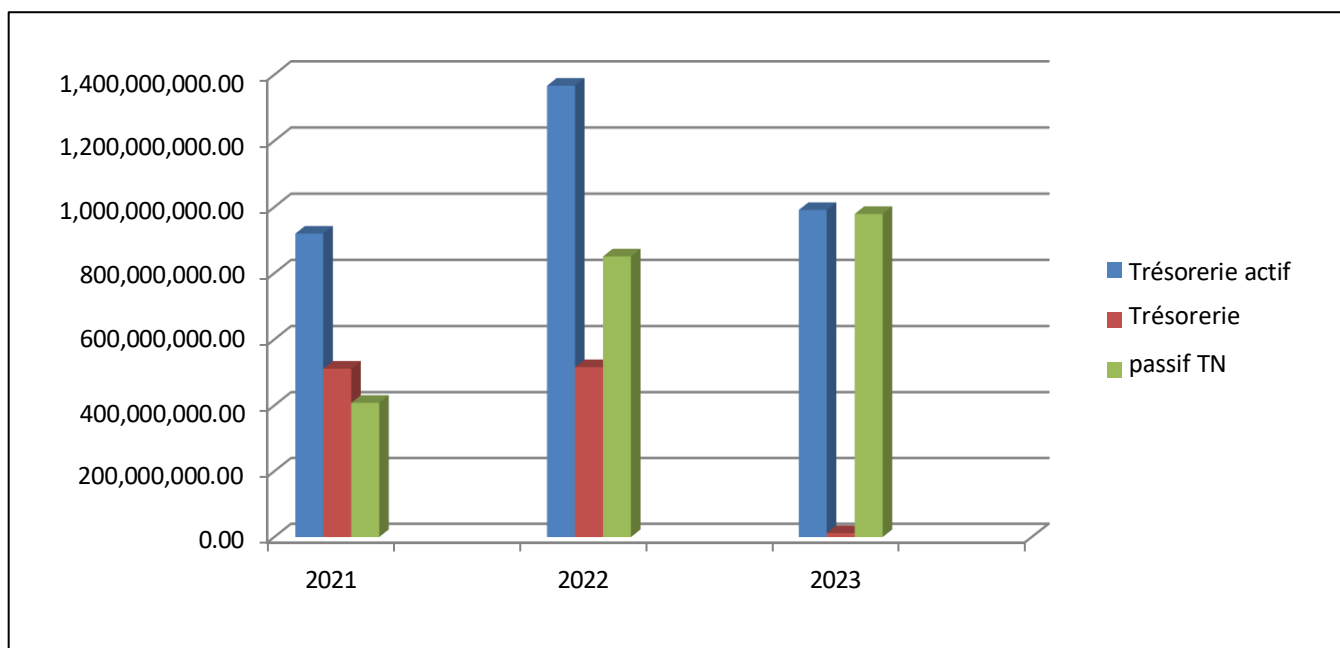
### 2.5.3.1 La présentation graphique de la TN

**Graphe N°11 : Présentation de TN à partir du FR et BFR**



Source : élaboré par nous même à partir des tableaux précédents

**Graphe N°12 : Présentation de TN à partir du bilan**



Source : élaboré par nous même à partir des tableaux précédents.

### **2.5.3.2 L'interprétation de la trésorerie nette**

D'après les résultats obtenus dans le tableau ci-dessus, nous constatons que l'entreprise a réalisé son équilibre immédiat pour les trois exercices considérés et elle dégage un excédent de trésorerie, sa trésorerie nette est positive, c'est-à-dire que la trésorerie de l'actif couvre largement la totalité de la trésorerie du passif, ou d'une autre manière, le fonds de roulement couvre la totalité du besoin en fonds de roulement.

## **2.6 L'analyse de la trésorerie par les ratios**

### **2.6.1 Ratio de liquidité**

#### **2.6.1.1 Le ratio de liquidité générale**

Il se calcule comme suit :

$$\text{Ratio de liquidité générale} = \text{Actif circulant} / \text{Dettes à court terme}$$

**Tableau N°34: Calcul des ratios de liquidité générale**

<b>Désignation</b>	<b>Exercice 2021</b>	<b>Exercice 2022</b>	<b>Exercice 2023</b>
<b>Actif circulant</b>	3 057 018 878,00	3 010 974 591,0	2 457 963 444,00
<b>DCT</b>	1 246 157 659,00	1 241 703 988,00	812 195 400,00
<b>Ratio de liquidité générale</b>	<b>2,45</b>	<b>2,42</b>	<b>3,03</b>

**Source:** élaboré par nous même à partir des bilans financiers.

#### **❖ L'interprétation des résultats obtenus**

Le ratio de liquidité générale est supérieur à 1 tout au long de la période 2021, 2022, 2023. Cela indique que l'entreprise est solvable sur le long terme car elle a la capacité de rembourser ses dettes avec une partie de ses actifs circulants.

### **2.6.1.2 Le ratio de liquidité réduite**

Le ratio de liquidité réduite se calcule en divisant les actifs courants hors stocks par les passifs courants, la valeur de ce ratio montre la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes à moins d'un an en mobilisant la totalité de ses créances et de ses liquidités et équivalent de liquidité.

$$\text{Ratio de liquidité réduite} = \text{Valeur réalisable} + \text{Valeur disponible} / \text{Dettes à court terme}$$

**Tableau N°35 : Calcul des ratios de liquidité réduite**

Désignation	Exercice 2021	Exercice 2022	Exercice 2023
<b>valeur réalisable</b>	551 376 388,0	215 697 241,0	215 697 241,0
<b>valeur disponible</b>	919 722 277,00	1 366 635 654,00	991123425
<b>DCT</b>	1 246 157 659,00	1 241 703 988,00	812 195 400,00
<b>Ratio de liquidité réduite</b>	<b>1,18</b>	<b>1,27</b>	<b>1,49</b>

**Source:** élaboré par nous même à partir des bilans financiers.

#### **❖ L'interprétation des résultats obtenus**

Le ratio de liquidité réduite est supérieur à 1 tout au long de les trois années , ce qui signifie que les dettes à court terme sont couvertes par les valeurs réalisables et les valeurs disponibles qui signifie que l'entreprise a la capacité de payer ses engagements dans les délais, l'entreprise est solvable à court à terme.

### **2.6.1.3 Le ratio de liquidité immédiate**

Le ratio de liquidité immédiate permet d'apprécier la capacité dont une entreprise dispose pour affronter ses obligations financières à court terme grâce à la mobilisation de ses actifs de placement. C'est un ratio qui indique la capacité d'une entreprise à faire face à ses engagements à court terme sans recourir à ses actifs à court terme non liquides.

$$\text{Ratio de liquidité immédiate} = \text{Valeur disponible} / \text{Dettes à court}$$

**Tableau N°36 : Calcul des ratios de liquidité immédiate**

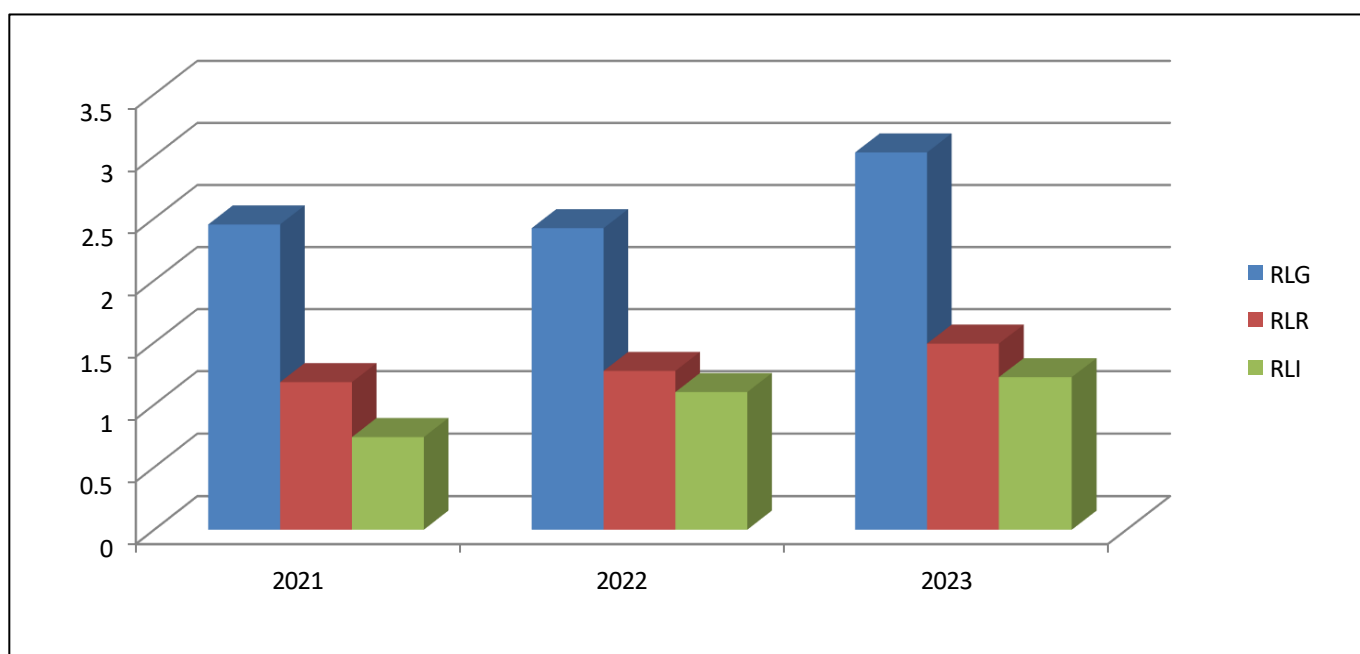
Désignation	Exercice 2021	Exercice 2022	Exercice 2023
valeur disponible	919 722 277,00	1 366 635 654,00	991123425
DCT	1 246 157 659,00	1 241 703 988,00	812 195 400,00
<b>Ratio de liquidité immédiate</b>	<b>0,74</b>	<b>1,10</b>	<b>1,22</b>

**Source:** élaboré par nous même à partir des bilans financiers.

❖ **L'interprétation des résultats obtenus :**

Pour l'année 2021 le ratio de liquidité immédiate est inférieur à 1 qui est égal à 0,74, par ailleurs une augmentation de ce ratio est constaté au cours de l'exercice 2022 et 2023 il passe 0,74 à 1,1 en 2022 et de 1,1 à 1,22 en 2023 cette augmentation ça veut dire que l'entreprise SIAD Automobiles a la capacité de faire face à ses dettes à court terme, immédiatement et les régler à partir des valeurs disponibles seulement, alors l'entreprise est solvable immédiatement.

**Graphe N° 13 : Présentation les ratios de liquidités**



**Source :** élaboré par nous même à partir des tableaux précédents.

## 2.5.2 Ratio de solvabilité :

### 2.5.2.1 Le ratio de solvabilité générale :

Ce ratio doit être supérieur à 1, il mesure la capacité de l'entreprise à rembourser l'ensemble de ses dettes par la vente de ses actifs.

$$\text{Ratio de solvabilité générale} = \frac{\text{total actif}}{\text{total dettes}}$$

**Tableau N°37: Ratio de solvabilité générale**

Désignation	Exercice 2021	Exercice 2022	Exercice 2023
<b>total actif</b>	3 261 499 482,00	3 381 167 748,00	2 994 737 682,00
<b>total dettes</b>	6481367245,00	6 691 281 038,00	5 932 752 202,00
<b>Ratio de solvabilité générale</b>	<b>0,50</b>	<b>0,51</b>	<b>0,50</b>

**Source:** élaboré par nous même à partir des bilans financiers.

#### ❖ L'interprétation des résultats obtenus :

Le ratio de solvabilité générale égal à 50% pour les exercices 2021 (0,50), 2022 (0,51) et 2023(0,50) indique que l'entreprise SIAD Automobiles est solvable. Cela montre que ses actifs totaux sont plus élevés que ses dettes totales pendant ces périodes, ce qui renforce sa capacité à honorer ses obligations financières.

### 2.5.2.2 Le ratio d'autonomie financière :

Ce ratio doit être supérieur à 1, il mesure l'indépendance de l'entreprise vis-à-vis des prêteurs financiers.

$$\text{Ratio d'autonomie financière} = \frac{\text{CP}}{\text{DLMT}}$$

**Tableau N°38: Ratio de l'autonomie financière**

Désignation	Exercice 2021	Exercice 2022	Exercice 2023
<b>CP</b>	1 973 710 104,00	2 068 409 302,00	2 125 819 120,00
<b>DLMT</b>	5235209586,00	5 449 577 050,00	5 120 556 802,00
<b>Ratio d'autonomie financière</b>	<b>0,38</b>	<b>0,38</b>	<b>0,42</b>

**Source:** élaboré par nous même à partir des bilans financiers.

❖ **L'interprétation des résultats obtenus :**

Le ratio d'autonomie financière inférieur à 1 pour les exercices 2021, 2022 et 2023 indique que l'entreprise dépend fortement de l'endettement plutôt que des fonds propres pour financer ses opérations. Cela montre une faible proportion de capitaux propres par rapport aux dettes, ce qui signifie que l'entreprise SIAD Automobiles n'est pas suffisamment autonome financièrement pendant cette période.

**2.5.3 Le Ratio d'endettement total :**

Le ratio d'endettement total est un indicateur clé de la santé financière d'une entreprise, mesurant la proportion des dettes par rapport au passif total.

**Le ratio d'endettement total: total dette /total passif**

**Tableau N°39 : Ratio d'endettement total**

Désignation	Exercice 2021	Exercice 2022	Exercice 2023
<b>total dettes</b>	1287789385,00	1 312 758 452,00	868 918 570,00
<b>total passif</b>	3 261 499 489,00	3 381 167 754,00	2 994 737 690,00
<b>Ratio d'endettement</b>	<b>0,39</b>	<b>0,39</b>	<b>0,29</b>

**Source:** élaboré par nous même à partir des bilans financiers.

❖ **L'interprétation des résultats obtenus :**

Le ratio d'endettement total de l'entreprise a montré une baisse progressive au cours des exercices 2021 à 2023. En 2021 et 2022, il était stable à 0,39, indiquant que 39 % du passif total était constitué de dettes. Cependant, en 2023, ce ratio a diminué à 0,29, signalant une réduction significative de l'endettement par rapport aux années précédentes. Cette tendance est positive et inférieure à 0,5, qui signifie une meilleure gestion des obligations financières et renforçant la santé financière de l'entreprise.

**Section 03 : Analyse de la trésorerie de l'entreprise SIAD AUTOMOBILES par le tableau des flux de trésorerie et le tableau de financement.**

Le solde de trésorerie est établi en analysant les opérations de l'entreprise, qui se répartissent en trois catégories : les opérations d'exploitation, les opérations d'investissement et les opérations de financement. Pour réaliser cette analyse, il est utile d'utiliser le tableau des flux de trésorerie et le tableau de financement. Ces outils permettent d'examiner en détail les activités de l'entreprise, mettant ainsi en évidence la trésorerie nette. Cette approche favorise une gestion efficace de la trésorerie et permet d'anticiper toute diminution d'activité et les besoins futurs.

Le budget de trésorerie et le tableau des flux de trésorerie visent à identifier les montants et les durées des besoins et des excédents de trésorerie. Ils consignent toutes les recettes et dépenses prévues par l'entreprise. Ces outils permettent d'analyser l'activité de l'entreprise pour mettre en lumière la trésorerie nette, de gérer efficacement la trésorerie et d'anticiper toute diminution d'activité.

Au long de cette section, nous allons présenter en premier lieu, le tableau des flux de trésorerie et son interprétation, ensuite, on va analyser le tableau de financement de l'entreprise.

**3. Analyse de la trésorerie à travers le tableau des flux de trésorerie :**

Le tableau des flux de trésorerie est un document financier essentiel qui permet d'analyser les mouvements de trésorerie d'une entreprise sur une période donnée. Il offre des informations essentielles sur les entrées et sorties de fonds issues des activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

**2.7 Présentation du tableau des flux de trésorerie de l'entreprise SIAD Automobiles pour les périodes 2021, 2022 et 2023 :**

Le tableau des flux de trésorerie de l'entreprise SIAD AUTOMOBILES pour les périodes 2021, 2022 et 2023 se présente comme suit en Dinar Algérie (DA)

**CHAPITR III : Les différentes méthodes d'analyse de la gestion de trésorerie au sein de l'entreprise « SIAD Automobiles » -Azazga**

**Tableau N°30 : Présentation des flux de trésorerie de l'année 2021, 2022 et 2023 :**

DESIGNATION DES COMPTES	2021	2022	2023
	Net	Net	Net
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>			
Encaissements reçus des clients	2 435 260 395,76	2 809 025 793,50	2 624 006 311,70
Sommes versées aux fournisseurs et au Personnel	-2 046 893 376,65	- 2 119 317 738,26	- 2 030 594 359,32
Intérêts et autres frais financiers payés	- 2 027 127,85	- 3 751 608,32	- 1 444 777,63
Impôts sur les résultats payés			
<b>Flux de trésorerie avant éléments Extraordinaires</b>	<b>386 339 891,26</b>	<b>685 956 446,92</b>	<b>591 967 174,75</b>
Flux de trésorerie lié à des éléments Extraordinaires	3 769 907,80	1 798 441,87	6 299 378,68
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)</b>	<b>390 109 799,06</b>	<b>687 754 888,79</b>	<b>598 266 553,43</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	- 1 761 634,31		
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières	- 518 057,55	- 164 840 352,38	-361 208 143,22
Encaissements sur cessions d'immobilisations Financières	3 719 944,16	1 276 548,22	719 453,43
Intérêts encaissés sur placements financiers	6 034 967,70	4 153 489,47	3 739 479,21

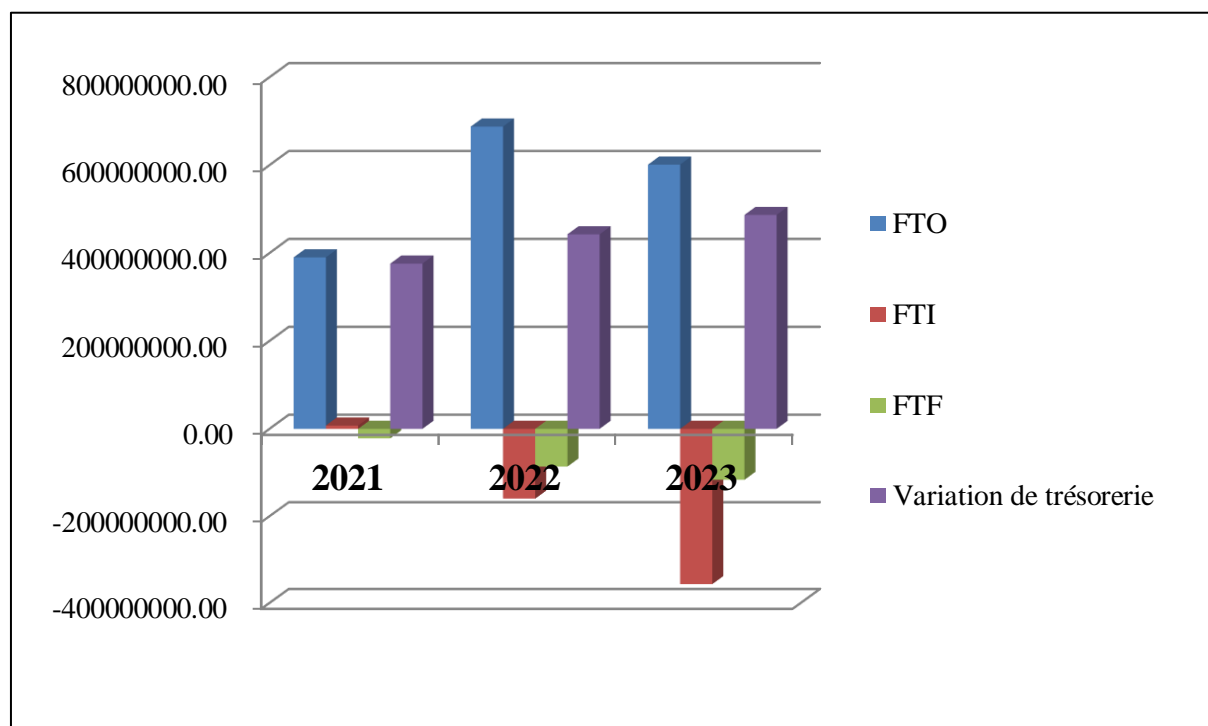
**CHAPITRE III : Les différentes méthodes d'analyse de la gestion de trésorerie au sein de l'entreprise « SIAD Automobiles » -Azazga**

Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)	7 475 220,00	-159 410 314,69	-356 749 210,58
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées		-46 543 486,00	-114 334 021,06
Encaissements provenant d'emprunts	2 263 443,84	4 207 300,39	16 058 936,11
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées	-23 834 754,22	-43 443 940,03	-17 698 636,35
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)	-21 571 310,38	-85 780 125,64	-115 973 721,30
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
Variation de trésorerie de la période (A + B + C)	376 013 708,68	442 564 448,46	125 543 621,55
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à l'ouverture de la période	32 098 769,69	408 112 478,37	151 341 901,94
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période	408 112 478,37	850 676 926,83	638 007 695,12
Variation de trésorerie de la période	376 013 708,68	442 564 448,46	486 665 793,18
Rapprochement avec le résultat comptable	232 486 152,68	234 109 043,46	294 745 361,18

**Source :** Tableau des flux de trésorerie de l'entreprise SIAD

Le graphe ci-après montre l'évolution des flux de trésorerie de l'entreprise SIAD AUTOMOBILES durant les périodes 2021, 2022 et 2023.

**Graphe 6 : Représentation graphique de l'évolution des flux de trésorerie 2021, 2022 et 2023.**



Source : Élaboré par nous-mêmes à partir du tableau 40.

Dont :

FTO : Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles.

FTI : Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement.

FTF : Flux de trésorerie net provenant des activités de financement.

À partir du tableau et schéma ci-dessus, nous analyserons et apporterons des commentaires sur les différents flux de trésorerie pour chaque période étudiée :

✓ **Pour l'année 2021 :**

La variation de la trésorerie de la période est positive d'un montant de 376 013 708,68 DA, ceci s'explique par le fait que les deux flux de trésorerie provenant de l'activité opérationnelle et d'investissement sont positifs pour toute l'année 2021.

Les flux issus des activités opérationnelles ont affecté positivement la trésorerie par l'enregistrement d'une valeur de 390 109 799,06 DA, dû principalement à la totalité des encaissements soit 2 435 260 395,76 DA (les encaissements reçus des clients), qui couvre largement la totalité des décaissements (sommes versées aux fournisseurs et au personnel et le paiement des impôts) d'une valeur de (- 2 048 920 504,5 DA).

Les flux issus des activités d'investissements ont affecté positivement la trésorerie d'une valeur de 7 475 220,00 DA, ceci s'explique par le fait que l'entreprise a encaissé une valeur de 9754911,86 DA sur la cession des immobilisations financières et des intérêts encaissés sur placements financiers, par contre elle décaisse seulement un montant de (- 2 279 691,86 DA) sur l'acquisition de ces immobilisations.

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement sont négatifs d'un montant de (-21 571 310,38 DA) ceci dû aux remboursements d'emprunt ou d'autres dettes assimilées d'un montant de (-23 834754,22 DA). Donc le solde de trésorerie dégagé par les activités opérationnelles est insuffisant à ses prévisions.

L'entreprise a enregistré grâce à ces trois flux une variation de trésorerie positive d'où elle assure un équilibre financier immédiat.

✓ **Pour l'année 2022 :**

La variation de la trésorerie de la période est positive d'un montant de 442 564 448,46 DA, ceci s'explique par le fait que les deux flux de trésorerie provenant de l'activité opérationnelle est positive pour toute l'année 2022.

Les flux issus des activités opérationnelles ont affecté positivement la trésorerie par l'enregistrement d'une valeur de 687 754 888,79 DA, dû principalement à la totalité des

### ***CHAPITR III : Les différentes méthodes d'analyse de la gestion de trésorerie au sein de l'entreprise « SIAD Automobiles » -Azazga***

---

encaissements soit 2 809 025 793,50 DA, qui sont supérieurs aux décaissements qui sont de (- 2 23 069 346,82 DA).

Les flux issus des activités d'investissements ont affecté négativement la trésorerie en faisant diminuer ses flux d'une valeur de (-159 410 314,69 DA), ce montant s'explique par le fait que l'entreprise a décaissé (-164 840 352,38 DA), pour l'acquisition des immobilisations financières. En contrepartie l'entreprise a encaissé seulement 5 430 037,69 DA, par la cession des immobilisations financières et des intérêts encaissés sur placements financiers.

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement sont négatifs d'un montant de (-85 780 125,64 DA) ceci dû à la distribution des dividendes d'un montant de (- 46 543 486,00 DA), et aux remboursements d'emprunt ou d'autres dettes assimilées d'un montant de (-43 443 940,03 DA) avec ses propres ressources. Donc le solde de trésorerie dégagé par les activités opérationnelles est insuffisant à ses prévisions.

L'entreprise a enregistré grâce à ces trois flux une variation de trésorerie positive d'où elle assure un équilibre financier immédiat.

#### ✓ **Pour l'année 2023 :**

La variation de la trésorerie de la période est positive d'un montant de 486 665 793,18 DA, ceci s'explique par le fait que les deux flux de trésorerie provenant de l'activité opérationnelle est positive pour toute l'année 2023.

Les flux issus des activités opérationnelles ont affecté positivement la trésorerie par l'enregistrement d'une valeur de 598 266 553,43 DA, dû principalement à la totalité des encaissements soit 2 624 006 311,70 DA, qui sont supérieurs aux décaissements qui sont de (- 2 030 739 136,63 DA).

Les flux issus des activités d'investissements ont affecté négativement la trésorerie en faisant diminuer ses flux d'une valeur de (-356 749 210,58 DA), ce montant s'explique par le fait que l'entreprise a décaissé (-361 208 143,22 DA), pour l'acquisition des immobilisations financières. En contrepartie l'entreprise a encaissé seulement -361 208 143,22 DA, par la cession des immobilisations financières et des intérêts encaissés sur placements financiers.

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement sont négatifs d'un montant de (-115 973 721,30 DA) ceci dû à la distribution des dividendes d'un montant de (- 114

**CHAPITRE III : Les différentes méthodes d'analyse de la gestion de trésorerie au sein de l'entreprise « SIAD Automobiles » -Azazga**

334 021,06 DA), et aux remboursements d'emprunt ou d'autres dettes assimilées d'un montant de (-17 698 636,35 DA) avec ses propres ressources. Donc le solde de trésorerie dégagé par les activités opérationnelles est insuffisant à ses prévisions.

L'entreprise a enregistré grâce à ces trois flux une variation de trésorerie positive d'où elle assure un équilibre financier immédiat.

## 2.8 Analyse de la trésorerie à travers le tableau de financement :

**Tableau N°41 : le tableau de financement 2022 la deuxième partie**

Variation du FRNG	EXERCICE 2022		
	Besoin 1	Dégagement 2	Solde (2-1)
<b><u>Variation</u></b>			
<b><u>Exploitation</u></b>			
<b>Variation des actifs d'exploitation</b>			
Créances sur client		180 987 787,00	
Stocks et en-cours		157 278 517,00	
Impôts assimilés		173 430 770,00	
<b>Variation des dettes d'exploitation</b>			
fournisseurs et compte rattaché		153 843 150,00	
provision et produit constaté d'avance		5 107 479,00	
<b>Total de la variation d'exploitation</b>	-	<b>670 647 703,00</b>	
<b>variation BFRE (1)</b>			670 647 703,00
<b><u>Variation Hors exploitation</u></b>			
<b>Variation des actifs</b>			

**CHAPITRE III : Les différentes méthodes d'analyse de la gestion de trésorerie au sein de l'entreprise « SIAD Automobiles » -Azazga**

<b>hors d'exploitation</b>			
Autres débiteurs	18 739 410,00		
<b>Variation des dettes hors d'exploitation</b>			
Autres dettes		14 472 576,00	
Impôts	2 272 576,00		
<b>Total de la variation hors exploitation</b>	21 011 986,00	14 472 576,00	
<b>Variation BFRHE (2)</b>			- 6 539 410,00
<b>Variation de trésorerie</b>			
Disponibilité	446 913 377,00		
Trésorerie passif		4 348 929,00	
<b>Total de la variation de trésorerie</b>	446 913 377,00	4 348 929,00	
<b>Variation de trésorerie nette (3)</b>			-442 564 448,00
<b>Variation du FRNG (1+2+3)</b>			221 543 845,00

Pour l'exercice 2022, la variation du Fonds de Roulement Net Global (FRNG) affiche une augmentation nette de 221 543 845 DA. Cette augmentation résulte des variations d'exploitation, hors exploitation et de trésorerie de l'entreprise.

En ce qui concerne l'exploitation, le Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation (BFRE) a enregistré un dégagement de 670 647 703 DA. Les créances sur clients, les stocks et en-cours, ainsi que les impôts assimilés ont respectivement contribué avec 180 987 787 DA, 157 278 517 DA et 173 430 770 DA. Par ailleurs, les dettes envers les fournisseurs et les comptes rattachés, ainsi que les provisions et produits constatés d'avance ont respectivement contribué avec 153 843 150 DA et 5 107 479 DA, consolidant ainsi le dégagement total.

**CHAPITRE III : Les différentes méthodes d'analyse de la gestion de trésorerie au sein de l'entreprise « SIAD Automobiles » -Azazga**

Du côté hors exploitation, le Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation (BFRHE) a diminué de 6 539 410 DA. Cela s'explique par les besoins des autres débiteurs (18 739 410 DA) contrebalancés par les dégagements provenant des autres dettes (14 472 576 DA) et des impôts (2 272 576 DA).

Pour la trésorerie, il y a eu un besoin de 446 913 377 DA en disponibilité contre un dégagement de 4 348 929 DA en trésorerie passive. La variation nette de trésorerie s'est ainsi traduite par une diminution de 442 564 448 DA.

En résumé, malgré les besoins significatifs en trésorerie et en actifs hors exploitation, l'entreprise a pu réaliser un dégagement important dans le cadre de ses activités d'exploitation, ce qui a globalement amélioré sa position financière pour l'exercice 2022 avec une augmentation nette du FRNG de 221 543 845 DA.

**Le tableau N°42 : Le tableau de financement 2023 la deuxième partie**

Variation du FRNG	EXERCICE 2023		
	Besoin	Dégagement	Solde
<b><u>Variation Exploitation</u></b>			
<b>Variation des actifs d'exploitation</b>			
Créances sur client	35 342 898,00		
Stocks et en-cours		169 073 925,00	
Impôts assimilés		101 505 738,00	
<b>Variation des dettes d'exploitation</b>			
fournisseurs et compte rattaché		60 191 404,00	
provision et produit constaté d'avance	10 853 090,00		
<b>Total de la variation yd'exploitation</b>	46 195 988,00	330 771 067,00	
<b>la variation BFRE (1)</b>			284 575 079,00

**CHAPITRE III : Les différentes méthodes d'analyse de la gestion de trésorerie au sein de l'entreprise « SIAD Automobiles » -Azazga**

<b><u>Variation Hors exploitation</u></b>			
<b>Variation des actifs hors d'exploitation</b>			
Autres débiteurs	57 737 847,00		
<b>Variation des dettes hors d'exploitation</b>			
Autres dettes	15 604 671,00		
impôts		11 645 221,00	
<b>Total de la variation hors exploitation</b>	73 342 518,00	11 645 221,00	
<b>Variation BFRHE (2)</b>			- 61 697 297,00
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>			
Disponibilité		37 551 229,00	
Trésorerie passif	50 945 407,00		
<b>Total de la variation de trésorerie</b>	50 945 407,00	37 551 229,00	
<b>Variation de trésorerie nette (3)</b>			- 13 394 178,00
<b>Variation du FRNG (1+2+3)</b>			209 483 604,00

Pour l'exercice 2023, la variation du Fonds de Roulement Net Global (FRNG) montre une augmentation nette de 209 483 604 DA. Cette augmentation résulte de plusieurs facteurs liés à l'exploitation et hors exploitation de l'entreprise.

Du côté de l'exploitation, on observe une augmentation du Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation (BFRE) de 284 575 079 DA. Cette augmentation est due aux créances sur clients qui ont nécessité 35 342 898 DA et aux provisions et produits constatés d'avance qui ont nécessité 10 853 090 DA. Cependant, les stocks et en-cours, les impôts assimilés, ainsi que les dettes envers les fournisseurs ont permis de dégager respectivement 169 073 925 DA, 101 505 738 DA et 60 191 404 DA, compensant ainsi largement les besoins.

Pour la partie hors exploitation, le Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation (BFRHE) a diminué de 61 697 297 DA. Ce résultat s'explique par des besoins liés aux autres débiteurs (57 737 847 DA) et aux autres dettes (15 604 671 DA), partiellement compensés par un dégagement d'impôts de 11 645 221 DA.

En ce qui concerne la trésorerie, il y a eu un besoin de 50 945 407 DA en trésorerie passive, tandis que les disponibilités ont dégagé 37 551 229 DA. La variation nette de trésorerie s'est ainsi traduite par une diminution de 13 394 178 DA.

En résumé, bien que certains postes aient généré des besoins de financement, d'autres postes, notamment les stocks et les impôts assimilés, ont dégagé des montants substantiels. La gestion efficace de ces éléments a permis une augmentation globale du FRNG, améliorant ainsi la position financière de l'entreprise pour l'exercice 2023.

**Conclusion générale :**

À l'issue de notre analyse des méthodes de la gestion de trésorerie de l'entreprise SIAD Automobiles à AZAZGA, nous avons observé plusieurs évolutions dans ce domaine. Une bonne gestion de trésorerie peut considérablement améliorer l'efficacité opérationnelle et réduire les coûts globaux. L'objectif principal de tout système de gestion de trésorerie est d'éliminer les surprises financières en répondant aux besoins quotidiens au coût le plus bas possible.

Pour optimiser la gestion de trésorerie, il est essentiel d'identifier les techniques et procédures appropriées, car une gestion efficace a un impact positif sur la performance financière de l'entreprise. Les compétences sont cruciales, car comme le disent les experts financiers, « il vaut mieux investir sur les compétences, plutôt que de subir le coût de l'incompétence ». Chaque entreprise doit choisir les techniques les plus adaptées à sa situation.

Notre étude de la trésorerie de l'entreprise SIAD Automobiles, basée sur les outils d'analyse de la trésorerie et les ratios des années 2021, 2022 et 2023, a révélé que l'entreprise est équilibrée à long terme et à très court terme. Les ratios de liquidité ont montré que l'entreprise peut honorer ses dettes à court terme avec ses actifs disponibles. Cependant, malgré sa solvabilité et rentabilité, l'entreprise manque d'autonomie en raison de la faible valeur de ses capitaux propres comparés à ses dettes.

L'analyse de la trésorerie de SIAD Automobiles, via le tableau des flux de trésorerie et le tableau de financement, a fourni une vue détaillée des activités opérationnelles, de financement et d'investissement, montrant que les soldes peuvent affecter la trésorerie de manière positive ou négative.

Les résultats confirment nos hypothèses initiales : une gestion optimale de la trésorerie peut accroître la rentabilité de l'entreprise, et le budget de trésorerie ainsi que le tableau des flux de trésorerie sont essentiels pour une utilisation optimale des ressources.

En conclusion, notre travail nous a permis d'appliquer nos connaissances théoriques et d'acquérir des compétences enrichissantes sur le plan professionnel et personnel. Nous espérons que cette étude contribuera à une meilleure compréhension de la gestion de trésorerie.

**Référence bibliographiques :**

### Liste des ouvrages :

- A-B .Delienne, S .Khath, Gestion de la trésorerie, Edition economica, Paris, 2000.
- ALAIN-CHARLES MARTINET, AHMED SILEM, « lexique de gestion » : 5<sup>ème</sup> édition, 2000.
- Annie Bellier Delienne, Sarun Khath, Gestion de trésorerie, Ed Economica,
- BANGALA A., les fondements de la gestion financière, Ed l'université de Liège, Belgique, 2007.
- BEATRICE et FRANCIS GRANDGUILLOT: « L'analyse financière », 21<sup>ème</sup> édition, Gualino, 2017.
- BELLIER DELIENNE A. et KHATH S., Gestion de trésorerie, Edition Economica, Paris, 2000.
- BONNIER Carole & BRINGER Michel & LANGLOIS Georges, Contrôle de gestion, Ed Berti, Alger, 2008.
- Bruno SOLNIK ; gestion financière ; 6<sup>ème</sup> édition.
- CABANE Pierre, l'essentiel de la finance, Ed D'organisation, Paris, 2006, P.31.
- CHAMBOST. I, CUYAUBERE.T, « gestion financière », 3e édition Dunod, France, 2006.
- CHIHA Khemici, *Finance d'entreprise*, Ed HOUMA, Alger, 2009.
- DESBRIÈRES (P), et POINCELOT (P), « Gestion de trésorerie » : 2<sup>ème</sup> éditions, EMS, 2015.
- DOV (O), Gestion financière de l'entreprise, édition Dunod, Paris, 2008.
- EDITH (G), Gestion financière de l'entreprise, éditions Dalloz, Paris, 1991.
- ERIC STEPHANY, « Gestion Financière », 2<sup>e</sup> édition, ED. ECONOMICA, 2000.
- FORGET JACK, « Gestion de trésorerie : optimiser la gestion financière de l'entreprise à court terme », Paris, Ed d'organisation, 2005.
- GAUGAIN. M et SAUVEE-CRAMBERT. R, Gestion de la trésorerie, 2<sup>ème</sup> édition ECONOMICA, Septembre 2007.
- GERARD MELYON : « Gestion financière », 4<sup>ème</sup> édition Bréal, France, 2007.
- HONORE.L, « gestion de trésorerie », groupe Revue Fiduciaire, Nathan, Paris 2000.
- HUBERT (D-L-B), « Trésorerie de l'entreprise » : édition DUNOD, 2012.
- Hubert de la Bruslerie Analyse financière Information financière, diagnostique et évaluation 4<sup>ème</sup> édition DUNOD, paris, 2010.
- Hubert de la Bruslerie, C.ELIEZ, «Trésorerie d'entreprise, gestion des liquidités et des risques», 2<sup>ème</sup> édition. Dollaz, paris.2003.
- ISABELLE (CH) et THIERRY (C), Gestion financière, 3<sup>ème</sup> édition, Dunod, Paris, 2006.

- J, FORGET, gestion de la trésorerie-optimiser la gestion financière de l'entreprise à CT, édition Economica, paris, 2001.
- LEROY.M « la gestion de la trésorerie », Edition d'organisation, France, 2001.
- MARC (G), et ROSELYNE (S-G), « Gestion de la trésorerie » : 6<sup>ème</sup> édition Economica, Paris, 2007.
- Marc Gaugain et Roselyne Suvéé, «Gestion de la trésorerie»2eme. Ed. ECONOMICA. Septembre.2007.
- Meunier Rocher B. le diagnostic financier, 2edd'organisation, 2000.
- MICHEL (S), « Gérer la trésorerie et la relation bancaire » :3<sup>ème</sup> édition DUNOD, 2003.
- Mondher BELLALAH, « Gestion financière », édition ECNOMICA, paris 1998.
- Philippe Roussel et, Jean-François Verdié ; La gestion de trésorerie ; édition Dunod ; paris 1999.
- Philippe ROUSSELOT, J-F VERDIE, la gestion de trésorerie, Ed 2Dunod, 2017.
- Philippe. D, Evelyne. P, gestion de trésorerie, Edition Management, 1999.
- PIERRE (V), « Finance d'entreprise » : Edition DUNOD, 2012.
- Pierre VERNIMMEN, « Finance d'entreprise», 17e édition, Edition DALLOZ, 2018.
- Pierre Vernimmen, Pascal Quiry, Yann Le Fur et Antoine Le Fur, "Finance d'entreprise", édition . Dalloz, 2019.
- RAMAGE P, « Analyse et diagnostic financier », édition d'Organisation, Paris, 2001.
- Roland Gillet et Jean-Pierre, « Finance », 2<sup>e</sup> édition, édition DALLOZ, 2003.
- Rousselot .P, verdie J-F, la gestion de trésorerie, Edition dunod, paris, 2004.
- Rousselot .P, Verdie.Jean- François: «la gestion de trésorerie» édition DUNOD, Paris, 1999.
- Samy BENNACEUR, « Gestion financier », édition le harmattan, paris, 2003.
- SION M ; gérer la trésorerie et la relation bancaire ; 2eme édition DUNOD ; paris ; 2001.
- STOLOWY. HERVE. « Que sais-je ? Les tableaux de financement et de flux. » 2<sup>ème</sup> édition.
- VERNIMMEN Pierre & QUIRY Pascal, Finance d'entreprise, Édition Dalloz, Paris, 2021.
- VIZZAVONA (P), Gestion financière, 6<sup>ème</sup> Edition Atol, 1988.

## Documents

- Cours Analyse Financière-Démarche et Analyse fonctionnel.pdf «UMMTO», Mr : Saadou , p (4-5) consulté le 22/05/2024.

- TORT Eric, Les tableaux de flux de trésorerie en règles françaises et internationales : essai de synthèse, Revue

### Sites internet

[36°44'42.6"N 4°21'57.2"E - Google Maps](#)

[A propos de SIAD - groupe siad](#)

<https://enetudiant.com/apercu-et-exemples-du-tableau-des-flux-de-tresorerie/> consulté le 01/06/2024

<https://groupesiad.com/a-propos-de-siad/>

<https://www.comptacloud.fr/le-bilan-fonctionnel-definition-utilite-et-presentation/> consulté le 10/06/2024

<https://www.equiruswealth.com/glossary/cash-flow-statement> consulté le 01/06/2024.

<https://www.iedunote.com/fr/etat-des-flux-de-tresorerie> consulté le 31/05/2024

<https://www.le-dictionnaire.com/definition/gestion> consulté le 13/05/2024.

<https://www.reussir-mon-bts.fr/wp-content/uploads/2017/04/Le-bilan-financier-Chapitre-7.pdf> Consulté le (26/05/2024).

<https://www.tifawt.com/analyse-financiere/le-plan-de-financement-cours-exercice> (consulté le 30/05/2024)

<https://www.trezorino.com/fr/blog/gestion-de-tresorerie-:-definition-principes-de-base-methodes-et-benefices/> consulté le 11/06/2024.

### Thèses & Mémoires

- NAMANE Ali & NEKMOUCHE Dylia La gestion de trésorerie et son impact sur la rentabilité financière au sein d'une entreprise Cas : SONELGAZ, Tizi-Ouzou , mémoire de fin de cycle en sciences de financières et comptabilité, option finance d'entreprise, UMMTO, Tizi-Ouzou, 2023.
- HATTAB. F, « La gestion de la trésorerie dans une entreprise, cas de l'etbh-tce », mémoire de fin de cycle en science de gestion, option finance d'entreprise, université de Bejaïa, 2017, P3.
- BOUCHETOUT, HOUARI, L'analyse et la gestion d la trésorerie, diplôme de master en sciences de gestion option : finances d'entreprise, 2020 entreprise : cas SARL NOMAD , mémoire de fin de cycle En vue de l'obtention du diplôme de Master en Finance d'Entreprise, 2021 des tableaux :

## **Liste des tableaux :**

**Tableau N°01 : Les principaux retraitements du bilan comptable pour établir le bilan fonctionnel.**

**Tableau N°02 : Le bilan fonctionnel après retraitements.**

**Tableau N°03 : Présentation du bilan fonctionnel en grande masse.**

**Tableau N°04 : Bilan financier après retraitement.**

**Tableau N°05: Tableau récapitulatif.**

**Tableau N° 06 : tableau des Flux De Trésorerie.**

**Tableau N° 07 : tableau des emplois et ressources.**

**Tableau N°08 : Structure du tableau de variation du FRNG (deuxième partie du TF).**

**Tableau N°09: Plan de financement prévisionnel.**

**Tableau N°10 : Budget des encaissements.**

**Tableau N°11 : Budget des décaissements.**

**Tableau N°13: Le budget de trésorerie.**

**Tableau N°14 : Présentation de la fiche en valeur.**

**Tableau N°15 : L'actif du bilan fonctionnel**

**Tableau 16 : Le passif du bilan fonctionnel**

**Tableau N°17 : L'actif des bilans fonctionnels en grandes masses de 2021 à 2023.**

**Tableau 18 : Le passif des bilans fonctionnels en grandes masses de 2021 à 2023**

**Tableau N°19 : Le FRNG à partir du haut du bilan**

**Tableau 20 : Le FRNG à partir du bas de bilan**

**Tableau 21 : Le BFR à partir du bilan**

**Tableau 24 : La TN à partir du FRNG et BFR**

**Tableau N°22 : Le BFR à partir de ces décompositions (BFRE, BFRHE)**

**Tableau N°23 : La trésorerie à partir du bilan fonctionnel**

**Tableau N°25 : L'actif du bilan financier**

**Tableau N°26 : Passif du bilan financier**

**Tableau N°27: L'actif des bilans financiers en grande masse de 2021 à 2023**

**Tableau N°28 : Passif des bilans financiers en grande masse de 2021 à 2023**

**Tableau N°29 : Calcul du FR par le haut du bilan**

**Tableau N°30: Calcul des FR par le bas du bilan**

**Tableau N°31: calcul du BFR**

**Tableau N°32 : Calcul des TN à partir du FR et BFR**

**Tableau N°34: Calcul des ratios de liquidité générale**

**Tableau N°33: Calcule des TN à partir du bilan**

**Tableau N°35 : Calcul des ratios de liquidité réduite**

**Tableau N°36 : Calcul des ratios de liquidité immédiate**

**Tableau N°37: Ratio de solvabilité générale**

**Tableau N°38: Ratio de l'autonomie financière**

**Tableau N°39 : Ratio de l'indépendance financière**

**Tableau N°40 : Présentation des flux de trésorerie de l'année 2021, 2022 et 2023 :**

**Tableau N°41 : le tableau de financement 2022 la deuxième partie**

**Tableau N°42 : Le tableau de financement 2023 la deuxième partie**

## **Liste des figures :**

**Figure N°01 : La place du trésorier dans la moyenne entreprise.**

**Figure N°02 : La place du trésorier dans la grande entreprise.**

**Figure N°03 : La place du trésorier dans les groupes multinationaux.**

**Figure N°04 : L'erreur d'équilibrage.**

**Figure N°05 : L'erreur de sur-mobilisation.**

**Figure N°07:L'erreur de sous-mobilisation.**

**Figure N°08 : Le bilan comptable et ses retraitements.**

**Figure N°09: Représentation schématique de FRNG par le haut du bilan.**

**Figure N°10 : Représentation schématique de FRNG par le bas du bilan.**

**Figure N°11 : Représentation du résultat de la trésorerie lorsqu'elle est positive.**

**Figure N°12: Représentation du résultat de la trésorerie lorsqu'elle est nulle.**

**Figure N°13 : Représentation du résultat de la trésorerie lorsqu'elle est négative.**

**Figure N° 14 : Synthèse des prévisions de la trésorerie.**

**Liste des graphes:**

**Graphe N°01 : Les actifs des bilans fonctionnels condensés.**

**Graphe N°02 : Les passifs des bilans fonctionnels condensés**

**Graphe N°03 : Le fonds de roulement net global**

**Graphe N°04 : Le besoin en fonds de roulement**

**Graphe N°5 : L'évolution de la trésorerie nette**

**Graphe N°06 : L'actif des bilans financiers 2021,2022 et 2023 en grande masse**

**Graphe N°07 : Le passif des bilans financiers 2021,2022 et 2023 en grande masse**

**Graphe N°08 : La présentation du FR par le haut du bilan**

**Graphe N°09 : Présentation du FR par le bas du bilan**

**Graphe N°10:Présentation du BFR**

**Graphe N°11 : Présentation de la TN à partir du FR et BFR**

**Graphe N°12 : Présentation de la TN à partir du bilan**

**Graphe N° 13 : Présentation les ratios de liquidités**

**Les annexes :**

Désignation de l'entreprise: ETS SIAD AUTOMOBILES SPA

Activité: PIECE DE RECHANGE-EQUIP DE GARAGE-T.P ET MAINT

Adresse: BD COLONEL AMIROUCHE AZAZGA

Exercice clos le

31/12/2021

## BILAN (ACTIF)

ACTIF	2021			2020
	Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles	56 652 970	52 631 697	4 021 273	6 693 496
Immobilisations corporelles				
Terrains	392 837 786	321 231 314	71 606 471	71 606 471
Bâtiments	227 082 728	179 657 910	47 424 817	70 133 097
Autres immobilisations corporelles	578 069 760	504 154 174	73 915 586	106 554 398
Immobilisations en concession				
<b>Immobilisations encours</b>	183 840		183 840	183 840
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants	1 834 324		1 834 324	5 252 211
Impôts différés actif	5 494 293		5 494 293	6 151 291
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>1 262 155 704</b>	<b>1 057 675 096</b>	<b>204 480 607</b>	<b>266 574 806</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
Stocks et encours	1 683 553 110	97 632 896	1 585 920 213	1 585 569 741
Créances et emplois assimilés				
Clients	280 526 702	60 120 647	220 406 054	329 061 582
Autres débiteurs	55 953 042		55 953 042	91 264 275
Impôts et assimilés	275 017 292		275 017 292	348 813 090
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	919 722 277		919 722 277	584 573 255
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>3 214 772 426</b>	<b>157 753 544</b>	<b>3 057 018 881</b>	<b>2 939 281 944</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>4 476 928 130</b>	<b>1 215 428 641</b>	<b>3 261 499 489</b>	<b>3 205 856 751</b>

Désignation de l'entreprise: ETS SIAD AUTOMOBILES SPA

Activité: PIECE DE RECHANGE-EQUIP DE GARAGE-T.P ET MAINT

Adresse: BD COLONEL AMIROUCHE AZAZGA

Exercice clos le

31/12/2021

**BILAN (PASSIF)**

	2021	2020
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis	1 740 000 000	1 000 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	112 027 793	970 059 274
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	143 527 556	46 271 851
Autres capitaux propres - Report à nouveau	(-21 845 245)	(-164 303 332)
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
<b>TOTAL I</b>	<b>1 973 710 105</b>	<b>1 852 027 793</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières	16 252 990	24 271 744
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance	25 378 733	44 000 894
<b>TOTAL II</b>	<b>41 631 723</b>	<b>68 272 638</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	169 998 408	165 498 918
Impôts	1 222 726	1 233 015
Autres dettes	563 326 726	566 349 898
Trésorerie passif	511 609 799	552 474 485
<b>TOTAL III</b>	<b>1 246 157 660</b>	<b>1 285 556 318</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>	<b>3 261 499 489</b>	<b>3 205 856 751</b>

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

Désignation de l'entreprise: ETS SIAD AUTOMOBILES SPA

Activité: PIECE DE RECHANGE-EQUIP DE GARAGE-T.P ET MAINT

Adresse: BD COLONEL AMIROUCHE AZAZGA

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

## COMPTES DE RESULTAT

RUBRIQUES	2021		2020	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Ventes de marchandises		1 942 207 544		1 694 429 473
Production vendue	Produits fabriqués			
	Prestations de services		12 687 544	8 326 345
	Vente de travaux		10 158 067	9 309 209
Produits annexes		2 588 126		138 960
Rabais, remises, ristournes accordés	1 878 282		1 912 972	
Chiffre d'affaires net des Rabais, remises, ristournes		1 965 763 000		1 710 291 015
Production stockée ou déstockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
<b>I-Production de l'exercice</b>		1 965 763 000		1 710 291 015
Achats de marchandises vendues	1 423 250 571		1 260 668 649	
Matières premières				
Autres approvisionnements	17 174 852		12 959 968	
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations	7 623 838		4 062 483	
Rabais; remises, ristournes obtenus sur achats		16 470 976		12 000 511
Services extérieurs	Sous-traitance générale	700 270		615 883
	Locations	71 742 068		79 121 331
	Entretien, réparations et maintenance	12 707 213		9 312 901
	Primes d'assurances	2 792 610		3 507 981
	Personnel extérieur à l'entreprise	4 301 105		5 732 733
	Rémunération d'intermédiaires et honoraires	7 372 481		3 509 472
	Publicité	2 719 893		7 523 770
	Déplacements, missions et réceptions	7 822 473		9 182 272
Autres services	16 971 572		19 658 981	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs				
<b>II-Consommations de l'exercice</b>	1 558 707 974		1 403 855 917	
<b>III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)</b>		407 055 026		306 435 098

... la suite sur la page suivante

Désignation de l'entreprise: ETS SIAD AUTOMOBILES SPA

Activité: PIECE DE RECHANGE-EQUIP DE GARAGE-T.P ET MAINT

Adresse: BD COLONEL AMIROUCHE AZAZGA

Exercice de 01/01/2021 au 31/12/2021

## COMPTES DE RESULTAT ..../..

RUBRIQUES	2021		2020	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Charges de personnel	122 367 591		113 635 499	
Impôts et taxes et versements assimilés	47 073 707		38 934 744	
<b>IV-Excédent brut d'exploitation</b>		237 613 726		153 864 854
Autres produits opérationnels		23 525 308		72 392 874
Autres charges opérationnelles	12 231 378		27 507 758	
Dotations aux amortissements	67 075 179		236 258 902	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions		34 171 687		175 378 053
<b>V-Résultat opérationnel</b>		216 004 165		137 869 120
Produits financiers		6 302 216		3 991 401
Charges financières	62 803 366		90 217 320	
<b>VI-Résultat financier</b>	56 501 149		86 225 918	
<b>VII-Résultat ordinaire (V+VI)</b>		159 503 015		51 643 201
Eléments extraordinaires (produits) (*)				
Eléments extraordinaires (charges) (*)				
<b>VIII-Résultat extraordinaire</b>				
Impôts exigibles sur résultats	15 318 462			
Impôts différés (variations) sur résultats ordinaire	656 997		5 371 350	
<b>IX-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		143 527 556		46 271 851

(\*) A détailler sur état annexe à joindre

IMPRIME DESTINE AU CONTRIBUABLE

N.I.F 0 0 0 3 1 5 0 0 4 5 2 0 9 5 7

Désignation de l'entreprise: ETS SIAD AUTOMOBILES SPA

Activité: PIECE DE RECHANGE-EQUIP DE GARAGE-T.P ET MAINT

Adresse: BD COLONEL AMIROUCHE AZAZGA

Exercice clos le

31/12/2022

## BILAN (ACTIF)



ACTIF	2022			2021
	Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>	56 862 970	55 398 568	1 464 402	4 021 273
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains	392 837 786	321 231 314	71 606 471	71 606 471
Bâtiments	227 082 728	192 367 356	34 715 371	47 424 817
Autres immobilisations corporelles	621 511 108	530 352 271	91 158 837	73 915 586
Immobilisations en concession				
<b>Immobilisations encours</b>	183 840		183 840	183 840
<b>Immobilisations financières</b>				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés	163 831 693		163 831 693	
Prêts et autres actifs financiers non courants	1 314 435		1 314 435	1 834 324
Impôts différés actif	5 918 108		5 918 108	5 494 293
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>1 469 542 672</b>	<b>1 099 349 510</b>	<b>370 193 161</b>	<b>204 480 607</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
<b>Stocks et encours</b>	1 558 485 632	129 843 936	1 428 641 696	1 585 920 213
<b>Créances et emplois assimilés</b>				
Clients	121 563 117	82 144 850	39 418 267	220 406 054
Autres débiteurs	74 692 452		74 692 452	55 953 042
Impôts et assimilés	101 586 522		101 586 522	275 017 292
Autres créances et emplois assimilés				
<b>Disponibilités et assimilés</b>				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	1 366 635 654		1 366 635 654	919 722 277
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>3 222 963 379</b>	<b>211 988 786</b>	<b>3 010 974 593</b>	<b>3 057 018 881</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>4 692 506 052</b>	<b>1 311 338 297</b>	<b>3 381 167 754</b>	<b>3 261 499 489</b>

IMPRIME DESTINE AU CONTRIBUABLE

N.I.F 0 0 0 3 1 5 0 0 4 5 2 0 9 5 7

Désignation de l'entreprise: ETS SIAD AUTOMOBILES SPA

Activité: PIECE DE RECHANGE-EQUIP DE GARAGE-T.P ET MAINT

Adresse: BD COLONEL AMIROUCHE AZAZGA

Exercice clos le

31/12/2022

**BILAN (PASSIF)**

	2022	2021
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis	1 740 000 000	1 740 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	178 953 064	112 027 793
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	208 455 405	143 527 556
Autres capitaux propres - Report à nouveau	(-58 999 167)	(-21 845 245)
Part de la société consolidante (1)		
Part des minoritaires (1)		
<b>TOTAL I</b>	<b>2 068 409 302</b>	<b>1 973 710 105</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières	40 568 249	16 252 990
Impôts (différés et provisionnés)		
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance	30 486 212	25 378 733
<b>TOTAL II</b>	<b>71 054 461</b>	<b>41 631 723</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	165 155 258	169 998 408
Impôts	12 867 947	1 222 726
Autres dettes	547 722 055	563 326 726
Trésorerie passif	515 958 728	511 609 799
<b>TOTAL III</b>	<b>1 241 703 990</b>	<b>1 246 157 660</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>	<b>3 381 167 754</b>	<b>3 261 499 489</b>

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

Désignation de l'entreprise: ETS SIAD AUTOMOBILES SPA

Activité: PIECE DE RECHANGE-EQUIP DE GARAGE-T.P ET MAINT

Adresse: BD COLONEL AMIROUCHE AZAZGA

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

## COMPTES DE RESULTAT

RUBRIQUES	2022		2021	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Ventes de marchandises		2 210 566 205		1 942 207 544
Production vendue	Produits fabriqués			
	Prestations de services		9 030 378	12 687 544
	Vente de travaux		9 805 723	10 158 067
Produits annexes		3 506 560		2 588 126
Rabais, remises, ristournes accordés	1 809 173		1 878 282	
Chiffre d'affaires net des Rabais, remises, ristournes		2 231 099 694		1 965 763 000
Production stockée ou déstockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
<b>I-Production de l'exercice</b>		2 231 099 694		1 965 763 000
Achats de marchandises vendues	1 526 691 505		1 423 250 571	
Matières premières				
Autres approvisionnements	22 173 060		17 174 852	
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations	5 214 068		7 623 838	
Rabais; remises, ristournes obtenus sur achats		8 582 921		16 470 976
Services extérieurs	Sous-traitance générale	448 220	700 270	
	Locations	42 782 970	71 742 068	
	Entretien, réparations et maintenance	20 045 459	12 707 213	
	Primes d'assurances	3 480 526	2 792 610	
	Personnel extérieur à l'entreprise	4 520 000	4 301 105	
	Rémunération d'intermédiaires et honoraires	3 346 463	7 372 481	
	Publicité	8 409 495	2 719 893	
	Déplacements, missions et réceptions	10 173 130	7 822 473	
Autres services	17 517 969		16 971 572	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs				
<b>II-Consommations de l'exercice</b>	1 656 219 946		1 558 707 974	
<b>III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)</b>		574 879 748		407 055 026

... la suite sur la page suivante

IMPRIME DESTINE AU CONTRIBUABLE

N.I.F 0 0 0 3 1 5 0 0 4 5 2 0 9 5 7

Désignation de l'entreprise: ETS SIAD AUTOMOBILES SPA

Activité: PIECE DE RECHANGE-EQUIP DE GARAGE-T.P ET MAINT

Adresse: BD COLONEL AMIROUCHE AZAZGA

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

## COMPTES DE RESULTAT ..../..

RUBRIQUES	2022		2021	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Charges de personnel	131 823 301		122 367 591	
Impôts et taxes et versements assimilés	40 188 038		47 073 707	
<b>IV-Excédent brut d'exploitation</b>		402 868 408		237 613 726
Autres produits opérationnels		17 217 621		23 525 308
Autres charges opérationnelles	4 850 474		12 231 378	
Dotations aux amortissements	125 298 895		67 075 179	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions		21 744 554		34 171 687
<b>V-Résultat opérationnel</b>		311 681 214		216 004 165
Produits financiers		5 839 010		6 302 216
Charges financières	57 015 745		62 803 366	
<b>VI-Résultat financier</b>	51 176 734		56 501 149	
<b>VII-Résultat ordinaire (V+VI)</b>		260 504 479		159 503 015
Eléments extraordinaires (produits) (*)				
Eléments extraordinaires (charges) (*)				
<b>VIII-Résultat extraordinaire</b>				
Impôts exigibles sur résultats	52 472 889		15 318 462	
Impôts différés (variations) sur résultats ordinaire		423 814	656 997	
<b>IX-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		208 455 405		143 527 556

(\*) A détailler sur état annexe à joindre

IMPRIME DESTINE AU CONTRIBUABLE

N.I.F 0 0 0 3 1 5 0 0 4 5 2 0 9 5 7

Désignation de l'entreprise: ETS SIAD AUTOMOBILES SPA

Activité: PIECE DE RECHANGE-EQUIP DE GARAGE-T.P ET MAINT

Adresse: BD COLONEL AMIROUCHE AZAZGA

Exercice clos le

31/12/2023

**BILAN (ACTIF)**

ACTIF	2023			2022
	Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
<b>Immobilisations incorporelles</b>	75 720 937	58 792 601	16 928 336	1 464 402
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains	392 837 786	380 313 202	12 524 583	71 606 471
Bâtiments	227 082 728	205 076 802	22 005 925	34 715 371
Autres immobilisations corporelles	667 057 323	548 967 202	118 090 121	91 158 837
Immobilisations en concession				
<b>Immobilisations encours</b>	183 840		183 840	183 840
<b>Immobilisations financières</b>				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés	360 608 321		360 608 321	163 831 693
Prêts et autres actifs financiers non courants	757 803		757 803	1 314 435
Impôts différés actif	5 675 309		5 675 309	5 918 108
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>1 729 924 051</b>	<b>1 193 149 807</b>	<b>536 774 243</b>	<b>370 193 161</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
<b>Stocks et encours</b>	1 469 857 335	210 289 564	1 259 567 771	1 428 641 696
<b>Créances et emplois assimilés</b>				
Clients	157 995 053	83 233 887	74 761 165	39 418 267
Autres débiteurs	132 430 299		132 430 299	74 692 452
Impôts et assimilés	80 784		80 784	101 586 522
Autres créances et emplois assimilés				
<b>Disponibilités et assimilés</b>				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie	991 123 425		991 123 425	1 366 635 654
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>2 751 486 898</b>	<b>293 523 451</b>	<b>2 457 963 446</b>	<b>3 010 974 593</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>4 481 410 949</b>	<b>1 486 673 259</b>	<b>2 994 737 690</b>	<b>3 381 167 754</b>

IMPRIME DESTINE AU CONTRIBUABLE

N.I.F 0 0 0 3 1 5 0 0 4 5 2 0 9 5 7

Désignation de l'entreprise: ETS SIAD AUTOMOBILES SPA

Activité: PIECE DE RECHANGE-EQUIP DE GARAGE-T.P ET MAINT

Adresse: BD COLONEL AMIROUCHE AZAZGA

Exercice clos le

31/12/2023

**BILAN (PASSIF)**

	2023	2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis	1 740 000 000	1 740 000 000
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)	193 898 688	178 953 064
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	191 920 432	208 455 405
Autres capitaux propres - Report à nouveau		(-58 999 167)
<b>Part de la société consolidante (1)</b>		
<b>Part des minoritaires (1)</b>		
<b>TOTAL I</b>	<b>2 125 819 120</b>	<b>2 068 409 302</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières	36 739 936	40 568 249
Impôts (différés et provisionnés)	350 108	
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance	19 633 122	30 486 212
<b>TOTAL II</b>	<b>56 723 167</b>	<b>71 054 461</b>
<b>PASSIFS COURANTS:</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	225 346 662	165 155 258
Impôts	12 640 786	12 867 947
Autres dettes	562 194 631	547 722 055
Trésorerie passif	12 013 321	515 958 728
<b>TOTAL III</b>	<b>812 195 402</b>	<b>1 241 703 990</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>	<b>2 994 737 690</b>	<b>3 381 167 754</b>

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

Désignation de l'entreprise: ETS SIAD AUTOMOBILES SPA

Activité: PIECE DE RECHANGE-EQUIP DE GARAGE-T.P ET MAINT

Adresse: BD COLONEL AMIROUCHE AZAZGA

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

## COMPTES DE RESULTAT

RUBRIQUES	2023		2022	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Ventes de marchandises		2 199 968 041		2 210 566 205
Production vendue	Produits fabriqués			
	Prestations de services		13 410 930	9 030 378
	Vente de travaux		8 786 936	9 805 723
Produits annexes		2 484 033		3 506 560
Rabais, remises, ristournes accordés	1 120 055		1 809 173	
Chiffre d'affaires net des Rabais, remises, ristournes		2 223 529 886		2 231 099 694
Production stockée ou déstockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
<b>I-Production de l'exercice</b>		2 223 529 886		2 231 099 694
Achats de marchandises vendues	1 457 800 747		1 526 691 505	
Matières premières				
Autres approvisionnements	39 194 899		22 173 060	
Variations des stocks				
Achats d'études et de prestations de services				
Autres consommations	5 497 633		5 214 068	
Rabais; remises, ristournes obtenus sur achats		14 991 311		8 582 921
Services extérieurs	Sous-traitance générale	318 981	448 220	
	Locations	43 599 039	42 782 970	
	Entretien, réparations et maintenance	14 502 055	20 045 459	
	Primes d'assurances	6 883 425	3 480 526	
	Personnel extérieur à l'entreprise	4 408 235	4 520 000	
	Rémunération d'intermédiaires et honoraires	2 178 985	3 346 463	
	Publicité	12 610 778	8 409 495	
	Déplacements, missions et réceptions	12 626 723	10 173 130	
Autres services	16 327 581		17 517 969	
Rabais, remises, ristournes obtenus sur services extérieurs				
<b>II-Consommations de l'exercice</b>	1 600 957 775		1 656 219 946	
<b>III-Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)</b>		622 572 111		574 879 748

... la suite sur la page suivante

IMPRIME DESTINE AU CONTRIBUABLE

N.I.F 0 0 0 3 1 5 0 0 4 5 2 0 9 5 7

Désignation de l'entreprise: ETS SIAD AUTOMOBILES SPA

Activité: PIECE DE RECHANGE-EQUIP DE GARAGE-T.P ET MAINT

Adresse: BD COLONEL AMIROUCHE AZAZGA

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

## COMPTES DE RESULTAT ..../..

RUBRIQUES	2023		2022	
	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)	DEBIT (en Dinars)	CREDIT (en Dinars)
Charges de personnel	145 017 466		131 823 301	
Impôts et taxes et versements assimilés	37 958 776		40 188 038	
<b>IV-Excédent brut d'exploitation</b>		<b>439 595 867</b>		<b>402 868 408</b>
Autres produits opérationnels		46 650 907		17 217 621
Autres charges opérationnelles	5 170 909		4 850 474	
Dotations aux amortissements	649 853 497		125 298 895	
Provision				
Pertes de valeur				
Reprise sur pertes de valeur et provisions		468 588 784		21 744 554
<b>V-Résultat opérationnel</b>		<b>299 811 152</b>		<b>311 681 214</b>
Produits financiers		5 840 768		5 839 010
Charges financières	25 797 507		57 015 745	
<b>VI-Résultat financier</b>	<b>19 956 739</b>		<b>51 176 734</b>	
<b>VII-Résultat ordinaire (V+VI)</b>		<b>279 854 413</b>		<b>260 504 479</b>
Eléments extraordinaires (produits) (*)				
Eléments extraordinaires (charges) (*)				
<b>VIII-Résultat extraordinaire</b>				
Impôts exigibles sur résultats	87 341 074		52 472 889	
Impôts différés (variations) sur résultats ordinaire	592 907			423 814
<b>IX-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>191 920 432</b>		<b>208 455 405</b>

(\*) A détailler sur état annexe à joindre



30 AVR. 2024

## **Résumé**

L'objectif de notre étude est de clarifier le rôle et l'importance de la trésorerie au sein de l'entreprise, élément essentiel pour contrôler les flux financiers entrants et sortants. Notre mémoire est structuré en trois chapitres distincts. Le premier chapitre explore les principes fondamentaux de la trésorerie et de sa gestion, définissant les concepts clés, les sources de financement et les origines des problèmes de trésorerie. Le deuxième chapitre analyse les outils de gestion de la trésorerie, en utilisant des bilans fonctionnels et financiers, ainsi que différents ratios financiers, le Tableau de Flux de Trésorerie (TFT), le tableau de financement (TF) et les prévisions de trésorerie pour anticiper les besoins financiers futurs et identifier les risques potentiels.

Enfin, le troisième chapitre présente une étude de cas pratique sur l'entreprise SIAD Automobiles, située à Boulevard Ahmed Zaidat 15300, Azazga, Tizi-Ouzou, Algérie, illustrant concrètement les concepts théoriques abordés précédemment.

## **Summary**

Our study aims to clarify the role and importance of cash management within a company, seen as a crucial element in controlling incoming and outgoing financial flows. The thesis is structured into three distinct chapters. The first chapter explores the fundamental principles of cash management and its governance, defining key concepts, funding sources, and the origins of cash flow challenges that companies may face. In the second chapter, we analyze cash management tools, using functional and financial balance sheets, various financial ratios, Cash Flow Statements (CFS), funding tables, and cash flow forecasts to anticipate future financial needs and identifies potential risks.

Lastly, the third chapter presents a practical case study on SIAD Automobiles, located at Boulevard Ahmed Zaidat 15300, Azazga, Tizi-Ouzou, Algeria, providing a concrete illustration of the theoretical concepts discussed earlier.

<i>Liste des abréviations :</i>	7
<i>Introduction générale :</i>	10
Chapitre I : Généralités sur la gestion de trésorerie	4
Section 01 : Notions générales sur la trésorerie.	5
1 Définition de la trésorerie :	5
2 Le rôle de la trésorerie :	7
3 Composantes de la trésorerie :	8
3.1 La caisse :	8
3.2 La banque :	10
4 Les types de la trésorerie :	11
4.1 La trésorerie en valeur :	11
4.2 La trésorerie potentielle :	11
4.3 La trésorerie zéro :	11
4.4 La trésorerie active :	12
4.5 La trésorerie passive :	12
5 La place du trésorier dans l'entreprise :	12
5.1 Définition de trésorier :	12
5.2 Les missions du trésorier :	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Section 2 : La gestion de trésorerie de l'entreprise.	15
1 Définition de la gestion de trésorerie :	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.1 La gestion :	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.2 La gestion de trésorerie :	16
2 Les objectifs de la gestion de trésorerie :	17
2.1 Optimisation de la Liquidité :	17
2.2 Minimisation des Coûts de Financement :	17
2.3 Prévention des Crises de Trésorerie :	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.4 Optimisation des Investissements de Trésorerie :	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.5 Gestion des Risques Financiers :	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.6 Optimisation Fiscale :	18
2.7 Fourniture d'Informations pour la Prise de Décision :	18
2.8 Maintien de la Confiance des Parties Prenantes :	18
3 Le processus de la gestion de la trésorerie	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.1 Prévision :	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.2 Arbitrage :	19
3.3 Contrôle :	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4 Les motifs de la gestion de trésorerie :	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1 Motif de transaction :	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.2 Motif de précaution :	20
4.3 Motif de spéculation :	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5 Enjeux de la gestion de trésorerie :	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.1 Optimisation du niveau d'encaisse et réduction des frais financiers :	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.2 Arbitrage entre coût de détention d'encaisse et frais financiers :	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.3 Minimiser les trois erreurs en gestion de trésorerie:	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Section 3 : Les sources de financement et origines des problèmes de la trésorerie.	24
1 Les sources de financement de la trésorerie :	24
1.1 Le financement interne :	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.2 Le financement externe :	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2 Les origines des problèmes de trésorerie :	28
2.1 Problèmes structurels de trésorerie:	28
2.2 Problèmes conjoncturels de trésorerie :	29
2.3 Problèmes d'ordre organisationnel :	30
3 Les solutions aux problèmes de trésorerie :	30
3.1 Augmenter le chiffre d'affaires :	30
3.2 Optimiser les stocks et les immobilisations :	31
3.3 Réduire les délais de paiement des clients et négocier des délais plus longs avec les fournisseurs	31
3.4 Accéder à des financements :	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Conclusion :	32

CHAPITR II : Éléments et outils d'analyse de la gestion de trésorerie	33
Introduction :	34
Section 01: Analyse de la trésorerie par le bilan	35
1 Le bilan fonctionnel :	36
1.1 Définition :	36
1.2 Utilité du bilan fonctionnel :	37
1.3 Structure du bilan fonctionnel :	37
1.4 Présentation du bilan fonctionnel après retraitements	39
1.5 Détermination de la trésorerie par les indicateurs d'équilibre :	41
2 Bilan financier :	48
2.1 Définition du bilan financier :	48
2.2 Objectifs du bilan Financier :	48
2.3 Structure de bilan financier :	48
2.4 La trésorerie (TR) <sup>15</sup> :	54
3 Les ratios de la trésorerie :	56
3.1 Définition d'un ratio :	56
3.2 L'objectif d'une analyse par les ratios :	56
Section 2 : Analyse de la trésorerie par les flux.	59
1 Tableau des flux de trésorerie (TFT) :	59
1.1 Définitions du Tableau des Flux de Trésorerie (TFT) :	59
1.1 Les objectifs du Tableau des Flux de Trésorerie :	60
1.2 Classification des flux de trésorerie :	61
1.3 Présentation de Tableau des Flux De Trésorerie :	62
1.4 Avantages et limites du Tableau des Flux de Trésorerie :	63
2 Le Tableau de Financement (TF) :	65
2.1 Définitions du Tableau de Financement :	65
2.2 Intérêt et objet du Tableau de Financement :	66
2.3 Construction du Tableau de Financement :	67
Section 3 : prévision de la trésorerie	72
3.1 Définition et utilité de la gestion prévisionnelle de la trésorerie	72
3.2 <i>Les outils de la gestion prévisionnelle</i>	73
Conclusion :	87

### *Chapitre III : Les différentes méthodes d'analyse de la gestion de trésorerie au sein de l'entreprise* 88

Introduction :	87
Section N°01 : Présentation de l'entreprise SIAD Automobiles	88
1 Présentation de l'entreprise SIAD :	88
2 Le logo de l'entreprise SIAD :	88
4 La fiche technique :	89
6 Perspectives de l'entreprise SIAD Automobiles :	90
7 Ses valeurs et ses attitudes :	90
8 Mission et Vision de l'Entreprise :	91
9 Le carnet des adresses de l'entreprise :	91
10 La zone géographique	92
11 L'organigramme de SIAD:	93
1 Le bilan fonctionnel	94
1.1 L'élaboration des bilans fonctionnels à partir des bilans comptables des exercices :	94
1.2 Présentation des bilans fonctionnels condensés trois années :	97
2 Le bilan financier :	108
2.1 L'élaboration des bilans financiers à partir des bilans comptables de trois années :	108
2.2 Présentations les bilans financiers 2021 ,2022 et 2023 en grande masse	110
2.3 La présentation graphique des bilans financiers 2021,2022 et 2023 en grande masse :	111
2.4 L'Analyse de la trésorerie par les équilibres financiers :	112
2.4.3 L'équilibre financier immédiat (TN) pour les années 2021, 2022 et 2023 :	117
2.5 L'analyse de la trésorerie par les ratios	119
2.5.1.3 Le ratio de liquidité immédiate	120
2.5.2 Ratio de solvabilité	122
2.5.2.1 Le ratio de solvabilité générale :	122
2.5.2.2 Le ratio d'autonomie financière :	122

### *1 Analyse de la trésorerie à travers le tableau des flux de trésorerie :* 124

1.1	Présentation du tableau des flux de trésorerie de l'entreprise SIAD Automobiles pour les périodes 2021, 2022 et 2023 :	124
1.2	Analyse de la trésorerie à travers le tableau de financement :	130
	<i>Référence bibliographiques :</i>	137