

République Algérienne Démocratique et Populaire

Ministère de l'Enseignement Supérieur et de la Recherche Scientifique



UNIVERSITE MOULOUD MAMMERI DE TIZI-OUZOU



Faculté des Sciences Economiques, Commerciales
et des Sciences de Gestion

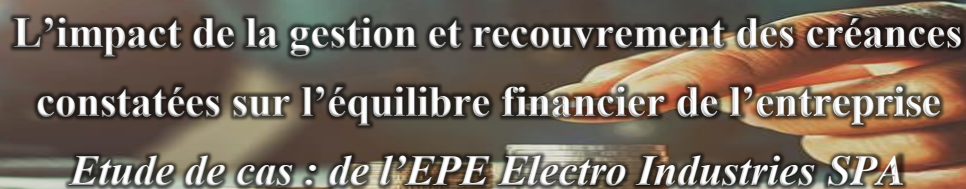
Département des Sciences Financières et Comptabilité

Mémoire de fin de cycle

En vue de l'obtention du diplôme de Master en Sciences Financières et Comptabilité

Spécialité : Finance d'Entreprise

Thème



L'impact de la gestion et recouvrement des créances
constatées sur l'équilibre financier de l'entreprise
Etude de cas : de l'EPE Electro Industries SPA

Réalisé par :

Mlle LAZRI Cédia

Mlle DAHMOUH Sabrina

Sous la direction de :

Dr. GUENDOUDI Mohammed

Soutenu devant le jury composé de :

- ✚ Président : HAMMACHE Mohand, UMMTO MAA
- ✚ Examineur : BENAMARA Karima, UMMTO MCB
- ✚ Rapporteur : GUENDOUDI Mohammed, UMMTO MCB



Promotion :2023/2024

Remerciements

Nous remercions d'abord ALLAH, le Tout-Puissant, de nous avoir guidés jusqu'à ce jour et de nous avoir dotés de la santé, de la détermination et de la force nécessaire pour accomplir ce travail.

Nous exprimons notre profonde gratitude à nos très chers parents qui nous ont constamment apporté leur soutien tout au long de nos études. Leur reconnaissance est incommensurable.

Nous avons l'honneur et le plaisir de présenter notre profonde gratitude et nos sincères remerciements à notre promoteur monsieur GUENDOUI Mohammed pour sa précieuse aide, ses orientations, ses conseils et le temps qu'elle a accordé pour notre encadrement.

Nos remerciements s'adressent particulièrement à Monsieur TAGHROUT Mohand, notre encadreur au niveau de l'entreprise Electro Industries SPA, pour son entière disponibilité et sa coopération lors de la réalisation de ce travail, ainsi qu'à tout le personnel de cette entreprise.

Nos remerciements vont également à tous les enseignants qui ont participé à notre formation, y compris bien évidemment les membres de la commission de jury qui évaluera notre travail.

Enfin, nous nous remercions nous-mêmes pour les efforts fournis, la persévérance et l'engagement dont nous avons fait preuve tout au long de ce travail.

Dédicaces

Je dédie ce modeste travail

A l'aide de dieu le plus puissant ce travail est achevé.

A mes chère parents karim et Samira, aucun hommage ne pourrait être à la hauteur de l'amour dont ils ne cessent de me combler, Chaque réussite que j'ai obtenue est largement le reflet de vos sacrifices et de vos valeurs. Que dieu vous procure bonne santé et longue vie.

A ma sœur Chahira, et mon frère Ziane, Vous êtes la source de ma motivation.

À ma chère tante Fetta, qui est présente une deuxième maman pour moi. Vous êtes un pilier dans ma vie, une source intarissable d'amour, de conseils et d'encouragements.

À ma chère grand-mère Ouiza, pour ses bénédictions et son amour inconditionnel.

A mon promoteur Mr GUENDOZI Mohammed merci pour votre précieux temps et conseils.

À ma chère binôme Sabrina, avec qui nous avons uni nos efforts pour mener à bien ce travail.

A mon meilleur ami Sofiane, et mes chères copines Ferroudja, Céline, Ouzna, Noura.

A toute ma famille et toutes les personnes qui m'ont soutenue et ont contribué à ma

Joie que ce soit de près ou de loin.

CÉLIA

Dédicaces

Je dédie ce modeste travail

A l'aide de dieu le plus puissant ce travail est achevé.

A mes chère parents Cherif et Dahbia Qui m'ont souvent guidé durant les moments les plus pénibles de ce long chemin, qui ont été à mes côtés et m'ont soutenu durant toute ma vie, et pour tous c'est sacrifices, leur amour leur soutien et leur prière tout au long de mes études, je te dédie ce travail en témoignage de mon profond amour que Dieu le Tout-Puissant puisse vous préserve et vous accorder la santé, longue vie et bonheur.

A mes chers frères Amine et Hamza votre présence a été ma motivation, et je vous dédie ce succès avec gratitude et affection.

A mes chère sœurs Yasmine, KENZA Que cette réussite soit le fruit de votre soutien et de votre amour inconditionnel. Vos encouragements ont été ma force, et je vous dédie ce succès avec tout mon cœur.

A mes chers grands parents sans oublier mes oncles et tantes

A mon promoteur Mr GUENDOZI Mohammed merci pour votre précieux temps et conseils.

À ma chère binôme Cédia Je tiens à te remercier du fond du cœur pour cette expérience inoubliable que nous avons vécue ensemble.

Merci à tous ceux qui m'ont aidé de près ou de loin dans la réalisation de ce travail, Dieu merci.

SABRINA

Liste des abréviations

- **AC** : Actif courant.
- **ANC** : Actif non courant.
- **AI** : Actif immobilisé.
- **BFR** : Besoin de fond de roulement.
- **BFRE** : Besoin en fonds de roulement d'exploitation.
- **BFRHE** : Besoins en fond de roulement hors exploitation.
- **CP** : Capitaux propres.
- **DCT** : Dette à court terme.
- **DLMT** : Dettes à long ou moyen termes.
- **DRC** : Délai moyen de règlement clients.
- **DRF** : Délai moyen de règlement fournisseurs.
- **E-I** : Electro Industries.
- **FP** : Fonds propres.
- **FR** : Fond de roulement.
- **FRE** : Fond de roulement étranger.
- **FRN** : Fond de roulement net.
- **FRP** : Fonds de roulement propre.
- **GF** : Gestion financière.
- **ICI** : Importance des créances irrécouvrables.
- **PC** : Passif courant.
- **PNC** : Passif non courant.

- **PCCA** : Poids des créances clients dans le total actif.
- **PCCVR** : Poids des créances clients dans le total des valeurs réalisables.
- **PVRA** : Poids des valeurs réalisables dans le total actif.
- **RLG** : Ratio liquidité générale.
- **RLR** : Ratio de liquidité réduite.
- **TA** : Trésorerie active.
- **TCR** : Tableau de compte de résultat.
- **TFT** : Tableau des flux de trésorerie.
- **TN** : Trésorerie nette.
- **TP** : Trésorerie passif.
- **VD** : Valeurs disponibles.
- **VE** : Valeur d'exploitation.
- **VI** : Valeurs immobilisées.
- **VMP** : Valeurs mobilières de placement.
- **VR** : Valeur réalisable.

Liste des tableaux

- **Tableau N°01** : présentation de l'actif d'un bilan comptable..... 17
- **Tableau N°02** : Présentation du passif d'un bilan comptable 19
- **Tableau N°03** : présentation du bilan comptable 20
- **Tableau N°04** : présentation du compte de Résultat par nature 22
- **Tableau N°05** : présentation du compte de résultat par fonction. 23
- **Tableau N°06** : présentation du tableau des Flux de Trésorerie 25
- **Tableau N°07** : présentation du tableau Des Flux De Trésorerie. 26
- **Tableau N°08** : présentation du bilan financier. 43
- **Tableau N°09** : Schématisation du bilan financier à grandes masses. 44
- **Tableau N°10** : Le bilan financier de l'exercice 2018 (en DA) de L'E-I. 94
- **Tableau N°11** : Le bilan financier de l'exercice 2019 (en DA) de L'E-I. 93
- **Tableau N°12** : Le bilan financier de l'exercice 2020 (en DA) de L'E-I. 95
- **Tableau N°13** : Partie actif des bilans en grandes masses 2018/2019/2020 (en DA). 95
- **Tableau N°14** : Partie Passif des bilans en grandes masses 2018/2019/2020 (en DA). 97
- **Tableau N°15** : Calcule de FRN par le haut du bilan en 2018/2019/2020 (en DA). 98
- **Tableau N°16** : Calcule de FRN par le bas du bilan en 2018/2019/2020 (en DA). 98
- **Tableau N°17** : Calcule de BFR par le bas du bilan en 2018/2019/2020 (en DA). 100
- **Tableau N°18**: Calcule de TN par le bas du bilan en 2018/2019/2020 (en DA) 101
- **Tableau N°19** : Présentation de la situation des créances par catégorie en 2018/2019/2020 (en DA) 109
- **Tableau N°20**: Présentation de la situation des créances par secteur d'activité des exercices au 31/12/2018, 31/12/2019, et au 31/12/2020 (en DA) 111

- **Tableau N°21:** Présentation de la situation des créances par âge arrêtée au 31/12/2020 (en DA) 112
- **Tableau N°22:** Présentation de la situation de recouvrement des créances par catégorie des exercices 2019/2020 (en DA) 115
- **Tableau N°23:** Présentation de la situation de recouvrement des créances par secteur d'activité des exercices 2019/2020 (en DA) 118

Liste des figures

- **Figure N°01:** Représentation de la créance 53
- **Figure N°02 :** Classement des créances 57
- **Figure N°03 :** Finalités des provisions 59
- **Figure N°04 :** Finalité de la dépréciation des créances 61
- **Figure N°05 :** Les procédures de recouvrement de créances. 67
- **Figure N°06 :** Le processus de la facture 78
- **Figure N°07 :** L'évolution de l'entreprise (EI) dans le temps..... 89
- **Figure N°08 :** Organigramme de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES 90
- **Figure N°09 :** Organigramme de la direction UTR..... 91
- **Figure N°10 :** Organigramme de la direction UME. 92

Liste des graphiques

- **Grappe N°01** : Représentation des masses des emplois des bilans financiers condensés 2018/2019/2020. En (%) 96
- **Grappe N°02** : Représentation des masses des ressources des bilans financiers condensés 2018/2019/2020. En (%) 97
- **Grappe N°03**: Présentation graphique du FRN (en DA). 99
- **Grappe N°04**: Présentation graphique du BFR (en DA). 100
- **Grappe N°05**: Présentation graphique du TN (en DA). 101
- **Grappe N°06**: Le poids des créances clients dans le total des valeurs réalisables. 105
- **Grappe N°07**: Le poids des valeurs réalisables sur le total actif 106
- **Grappe N°08** : Le poids des créances clients dans le total actif. 107

Sommaire

Remerciements.....	I
Dédicaces 1	II
Dédicaces 2	V
Liste des abréviations	VI
Liste des tableaux	VII
Liste des figures	VIII
Liste des graphiques	IX
Sommaire	01
Introduction générale.....	03
Chapitre 01 : gestion d'équilibre financière de l'entreprise.....	09
Introduction	10
Section 01 : Présentation des états financiers.....	11
Section 02 : Processus d'équilibre financier	27
Section 03 : Le rôle des valeurs réalisables dans l'équilibre financier de l'entreprise	41
Conclusion.....	48
Chapitre 02 : gestion de recouvrement des créances : modalités et contraintes	49
Introduction	50
Section 01 : Aspects fondamentaux sur les créances	51
Section 02 : Processus de gestion et de recouvrement des créances	61
Section 03 : Importance de la gestion des créances pour l'entreprise et les risques liées... ..	73
Conclusion.....	84
Chapitre 03 : analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES	85
Introduction	86
Section 01 : Présentation de l'organisme d'accueil « Electro-industries »	87

Section 02 : Analyse de l'équilibre financier de l'entreprise E-I.....	93
Section 03 : Analyse des créances et du recouvrement au niveau d'E-I.....	108
Conclusion.....	123
Conclusion générale	124
Bibliographie	129
Annexes	133
Table de matière	153
Résumé	160

**INTRODUCTION
GENERALE**

Les entreprises doivent faire face à un environnement économique en constante évolution, qui impacte directement leurs activités et leurs performances financières. Cette évolution offre des opportunités, mais représente également des défis à relever. En effet, les fluctuations de la demande, l'augmentation de la concurrence et l'instabilité économique peuvent affecter leur capacité à réaliser des ventes, à encaisser les paiements de leurs clients et à maintenir une trésorerie stable.

Selon Elie Cohen : les entreprises sont définies « comme des organisations menant des activités orientées vers la recherche du profit.¹ »

Cette finalité ne peut pas être atteinte lorsque les paiements des produits vendus ou prestation de services ne sont pas réalisés, ou que leur recouvrement n'est pas effectué de manière efficace. Donc le recouvrement des créances clients est essentiel pour toute entreprise puisque il assure sa rentabilité et sa pérennité sur le long terme.

La gestion des créances fait référence à la façon dont une entreprise procède pour gérer les sommes d'argent qui sont dues par ses clients débiteurs ou emprunteurs, suite aux prestations qu'elle leur a fournis.

La gestion du poste client implique :

- de négocier les meilleurs termes de paiement.
- d'accélérer les paiements des clients dans le respect des conditions contractuelles.
- de sécuriser les paiements des clients pour éviter les impayés.²

Cela signifie, d'obtenir des conditions de paiement favorables pour l'entreprise lors de la négociation avec les clients, souligner l'importance de mettre en place des processus efficaces pour obtenir les règlements des clients, tout en respectant les délais convenus. Cela comprend la surveillance des délais de paiement, le suivi des clients en retard de paiement et la négociation de plans de paiement si nécessaire.

Pour ce faire faut recourir à des procédures de recouvrement amiables, si le règlement d'une facture n'a pas été effectué au terme du délai de paiement défini dans les conditions générales de vente, le créancier, via son service commercial ou comptable, est en mesure de contacter le débiteur par l'envoi de rappels de paiement, l'établissement d'un contact direct avec le client

¹ E. COHEN, « *Dictionnaire de gestion* » Paris : 2^{ème} édition. La Découverte, 2000. P 137.

² Pierre vernimmen « *finance d'entreprise* » 17^{ème} Edition. Année 2019. P.1061.

pour discuter des retards de paiement. Dans le cas où les engagements ne sont pas suivis d'effet, il faudra envisager des règlements judiciaires. Enfin minimiser les risques d'impayés en évaluant la solvabilité des clients, car la défaillance d'un client important pourrait provoquer la faillite de l'entreprise.

Objet de la recherche

Les créances représentent un enjeu majeur pour toute entreprise, car elles ont un impact direct sur sa trésorerie et son équilibre financier. Une gestion efficace des créances est essentielle pour garantir des entrées de fonds régulières et assurer la pérennité des activités.

L'EPE Electro Industries SPA, en tant qu'entreprise publique de production de transformateurs et de moteurs électriques en Algérie, doit faire face à des défis constants dans la gestion et le recouvrement de ses créances. Avec un volume important de transactions commerciales, l'entreprise doit trouver un équilibre entre la maximisation des ventes et la réduction des risques de créances impayées.

Cette étude vise à fournir une compréhension approfondie de la gestion des créances et du recouvrement chez Electro Industrie, ainsi que des recommandations pratiques pour améliorer ces processus, contribuant ainsi à optimiser la santé financière de l'entreprise et à minimiser les risques liés aux créances impayées.

En choisissant l'entreprise Electro Industries comme étude de cas, nous bénéficions des connaissances et de l'expérience d'une entreprise renommée dans le secteur industriel en Algérie, et comprendre comment la gestion et le recouvrement des créances peuvent impacter l'équilibre financier d'une entreprise industrielle.

Problématique de recherche

L'idéal serait que tous les clients paient leurs factures à l'échéance.³ Cela permettrait une meilleure gestion de la trésorerie pour les entreprises et réduirait les coûts liés aux retards de paiement. Malheureusement, de nombreux clients ne respectent pas les délais, ce qui peut avoir des conséquences négatives sur la santé financière des entreprises. Il est donc crucial pour les entreprises de mettre en place des politiques de recouvrement efficaces pour minimiser les retards de paiement et garantir un flux de trésorerie stable.

³ Richard A. Brealey & Stewart C. Myers « principes de gestion financière des entreprises » 5^{ème} édition année 1997, P. 914.

A cet effet nous avons posé la problématique suivante :

« Quel est l'impact de la gestion et du recouvrement des créances sur l'équilibre financier de l'entreprise, et comment l'entreprise peut-elle améliorer sa gestion des créances pour maintenir une santé financière durable ? »

Ainsi, le traitement de cette problématique nous mène également à nous poser les questions suivantes :

- Qu'est-ce qu'une créance et quels sont ses différents types et leurs caractéristiques?
- L'analyse des différents ratios de gestion permet-elle de refléter la situation financière de l'entreprise Electro-industries ?
- Quelle est la procédure de recouvrement des créances ?
- Quel est l'impact des créances impayées sur la trésorerie, et la situation financière globale de l'entreprise ?
- Comment améliorer les processus de gestion des créances pour réduire les risques de défaut de paiement et accélérer les recouvrements de l'entreprise Electro-industries ?

Hypothèses de recherche

En considération de notre problématique, voici quelques hypothèses de recherche qui pourraient être explorées pour mieux comprendre la gestion et le recouvrement des créances au sein de l'entreprise Electro-industries :

Hypothèse 01 : Une gestion efficace des créances, ainsi qu'une compréhension des risques encourus par une mauvaise gestion du recouvrement, contribue à l'amélioration la trésorerie de l'entreprise et renforcer son équilibre financier.

Hypothèse 02 : Un délai de recouvrement des créances clients plus court est associé à une meilleure santé financière pour Electro-industries, en minimisant l'impact des créances douteuses.

Hypothèse 03 : Une analyse approfondie des indicateurs financiers de l'entreprise, tels que les ratios de liquidité, le délai de règlement des créances clients peut permettre d'améliorer la gestion et le recouvrement de ses créances clients.

Méthodologie de recherche

Afin d'atteindre les différents objectifs de la recherche que nous avons fixé, nous avons opté pour la méthode d'étude de cas qui consiste à étudier en détail la procédure de recouvrement et son efficacité au sein de l'entreprise Electro Industries.

Dans un premier temps, une étude documentaire et une analyse bibliographique approfondie ont été menées. Malgré les ressources limitées disponibles sur notre sujet spécifique, nous avons réalisé une consultation d'ouvrages, articles scientifiques ainsi que de multiples de sites internet ayant trait à notre problématique.

Dans un second temps, une étude de cas pratique a été réalisée au sein de l'entreprise publique Electro Industries Spa. Une fois les données recueillies, une analyse approfondie a été nécessaire pour évaluer la santé financière de l'entreprise et identifier les problématiques liées à la gestion des créances, telles que les retards de paiement ou les créances douteuses non traitées.

Cette méthodologie combinant la recherche documentaire et l'étude de cas nous a permis d'appréhender notre problématique à la fois sur le plan théorique et pratique. L'analyse des données collectées au sein d'Electro Industries a été essentielle pour établir un diagnostic précis de la situation et formuler des recommandations adaptées en matière de gestion et de recouvrement des créances.

Structure du mémoire

Afin de bien présenter notre travail, nous avons opté pour un plan de travail qui se compose de trois chapitres, les deux premiers sont théoriques et le troisième sera consacré à l'étude de cas.

Dans le premier chapitre, nous nous concentrons sur l'importance de la gestion de l'équilibre financier d'entreprise. Nous abordons les concepts clés tels que la structure du bilan, la trésorerie et les ratios liés au concept créances.

Le deuxième chapitre se concentrera sur la gestion du recouvrement des créances, Nous examinons en profondeur les créances clients ainsi que les créances impayées, tout en présentant les différentes techniques et procédures efficaces pour le recouvrement de ces créances.

Dans le dernier chapitre, une analyse approfondie de la gestion et de la performance du recouvrement des créances sera réalisée pour l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES. En se basant sur des données concrètes et des indicateurs de performance pertinents, Nous commençons par une présentation détaillée d'Electro Industries et nous procédons à une analyse approfondie de son équilibre financier. En outre, nous examinons en détail la manière dont elle gère ses créances et évaluons la performance de son processus de recouvrement.

Chapitre 01 :
**Gestion de l'équilibre
financier de l'entreprise.**

Introduction

Aujourd'hui, les entreprises accordent une importance accrue à leur équilibre financier ainsi qu'à leur rentabilité et leur performance.

La clé de cet équilibre réside dans la gestion efficace de la liquidité, la minimisation des risques financiers et le maintien de niveaux adéquats de financement. Cela nécessite une planification financière rigoureuse, une surveillance continue des performances financières et une adaptation agile aux fluctuations économiques et réglementaires.

En garantissant un équilibre financier solide, les entreprises démontrent leur résilience et leur capacité à prospérer dans un environnement économique volatile. Elles renforcent leur crédibilité auprès des investisseurs, des partenaires commerciaux et des clients, ce qui contribue à accroître leur attractivité sur le marché et à stimuler leur croissance à long terme.

Afin de mieux comprendre le déroulement de l'objectif de l'équilibre financier, ce chapitre sera composé de trois (03) sections principales :

- ✚ La première section traite la présentation des états financiers.
- ✚ La deuxième section traite le processus d'équilibre financière.
- ✚ La troisième section traite le rôle des valeurs réalisables dans l'équilibre financière de l'entreprise.

Section 01 : Présentation des états financiers.

Les états financiers d'une entreprise revêtent une grande importance qui réside dans le fait qu'ils permettent de comparer la performance d'une entreprise dans le temps, de prendre des décisions éclairées, de planifier l'avenir, de rechercher du financement et de mener des analyses précises. En effet les états financiers sont des documents qui présentent la situation financière d'une entreprise à une date donnée. Ils sont destinés aux parties prenantes internes et externes, telles que les actionnaires, les créanciers, les investisseurs, les régulateurs et les gestionnaires. Ils comprennent des données clés sur l'actif et le passif de l'entreprise, ainsi que sur ses revenus et ses dépenses.

Les composants des états financiers sont : le bilan, le compte de résultats, l'état des variations de fonds propres, le tableau de flux de trésorerie et l'annexe. Ces cinq documents expliquent l'activité d'une entité par des données chiffrées et structurées, présentées essentiellement sous forme de tableaux et de notes.

Au fil de cette première section on présente les différents modèles des états financiers ainsi que leur composition et structure.

1. Définition des états financiers.

« Les États financiers sont l'aboutissement d'un processus de traitement de nombreuses informations et requièrent des travaux de simplification, de synthèse et de structuration. »¹

« Les états financiers sont un ensemble complet de documents comptables et financiers permettant de donner une image fidèle de la situation financière, de la performance et de la trésorerie de l'entreprise à la fin de l'exercice. »²

Les états financiers sont des documents comptables réalisés à intervalles réguliers (au minimum annuellement) par toute les formes d'entreprise. Ils sont un outil essentiel à la bonne gestion d'une entreprise. Ils permettent d'enregistrer et de rendre compte des transactions financières comme la vente ou l'achat de marchandise et les entrées d'argent

¹Loi N°210-2.Journal officiel de République , 25/03/2009

² Saidi Yahia, .Berrehouma Abdelhamid «Présentation des états financiers dans le Nouveau Système Financier et Comptable Algérien 2009» publié en 2010 P.115. Volume 1, Numéro 1, Pages 113-130 2010-12-31.

provenant des créanciers. Ces derniers sont en mesure de fournir un portrait des finances de l'entreprise et des renseignements vitaux sur sa performance et indique la direction à prendre.

Afin d'être des outils efficaces pour leurs utilisateurs, ces documents doivent respecter certains principes qui sont :

- *Compréhensible* : autrement dit compréhensible immédiatement par des utilisateurs avertis.
- *fiable* : ce qui revient à dire exempts d'erreurs ou d'oublis significatifs. L'information comptable doit donner une image fidèle de l'entreprise, privilégier le fond sur la forme, être exhaustive et prudente et enfin être la plus neutre possible.
- *pertinentes* : c'est-à-dire donner aux différents éléments une place proportionnelle à l'importance qu'ils ont dans l'entreprise.
- *comparables* : les informations doivent être comparées soit de manière chronologiques, soit en coupe instantanée (plusieurs entreprise au même moment).¹

2. Les composants des états financiers.

L'information de base de l'analyse financière est constituée par les documents des états financiers qui sont :

- *Le bilan* : qui présente un instantané des actifs, des passifs et des capitaux propres de l'entreprise à une date précise.
- *Le tableau de compte de résultat (TCR)* : qui montre les revenus, les dépenses et le bénéfice net d'une entreprise sur une période donnée.
- *Le tableau des flux de trésorerie (TFT)* : sont les entrées et sorties de liquidités sur une période spécifique, généralement sur une base mensuelle ou annuelle.
- *Le tableau de variation des capitaux propres* : montre les mouvements des capitaux propres de l'entreprise au cours d'une période donnée.
- *les documents annexes* : qui sont des compléments d'informations chiffrés et non chiffrés utiles à la compréhension du bilan et du compte de résultat.

¹ Florent Deisting et Jean-Pierre Lahille « analyse financière », 5^{ème} édition. Dunod , 2017 , P.27

Notre attention se porte vers les créances, qui sont un élément crucial des valeurs réalisables, nécessitant ainsi un examen approfondi des états financiers qui intègrent spécifiquement cette catégorie. Cet examen permet d'appréhender l'évolution des créances et d'identifier leur influence sur l'équilibre financier de l'entreprise.

Les états financiers qui contiennent ces informations comprennent *le bilan*, *Le tableau de compte de résultat (TCR)*, *le tableau des flux de trésorerie (TFT)* et *les annexes*.

2.1. Le bilan.

Le bilan est établi à un moment donné, en fin d'exercice, et n'est donc que la photo de l'entreprise à cette date-là. Le bilan donne des informations sur les actifs et les passifs de l'entreprise selon une logique patrimoniale et juridique¹. Cependant l'actif correspond à l'ensemble des emplois de l'entreprise (biens, liquidités, créances, etc.), tandis que le passif représente les dettes et les obligations de l'entreprise envers ses créanciers. Le bilan permet donc de comparer ces deux composantes. Et il est considéré comme un pilier de la gestion financière et un outil incontournable pour assurer la pérennité et la croissance d'une entreprise.

2.1.1 Définition du bilan.

«Bilan : document qui interdit de se raconter des histoires un mois sur douze.»²

« Le bilan se présente comme un résumé de la situation financière ou patrimoniale d'une entreprise qui comprend à l'actif tous les biens et créances dont elle est propriétaire, et au passif ses dettes »³

En résumé, le bilan est un état de synthèse qui permet d'identifier les points forts et les faiblesses de la situation financière de l'entreprise. Il se compose de deux parties principales : l'actif et le passif, qui doivent toujours être équilibrés. Ainsi en examinant sa structure, on peut déterminer la solvabilité, la rentabilité et la solidité financière de l'entreprise.

¹ Martine Haranger-Gauthier et May Helou « *Diagnostic financier* » 2^{ème} édition P-09.

² Pierre Cabane « *L'essentiel de la finance* » 2^{ème} édition revue et augmenté.P-29.

³ Piger. P, « *gestion financière de l'entreprise* », Edition, Economica, Paris, 1998, p-22.

2.1.2 La structure du bilan.

Le bilan fournit une vue d'ensemble des ressources financières de l'entreprise et de la manière dont ces ressources sont financées.

La partie actif à gauche du bilan (emplois), on retrouve les éléments tels que les liquidités, les créances clients, les stocks, les immobilisations corporelles et incorporelles. Ces éléments représentent ce que l'entreprise détient et qui lui permettent de mener ses activités. L'actif est généralement classé par ordre de liquidité décroissante.

La partie passive à droite du bilan (ressources), regroupe quant à elle les dettes de l'entreprise envers ses fournisseurs, ses salariés, les impôts à payer, ainsi que les capitaux propres de l'entreprise. Ces éléments représentent ce que l'entreprise doit. Elles sont classées selon leur exigibilité.

2.1.2.1 L'actif du bilan (emplois).

Les actifs sont des éléments d'un patrimoine, qui génèrent un rendement pour l'entreprise ou sont nécessaires à son fonctionnement. Les actifs en revanche, représentent quelque chose appartenant à une entreprise et peuvent être liquides au cas où il serait nécessaire de retrouver des flux de trésorerie.

On distingue :

A. L'actif non courant (l'actif immobilisé).

Il est également connu sous le nom d'actif immobilisé (situé en haut de bilan), fait référence à tous les actifs détenus sur une longue échéance ou prévoit de garder durablement, ou prêts à plus d'un an. Ces actifs comprennent des éléments tels que :

- les immobilisations corporelles : incluent des biens tangibles tels que des terrains, des bâtiments, des machines et du matériel.
- les immobilisations incorporelles : comprennent des actifs non physiques tels que des brevets, des marques de commerce et des logiciels.
- Immobilisations financières : comprennent des participations, des titres de participation (comme des actions par exemple), des droits de créances, des prêts accordés, des dépôts et des cautionnements.

B. L'actif courant.

L'actif courant ou circulant, il est situé en bas du bilan Il s'agit d'éléments possédés par l'entreprise. Ces biens possédés sont dits circulants puisqu'ils sont supposés être possédés de façon temporaire, donc il s'agit d'éléments qui sont mobilisables et consommés dans le cadre de l'exploitation normale de l'entreprise au cours d'une année.

Ces actifs comprennent des éléments tels que :

- *Les stocks et en cours* : Les stocks forment la première rubrique de l'actif circulant, et ils représentent les biens achetés, transformés ou à vendre à un moment donné ils comprennent : Marchandises vendues en l'état; Matières premières; Produits semi finis; Produits finis; Emballages.

- *Les créances et emplois assimilés*: Elles correspondent au chiffre d'affaires facturé et non encaissé. Elles constituent une véritable immobilisation de trésorerie, il regroupe les comptes débiteurs de tous les clients qui n'ont pas payé au comptant. On trouve des différents éléments, on site : Clients, Autres débiteurs, Impôts et assimilés et Autres créances et emplois assimilés.

- *Les avances et acomptes versés sur commandes d'autres biens et services* : il s'agit de versements effectués à un fournisseur lors de la commande de biens ou services ou lors de la justification de l'exécution partielle du contrat. Il s'agit donc des créances sur des tiers.

- *Les disponibilités et assimilés*: est l'actif le plus liquide qu'elle possède , en revanche une entreprise peut optimiser sa trésorerie en évitant les excédents inutiles qui pourraient être investis de manière plus rentable et en s'assurant qu'elle dispose des liquidités nécessaires pour faire face à des situations d'urgence ou des opportunités d'investissement. Les disponibilités et assimilés contiennent :

Les valeurs mobilières de placements (VMP) : comme les titres acquis par l'entreprise pour rentabiliser la trésorerie disponible, en vue de réaliser un gain à brève échéance.

Les disponibilités : se réfèrent aux liquidités disponibles sous forme d'espèces ou de comptes bancaires.

Tableau N°01 : présentation de l'actif d'un bilan comptable.

ACTIF	NOTE	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N-1 Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition - Goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Bâtiments					
Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours					
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif					
TOTAL ACTIF NON COURANT					
ACTIF COURANT					
Stocks et en cours					
Créances et emplois assimilés					
Clients					
Autres débiteurs					
Impôts					
Autres actifs courants					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courant					
Trésorerie					
TOTAL ACTIF COURANT					
TOTAL GENERAL ACTIF					

Source : Chapitre VII « modèles d'Etats financiers » du journal officiel N°19 du 25/03/2009 (portant le système comptable financier). P.24

2.1.2.2 Le passif du bilan (ressources).

Le financement des actifs est rendu possible par les passifs, qui sont des ressources obtenues soit auprès des actionnaires (capitaux propres), soit auprès de tiers (dettes). Les passifs sont classés en fonction de leur source et classés par ordre croissant de leurs dates d'échéance, ce qui permet de mieux comprendre l'origine du capital de l'entreprise. Ces passifs sont divisés en trois groupes, chacun composé de plusieurs éléments partageant des attributs similaires : capitaux propres, passifs non courants et passifs courants.

A. Capitaux propres.

Les capitaux propres, également appelés fonds propres, représentent les moyens de financement mis à la disposition de l'entreprise de façon permanente, en effet ils jouent un rôle crucial dans la structure financière d'une entreprise, car ils fournissent une base solide pour le financement des activités de l'entreprise à long terme. Les capitaux propres sont composés de plusieurs éléments, comprenant notamment le capital social, les réserves accumulées, Le report à nouveau, Les provisions réglementées, et aussi le résultat de l'exercice (Bénéfice si c'est positif ou Perte si c'est négatif).

B. Le passif non courant.

Le passif non circulant, également appelé passif non courant, fait référence aux obligations et emprunt à long terme. C'est-à-dire ils représentent la partie du passif total d'une entreprise qui n'est pas exigible à court terme.

On trouve :

- Des emprunts et des dettes auprès des établissements de crédits comme les emprunts obtenus par l'entité et remboursables à terme comme les crédits bancaires.
- D'autres DLMT et dettes assimilées.
- Des dépôts et de cautionnements reçus comme les fonds versés par des tiers à l'entreprise pour une durée à moyen et long terme.
- D'autres emprunts obligataires convertibles.
- Les provisions pour risques et charges : Les provisions pour risques et charges sont destinées à couvrir un risque ou une charge prévisible à la date de clôture des comptes, mais sans qu'il soit possible de l'affecter directement à un élément d'actif : elles figurent donc au passif. Elles traduisent une obligation de l'entreprise vis-à-vis d'un tiers. Cette obligation traduit un risque certain, ou seulement probable, mais dont le montant et l'échéance ne sont pas définis précisément. Ce sont donc des «dettes probables».¹

¹ Pierre Cabane «L'essentiel de la finance » 2^{ème} édition revue et augmenté.P.26.

C. Passif courant.

Le passif courant (aussi appelé «passif à court terme») inclut les dettes qu'une entreprise doit payer dans un cycle d'exploitation courant, habituellement moins de 12 mois. Il est composé principalement du : fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes sur avances reçues notamment, impôts (service crédit), associés, créiteurs devers ; charges ou produits constatés d'avance, et aussi trésorerie Passif.

Tableau N°02 : Présentation du passif d'un bilan comptable.

passif	Note	N	N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis			
Capital non appelé			
Primes et réserves- Réserves consolidées			
Ecarts de réévaluation			
Ecart d'équivalences			
Résultat net - Résultat net part du groupe			
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Part de la société consolidant			
Part des minoritaires			
TOTAL I			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL PASSIFS NON COURANTS			
II			
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés			
Impôts			
Autres dettes			
Trésorerie Passif			
TOTAL PASSIFS COURANTS III			
TOTAL GENERAL PASSIF			

Source : Chapitre VII « modèles d'Etats financiers » du journal officiel N°19 du 25/03/2009 (portant le système comptable financier). P. 25.

2.1.3 La représentation finale du bilan.

Tableau N°03 : présentation du bilan comptable.

De tout ce qui précède, voici une représentation simplifiée d'un tableau de bilan comptable :

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif non circulant Immobilisation incorporelle Immobilisation corporelle Immobilisation financière		Capitaux propres Capital émis Réserves Résultat de l'exercice Provision et Emprunts à long terme	
Totale ANC	X	Total CP	X
Actif circulant Stocks et encours Créances clients et autres créances Disponibilité et assimilés		Passifs circulant Dettes fournisseurs Provisions Emprunts Découvert bancaire	
Total AC	Y	Total PC	Y
Total Actif	X+Y	Total Passif	X+Y

Source : Réalisé par nous-mêmes sur la base des recherches effectuées.

2.2 Le compte de résultat.

Le compte de résultat est un Etat récapitulatif des charges et des produits réalisés par l'entité au cours de l'exercice. Il ne tient pas compte de la date d'encaissement ou de décaissement. Il fait apparaître, par différence, le résultat net de l'exercice : bénéfice/profit ou perte.

2.2.1 Définition du compte de résultat.

« Le compte de résultat est un état financier qui regroupe la totalité des produits et des charges d'un exercice comptable sans qu'il soit tenu compte de leur date d'encaissement ou de paiement »¹

L'objectif de l'analyse du compte de résultat, est d'apprécier le volume et l'évolution des produits, des charges et des résultats de l'entreprise.

2.2.2 La structure du tableau de compte résultat.

Les comptes de résultat englobent deux éléments principaux qui sont les produits et les charges.

¹ Beatrice et Francis GRANDGUILLOT Op.cit. P 13-44

2.2.2.1 Les charges.

Les charges sont l'ensemble des frais supporté par l'entreprise durant son activité, elles correspondent à des coûts engagés par l'entreprise pour exercer son activité.

Les différents types de charges sont :

-Charges d'exploitation : représentent les charges relatives aux activités principale de l'entreprise nécessaire pour générés ces revenus.

-Charges financières : font partie des comptables qui traitent les coûts et dépenses liées aux activités financières de l'entreprise

-Charges exceptionnelles : sont des éléments de dépenses inhabituelles qui ne rentrent pas dans l'exploitation courante de l'entreprise, sont impacte sur le résultat reste faible.

2.2.2.2 Les Produits.

Selon TAZDAIT.A « *C'est l'accroissement d'avantages économiques au cours de l'exercice, sous forme d'entrées ou d'accroissements d'actif, ou de diminution du passif qui ont pour résultat l'augmentation des capitaux propres autre que l'augmentation provenant des participants aux capitaux propres.* »¹

Les différents types de produits sont :

-Produits d'exploitations : sont des éléments financiers qui représentent les ressources produite par l'activité normale de l'entreprise.

-Produits financiers : font partie des éléments qui reflètent les performances financières d'une entreprise sur une période donnée, généralement sur un exercice comptable.

-Produits exceptionnels : font référence à des revenus ou des gains qui ne présentent pas des activités d'exploitation habituelles de l'entreprise.

2.2.3 La représentation du compte de résultat.

¹ TAZDAIT, A. « *Maitrise du système comptable financier* » 1er édition. Alger : ACG. 2009. P. 81.

Tableau N°04 : présentation du compte de Résultat par nature.

Désignation	Note	N	N-1
Chiffre d'affaires			
Variation stocks produits finis et en-cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
Production de l'exercice			
Achats consommés			
Services extérieurs et autres consommations			
Consommation de l'exercice			
Valeur ajoutée d'exploitation			
Charges de personnel			
Impôts, taxes et versements assimilés			
Excédent brut d'exploitation			
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnelles			
Dotations aux amortissements et aux provisions			
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
Résultat opérationnel			
Produits financiers			
Charges financières			
Résultat financier			
Résultat ordinaire avant impôt			
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires			
Total des produits des activités ordinaire			
Total des charges des activités ordinaires			
Résultat net des activités ordinaires			
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
Résultat extraordinaire			
Résultat net de l'exercice			

Source : Chapitre VII « modèles d'Etats financiers » du journal officiel N°19 du 25/03/2009 (portant le système comptable financier). P.30

Tableau N°05 : présentation du compte de résultat par fonction.

Désignation	Note	N	N-1
Chiffre d'affaires			
Coûts des ventes			
MARGE BRUTE			
Autres produits opérationnels			
Coûts commerciaux			
Charges administratives			
Autres charges opérationnels			
RESULTAT OPERATIONNEL			
Fournir le détail des charges par nature (Frais de personnel, dotation aux amortissements)			
Produits financiers			
Charges financières			
RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT			
Impôts exigibles sur les résultats ordinaires			
Impôts différés sur le résultat ordinaire			
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES			
charges extraordinaires			
produits extraordinaires			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE			

Source : Chapitre VII « modèles d'Etats financiers » du journal officiel N°19 du 25/03/2009 (portant le système comptable financier). P27

2.3 Le tableau des flux de trésorerie (TFT).

Le tableau de flux de trésorerie 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.¹

2.3.1 Définition du tableau des flux de trésorerie.

Selon E. Tort (2013), le tableau des flux nets de trésorerie (TFT) « retrace les flux de trésorerie d'une période en les regroupant selon trois fonctions différentes : exploitation investissement et financement ; son objectif est d'identifier les sources des entrées de

¹ pierre.p « Gestion de la trésorerie » 2eme Edition, Année 2007, Economica, Paris P.41.

trésorerie et les éléments qui ont fait l'objet de sorties de trésorerie pendant l'exercice comptable, ainsi que le solde de trésorerie à la date de clôture de l'exercice »¹

L'objectif du tableau de flux de trésorerie est de faciliter aux analystes l'appréciation la capacité financière de l'entreprise et son aptitude à générer et à gérer la trésorerie.

Le tableau des flux de trésorerie permet :

- De faciliter les comparaisons des états financiers de l'entreprise avec ceux d'autres entreprises du même secteur d'activités.
- D'évaluer et de communiquer la capacité de l'entreprise à générer de la trésorerie d'exploitation et les conséquences de ses décisions d'investissement et de financement.
- Une analyse rétrospective sur les opérations réalisées et une analyse prévisionnelle sur les flux à venir.

2.3.2 Présentation du Tableau des Flux de Trésorerie.

Dans le Tableau des Flux de Trésorerie, les flux sont placés et analysés en trois activités principales, telles que :

- Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles.
- Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement.
- Les flux de trésorerie liés aux activités de financement.

On distingue deux types de tableau des flux de trésorerie selon la méthode utilisée, la méthode directe et la méthode indirecte.

La Méthode Directe : qui nous donne la présentation du TFT suivante :

Tableau N°06 : présentation du 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. Impôts sur les résultats payés			

¹ Eric TORT « *Les tableaux de flux de trésorerie en règles françaises et internationales: essai de synthèse* »P15

Flux de trésorerie avant éléments Extraordinaires			
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires			
Flux de trésorerie provenant de l'activité opérationnelle A)			
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelle ou incorporelles Encaissements sur cession d'immobilisations corporelle ou incorporelles Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières Encaissements sur cession d'immobilisations financières Intérêt encaissé sur placements financiers Dividende et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement (B)			
Encaissements suite à l'émission d'action Dividendes et autres distributions effectuées Encaissement provenant d'emprunts Remboursement d'emprunt ou d'autres dettes assimilées.			
Flux de trésorerie provenant des activités de financement (C)			
Incidence des variations des taux de change sur liquidités et quasi liquidités.			
Variation de la trésorerie de la période (A) + (B) + (C)			
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice			
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice			
Variation de la trésorerie de la période			
Rapprochement avec le résultat comptable			

Source : Chapitre VII « modèles d'Etats financiers » du journal officiel N°19 du 25/03/2009 (portant le système comptable financier). P. 31.

La Méthode Indirecte.

Tableau N°07 : présentation du tableau Des Flux De Trésorerie.

Désignation	NOTE	Exercice N	Exercice N-1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles Résultat Net de l'exercice -Ajustement pour : -Amortissements et provisions -Variation des impôts différés -Variation des stocks -Variation des clients et autres créances -Variation des fournisseurs et autres dettes - Plus ou moins-values de cession, nettes d'impôts			
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles (A)			
Flux de trésorerie provenant des opérations			

d'investissement Décaissements sur acquisition d'immobilisation Encaissement sur cession d'immobilisation Incidence des variations de périmètre de consolidation			
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)			
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement Dividendes versés aux actionnaires Augmentation du capital en numéraire Emission d'emprunts Remboursements d'emprunts.			
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)			
Variation de trésorerie de la période (A) + (B) + (C)			
Trésorerie d'ouverture			
Trésorerie de clôture			
incidence de variation de cours des devises (1)			
Variation de trésorerie			

Source : Chapitre VII « modèles d'Etats financiers » du journal officiel N°19 du 25/03/2009 (portant le système comptable financier). P32

2.4 Annexes.

L'annexe est un document de synthèse, faisant partie des États financiers. Elle fournit les explications nécessaires pour une meilleure compréhension du bilan et du compte de résultat et complète autant que de besoin les informations utiles aux lecteurs des comptes.

2.4.1 Définitions de l'annexe.

Selon Béatrice et Francis GRANDGUILLOT (2014/2015), « l'annexe est *un état comptable qui fournit des informations nécessaires à la compréhension du compte de résultat et du bilan*». ¹

L'annexe est un document comptable de synthés très utile surtout quand il s'agit d'expliquer, de convaincre ou de communiquer l'information.

2.4.2 Les objectifs de l'annexe.

Un document qui fournit plusieurs infos sur la comptabilité de l'entrepris

- apporte des informations supplémentaires afin d'aider à la compréhension du bilan comptable et du compte de résultat.

¹ Béatrice et Francis GRANDGUILLOT, Francis « *l'essentiel de l'analyse financière* » 12^{ème} édition paris 2014/2015. P.48/49

- Elle dispose des informations comptables telles que les règles et les méthodes comptables utilisée par l'entreprise.

2.4.3 Contenu de l'annexe.

L'annexe contient des informations de la situation financière et de résultat de l'entreprise. Ces informations ne sont fournies que si elles présentent une importance significative sur la situation de l'entreprise concernée.

Section 02 : Processus d'équilibre financier.

La gestion financière est une discipline fondamentale pour toute entreprise, quelle que soit sa taille ou son secteur d'activité. Elle englobe un large éventail de méthodes d'analyse et d'outils opératoires qui visent à s'assurer une insertion efficace dans l'environnement financier de l'entreprise. Au cœur de la gestion financière se trouve la notion d'équilibre financier, qui consiste à maintenir un juste équilibre entre les différentes composantes du bilan financier de l'entreprise, tout en gérant efficacement sa trésorerie.

Au fil de cette deuxième section on va traiter la solidité financière, par une gestion efficace.

1. La gestion financière.

La GF représente l'ensemble des pratiques qui visent à atteindre les objectifs d'équilibre et d'optimisation relatifs au circuit financier de l'entreprise.

1.1 La définition de la gestion financière.

« La gestion financière constitue un ensemble de méthodes d'analyse et d'outils et d'outils opératoires qui permettent aux entreprises et autres organisation de s'assurer une insertion efficace dans son environnement financier »¹

Une gestion financière solide est un facteur clé de la durabilité et de la croissance d'une entreprise. Elle permet d'assurer la stabilité et la rentabilité à long terme, en garantissant que les ressources financières de l'entreprise sont utilisées de manière optimale. Par contre, une mauvaise gestion financière peut entraîner des conséquences néfastes pour une entreprise, tel que des difficultés de trésorerie, des pertes financières, voire la faillite.

1.2 Le rôle de la gestion financière.

Le rôle principal du financier est de répartir efficacement les ressources financières afin de maximiser à terme la richesse des actionnaires. Cela implique de prendre des décisions stratégiques concernant l'allocation des actifs monétaires afin de maximiser leur valeur.

Pour répondre aux exigences de rentabilité et de stabilité financière, les entreprises doivent respecter deux contraintes essentielles. La première contrainte, la rentabilité, consiste à

¹ COHEN. E, « *Gestion financière de l'entreprise et développement financier* », 1ère édition, EDICEF, AUPÉLF, Paris 1991, page 11. Disponible sur : https://bibliotheque.auf.org/doc_num.php?explnum_id=81.

maximiser la valeur globale de l'entreprise. La deuxième contrainte, l'équilibre financier, implique de gérer avec soin les flux de transactions monétaires pour garantir le maintien de la solvabilité de l'entreprise.

La gestion financière permet donc de s'assurer que les ressources financières d'une organisation sont utilisées de manière efficace et efficiente pour atteindre ses objectifs tout en minimisant les risques financiers. Cela nécessite une compréhension approfondie des principes financiers, une planification stratégique et une prise de décision éclairée.

2. L'équilibre financier.

L'équilibre financier traduit le concept pérennité et succès de toute organisation. Il se focalise sur la gestion efficace d'une étude d'équilibre financier à long terme « le fond de roulement (FR) », à court terme « besoin de fond de roulement (BFR) », et immédiate « la trésorerie », ainsi que sur l'évaluation des ratios financiers pour garantir sa stabilité et sa durabilité à long terme.

2.1 Définition d'équilibre financier.

L'équilibre financier de l'entreprise indique sa capacité à remplir ses obligations financières dans les délais. À l'inverse, un état déséquilibré présente des difficultés financières et un risque de faillite.

On parle d'un équilibre financier d'une entreprise lorsque ces caractéristiques se présentent :

- Elle a accès à des revenus stables.
- Elle a un fonds de roulement suffisant.
- Ses entrées d'argent sont suffisantes pour compenser ses sorties.

2.2 Les indicateurs et mesure d'équilibre financier.

L'étude de l'équilibre financier peut être effectuée à l'aide de trois indicateurs, qui assurent de fournir des informations précieuses aux investisseurs, aux prêteurs et aux gestionnaires financiers. Cette étude vise à maintenir un équilibre entre les ressources financières disponibles et les dépenses engagées. On trouve :

- Le Fonds de Roulement (FR).
- Le Besoin en Fonds de Roulement (BFR).
- La Trésorerie Nette (TN).

2.2.1 Fonds de roulement (FR).

2.2.1.1 Définition du fonds de roulement.

Le fonds de roulement est une ressource durable ou structurelle mise à la disposition de l'entreprise pour financer des besoins du cycle d'exploitation ayant un caractère permanent. D'une façon simple c'est-à-dire il représente les ressources dont l'entreprise dispose à moyen et long terme (hors chiffre d'affaires) pour financer son exploitation courante.

Le fonds de roulement se mesure par le haut ou par le bas du bilan comme suit :

Par le haut de bilan : cycle long

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

Par le bas du bilan : cycle court

$$\text{FRG} = \text{Actifs circulant} - \text{passif circulant}$$

2.2.1.2 Les différents types du FR.

- **Fond de roulement net (FRN).**

Le FRN est la marge de sécurité représentée par la fraction des actifs circulant qui n'est pas financé par les DCT mais par une partie des capitaux permanents.

Le FRN peut être calculé par deux méthodes :

Par le haut de bilan : cycle long

$$\text{FRN} = \text{Capitaux permanent} - \text{valeur immobilisées}$$

Capitaux permanent englobe les fonds propres et les DLMT.

Par le bas du bilan : cycle court

$$\text{FRN} = \text{Actif circulant} - \text{DCT}$$

- **Fonds de roulement propre (FRP).**

Selon E. Cohen (1997), le Fonds de Roulement Propre « mesure l'excédent des capitaux propres sur les actifs durables. Il permet donc d'apprécier l'autonomie dont l'entreprise fait preuve en matière de financement de ses investissements »¹

FRP signifie que toutes les immobilisations sont financées par des capitaux propres. D'une façon générale, il est admis que les investissements présentant un risque élevé doivent être financés par les associés dont le rôle est d'assumer les risques. L'importance de la part relative des immobilisations financées par les capitaux propres donne une mesure de la flexibilité de l'entreprise qui dispose ainsi d'une capacité d'endettement disponible.²

Le fonds de roulement peut être déterminé en commençant par le haut ou le bas du bilan, en fonction de l'alignement des actifs et des passifs dans l'équation comptable.

Par le haut du bilan : cycle long.

Le FRP représente l'excédent des capitaux propres sur les immobilisations nettes, il s'obtient par l'égalité suivante :

$$\text{FRP} = \text{Capitaux Propres} - \text{Actifs Immobilisés Nets}$$

Par le bas du bilan : cycle court.

Le FRP est la marge de sécurité constituée par l'excédent des actifs circulants (valeur d'exploitation, valeur réalisable, valeur disponibilité) sur les dettes :

$$\text{FRP} = \text{Actif circulant} - \text{Dettes}$$

FRP égale aussi à la différence entre l'ensemble du FRN et DLMT donc il est représenté comme suite :

$$\text{FRP} = \text{FRN} - \text{DLMT}$$

¹ Elie COHEN, « Analyse financière », 4^{ème} édition Economica, Paris, 1997, P 269.

² Pierre conso « la gestion financière de l'entreprise » 5^{ème} édition. P.155/156.

- **Fond de roulement étranger (FRE).**

FRE représente la part des actifs circulant financés par les dettes à long moyen terme et les dettes à court terme c'est-à-dire le passif exigible.

Le Fonds de Roulement Etranger complété le fonds de roulement, il y a une partie du fonds de roulement qui est financée par le fonds d'argent étranger, il se calcule de cette manière :

$$\begin{aligned} \text{FRE} &= \text{FRN} - \text{FRP} \\ \text{Ou} \\ \text{FRE} &= \text{DLMT} + \text{DCT} \end{aligned}$$

2.2.1.3 Les interprétations du fonds de roulement.

FRN > 0 : FRN est positif, l'entreprise dispose d'une marge de sécurité, donc les capitaux permanents arrivent à financer l'intégralité des actifs fixes.

FRN < 0 : FRN est négatif, les capitaux permanents n'arrivent pas à financer la totalité des actifs fixes.

FRN = 0 : signifie que les capitaux permanents couvrent la totalité des immobilisations, mais cet état de lieu représente des risques d'insolvabilité, c'est-à-dire il y a des risques sur les différents postes de l'actif et les engagements à court terme.

2.2.2 Besoin de Fonds de roulement (BFR).

2.2.2.1 Besoin de Fonds de roulement.

Selon THIBIBIERGE, « *Le BFR représente la différence entre les actifs d'exploitation (stocks et créances clients) et les dettes d'exploitation. Il s'exprime alors par la différence entre les besoins nés du cycle d'exploitation (financement des stocks et des créances) et les ressources d'exploitations (dettes à court terme)* »¹

La notion de besoin en fonds de roulement est étroitement liée à la définition du fonds de roulement, mais elle se rapporte à la gestion à court terme et au cycle d'exploitation.

Les besoins en fonds de roulement sont difficiles à définir et à calculer, et pourtant de leur prévision, dépend la validité du plan financier du point de vue de l'équilibre financier. Ces difficultés proviennent de la nature des actifs et des dettes à court terme qui sont affectées par

¹ THIBIERGE, Christophe. « *Analyse financière* », paris, décembre 2005, page 46

des fluctuations saisonnières parfois importantes. Il convient donc au préalable d'analyser les conditions d'équilibre des actifs et des dettes qui participent au cycle d'exploitation.¹

2.2.2.2 Calculs du Besoin en Fonds de Roulement.

Selon la présentation du BFR, on déduit la formule suivante :

$$\text{BFR} = \text{Emplois cycliques (courants)} \\ - \text{Ressources cycliques (courants)}$$

En sachant que :

- Les emplois cycliques représentent l'ensemble des valeurs d'exploitation et valeurs réalisables.
- Les ressources cycliques représentent l'ensemble des DCT moins les concours bancaires s'ils existent.

C'est-à-dire le BFR égale à l'actif courant (hors trésorerie positive) – DCT (hors trésorerie négative).

2.2.2.3 La décomposition du Besoin en Fonds de Roulement.

Le BFR comprend deux types de besoins :

- **Besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE).**

Il représente la partie des actifs cycliques d'exploitation, qui ne sont pas financé par des ressources de même nature, et qui doit être couverte par des ressources stables. Il peut se calculer de cette façon :

Avec :

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

Actif circulant d'exploitation = stocks + créances d'exploitation + charges constatées d'avance d'exploitation.

Ressources circulantes d'exploitation = dettes fournisseurs + dettes fiscales et sociales d'exploitation + produits constatés d'avance d'exploitation.

¹ Pierre conso « la gestion financière de l'entreprise » 5^{ème} édition. Tome01.P.162.

- le besoins en fond de roulement hors exploitation (BFRHE).

Besoins de financement à caractère instable qui ne sont pas liés aux conditions d'exploitation on peut calculer de cette manière :

$$\text{BFRHE} = \text{Actif circulant hors exploitation} \\ - \text{Passif circulant hors exploitation}$$

Avec :

Actif circulant hors exploitation = créances hors exploitation + titres de placement+ charges constatées d'avances hors exploitation.

Passif circulant hors exploitation = dettes hors exploitation+ produits constatés d'avances hors exploitation.

Le besoin en fonds de roulement est la somme du besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE) et du besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE).

$$BFR = BFRE + BFHE$$

2.2.2.4 L'interprétation du BFR.

Les BFR met l'entreprise face à trois situations, qui sont les suivantes :

Le premier cas : $BFR > 0$

C'est-à-dire le BFR est positif, l'entreprise à un besoin de financement supérieur aux ressources d'exploitation, elle doit alors financer ses besoins à court terme soit par son FR, soit par des dettes à court terme.

Le deuxième cas : $BFR < 0$

C'est-à-dire le BFR est négatif, l'entreprise à un besoin de financement inférieur aux ressources d'exploitation. Donc Aucun besoin financier n'est généré par l'activité et l'excédent des ressources dégagés va permettre d'alimenté la trésorerie nette de l'entreprise.

Le troisième cas : $BFR = 0$

Cela signifie que l'entreprise à un besoin de financement égale aux ressources d'exploitation. Donc l'entreprise n'a aucun besoin à financer. Elle dispose d'aucun excédent financier.

2.2.3 La trésorerie :

2.2.3.1 La définition de concept trésorerie.

La trésorerie de l'entreprise se définit comme étant l'ensemble des actifs rapidement transformable en liquidités pour le règlement des dettes à court terme.¹

La trésorerie de l'entreprise ou en d'autre terme l'équilibre financier immédiate, représente la différence entre la trésorerie active (TA) et la trésorerie passive (TP).

Le rôle de la trésorerie est primordial car toutes les opérations de l'entreprise se matérialisent par des flux d'entrée ou des flux de sortie de trésorerie.

2.2.3.2 Mode de calcul de la trésorerie.

Le calcul de la situation de la trésorerie peut être effectué par ses deux relations :

-Sur la base des comptes du bilan :

$$TN = TA - TP$$

-Sur la base des indicateurs de l'équilibre financier :

$$TN = FR - BFR$$

En effet la trésorerie nette est la partie du fonds de roulement qui reste après avoir couvert le besoin en fonds de roulement.

2.2.3.3 L'interprétation de la trésorerie.

$TN > 0$: Une trésorerie positive signifie que l'entreprise constitue des placements financiers liquides, auprès de partenaires financiers pour un montant qui excède celui des ressources à court terme obtenues également auprès de partenaires financiers. Dans ce cas, la situation traduit une aisance de la trésorerie puisque l'entreprise semble disposer de liquidités assez

¹ EGLEM JY, PHILIPS A, RAULET C « *Analyse comptable et financière* » éditions DUNOD, 8ème éditions, Paris, 2000, P102.

abondantes pour lui permettre de rembourser ses dettes financières à court terme. On peut alors parler d'une réelle autonomie financière à court terme.¹

En d'autres termes, l'entreprise dispose de plus de liquidités que ce qui est nécessaire pour financer ses passifs à court terme, ce qui peut être perçu comme une bonne situation en termes de liquidité.

TN<0 : Une trésorerie négative signifie que l'entreprise est en déséquilibre financier immédiat, elle indique que l'entreprise a plus de sorties de trésorerie que d'entrées, ce qui peut potentiellement entraîner des difficultés financières. Cela signifie aussi que BFR est important et supérieure au FR, alors elle ne dispose pas de ressources suffisantes pour faire face à ses besoins. En d'autres termes, l'entreprise a besoin de plus de liquidités pour financer ses passifs à court terme que ce qu'elle a disponible, ce qui peut indiquer des difficultés de liquidité.

TN=0 : cela signifie que l'entreprise ne dispose d'aucune marge de manœuvre bien que sa situation financière soit à l'équilibre. Cette situation montre que l'entreprise dispose exactement des liquidités nécessaires pour financer ses passifs à court terme, ce qui est une situation d'équilibre en termes de liquidité.

2.3 L'analyse par la méthode des ratios.

Les ratios financiers sont des outils d'analyse financière qui peuvent aider à mieux comprendre la situation financière d'une entreprise et revêtent une grande importance dans la prise de décisions concernant la situation financière d'une entreprise. Les ratios financiers peuvent être utilisés pour évaluer la liquidité, la rentabilité, la solvabilité et l'efficacité opérationnelle d'une entreprise. Dans cette étude nous nous concentrons sur les ratios les plus importants à notre thème.

2.3.1 Définition du concept de ratio.

Selon Béatrice et Francis Grandguillot : « *Un ratio est un rapport entre deux grandeurs significatives (masses du bilan, du compte de résultat, indicateurs de gestion...) ayant un*

¹COHEN. E, « *Gestion financière de l'entreprise et développement financier* », 1ère édition, EDICEF, AUPELF, Paris, 1991. Page 134. Disponible sur : https://bibliotheque.auf.org/doc_num.php?explnum_id=81

*objectif de fournir des informations utiles et complémentaires aux données utilisées pour son calcul ».*¹

Les ratios sont des outils de mesure et de contrôle de l'évolution dans le temps et dans l'espace d'un phénomène étudié en analyse financière.²

L'utilisation de ratios pour gérer le poste clients permet aux entreprises d'agir pour améliorer leurs politiques commerciales, comme la prise de mesures pour prolonger ou réduire les impayés ou prendre des mesures pour recouvrer les créances et limiter les impayés.

De ce fait plusieurs ratios sont utilisés par l'entreprise, à savoir :

2.3.1.1 Le ratio liquidité générale (RLG).

Il mesure la capacité de l'entreprise à payer ses dettes à court terme en utilisant ses actifs à court terme.

Selon E. COHEN(2006) : « *Le ratio de liquidité générale compare les éléments relatifs à l'actif circulant (les avoirs liquides et ceux susceptibles d'être transformés en a moins d'un an) et des éléments relatifs aux dettes à court terme (dettes venant à échéance à moins d'un an) ».*³

Cela donne la formule de calcul suivante :

$$\text{RLG} = \frac{\text{Actif circulants}}{\text{Dettes à moins d'un an}}$$

Source : Béatrice et Francis GRANDGUILLOT, « *Analyse financière* », Edition Gualino Paris, 2007, P127.

2.3.1.2 Le délai moyen de règlement clients (DRC).

Le délai de règlement des clients, dit aussi de durée moyenne de crédit accordée correspond au délai moyen (en jours, mois, trimestres, années) accordé par l'entreprise à ses clients. Il se calcule par le rapport entre les créances clients augmentées des effets à recevoir et des effets

¹ Op.cit P .157

² Ibid P. 157

³ E. COHEN, « *Analyse financière* », 6ème Edition Economica, Paris, 2006, P285

escomptés non échus diminuées des avances clients, et au dénominateur figure les ventes de l'entreprise en toutes taxes comprises en matière de produits et de services.

Ce rapport est multiplié par le nombre de jours de l'année. Le délai de règlement des clients à une influence sur la trésorerie de l'entreprise. Plus la durée est longue, plus le besoin en fonds roulement (BFR) augmente, et cela engendre des difficultés de trésorerie. L'entreprise est tenue donc de bien maîtriser cette durée et suivre une bonne politique de négociation qui lui permet de prolonger les délais fournisseurs et réduire les délais clients.

Il se calcule de la manière suivante :

$$\text{DRC} = \frac{\text{Client et compte rattachés} + \text{effets escomptés non échus} * 360}{\text{Chiffre d'affaire (TTC)}}$$

Source : E. Cohen, « *Analyse financière* », 5ème Edition Economica, Paris, 2006, P.113

Le délai de règlement des clients, dit aussi de la durée moyenne de crédit accordé, dépend de quatre facteurs :

- La valeur unitaire du produit fabriqué.
- La durée de vie du produit.
- Le rythme de croissance.
- Le taux de concentration du secteur.

2.3.1.3 Le délai moyen de règlement fournisseurs (DRF).

IL mesure la durée moyenne en jours du crédit obtenu par l'entreprise de la part de ses fournisseurs pour apprécier mieux les ratios de recouvrement des créances et règlement fournisseurs il est important pour les gestionnaires de toujours les comparés afin de vérifier les encaissements et les décaissement. IL doit être supérieure au ratio de crédit client.

Il se calcule de la manière suivante :

$$\text{DRF} = \frac{\text{Fournisseurs et comptes rattachés} * 360}{\text{Achats (TTC)}}$$

Source : E. Cohen, « *Analyse financière* », 5ème Edition Economica, Paris, 2006, P.114.

2.3.1.4 Le poids des créances clients dans le total des valeurs réalisables (PCCVR).

Ce ratio permet d'évaluer la valeur des créances clients par rapport à la valeur globale réalisable de l'entreprise dans un délai précis. Pour déterminer ce ratio.

Le calcul suivant est effectué :

$$\text{PCCVR} = \frac{\text{Créance clients}}{\text{Total des valeurs réalisables}}$$

Source : Réalisé par nous-mêmes sur la base des différentes recherches effectuées

2.3.1.5 Le poids des valeurs réalisables dans le total actif : (PVRA)

Ce ratios montre la proportion de la valeur réalisable par apport au total des actifs d'une entreprise sur une période donnés. Il se calcule de la manière suivante :

$$\text{PVRA} = \frac{\text{Valeur réalisables}}{\text{Total Actif}}$$

Source : Réalisé par nous-mêmes sur la base des différentes recherches effectuées.

2.3.1.6 Le poids des créances clients dans le total actif (PCCA).

L'importance des créances clients dans l'actif global de l'entreprise peut être déterminée grâce à ce ratio. Lorsque la clientèle est principalement constituée de particuliers effectuant des paiements immédiats en espèces (comme les ménages et le commerce de détail), le ratio tend à être assez faible, voire nul. A l'inverse, lorsque la clientèle comprend d'autres entreprises, le ratio tend à être nettement plus élevé.¹

Il se calcul comme suit :

$$\text{PCCA} = \frac{\text{créance client}}{\text{Total actif}}$$

¹ E. COHEN, « Analyse financière » Op .Cit , P280

2.3.1.7 L'importance des créances irrécouvrables(ICI).

Le ratio de l'importance des créances irrécouvrables indique la valeur des créances irrécouvrables dans le total des créances de l'entreprise. Le calcul de ce ratio est donné par les autres J.Peyrard, J-D. Avenel et M. Peyrard (2006) comme suit :

$$\text{ICI} = \frac{\text{Créance irrécouvrable}}{\text{Total créance}}$$

Source : J. PEYRARD, J-D. AVENEL et M. PEYRARD, « *Analyse financière, normes françaises internationales. IAS, IFRS* », 9^{ème}Edition Vuibert, 2006,P 160.

3. La Gestion de Trésorerie.

La gestion de trésorerie est importante pour les entreprises parce qu'elle constitue l'élément clé de la stabilité financière de ces dernières, son objectif est d'assurer la solvabilité à court terme et de veiller à ce que les niveaux de trésorerie restent satisfaisants, afin qu'elle soit capable de faire face à l'ensemble de ses échéances.

3.1 Définition de la gestion trésorerie.

La gestion de la trésorerie constitue un domaine spécialisé de la gestion financière de l'entreprise, orienté vers la réalisation des ajustements et des opérations à court terme.¹

La gestion de trésorerie porte sur le maintien de :

- La Solvabilité de l'entreprise : honorer les engagements à leurs échéances.
- La Rentabilité : bénéficier du placement des excédents de trésorerie.
- La Sécurité : se protéger des risques de taux et de change et des conditions bancaires.

3.2 Le rôle de la gestion trésorerie.

La gestion de trésorerie joue un rôle crucial dans la gestion financière d'une entreprise. Son objectif principal est d'optimiser la liquidité de l'entreprise en s'assurant qu'elle dispose des

¹ E. COHEN, « *Dictionnaire de gestion* » Paris : 2^{ème} édition. La Découverte, 2000. P. 176.

liquidités nécessaires pour répondre à ses obligations financières à court terme, tout en maximisant le rendement de ces liquidités excédentaires.

Parmi les principaux rôles clés de la gestion de trésorerie on peut citer :

- L'organisation et le contrôle de département de trésorerie (maîtrise des cycles et procédure entrain des flux de trésorerie).
- La gestion de liquidité, la maitrise et la couverture de risque de change et de taux.
- L'équilibre entre solvabilité et la rentabilité.¹
- Gérer les risques financiers à court terme.

3.3 L'impact de la gestion de trésorerie sur les créances.

Pour maintenir une trésorerie saine, il est essentiel d'identifier des sources de financement d'urgence, d'élaborer un plan de redressement financier détaillé, et de surveiller de près les indicateurs clés tels que le fonds de roulement et la trésorerie nette. Ainsi elle prend en considération la réduction des créances clients, car des retards de paiement peuvent mettre la trésorerie dans une position délicate.

une gestion efficace de la trésorerie joue un rôle crucial dans la gestion des créances d'une entreprise en assurant une liquidité adéquate, en optimisant les termes de paiement, en réduisant le risque de crédit et en maximisant les rendements sur les excédents de trésorerie.

La gestion de trésorerie peut influencer les créances de plusieurs façons, il s'agit principalement :

- Politique de crédit et conditions de paiement : Des conditions de paiement plus flexibles peuvent entraîner des délais de paiement plus longs pour les clients, ce qui peut augmenter le montant des créances. Si une politique de crédit est trop laxiste, cela peut entraîner des créances impayées et des problèmes de liquidité. En revanche, si elle est trop stricte, cela peut réduire les ventes potentielles.
- Recouvrement des créances : En assurant un recouvrement rapide et efficace, une entreprise peut réduire les risques de créances irrécouvrables et maintenir un niveau de trésorerie sain.
- Suivi des paiements : Cela permet à l'entreprise d'identifier rapidement les paiements en retard et de prendre des mesures pour recouvrer les créances impayées.

¹ Hubert de la BRUSLRIE, « *trésorerie de l'entreprise* » édition DUNOD, 2012. P 122.

- Prévention des créances douteuses : Une gestion de trésorerie proactive peut aider à identifier et à prévenir les créances douteuses, c'est-à-dire les créances qui présentent un risque élevé de non-paiement.

Section 03 : le rôle des valeurs réalisables dans l'équilibre financière de l'entreprise.

Pour une analyse approfondie du bilan, l'analyse financière fait référence à l'élaboration d'un bilan financier qui fournit des informations précieuses sur la santé financière d'une entreprise, ainsi que sur sa capacité à générer des rendements pour ses actionnaires. Parmi les différents éléments du bilan, les valeurs réalisables occupent une place centrale en tant qu'indicateur clé de la liquidité et de la flexibilité financière de l'entreprise.

Cette section met en évidence l'analyse du bilan financier, mettant en lumière l'importance des valeurs réalisables pour garantir un équilibre financier sain.

1. Etude de l'organisation d'un bilan.

1.1 L'élaboration du bilan financier.

Le bilan comptable se concentre spécifiquement sur un résumé de la situation financière statique de l'entreprise à un moment précis, tandis que le bilan financier peut inclure une gamme plus large d'informations financières et peut être utilisé pour fournir une analyse plus approfondie de la performance financière de l'entreprise sur une période donnée.

L'élaboration du bilan financier est une étape essentielle dans la gestion financière d'une entreprise, qui a pour objectif d'évaluer et avoir une meilleure connaissance du patrimoine de l'entreprise ainsi que de ses engagements et d'apprécier le risque de faillite à court terme.

Pour cela le bilan financier nécessite des retraitements et des reclassements. Préalablement à tous calculs de ratios, il convient, à partir du bilan dressé en fin d'exercice, d'apporter les correctifs nécessaires à l'analyse financier ; de présenter le bilan en grandes masses financières ; enfin et seulement de calculer les ratios.¹

¹ Op.cit, p76.

1.2 Définitions du bilan financier.

« *Le bilan financier possède les mêmes postes que le bilan comptable avec retraitements déjà effectués. Il permet à l'analyste de faire une évaluation plus proche de la réalité économique de l'entreprise afin de détecter les éventuelles anomalies qui existent au sein de cette dernière et de prévoir son avenir économique* ». ¹

Pour résumer le bilan financier aussi appelé le bilan de liquidité ; propose d'apprécier le patrimoine de l'entreprise et sa capacité à faire face à ses échéances à court terme. Les éléments du bilan sont classés en fonction de leur liquidité (transfère leur actif en trésorerie) et leur exigibilité (c'est-à-dire respecter les dates d'échéance de règlement de ses dettes).

Le bilan financier a pour objectif de Faire apparaître le patrimoine réel de l'entreprise, de mettre en évidence le degré d'exigibilité des éléments du passif et le degré de liquidité des actifs et aussi d'estimer les risques courus par les créanciers et les associés.

1.3 Les rubriques du bilan financier.

Le bilan financier est composé en deux parties : Actif financier et Passif financier.

✓ Actif financier.

Il est classé par ordre de liquidité croissante à partir du haut de bilan. Il se compose on quatre catégories qui sont :

A. Valeur immobilisé.

C'est l'ensemble des emplois à long terme. Il est compose on trois type :

- *Les immobilisations corporelles* : sont des biens tangibles détenus par une entreprise pour être utilisés dans le cadre de ses opérations et dont la valeur est estimée à long terme. On a à titre d'exemple: les terrains, les véhicules, équipements et machines, bâtiments et etc.
- *Les immobilisations incorporelles* : sont des actifs non physiques détenus par une entreprise et qui ont une valeur économique identifiable sans être des biens matériels. On a à titre d'exemple: Brevets, droit d'auteur, marques de commerce et etc.

¹ Jean BARREAU et Jacqueline DELAHAYE, « *Gestion financière* », 4ème Edition Dunod, Paris, 1995. P.74.

- *Les immobilisations financières* : sont des placements à plus long terme et sont souvent détenues dans le cadre d'une stratégie d'investissement à long terme.

B. La valeur d'exploitation.

C'est une valeur estimée à court terme qui regroupe les stocks (sauf le stock-outil qui a été classé en actif à plus d'un an), les marchandises, les matières premières, les fournitures, les produits finis et semi finis, etc.

C. La valeur réalisable.

VR est un ensemble des créances et titres détenus par une entreprise et pouvant être convertibles en monnaie généralement à moins d'un an, et qui peuvent être transformées facilement en liquidités. Les biens faisant partie du réalisable comprennent notamment les créances sur la clientèle et les autres débiteurs, les prêts à moins d'un an, les effets à recevoir, les valeurs mobilières de placement à moins d'un an, et les avances et acomptes versés aux fournisseurs.

Le poste 'réalisable' doit son existence essentiellement à la politique client de l'entreprise.

Cette politique commerciale est très identifiée par les quatre variables principales suivantes :

- Délai de paiement accordé aux clients.
- Mode de paiement utilisé par les clients.
- Ristournes accordées.
- Politique de recouvrement.¹

D. Les valeurs disponibles.

VD sont les valeurs d'actif les plus liquides détenues par l'entreprise. Les postes les plus importants sont évidemment la caisse et les comptes de banques et chèques postaux, mais on range en outre sous cette catégorie les créances qui peuvent être immédiatement mobilisées, c'est-à-dire transformées en liquidités, telle que les effets à recevoir bancables les warrants, les chèques et coupons à encaisser, les coupons et les bons de trésor.²

¹ Necib Redjam « la gestion financière à court terme » année 2005. P.30.

² Op.cit P.88.

✓ **Passif financier.**

Les éléments de la partie ressources du bilan financier sont classés par ordre d'exigibilité croissante. On distingue :

A. Capitaux permanents.

Ils fournissent une base solide de financement à long terme pour l'entreprise, on distingue :

Les fonds propres : Ils comprennent le capital social, les réserves, l'écart de réévaluation, autres capitaux propres et report à nouveau.

Les dettes à long et moyen terme : Ils comprennent les provisions, impôt latent à plus d'un an sur subventions d'investissement et provisions réglementées, et produits constatés d'avance à plus d'un an.

B. Les dettes à court terme.

DCT sont importantes à surveiller car elles représentent des obligations financières qui doivent être remboursées dans un avenir proche. Un niveau élevé de dettes à court terme peut indiquer une pression sur la trésorerie ou une incapacité à honorer les obligations à court terme. On y trouve : Dettes de stocks, effets à payer, impôt sur le bénéfice des sociétés et le résultat distribué pour les associés.

1.4 Présentation schématique de bilan financier.

Tableau N° 08 : présentation du bilan financier.

Actif financier	montant	Passif financier	montant
Actif immobilisé Immobilisations corporelles Immobilisations incorporelles Immobilisations financières Autres valeurs immobilisées : Les stocks outils Les titres de participation Les cautionnements versés		Capitaux permanents Les capitaux propres Le capital social Les réserves Le résultat Report à nouveau D.L.M.T Emprunts et dettes financières Les dettes d'investissements Les autres dettes à plus d'un an provisions justifiées à long terme	
Total actif non circulant		Total capitaux permanents	
Les Valeurs d'exploitation Les stocks et encours. Les valeurs réalisables Les clients		DCT Dettes de stocks Effets à payer Impôt sur le bénéfice des	

Les effets à recevoir Autres créances Débiteurs divers Les valeurs disponibles La caisse La banque Le compte courant postal		sociétés Le résultat distribué pour les associés Autres dettes	
Total actif circulant		Total passif circulant	
Total Générale		Total Générale	

Source : Réalisé par nous-mêmes sur la base des recherches effectuées.

Après une réalisation d'un bilan financier détaillé, on va présenter une version simplifiée, on faisant ressortir les grandes masses du bilan est comme suit :

Tableau N° 09 : Schématisation du bilan financier à grandes masses.

Actif financier	montant	Passif financier	montant
Valeur immobilisé Immobilisations corporelles Immobilisations incorporelles Immobilisations financières Valeur d'exploitation Valeur réalisable Valeur disponible		Capitaux permanents Les capitaux propres Dettes à long et moyen termes Dettes à court terme	
TOTAL		TOTAL	

Source : réalisé par nous-même d'après nos connaissances acquises.

2. Liquidité et valeurs réalisables.

La liquidité de l'entreprise désigne le fait que les actifs d'une entreprise sont supérieurs à ses dettes, cette dernière lui permet de faire face à tous ses engagements en cas de cessation d'activité.

Une analyse approfondie des valeurs réalisables permet d'évaluer la capacité de l'entreprise à générer des liquidités rapidement pour faire face à ses obligations à court terme. En effet, les actifs réalisables tels que les comptes clients et les stocks peuvent être rapidement convertis en espèces, offrant ainsi à l'entreprise une réserve de fonds pour répondre à ses besoins de trésorerie à court terme. Ainsi des valeurs réalisables élevées renforcent la liquidité et la solvabilité de l'entreprise, renforçant ainsi sa crédibilité auprès des créanciers et des investisseurs.

2.1 Les composantes des valeurs réalisables.

La catégorie des valeurs comprend les créances en attente de leur conversion en liquidité, aux échéances de règlement fixées moins d'un an.

Ces créances comprennent l'ensemble des biens qui ne sont pas encore disponibles sous forme de liquidités et pour lesquels l'entreprise est tenue d'effectuer des recouvrements, d'où leur qualification en tant que valeurs réalisables. Ces dernières se composent notamment de :

2.1.1 Les créances clients et comptes rattachés.

Les créances clients et comptes rattachés sont l'une des principales composantes des valeurs réalisables ce poste est central dans le déroulement du cycle d'exploitation de l'entreprise car il regroupe les comptes débiteurs de tous les clients qui n'ont pas payé au comptant. L'inscription à ces Comptes se justifie par un mouvement réel de biens livrés ou expédiés, ou de prestation de services effectués.¹

Leur gestion efficace est essentielle pour garantir le recouvrement des sommes dues maintenir une liquidité raisonnable de l'entreprise Cela comprend une surveillance attentive des conditions de paiement des clients la mise en œuvre de politique de recouvrement strictes et une analyse régulière de l'ancienneté des comptes clients pour identifier d'éventuels problèmes de paiement.

2.1.2 Les avances et acomptes versés sur commandes.

Cette rubrique correspond à des avances ou acomptes versés pour les fournisseurs il s'agit donc des créances sur des tiers. Les commandes en cause se rapportent au cycle d'exploitation: marchandises, matières premières, fournitures, services. On rappelle le principe de non compensation comptable qui interdit d'imputer ces créances sur les dettes envers les fournisseurs qui figurent au passif du bilan.²

2.1.3 Le capital souscrit et appelé non versé.

Ce poste reprend les sommes restant à verser par les actionnaires dans le cadre d'une opération sur le capital décidé par les organes sociaux.³

Le capital souscrit et le capital impayés font référence à la part du capital social d'une société par action qui a été souscrite par les actionnaires mais qui n'a pas encore été entièrement

¹ Hubert de la Bruslerie « analyse financière et risque de crédit » Dunod, Paris 2010. P.66

²Ibid, P.66.

³Ibid, P.71.

libérée. Ces montants sont en attente de paiement et restent une obligation de la société jusqu'à leur libération par les actionnaires.

2.1.4 Le personnel et comptes rattachés.

Cette section couvre spécifiquement les avances et acomptes versés au personnel de l'entreprise, ainsi que les rémunérations payables par conséquent, il est utilisé pour regrouper les informations financière liées aux coûts de personnel au sein d'une entreprise. Il suit et contrôle et les dépenses liées aux salaires aux avantages sociaux, à la formation et au développement des employés, ainsi qu'à d'autres dépenses liées aux personnels.

2.1.5 Les comptes groupe et associés.

Représentent les créances en compte courant qui ne sont pas conçues comme durables à l'origine, les comptes courants débiteurs sur les associés personnes morales sont des créances sur la société mère au sein d'un groupe.

2.1.6 Les charges constatées d'avance.

Le compte "Les charges constatées d'avance" est utilisé pour enregistrer les dépenses payées à l'avance par une entreprise, Il peut s'agir par exemple de contrats d'assurance, de régularisation de charges qui ont des échéances différentes de l'année civile, etc.

Une gestion efficace de ces dépenses permet de mieux appréhender les dépenses futures et de mieux planifier la trésorerie de votre entreprise.

2.1.7 Etat, les collectivités publiques, les organismes internationaux et comptes rattachés.

Regroupe toutes les activités de l'entreprise avec l'Etat et d'autres entités considérées comme des autorités publiques. Les ventes et achats conclus avec ces entités dans des circonstances courantes et normales sont traités comme des créances et des comptes, au même titre que les transactions avec d'autres clients, et il existe également des comptes de tiers auprès de la sécurité sociale et des organismes sociaux.

Conclusion

Ce chapitre présente les fondements de l'équilibre financier en examinant les facteurs et indicateurs clés nécessaires pour comprendre et évaluer la santé financière d'une entreprise. Tout d'abord, nous avons étudié en détail les composantes essentielles d'un état financier : le bilan qui représente l'actif, le passif et les capitaux propres, le compte de résultat qui reflète les revenus, les dépenses et les bénéfices d'une entreprise, ainsi que le tableau des flux de trésorerie qui met en évidence les mouvements de trésorerie.

Nous avons également abordé les indicateurs financiers tels que le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie nette, qui jouent un rôle crucial dans le maintien d'un équilibre financier optimal et ont un impact significatif sur l'optimisation de la gestion des ressources financières et la garantie de la viabilité à long terme de l'entreprise. En outre, nous avons proposé certains ratios financiers qui fournissent des informations précieuses sur la capacité d'une entreprise à rembourser ses dettes, à respecter ses obligations financières à court terme et à générer des bénéfices.

Ensuite, nous avons abordé la valeur de la liquidité en tant que variable cruciale de l'équilibre financier. C'est extrêmement important pour maintenir un équilibre financier sain car il s'agit d'actifs financiers importants qui doivent être rapidement convertibles en liquidités dans un délai ne devant pas dépasser un an.

Enfin, une bonne gestion financière repose sur une solide compréhension des fondements de l'équilibre financier. Cela permet de prendre des décisions financières éclairées, d'allouer efficacement les ressources, d'optimiser la rentabilité et de garantir la stabilité financière à long terme. La maîtrise de ces concepts et indicateurs sera un atout inestimable pour tous les acteurs impliqués dans la gestion et l'évaluation de la performance financière d'une entreprise.

Chapitre 02 :
Gestion du recouvrement
des créances : modalités
et contraintes.

Introduction

L'entreprise comme tout autre organisme vivant, a un cycle de vie, c'est-à-dire, elle naît, grandit et disparaît. Certaines entreprises vivent longtemps que d'autres parce qu'elles savent s'adapter à l'environnement et à la concurrence.

La créance née lors de l'échange des consentements, devient certaine quand a son principe et son montant lors du transfert de propriété pour les ventes et de la réalisation pour les services.

La gestion et les suivi des créances est un enjeu essentiel dont l'impact sur la santé économique de l'entreprise peut être irréversible d'où la nécessité, de mettre en place les bonnes pratiques et les outils adéquats afin de développer une "culture recouvrement proactive " dans son organisation et auprès de ses clients.

La problématique du recouvrement des créances est au cœur des préoccupations des entreprises confrontées à un débiteur non solvable et non crédible. Ainsi, c'est une activité réglementée dont l'objet est l'utilisation de tous les moyens amiables et judiciaires en vue d'obtenir le paiement d'une créance impayée.

Afin de mieux comprendre le déroulement de la gestion des comptes clients et de son impact sur les soldes financiers, ce chapitre sera composé de trois (03) sections principales :

- ✚ Section 01 : Aspects fondamentaux sur les créances.
- ✚ Section 02 : Processus de gestion et de recouvrement des créances.
- ✚ Section 03 : Importance de la gestion des créances pour l'entreprise et les risques liées.

Section 01 : Aspects fondamentaux sur les créances.

Les créances représentant des droits détenus par une entité sur une autre pour le paiement d'une somme d'argent, la livraison d'un bien ou la prestation d'un service. Leur importance découle de leurs aspects fondamentaux, qui englobent plusieurs dimensions clés à prendre en compte pour comprendre leur nature et leur gestion.

Dans cette section, nous explorerons les aspects fondamentaux des créances, y compris leurs caractéristiques, leurs différents types et classement.

1. Nature et notion de créance.

Une créance est un droit personnel permettant à une personne appelée le créancier, d'obtenir d'une autre personne appelée le débiteur, la remise d'une certaine somme d'argent ou d'un bien déterminé, ou l'accomplissement d'une prestation de services.³⁶

Une créance est considérée comme un actif à court terme si elle peut être convertie en liquidités dans le déroulement normal du cycle opérationnel, lequel dure généralement un an. Les créances clients sont enregistrées à l'actif du bilan dans le compte 411 « *clients* ».

Pour qu'une créance soit établie, plusieurs conditions doivent être remplies :

- Le bien ou le service soit fournis au client.
- Que la facture correspondante soit émise.
- Que la contrepartie financière, le règlement, n'a pas encore été perçue par le fournisseur.³⁷

La créance commence à courir à partir de la date de fourniture des biens ou de l'exécution des services, ou encore de l'octroi d'un crédit. Pour établir cette créance, il est fortement recommandé d'avoir la signature d'un bon de livraison, d'une facture acceptée ou d'un document certifiant la réalisation des services.

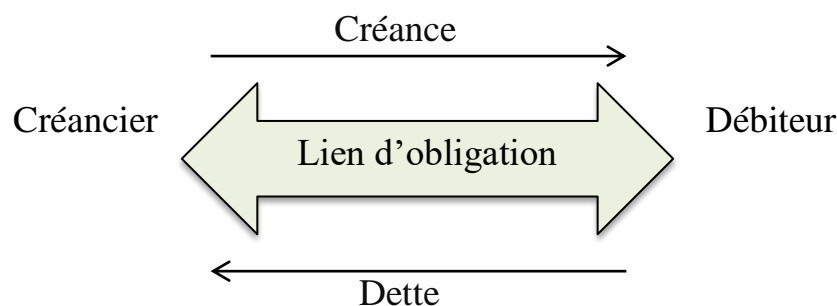
La créance devient exigible et peut être recouvrée dès que le délai de paiement convenu est dépassé. Ce délai est déterminé par un accord préalable entre l'entreprise ou le fournisseur et le client, avant la transaction commerciale. En général, la loi limite ce délai à 45 jours fin de

³⁶ Pierre Conso, Robert Lawaud, Bernard Colasse, « *dictionnaire de gestion financière* » 3^{ème} édition, Dunod, 2002. P.132.

³⁷ MAXIME Julienne, « *Le nantissement des créances* », édition Economica 2012, P 200.

mois, ou 60 jours à partir de la date de facturation (cependant il y a des exceptions). En l'absence d'accord spécifique entre les parties, un délai de 30 jours est généralement considéré comme acquis au créancier. Ces délais peuvent varier en fonction des procédures internes de l'entreprise.

Figure N°01: Représentation de la créance



PUTZ, Jean Luc (2003), *Le recouvrement de créances*, Edition Pomoculture, Paris, P:295.

2. Les caractéristiques des créances.

Lorsque le délai de paiement d'une créance est dépassé, le créancier a le droit de procéder à un recouvrement pour obtenir le paiement dû. Cependant, ce processus de recouvrement est soumis à des conditions strictes pour être légalement valable. En effet, le créancier doit remplir trois critères cumulatifs pour que sa créance impayée puisse être recouvrée avec succès. L'importance de ces critères réside dans le fait que leur absence, même pour un seul d'entre eux, peut empêcher le recouvrement de la créance. Par exemple, si la créance n'est pas certaine car son existence ou son montant est contesté, le créancier aura des difficultés à la récupérer légalement. De même, si la créance n'est pas liquide car son montant n'est pas clairement déterminé, il sera difficile d'établir le montant exact à recouvrer. Enfin, si la créance n'est pas exigible car elle n'est pas arrivée à échéance ou n'est pas immédiatement payable, le créancier ne pourra pas exiger son paiement.

- **La créance doit être certaine**³⁸.

Il incombe au créancier de prouver le critère certain de la créance qu'il invoque, et démontrer qu'elle est incontestable.

³⁸ NOURINE Fatima: *La fonction audit interne dans le recouvrement des créances*, mémoire de magistère en droit bancaire et financier, Université d'Oran, 2014, p126.

Celui qui réclame l'exécution d'une obligation doit la prouver. Réciproquement, celui qui se prétend libéré doit justifier le paiement ou le fait qui a produit l'extinction de son obligation, selon **l'article 323 du code civil** « Le créancier doit apporter la preuve de l'obligation et le débiteur, celle de sa libération »¹.

Le créancier devra donc établir qu'un contrat a été conclu :

- comportant les signatures de chacune des parties.
- ne comportant pas de clause emportant la nullité.
- mentionnant l'objet de la commande et le prix à payer.

Un bon de commande, correctement rempli et valablement signé par les parties, est dans ce contexte une preuve certaine établissant la relation contractuelle.

Pour établir la preuve de la créance, le créancier devra par ailleurs prouver qu'il a, pour sa part, rempli ses obligations contractuelles. Un bon de livraison, valablement signé par les parties, jouera ce rôle. L'ensemble, bon de commande et bon de livraison, établira alors définitivement la réalité de la dette.

- **La créance doit être liquide.**

Une créance est considérée comme liquide lorsque son montant peut être estimé avec précision ou lorsque le titre de la réclamation contient tous les éléments nécessaires pour évaluer ce montant. Cela signifie que le créancier peut déterminer facilement et de manière fiable le montant dû par le débiteur.

Cependant, si la créance n'est pas liquide, c'est-à-dire que son montant n'est pas immédiatement quantifiable ou qu'il y a des incertitudes quant à son évaluation, le créancier doit prendre des mesures pour établir ce montant de manière précise. Par exemple, il peut faire appel à des experts pour évaluer le préjudice subi ou utiliser d'autres moyens appropriés pour déterminer le montant à recouvrer. Cela est crucial car un montant non liquide peut entraîner des litiges ou des contestations qui compliquent le processus de recouvrement.

- **La créance doit être exigible.**

Pour recouvrer une créance, il est primordial que cette dernière soit considérée comme exigible. Cela signifie que les délais de paiement initialement convenus entre le créancier et le débiteur doivent être respectés intégralement. Si le paiement est conditionné à un événementⁱ

ou à une action et que cette condition n'est pas remplie, le créancier ne peut pas encore recouvrer la créance car elle n'est pas considérée comme exigible.

La notion d'exigibilité d'une créance se réfère au moment où le créancier est en droit d'exiger le paiement de la somme due. Chaque créance possède une date d'exigibilité, qui correspond à la date à laquelle le remboursement doit être effectué selon les termes convenus. En règle générale, dès que cette date est dépassée, la créance devient automatiquement exigible.

Une créance peut devenir non exigible dans plusieurs circonstances financières :

- Lorsqu'elle est soumise à une condition suspensive non encore réalisée. Cela implique que tant que la condition n'a pas été satisfaite, le paiement de la créance ne peut pas être demandé légalement.
- Si elle est sujette à une condition résolutoire et que cette condition se réalise. Dans ce cas, la créance cesse d'être valide dès que la condition résolutoire survient.
- Lorsqu'elle est exigible à terme, ce qui signifie que son paiement ne peut être réclamé qu'à une date spécifiée dans le contrat ou selon des échéances successives convenues.

3. Les différents types de créances.

Il existe plusieurs types de créances, notamment les créances totalement récupérables, les créances douteuses, les créances litigieuses et les créances irrécouvrables. Dans ce qui suit, nous allons détailler ces différents types de créances.

3.1. Les créances non échues.

Les créances induites font référence aux créances qui ne sont pas encore échues. Autrement dit, ces sommes sont dues mais pas encore payées. Les créances non échues comprennent généralement des factures ou des paiements dus dans le futur, avec des dates d'échéance de quelques jours à quelques semaines, voire plusieurs mois. Il est impératif pour les entreprises de bien gérer leurs créances impayées afin d'optimiser leur trésorerie et d'éviter tout retard de paiement. Pour ce faire, il est important d'envoyer les factures à temps et de surveiller les échéances à venir.

3.2. Les créances douteuses.

La créance est dite douteuse lorsque l'entreprise est confrontée à une situation où un client peine à payer sa créance. En respect du principe de prudence, une créance présentant un caractère simplement douteux et dont la perte n'est que probable ne peut justifier que de la constitution d'une provision dite douteuse.

3.3. Les créances litigieuses.

Il s'agit là du cas où un client conteste le montant de la facture qui lui a été adressé. Lors de la survenance du litige en cours d'exercice aucun enregistrement ne devra être effectué. Si le litige n'est pas réglé à la clôture de l'exercice, il convient de faire subir à la créance en cause le même traitement qu'à une créance douteuse : transfert au débit du compte « 416 », création d'une dépréciation.³⁹

3.4. Les créances irrécouvrables.

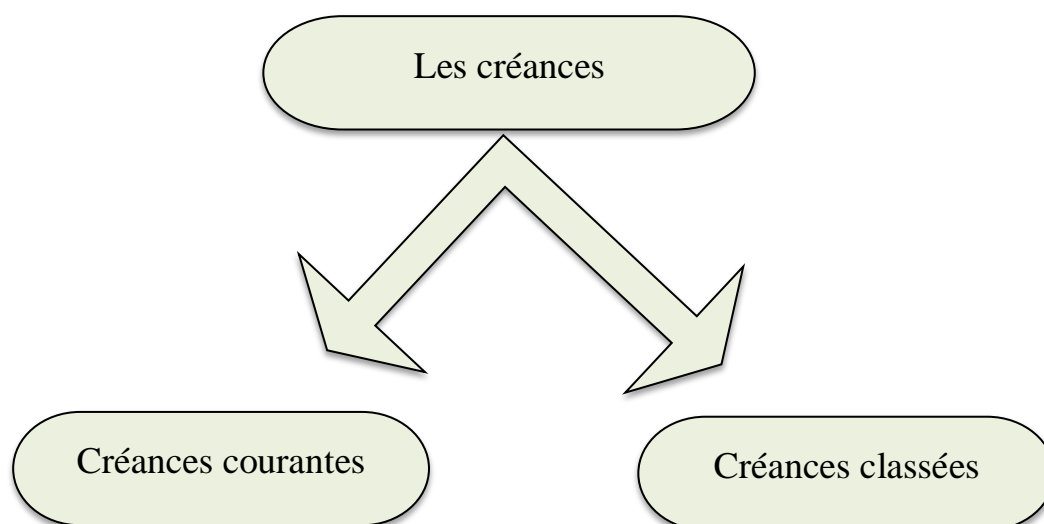
Une créance est irrécouvrable lorsque le non recouvrement est certain, soit du fait de la situation du débiteur (procédure de liquidation de biens closes pour insuffisance d'actif, disparition sans laisser d'adresse, paiement au moyen d'un chèque volé...) soit par suite de l'écoulement du délai de prescription.

4. Le classement des créances.

Les créances peuvent, suivant leur situation être classées en catégories facilitant leur traitement particulièrement au niveau des banques et établissements financiers où les impayés peuvent prendre une dimension très alarmante lors du non-respect des échéances de remboursement accordés aux clients. Les créances sont classées en créances courantes et en créances classées.

³⁹ *Manuel comptable*. Op.cit. p.107

Figure N°02 : classement des créances.



Source : réalisé par nous-mêmes.

4.1 Les créances courantes.

Ils sont les créances dont le recouvrement intégral dans les délais parait assuré comme: les créances assorties de garantie de l'Etat, d'une banque ou établissement financier ou d'une compagnie d'assurance; les créances garanties par les dépôts auprès d'une banque ou un établissement financier ou par toute actif financier pouvant être liquidé sans que sa valeur soit affectée.⁴⁰

4.2 Les créances classées.

Les créances classées, également appelées créances irrécouvrables ou créance en souffrance, sont des créances présentant un risque plus élevé d'être irrécouvrables.

Elles peuvent être partiellement ou totalement irrécupérables et font l'objet de procédures de recouvrement spécifiques, telles que des provisions pour dépréciation ou des actions judiciaires en recouvrement. Ces créances en trois catégories selon le degré de risque qu'elles

⁴⁰ MERHOUN Malek & BENHALIMA Imane « *Le rôle de la réglementation prudentielle dans le renforcement de la solidité des banques Algériennes* » Volume: 07 N°: 02 (2019) P.63.
<https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/299/7/2/201489> .

représentent : les créances problématique potentiels, les créances très risquées et créances compromises.

4.2.1. Créances à problèmes potentiels.

Sont classés dans cette catégorie, les créances de toute nature dont le recouvrement total ou partiel est incertain, du fait d'une dégradation de la situation financière de la contrepartie, laissant présager des pertes probables (secteur d'activité en difficulté, baisse significative du chiffre d'affaires, endettement excessif, ...) ou connaissant des difficultés internes (litiges entre actionnaires, ...).

4.2.2. Créances très risquées.

Les créances très risquées désignent les créances présentant un risque élevé de non-recouvrement et susceptibles comme étant hautement risquées pour le créancier.

4.2.3. Créances compromises.

Les créances compromises sont caractérisées par une incertitude quant à leur recouvrement total. Elles occupent généralement une position intermédiaire entre les créances courantes et les créances irrécouvrables et représentent un niveau de risque supérieur aux créances courantes.

5. Le provisionnement et dépréciation des créances.

Lorsque certains clients traversent des difficultés financières, l'examen des créances clients de l'entreprise va mettre en évidence l'existence de créances douteuses ou litigieuses (leur paiement ne sera sans doute que partiel) ou de créances irrécouvrables (créances définitivement perdues pour l'entreprise). La perspective d'un paiement partiel ou nul des créances se traduit par une perte de valeur potentielle d'un élément de l'actif circulant.⁴¹ Cette perte de valeur peut avoir des implications financières et opérationnelles significatives, car elle réduit les liquidités disponibles pour l'entreprise et peut affecter sa capacité à honorer ses propres engagements financiers.

5.1 La notion de provision.

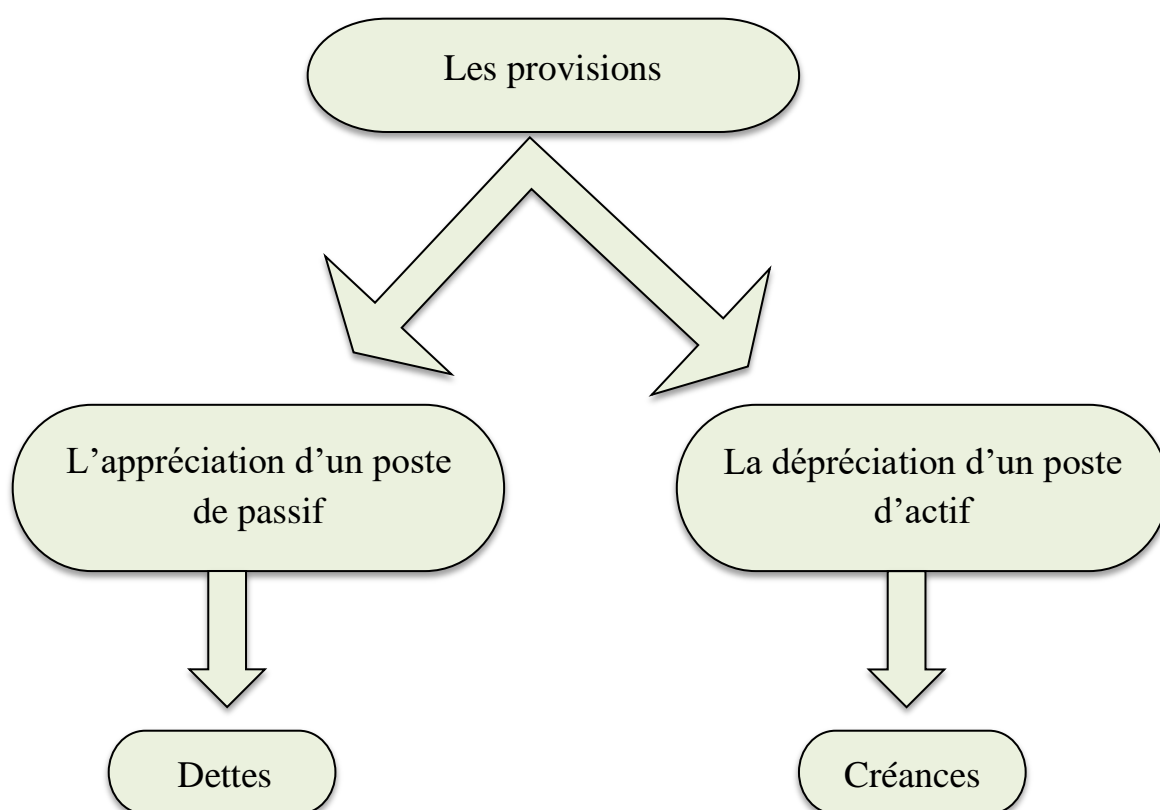
⁴¹ B.Collain, F.Déjean, M. Le Theule « *mini manuel comptabilité générale* » 3^{ème} édition. dunod 2017. P.220.

Les provisions, conformément au principe de prudence comptable, sont des montants réservés dans les états financiers d'une entreprise pour anticiper et couvrir des charges ou des pertes futures dont l'occurrence exacte reste incertaine. En d'autres termes, elles sont utilisées pour ajuster les éléments du bilan relatifs à l'actif et au passif, en tenant compte d'événements probables mais non confirmés.

L'objectif principal des provisions est de correctement évaluer les dettes inscrites au passif du bilan et de constater la dépréciation des créances au niveau de l'actif du bilan. Au passif, les provisions servent à anticiper et à provisionner les montants nécessaires pour s'acquitter des obligations futures de l'entreprise, que ce soit des charges déjà identifiées mais dont le montant exact reste incertain ou des litiges en cours. Cette démarche vise à présenter de manière réaliste les engagements financiers de l'entreprise.

Concernant l'actif du bilan, les provisions interviennent pour ajuster la valeur des créances détenues par l'entreprise. Ces créances peuvent subir des dépréciations en raison de risques tels que le non-recouvrement, des retards de paiement significatifs ou des changements dans la solvabilité des débiteurs. En provisionnant ces créances, l'entreprise reconnaît la possible réduction de la valeur de ces actifs et évite ainsi une surestimation de ses ressources disponibles.

Figure N°03 : finalités des provisions.



Source : réalisé par nous-mêmes.

Les trois grandes catégories de provisions sont :

- *Les Provisions pour risques et charges* sont établies pour couvrir des risques spécifiques ou des charges anticipées mais non encore réalisées.
- *Les Provisions réglementées* sont des provisions définies par des réglementations spécifiques et utilisées pour des objectifs particuliers, par exemple des investissements futurs ou des obligations légales.
- *Les Provisions pour dépréciations de l'actif* représentent les provisions créées pour refléter la diminution de la valeur des actifs. Ils sont : Les investissements non amortissables, les provisions pour dépréciation des stocks, et les provisions pour dépréciation des créances

5.2 La dépréciation des créances.

Lorsqu'une entreprise constate qu'une créance détenue sur un tiers est susceptible de ne pas être intégralement recouvrée, elle doit envisager la constitution d'une perte de valeur sur cette créance, dans les cas ci-après :

- Situation financière du débiteur rendant la créance difficilement recouvrable.
- Créance litigieuse pour des raisons commerciales ou financière.
- Créance dépassant la date d'échéance de paiement dite créance âgée.⁴²

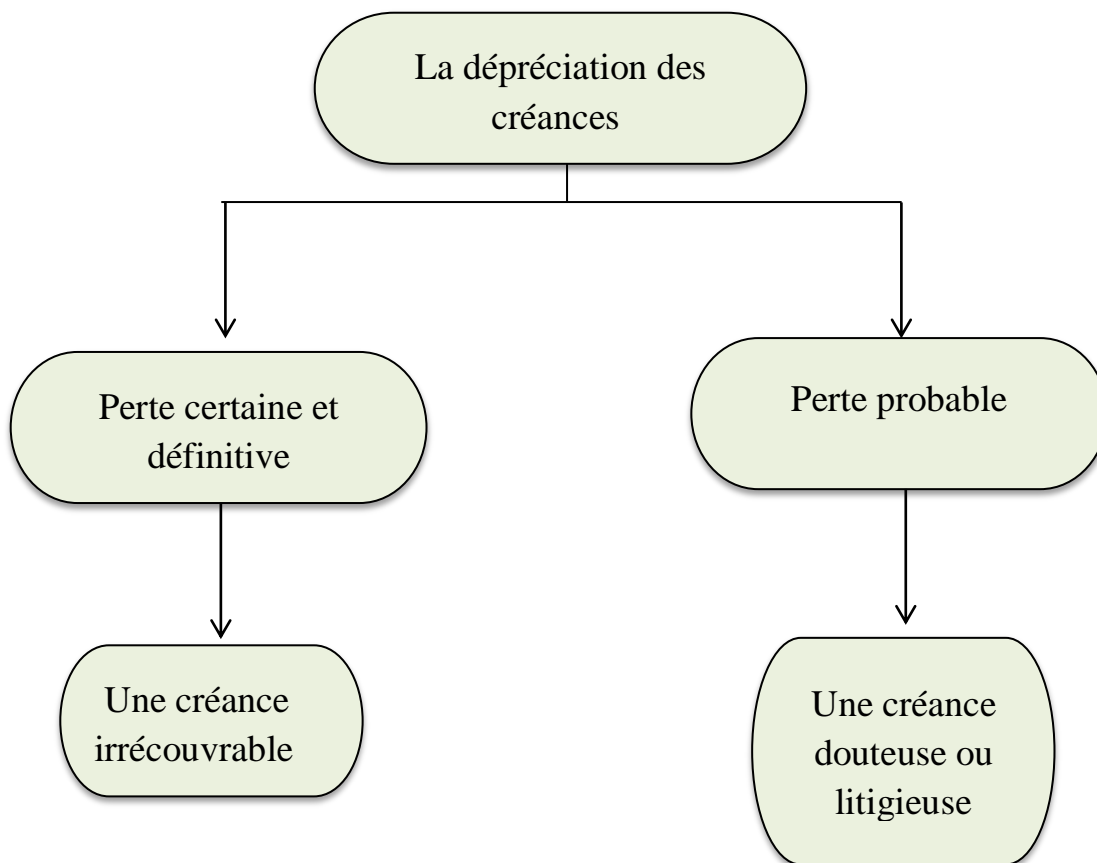
Les provisions pour créances douteuses ou litigieuses sont établies dans des situations où le risque de non-recouvrement est clairement identifié, mais où l'objet de la créance n'est pas spécifié. Une créance douteuse peut résulter de la mauvaise situation financière du débiteur, tandis qu'une créance litigieuse survient en cas de désaccord entre l'entreprise et le débiteur concernant le montant de la dette.

Lorsqu'il est établi que la perte est certaine et définitive, la totalité de la dépréciation sera reconnue comme une perte irrécouvrable et sera enregistrée dans les comptes de l'entreprise.

⁴² Conseil national de la comptabilité. Commission de normalisation des pratiques comptables et des diligences professionnelles. « *Constitution des pertes de valeur sur créance* » P.04.

En revanche, lorsque le risque de non-recouvrement est nettement défini et que l'événement en cours rend probable la perte, l'entreprise est tenue de constituer une provision pour cette créance. Cette provision est établie en fonction d'une estimation de la perte probable, souvent exprimée en pourcentage du montant de la créance. Cette estimation repose sur une analyse prudente des circonstances entourant la créance, y compris la capacité de remboursement du débiteur, les garanties éventuellement fournies, et les éventuels litiges en cours.

Figure N°04 : Objectif de la dépréciation des créances.



Source : réalisé par nous-mêmes.

Section 02 : processus de gestion et de recouvrement des créances.

Dans le monde de la finance, le recouvrement désigne le fait d'utiliser l'ensemble des moyens existants pour forcer un débiteur à procéder au remboursement d'une dette due à un créancier. Ces moyens utilisés peuvent être amiables et/ou judiciaires.⁴³ Les méthodes amiables impliquent un dialogue constructif entre les parties pour parvenir à un accord de remboursement sans recourir à la justice. En revanche, les méthodes judiciaires font intervenir les tribunaux pour contraindre le débiteur au remboursement. Chaque méthode présente ses propres avantages et limites, et le choix dépendra souvent de la situation spécifique et des circonstances entourant le recouvrement de la dette.

Dans cette section, nous allons explorer les différentes phases et aspects de processus de recouvrement des créances clients.

1. Définition du recouvrement des créances.

Pour **P. Lassegue (2002)**, le recouvrement des créances clients est défini comme, « *le fait pour une créance d'obtenir le paiement de la somme d'argent ou de la prestation en nature qui lui est due à l'arrivée du terme convenu* »⁴⁴

Cette définition souligne l'importance du recouvrement dans le cadre des transactions commerciales, où le créancier cherche à obtenir le remboursement ou l'exécution de la prestation convenue dans les délais convenus. Cela met en évidence le caractère contractuel et la nécessité de respecter les termes convenus entre les parties pour assurer un recouvrement efficace et conforme aux obligations contractuelles.

Le recouvrement des créances revêt une importance capitale pour assurer le respect des engagements financiers et maintenir des relations commerciales saines et équilibrées entre les entreprises et leurs clients. Son objectif est d'inciter le débiteur à régler son compte en trouvant des solutions efficaces et adaptées pour recouvrer la somme impayée.

En effet, selon le plan légal, chaque client est tenu de régler ses créances à la date d'échéance mentionnée sur la facture. Toutefois, lorsque malgré les relances et les efforts de résolution de

⁴³ <https://www.journaldunet.fr/business/dictionnaire-economique-et-financier/1199259-recouvrementdefinition/>
date consultation 06/07/2020.

⁴⁴ P. LASSEGUE, « Lexique de comptabilité », 5^{ème} édition, Dalloz, Paris, 2002, P15.

la situation, la somme demeure impayée, il devient alors nécessaire de recourir à un processus complet de recouvrement.

Ce processus implique souvent plusieurs étapes, telles que l'envoi de rappels de paiement, la mise en place de plans de remboursement amiables, et éventuellement le recours à des mesures judiciaires si nécessaire. L'objectif est de trouver des solutions appropriées pour recouvrer la créance impayée tout en préservant autant que possible la relation commerciale avec le débiteur.

2. Objectif et enjeux du recouvrement des créances.

Le recouvrement des créances vise à atteindre des objectifs stratégiques tout en gérant efficacement les risques et les défis inhérents à ce processus crucial pour la santé financière d'une entreprise.

2.1 Les objectifs du recouvrement des créances⁴⁵.

Les buts du recouvrement des créances sont nombreux et sont centrés sur la sauvegarde des intérêts et enjeux financiers de l'entreprise ainsi qu'une gestion optimale de la trésorerie. Les objectifs attendus sont les suivants :

- ***La récupération des sommes dues.***

L'objectif primordial du recouvrement de créances consiste à récupérer les montants impayés afin que l'entreprise puisse maintenir un flux de trésorerie sain et répondre à ses propres obligations financières. En d'autres termes, la récupération des paiements impayés est l'enjeu majeur dans cette démarche.

- ***Gestion efficace de la trésorerie.***

Le recouvrement de créances cible l'enrichissement de la gestion de la trésorerie des entreprises et ce, en contribuant à réduire les impayés et en augmentant le flux de trésorerie disponible. L'objectif est donc de renforcer la situation financière de l'entreprise en améliorant la gestion de la trésorerie.

- ***Entretenir les relations clients.***

⁴⁵ GUENDOZI Mohammed « *La gestion et le recouvrement des créances au niveau des entreprises publiques : un facteur déterminant pour une meilleure performance* » Publié 23/01/2024, Revue des sciences administratives et financières, Volume 7, Numéro 2. pp257/258.

Le recouvrement des créances peut être effectué de manière amiable dans le but de maintenir une relation harmonieuse avec les clients. L'objectif vise à régler de façon efficace les soucis de paiement tout en conservant de bonnes relations commerciales avec les clients. L'activité de recouvrement des créances permet également de mieux connaître les clients et de pouvoir mesurer en aval, la qualité de prestations qui sont livrées.

- *Atténuation des risques de crédit.*

En concevant des procédures de recouvrement solides, les entreprises peuvent réduire les risques de crédit et les pertes liées aux créances irrécouvrables. L'objectif ici est d'évaluer de façon préventive la solvabilité des clients et de limiter les créances pouvant devenir problématiques ultérieurement.

2.2 Les enjeux du recouvrement des créances.

Les enjeux liés au recouvrement des créances sont variés et cruciaux pour l'entreprise, Voici quelque principaux enjeux associés :

- *Optimisation de la trésorerie.*

Un enjeu majeur est d'assurer une gestion optimale des flux de trésorerie en récupérant les sommes dues dans les délais impartis.

- *Renforcement de la rentabilité et maintien de la solvabilité.*

En récupérant les fonds impayés, l'entreprise améliore sa rentabilité en évitant les pertes financières. Et cela garantit que l'entreprise dispose des liquidités nécessaires pour honorer ses engagements financiers et maintenir sa solvabilité.

- *Préservation de la relation client.*

Le recouvrement des créances doit être mené de manière à préserver de bonnes relations commerciales avec les clients, en évitant les conflits et en favorisant une résolution amiable des problèmes de paiement.

- *Conformité aux obligations légales.*

Veiller à ce que les démarches de recouvrement des créances respectent les réglementations et les obligations légales en vigueur est crucial pour éviter tout litige juridique et garantir la légalité des actions entreprises.

- ***Risque de dépréciation des créances.***

Les créances impayées sont exposées au risque de dépréciation dans le temps, en raison de l'insolvabilité des débiteurs ou de circonstances économiques défavorables. Cette dépréciation peut entraîner des pertes financières importantes pour l'entreprise, réduisant sa capacité à recouvrer les montants dus.

3. Les intervenants en matière de recouvrement de créances.

En général, il est courant de distinguer trois parties impliquées dans le processus de recouvrement des créances : le service de recouvrement interne de l'entreprise, les cabinets de recouvrement externes spécialisés, et les institutions bancaires.

- ***Le service de recouvrement interne de l'entreprise.***

Lorsqu'il est question de gérer le recouvrement des créances des clients en interne, le service de recouvrement ou l'équipe contentieuse se voit confier la responsabilité de superviser l'ensemble du processus jusqu'à sa conclusion. Ce service s'appuie généralement sur un logiciel de gestion des comptes clients pour optimiser la gestion des litiges et automatiser une partie significative du processus de recouvrement des clients. Son rôle principal consiste à suivre les clients et à garantir le règlement de tout solde impayé, souvent en négociant des accords à l'amiable pour résoudre les différends. En somme, lorsqu'une approche de recouvrement interne est adoptée, le service de recouvrement ou l'équipe contentieuse prend en charge la gestion complète du dossier jusqu'à son achèvement, en utilisant des outils de gestion des créances pour simplifier la gestion des litiges et recouvrer les sommes impayées auprès des clients.

- ***Les cabinets de recouvrement externes spécialisés.***

Un cabinet de recouvrement possède la compétence nécessaire pour mener à bien le processus de recouvrement. De plus, elle peut apporter un soutien aux services contentieux internes de l'entreprise en proposant des services d'audit, des formations ou en fournissant des modèles nécessaires. Dans certains cas, l'agence de recouvrement peut agir en tant qu'agent principal

pour le recouvrement continu du dossier principal initié par son mandant (société faisant appel au cabinet), et ce, jusqu'à parvenir à une résolution du litige lorsque les négociations échouent.

Cette capacité de cabinet de recouvrement à agir en tant qu'acteur principal du processus de recouvrement est cruciale. Elle se manifeste par la fourniture de services d'audit et de support, ainsi que par la proposition de solutions alternatives pour liquider efficacement les dettes impayées.

- *Les institutions bancaires.*

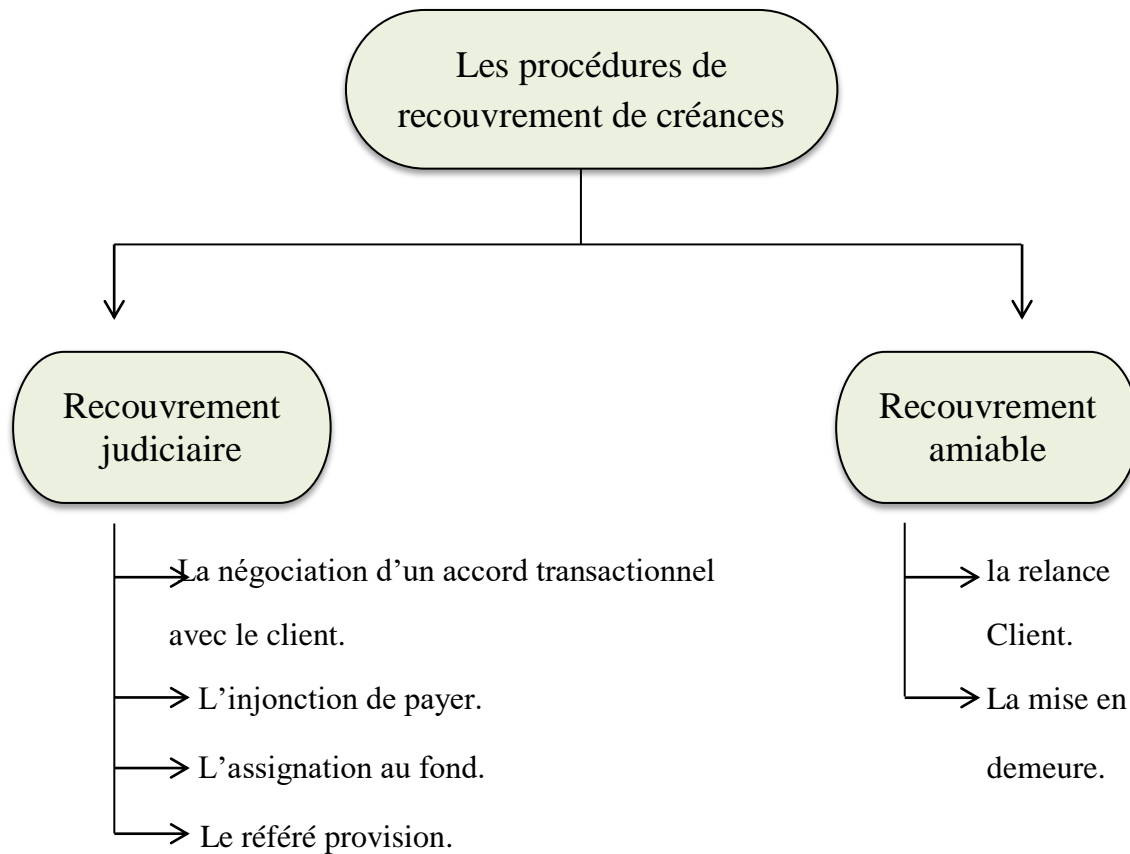
Les banques ont la responsabilité de faciliter ce processus grâce aux solutions qu'elles proposent, notamment l'affacturage, qui permet aux entreprises de transformer leurs créances commerciales en liquidités immédiates. Cela leur permet de garantir leur argent et de ne pas perdre de temps à attendre des factures en souffrance, ainsi que d'autres problèmes de recouvrement qui pourraient autrement être préjudiciables lors de la gestion anticipée des flux de trésorerie. Ainsi, en fin de compte, l'amélioration de la santé financière et du succès sur le plan commercial.

4. Les étapes et modalités du recouvrement des créances.

Les procédures de recouvrement de créances entrent en jeu lorsque les débiteurs ne paient pas leurs créanciers. La procédure vise à recouvrer les sommes impayées de manière efficace et équitable. Deux phases principales sont généralement suivies :

- Recouvrement amiable ;
- Recouvrement judiciaire ;

Figure 05 : Les procédures de recouvrement des créances.



Source : réalisé par nous-mêmes.

4.1 Le recouvrement amiable.

Le recouvrement amiable consiste en toutes les mesures qu'une entreprise peut prendre pour récupérer les sommes qui lui sont dues, sans avoir besoin d'aller devant un tribunal.

Le recouvrement amiable se base principalement sur l'envoi de relances qui sont « l'un des outils fondamentaux de la gestion des créances clients jusqu'à l'encaissement. Une relance amiable comprend toutes les actions destinées à obtenir le règlement d'une créance à l'exclusion des actions judiciaires »⁴⁶. L'objectif de cette démarche est de rappeler au débiteur ses responsabilités et de rechercher une solution favorable pour le remboursement.

En cas de non-réponse ou de non-paiement après les relances précédentes, l'entreprise peut alors envisager l'envoi d'une mise en demeure pour insister sur le règlement. En dernier recours, si nécessaire, une sommation de payer peut être envoyée ultérieurement pour rappeler au débiteur l'urgence de la situation et la nécessité d'effectuer le remboursement.

⁴⁶ Colette Charles « *Gestion des créances clients guide pratique, Delmas* » première Edition 1991. P.157

4.1.1 Les relance clients.

La lettre de relance (la lettre de rappel) constitue la première étape d'un processus de recouvrement amiable, offrant à la fois une opportunité de dialogue avec le client et une possibilité de résoudre le litige sans recours à des mesures légales plus coercitives.

Elle peut prendre plusieurs formes :

- La relance par appels téléphoniques.
- La relance par courriers (la correspondance).
- La relance par visite (face à face).
- La relance mixte (appels téléphoniques et courriers).

4.1.1.1 La relance par appels téléphoniques.

La relance de facture impayée par téléphone est un moyen très efficace de rappeler à ces consommateurs leur engagement de solder les factures impayées. La relance téléphonique est une procédure simplifiée de rappel de paiement. Elle se définit également comme une opportunité de collecte d'information pour comprendre les raisons du retard de paiement. Cette solution, en plus de faciliter le recouvrement des créances, renforce le lien de la structure avec sa clientèle.⁴⁷ Cette pratique, bien que efficace, peut être coûteuse en temps et en argent, et ne peut pas être appliquée à l'intégralité de la clientèle.

Pour maximiser l'efficacité de la relance téléphonique, il est crucial pour une entreprise de suivre plusieurs bonnes pratiques. Tout d'abord, il est recommandé d'établir une liste prioritaire de clients à contacter en fonction du risque et du montant de la dette, en intervenant peu de temps après la date d'échéance pour augmenter les chances de succès. Ensuite, il faut préparer soigneusement chaque appel en établissant une fiche client détaillée, ce qui permettra d'avoir toutes les informations nécessaires pour mener une conversation efficace.

De plus, il est essentiel de suivre des règles telles que l'écoute active, qui consistent à prêter une attention particulière aux besoins et aux préoccupations du client, et à s'adapter en conséquence pour trouver une solution qui convienne à toutes les parties. L'adaptation de la stratégie de négociation est également importante, car chaque client peut avoir des

⁴⁷ <https://officeopro.com/services/adv-relation-clients/recouvrement-contentieux/relance-facture-impayee-par-telephone/> date de consultation : 13/02/2024.

motivations et des contraintes différentes. Enfin, il est recommandé d'envoyer un email de suivi pour consigner la relance et renforcer la communication avec le client.

Il est également crucial d'éviter les comportements agressifs lors de la relance téléphonique, car cela peut nuire à la relation avec le client et compromettre les chances de succès. Ces bonnes pratiques sont essentielles pour optimiser les résultats.

4.1.1.2 La relance par courriers (la correspondance).

La relance par courriers est une méthode complémentaire à la relance par appels téléphoniques pour le recouvrement de créances impayées. Elle consiste en l'envoi d'une simple lettre par un créancier pour rappeler au destinataire l'existence de la dette.

Cette démarche présente plusieurs avantages. Tout d'abord, elle offre une documentation écrite de la demande de paiement, ce qui peut être utile en cas de litige ultérieur. De plus, le courrier permet au créancier de transmettre le message de manière claire, structurée et formelle, ce qui peut parfois être plus efficace pour sensibiliser le débiteur à l'importance du règlement de la dette.

Lors de la rédaction d'une lettre de relance, il est crucial de maintenir un ton professionnel, courtois. La lettre doit inclure :

- L'identité du créateur ;
- L'adresse exacte du débiteur ;
- Un bref rappel de l'origine de la relance ;
- Le montant exact de la dette ;
- Rester courtois pour préserver la relation d'affaires.

4.1.1.3 La relance par visite (face à face).

La visite client est une approche très efficace pour résoudre les problèmes potentiels et établir des bases solides pour un mode de fonctionnement qui facilite les échanges et les paiements. Bien qu'elle soit souvent considérée comme contraignante en termes de temps et de ressources, cette méthode est particulièrement pertinente lorsqu'il s'agit de clients stratégiques ou de situations qui nécessitent la mise en place de processus spécifiques pour aligner les comptabilités clients et fournisseurs.

Avant de se rendre à la rencontre, il est essentiel de se préparer soigneusement. Cela comprend l'élaboration de questions pertinentes à poser à l'interlocuteur pour stimuler une discussion constructive sur le remboursement de la dette. Ces questions doivent être conçues pour inciter le débiteur à s'engager à rembourser dans les meilleurs délais, en mettant en avant les avantages et les conséquences du paiement ou du non-paiement.

De plus, il est crucial d'être réaliste et de prendre des décisions judicieuses pendant la rencontre. Cela implique de comprendre les contraintes et les capacités financières du débiteur, tout en cherchant des solutions adaptées pour le persuader de rembourser.

4.1.1.4 La relance mixte (appels téléphoniques et courriers).

Pour optimiser la relance amiable et encaisser plus rapidement tout en gardant intacte la relation commerciale, on pourrait opter pour des relances mixtes. La relance varie suivant les différents profils de payeurs. Lorsqu'on se retrouve face à un impayé, il importe d'essayer de catégoriser le client afin de sélectionner les relances appropriées à son cas.⁴⁸ Cette démarche proactive et stratégique contribue à optimiser l'encaissement et à réduire les retards de paiement.

Il existe divers profils de payeurs, parmi lesquels :

- Payeur négligent : celui qui ne procède au paiement que lorsqu'il est relancé.
- Mauvais payeur : celui qui cherche à prolonger le délai de paiement autant que possible pour tirer profit du temps supplémentaire.
- Le payeur insolvable : celui qui se trouve dans l'incapacité actuelle de s'acquitter de sa dette.
- Le payeur administratif : celui qui appartient à de grandes entités, qu'elles soient publiques ou privées, et pour qui la complexité des procédures administratives peut compliquer les relances.
- Le payeur en litige : celui qui invoque fréquemment un litige, qu'il soit légitime ou non, pour justifier son défaut de paiement.

Pour être efficaces, les relances doivent être adaptées en fonction du type de client, du montant et de la durée du retard, être progressivement intensifiées et régulièrement espacées, tout en restant crédibles.

⁴⁸ <https://intracen.org/file/livreiii-techniquesderecouvrementdescreances-a5pdf> P.04.

4.1.2 La mise en demeure de payer.

Lorsque le débiteur ne répond pas aux relances amiables ou ne réagit pas sérieusement face à la procédure de recouvrement, il est essentiel de recourir à des moyens plus formels pour faire valoir les droits du créancier. Deux solutions principales s'offrent alors : la mise en demeure de payer et la sommation de payer.

4.1.2.1 La mise en demeure.

La mise en demeure de payer est une intervention formelle faite au débiteur qui n'a pas respecté une obligation qui est, en l'occurrence, celle de payer une somme d'argent.

La mise en demeure doit comporter les mentions suivantes :

- Désignation et adresse des deux parties contractantes.
- Désignation précise de l'objet du marché et de ses références.
- Objet de la mise en demeure.
- Précision s'il s'agit de la première ou de la deuxième mise en demeure.
- Délai d'exécution de la mise en demeure.
- Sanction prévue en cas d'inexécution de la mise en demeure.⁴⁹

4.1.2.2 La sommation de payer.

La sommation de payer, quant à elle, est une démarche plus formelle effectuée par un huissier de justice. L'huissier remet personnellement au débiteur un acte de sommation de payer, qui a une force légale et constitue une preuve irréfutable de la demande de paiement. La sommation de payer indique également un délai pour le règlement de la dette, sous peine de poursuites judiciaires.

4.2 Le recouvrement judiciaire.

Le recouvrement judiciaire constitue la suite logique d'une première tentative de résoudre un litige à l'amiable. Lorsque cette première phase échoue, il devient impératif de recourir aux procédures judiciaires pour obtenir le règlement des dettes. Contrairement à la phase amiable qui repose sur des négociations et des accords volontaires, le recouvrement judiciaire prend une tournure plus formelle et contraignante.

⁴⁹ Données fournies par l'entreprise Electro Industries Spa.

En effet, une fois la voie judiciaire engagée, le créancier peut obtenir une décision de justice à son avantage, ordonnant au débiteur de régler ses dettes selon des modalités précises définies par le tribunal. Cette décision peut prendre la forme d'un jugement ou d'un titre exécutoire, rendu par un juge ou obtenu via une procédure spécifique comme l'injonction de payer.

Il existe trois procédures contentieuses pour recouvrer les créances impayées:⁵⁰

4.2.1 L'injonction de payer.

Le créancier (l'entreprise) présente sa requête devant le tribunal d'instance du domicile du débiteur (le client) ou au président du tribunal de commerce. Le créancier obtiendra une ordonnance qui sera signifiée au débiteur par huissier. Le débiteur à un mois pour faire opposition, ce délai passé, l'ordonnance devient exécutoire sans appel possible.

4.2.2 Le référé provision.

Le juge des référés statue en présence du créancier et du débiteur. L'ordonnance de référé est signifiée par huissier au débiteur et est immédiatement exécutable.

4.2.3 L'assignation au fond.

« L'assignation au fond désigne la procédure la plus longue, souvent utilisée pour les dossiers les plus complexes, avec des montants élevés. »

Il s'agit de la procédure de droit commun qui nécessite l'assistance d'un avocat.

5. recouvrement efficace des créances.

Il est crucial de comprendre que la mise en œuvre du processus de recouvrement est essentielle pour garantir un recouvrement actif et efficace au sein d'une entreprise. Cela permet tout d'abord une gestion quotidienne efficace du recouvrement des créances, assurant ainsi un suivi rigoureux des paiements et des relances nécessaires. De plus, cela offre une visibilité claire sur l'évolution des créances de l'entreprise, ce qui permet d'évaluer en temps réel l'efficacité des actions entreprises et d'ajuster les stratégies si nécessaire.

Le classement des créances en fonction du risque est également un aspect crucial de ce processus, car il permet de prioriser les actions de recouvrement en se concentrant sur les

⁵⁰ MANUEL DE PROCEDURES COMMERCIALES / Référence P-03-DG-00 / Edition du 05/10/2023, Electro Industries Spa.

créances les plus à risque ou les plus importantes pour l'entreprise. De même, un contrôle en amont permet de prévenir les retards de paiement et d'anticiper les situations à risque, ce qui contribue à réduire les pertes financières et à optimiser les flux de trésorerie.

Pour un recouvrement efficace, il est essentiel de suivre quelques points clés. Tout d'abord, il est recommandé de consulter un juriste ou un avocat pour obtenir des conseils juridiques afin d'éviter les retards de paiement et les risques d'impayés. Ensuite, il est judicieux de mettre en place des relances préventives en appelant les clients avant l'échéance de la facture. Il est également crucial de vérifier les habilitations en vous assurant que l'interlocuteur du client est autorisé à effectuer le paiement, et d'être strict sur les délais convenus, faire des organisations avec une fiche de suivi clients, enfin envisagez un recours contentieux en cas de complications persistantes.

Les créances sont considérées comme irrécouvrables dans les cas suivants:

- Chèque sans provisions remis à l'encaissement et revenu impayés, non remplacé par le client.
- L'âge et l'échéance de la créance : Lorsque l'âge de la créance échue dépasse une année.
- Un certificat d'irrécouvrable est délivré à l'entreprise.⁵¹

⁵¹ MANUEL DE PROCEDURES COMMERCIALES / Référence P-03-DG-00 / Edition du 05/10/2023. Electro Industries Spa.

Section 03 : importance de la gestion des créances pour l'entreprise et les risques liées.

La gestion des créances met en relation l'entreprise avec ses clients, par la vente des produits ou de services à crédit avec un échéancier de remboursement contre une partie monétaires. En ayant une visibilité claire sur les créances clients, l'entreprise peut gérer sa trésorerie de manière plus efficace et prévoir ses encaissements futurs.

La naissance de cette créance généralement est un facteur de fidélisation de la clientèle et peut générer une augmentation de chiffre d'affaires. Les effets positifs se manifestent également à travers l'amélioration des marges commerciales, de la valeur ajoutée et des résultats financiers, notamment grâce à une meilleure capacité d'autofinancement. Cela montre à quel point une gestion efficace des créances peut avoir un impact significatif sur la santé financière globale de l'entreprise.

La gestion des créances revêt une importance capitale pour toute entreprise, mais elle comporte également des risques tel que le risque client, et le risque crédit non remboursable. Il est essentiel de prendre en compte ces risques et de les gérer de manière proactive pour garantir le succès à long terme de l'entreprise.

Dans cette section, nous allons présenter les différents indicateurs et techniques de la gestion de créances, ainsi que les risques encourus.

1. Les indicateurs de la gestion de créance client.

L'entreprise doit vérifier si elle produit les résultats escomptés, après avoir établi sa politique de crédit. Cela requiert un suivi périodique des créances clients, avec deux indicateurs clés : le délai de rotation des créances clients et la balance âgée.

1.1 Le délai de rotation des créances clients.

Le délai de rotation des créances clients indicateur est le délai moyen qu'une entreprise recouvre effectivement le produit de ses ventes. Il convient de comparer ce délai avec les conditions de crédit offertes aux clients. Un délai de rotation court indique une gestion efficace des créances, tandis qu'un délai plus long c'est-à-dire plus de 3ans peut signaler des problèmes de recouvrement.

1.2 La balance âgée.

La balance âgée est un état récapitulatif des créances non soldées par dates d'échéance. La balance représente une ventilation des créances clients en fonction de leurs anciennetés respectives dans les comptes de l'entreprise.⁵² Cet état peut également indiquer le terme de paiement, la limite de crédit, et le nombre de jours de l'encours clients. Donc elle permet de suivre efficacement l'encaissement des créances clients et notamment d'anticiper les retards de paiement ou d'effectuer des relances en temps réel. Les informations qui en ressortent pourront également alimenter le plan de trésorerie en cas de réalisation de prévisions financières. Elle ventile les créances et les dettes en fonction de leur échéance de règlement.

2. Les techniques de gestion des créances clients.

Les systèmes de paiement et de règlement sont essentiels pour permettre le traitement efficace des paiements, ce qui contribue au bon fonctionnement de l'entreprise en améliorant la relation entre l'entreprise et le client. Cette relation est souvent matérialisée par la facture. Ainsi, la gestion des créances commence par un classement des clients en fonction de leur situation. En général, ce classement est basé sur trois (03) catégories de clients⁵³.

Les gros clients : Les grands clients disposent souvent d'un fort pouvoir de négociation, ce qui peut conduire à des conditions avantageuses, réduisant potentiellement la marge de l'entreprise. La perte d'un client important peut impacter négativement l'équilibre financier de l'entreprise et sa viabilité, créant une forte dépendance économique. Il est crucial de maintenir une relation solide avec ces clients, impliquant un service personnalisé, une productivité accrue et une compréhension approfondie de leurs besoins. Une diversification du portefeuille de clients est recommandée pour limiter les risques et éviter une dépendance excessive à l'égard de quelques grands comptes. La mise en œuvre de programmes de fidélisation, d'offres sans risque et d'un engagement mutuel sont des étapes importantes pour renforcer ces relations.

Les clients moyens : sont une catégorie intermédiaire qui se situe entre les clients petits et gros. Cette classification est basée sur la méthode ABC utilisée en gestion des stocks. Selon cette méthode :

⁵² Jonathan Berk, Peter Demarzo « *Finance d'entreprise* » copyright 2008 Pearson education France. P 867.

⁵³ Martini, LEZIN et Richard, TOULLEC « *Outils de gestion pour les commerciaux* », 2ème édition Dunod, 2001, Paris, P.92.

- Les clients de la catégorie A sont les gros clients qui représentent généralement 10 % de la clientèle, mais contribuent à environ 50 % du chiffre d'affaires.
- Les clients de la catégorie B regroupent les clients de taille moyenne qui ne peuvent être classés ni comme petits clients ni comme gros clients. Ils sont responsables d'environ 30 % à 40 % du chiffre d'affaires.
- Enfin, la catégorie C comprend un grand nombre de clients mais ne représente qu'un faible pourcentage du chiffre d'affaires.⁵⁴

Les petits clients : Les petites clients qui sont souvent plus nombreux, mais assurent un chiffre d'affaires réparti sur un grand nombre de, factures et sont, en général, d'une rentabilité plus grande.

Cette gestion est assurée par :

- La facture.
- Les modes de paiement.
- Le suivi de compte client par le Logiciel.

2.1 La facture.

La facture représente un document commercial et comptable, considéré comme un moyen de preuve probante donnant naissance à des droits acquis sur les tiers.

La facture garantit la bonne fin du recouvrement et règle le fournisseur comptant, suivant différentes modalités. Il s'agit alors de l'achat ferme des créances de l'entreprise sur ses clients.

L'affacturage n'est donc pas une simple mobilisation de créance, c'est un transfert de créance commerciale. Cette procédure permet au fournisseur :

- De simplifier sa gestion administrative (facturation, encaissement, secrétariat, contentieux, comptabilité)
- D'avoir une assurance sur le crédit constitué aux clients.
- De dégager des liquidités.⁵⁵

⁵⁴ Bensafia Sarah, Si Tayeb Katia. « *L'incidence des créances impayées sur l'équilibre financier de l'entreprise* ». Cas del'ADE. Mémoire de master en science de gestion. Option : finance d'entreprise UMMTO. 2020. P49.

La facture doit comporter les mentions suivantes :

- Coordonnées de l'entreprise : Raison sociale, adresse, capital social, RC, NIF, AI, RIB et contact (Tel, Fax et E-mail)
- Coordonnées de client: Raison sociale, adresse, RC, NIF, AI ou numéro cartes fellah ou artisan.
- Code client.
- Numéro et date de facture.
- Numéro de Bon de livraison
- Numéro de Bon de commande.
- Références du contrat de vente. La date d'échéance (cas de paiement à terme).
- Numéro d'identification, désignation du produit, quantité, prix unitaire HT, montant total HT, montant et taux de TVA, montant TTC net à payer.
- Mode et date de paiement.

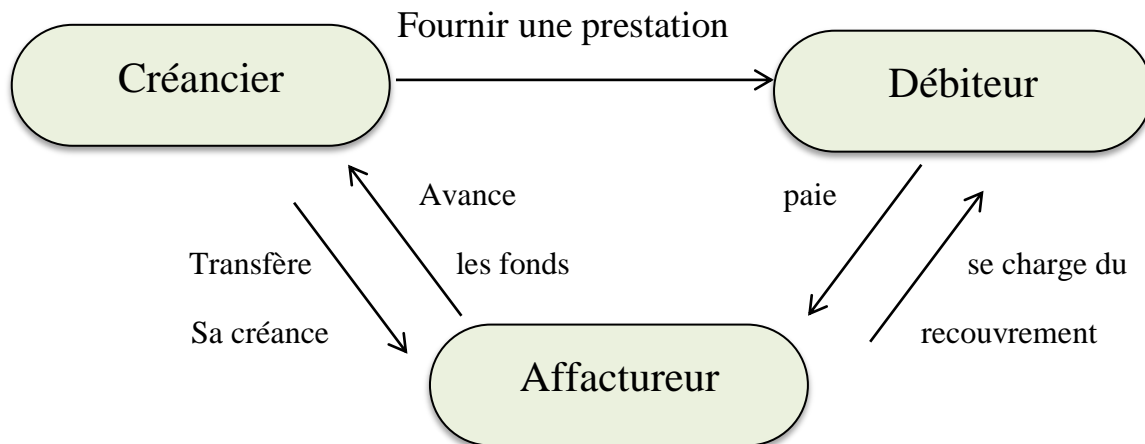
Le cadre commercial doit:

- Etablir et signer la facture de vente.
- Enregistrer la facture sur un registre de facturation coté et paraphé par la structure commerciale.
- Transmettre la facture au chef de service commercial pour contrôle et validation (visa).
- Le client atteste la réception de la facture.⁵⁶

⁵⁵ Conso, Pierre « *La Gestion financière de l'entreprise* » 6^e éd. Paris : Bordas, 1981. P.600.

⁵⁶ Données fournis par l'entreprise Electro Industries Spa.

Figure N°06 : Le processus de la facturation.



Source : www.affacturage.org

2.2 Les modes de paiement.

En Algérie, l'article 74 de Loi n° 23-09 du 21 juin 2023 relative à la monnaie et au crédit considéré les moyens de paiement comme suite : «*tous les instruments qui permettent à toute personne de transférer des fonds et ce, quel que soit le support ou le procédé technique utilisé, y compris la monnaie électronique* ».

Les moyens de paiement permettent des instruments qui permettent à un débiteur de régler sa dette envers un créancier. Ils facilitent les transactions financières entre débiteurs et créanciers en offrant des options adaptées aux besoins et aux contraintes de chaque partie.

Ces instruments de paiement se résument à différentes options comme suit :

- **Le paiement en espèces** : est une méthode de paiement considérée comme spécialisée et généralement acceptée par les parties impliquées dans une transaction, telle qu'un achat, une prestation ou une dette. Bien que ce mode de paiement soit toujours présent dans les activités de vente en détail, voire même dans les hypermarchés, il tend à devenir moins courant en raison des risques qu'il présente.⁵⁷
- **Le paiement par chèque** : Le chèque permet au débiteur d'ordonner à sa banque de transférer des fonds du compte du débiteur vers le compte du créancier.

⁵⁷ Gerard, CHARREAUX, « *Gestion financière, Principes, Etude de cas et Solutions* », 4ème édition Litic, 1993, P.599.

- **Le paiement par virement** : consiste à réaliser un transfert de fonds en débitant le compte du donneur d'ordre et en créditant en contrepartie le compte du bénéficiaire. L'ordre de virement représente, en fait, un mandat par le débiteur à son banquier afin qu'il débite son compte.
- **Le paiement par prélèvement** : Le créancier est autorisé à débiter directement le compte du débiteur, avec son accord préalable.
- **Le paiement par carte de paiement et de crédit** : permet un règlement immédiat de la dette, les fonds étant directement prélevés sur le compte du débiteur.
- **Le paiement par effets de commerce** : les effets de commerce sont essentiellement des titres de paiement ou des créances émis à l'occasion de transactions commerciales à l'ordre d'un tiers, transmissibles par voie d'endossement et constant l'obligation de payer une somme d'argent, à une date déterminée, pour la plupart entre eux.⁵⁸

2.3 Le suivi du compte client par logiciel.

Le suivi du compte client peut être géré soit en interne par l'entreprise elle-même, soit en faisant appel à une société spécialisée dans le recouvrement des créances. Dans les deux cas, l'enregistrement comptable des facturations se fait généralement de manière automatisée via un logiciel dédié comme le Logiciel Ciel.

La gestion des créances comprend plusieurs étapes essentielles. Tout d'abord, il est primordial d'identifier toutes les créances de l'entreprise, telles que les factures impayées, les prêts accordés ou les loyers en attente. Ensuite, une fois les créances identifiées, il faut collecter toutes les informations pertinentes concernant chaque créance, notamment les dates d'échéance, les montants dus, les clients impliqués, et les détails des produits ou services fournis. Ces données sont ensuite enregistrées dans le logiciel de gestion comptable de l'entreprise, ce qui permet de suivre et de gérer facilement les montants dus par chaque client ou débiteur.

Le logiciel de gestion des créances est également utilisé pour suivre les paiements reçus, enregistrer les montants payés, les dates de paiement et les modes de paiement utilisés, assurant ainsi un suivi précis des paiements et garantissant le règlement adéquat des créances.

⁵⁸ RAIMAULT Guy, « *comptabilité Outil de gestion* », 2^{ème} édition CHIHAB AYAROLECI. 1996 .p.107.

En cas de non-paiement dans les délais convenus, le logiciel peut automatiquement générer des rappels ou des lettres de relance pour rappeler aux débiteurs leurs obligations de paiement, accélérant ainsi le processus de recouvrement.

De plus, en cas de litige, le logiciel enregistre les détails du différend, les échanges avec le client et les mesures prises pour le résoudre, facilitant ainsi la gestion efficace des litiges liés aux créances.

Enfin, le logiciel propose des fonctionnalités de rapports et d'analyse qui permettent de générer des rapports sur les créances en cours, les paiements reçus, les retards de paiement, fournissant ainsi aux gestionnaires les informations nécessaires pour prendre des décisions éclairées et améliorer la gestion globale des créances.

3. Gestion comptable des créances.⁵⁹

3.1 Le compte 411 clients.

Enregistre les sommes à recouvrer des clients pour des marchandises, des produits vendus ou des services fournis au cours du cycle d'exploitation mais également les retenues de garantie relatives à ces clients.

La comptabilisation de cette vente se fera comme suit :

Débit	Crédit	Libellé	Débit	Crédit
411X		clients	XXX	
	70XX	Ventes de marchandises et de produits fabriqués, prestation de services et produits annexes.		XXX
	445X	TVA collecté		XXX

3.2 Le compte 416 clients douteux.

Enregistre les créances que l'entreprise possède à l'encontre des clients dont la solvabilité apparaît douteuse ou avec lesquels l'entreprise est en litige.

- ✓ Débitant le compte 416 clients douteux.
- ✓ Créditant le compte 411 clients.

La comptabilisation du transfert de la créance en créance douteuse comme suit :

⁵⁹ Données fournies par l'entreprise Electro Industries Spa.

Débit	Crédit	Libellé	Débit	Crédit
416X		Clients douteux	XXX	
	411X	Clients		XXX

La comptabilisation de la constatation d'une perte de valeur comme suit :

Débit	Crédit	Libellé	Débit	Crédit
68X		Dotation aux amortissements, provision et pertes de valeur.	XXX	
	411X	PV/créances clients douteux.		XXX

La comptabilisation du recouvrement de créances comme suit :

Débit	Crédit	Libellé	Débit	Crédit
5XX		Compte de trésorerie.	XXX	
	416X	Clients douteux.		XXX

3.3 Le Compte 417 Créances sur travaux ou prestation en cours.

Enregistre (au débit) la contrepartie des produits nets partiels hors taxes constatés au cours de la réalisation d'un contrat à long terme mais qui contractuellement ne peuvent encore faire l'objet d'une facturation.

La comptabilisation due à chaque clôture pour les contrats qui n'ont pas fait objet de facturation se fait comme suit :

Débit	Crédit	Libellé	Débit	Crédit
417X		Créances sur travaux ou prestations en cours.	XXX	
	70XX	Ventes de marchandises et de produits fabriqués, prestation de services et produits annexes.		XXX

La comptabilisation de la réouverture de l'exercice comme suit :

Débit	Crédit	Libellé	Débit	Crédit
70XX		Ventes de marchandises et de produits fabriqués, prestation de services et produits annexes.	XXX	
	417X	Créances sur travaux ou prestations en cours.		XXX

3.4 Le compte 418 Clients produits non encore facturés.

Enregistre les créances imputables à la période close et pour lesquelles les pièces justificatives n'ont pas encore établies ainsi que les intérêts courus dus par les clients sur des créances non réglées.

La comptabilisation de la clôture comme suit :

Débit	Crédit	Libellé	Débit	Crédit
418X		Clients produits non encore facturés.	XXX	
	70XX	Ventes de marchandises et de produits fabriqués, prestation de services et produits annexes.		XXX
	445X	TVA Collectée.		

La comptabilisation lors de l'établissement de la facture comme suit :

Débit	Crédit	Libellé	Débit	Crédit
411X		Clients	XXX	
	418X	Clients, produits non encore facturés.		XXX

4. La gestion du crédit client.

La rentabilité d'un investissement s'évalue en fonction des flux de trésorerie, ce qui suppose que les ventes faites ont été suivies d'encaissement. Le risque de non-recouvrement des créances apparaît très important dans certains secteurs et compromet parfois l'existence même des entreprises.⁶⁰

⁶⁰ GERARD CHARREAUX « FINANCE D'ENTREPRISE » 2^e édition page 232

4.1 Définition du risque client.

Le risque du crédit clients ou le risque de l'encours est l'un des principaux risques financiers de l'entreprise ce risque financier peut être :

- **Un risque de non-paiement (risque d'impayé) :**

Lié à une créance client non honorée : l'entreprise réalise la prestation de vente ou de service, mais le client ne paye pas par manque de volonté ou de capacité financière

- **Le risque de retard de paiement :**

Les clients dans ce cas honorent leurs factures mais avec un retard, ils ne respectent pas les délais contractuels et cela engendre un coût économique que l'entreprise doit supporter.⁶¹

4.2 Conséquence du risque crédit client.

Le risque du crédit client cause un ensemble des conséquences qui peuvent nuire à l'activité de l'entreprise.

- Annulation de commande ou de livraison
- Nécessité de refaire partiellement ou totalement des travaux initialement accomplis, suite à un refus de payer de la part du client, occasionné par le non-respect du cahier des charges initial.
- Entraîne des coûts supplémentaires liés à la récupération des créances impayés tels que les frais juridiques ou les services de recouvrement.
- Peut affecter la capacité de l'entreprise à obtenir du financement supplémentaire auprès des prêteurs, car une mauvaise gestion du crédit client peut être perçue comme un risque élevé.⁶²

5. Prévention et limite du risque client.

Dans le but de limiter les risques client l'entreprise met en œuvre une démarche de prévention contre ce risque :

- **La sélection des clients** : sur la base de différents critères et informations, il est possible de procéder à une sélection des clients afin d'éviter les mauvais payeurs

⁶¹ Darsa, Jean-David « *La gestion du risque crédit client : identifier, comprendre, maîtriser* ».Ed.Gereso p.45.

⁶² Pierre Maurin « *La gestion du risque clients dans les PME Anticiper et gérer ses impayés* »Ed AFRON p.11.

- **La détermination de plafonds de crédit** : qui s'effectue en fonction de l'importance des transactions et de la qualité du client
- **La demande d'arrhes, d'avances ou d'escomptes.**
- **Le recours à la clause de réserve de propriété** : qui permet de suspendre le transfert de propriété jusqu'au paiement intégral du prix stipulé ; elle est opposable aux autres créanciers en cas de redressement judiciaire ou de liquidation de biens
- **Les garanties cambiaires** : en cas de paiement par lettre de change et si celle-ci est accepté, le vendeur bénéficie des garanties cambiaires.
- **L'assurance du risque client** : permet d'assurer le risque de non-recouvrement auprès de sociétés d'assurance-crédit.
- **L'affacturage ou factoring** : est une technique permettant de transférer la créance commerciales à un facteur, qui se charge du prend deux éléments : le cout du recouvrement et la commission de financement qui correspond au cout du crédit. L'avantage pour le vendeur double ; d'une part, il finance ainsi don crédit client, d'autre part, il se décharge de la gestion administrative d'une partie de l'encours client et se garantit contre le risque.⁶³

⁶³ GERARD CHARREAUX « *FINANCE D'ENTREPRISE* » 2^e édition page 232.

Conclusion

En conclusion, les trois sections de ce chapitre ont souligné l'importance fondamentale de la gestion efficace des créances pour toute entreprise.

Dans la section une, nous avons examiné les aspects fondamentaux des créances, notamment leur nature, et les différents types de créances auxquels une entreprise peut être confrontée, et la dépréciation des créances.

La deuxième section a été consacrée à la présentation du processus de gestion et de recouvrement des créances, en soulignant l'importance d'avoir des politiques et des procédures bien définies pour minimiser les risques de non-paiement et maximiser les rentrées de trésorerie.

Enfin, la section trois, a mis en évidence l'importance cruciale d'une gestion efficace des créances pour la survie et la croissance d'une entreprise. Une mauvaise gestion des créances peut entraîner des problèmes de trésorerie, une dégradation de la rentabilité et, dans les cas extrêmes, conduire à la faillite.

Pour conclure, il est essentiel de souligner l'importance de la gestion des créances dans l'équilibre financier d'une entreprise. La mise en place d'une gestion efficace des créances permet d'assurer une trésorerie stable, une meilleure liquidité, et de réduire les risques financiers liés aux créances en souffrance. En surveillant les délais de paiement, en établissant des limites de crédit et en suivant de près les comptes clients, une entreprise peut minimiser les risques d'impayés.

Chapitre 03 :

**Analyse de la gestion et de la
performance de recouvrement des
créances au niveau de l'entreprise
ELECTRO-INDUSTRIES.**

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

Introduction

Dans le but d'illustrer ce qui a été développé dans les deux chapitres précédents, une confrontation entre la théorie et la pratique fera l'objet de ce troisième chapitre. Ainsi une analyse pratique sur l'activité de l'entreprise serait d'une grande utilité. Pour ce faire, nous avons eu l'opportunité de réaliser un stage pratique au sein de l'entreprise industrielle publique algérienne L'Electro-Industrie d'AZAZGA.

La gestion des créances clients est indispensable pour la stabilité financière des entreprises, nécessitant une vérification de la solvabilité des clients et la recherche de garanties pour prévenir les pertes dues au non-paiement.

Dans ce contexte, ce chapitre se focalisera sur l'analyse détaillée de la gestion des créances clients dans une entreprise publique pour la maîtrise de l'équilibre financier, en se divisant en trois (3) sections principales :

- ✚ Section 01 : présentation de l'organisme d'accueil « Electro-industries ».
- ✚ Section 02 : analyse de l'équilibre financier de l'entreprise E-I.
- ✚ Section 03 : analyse des créances et du recouvrement au niveau d'E-I.

Section 01 : présentation de l'organisme d'accueil « Electro-industries».

L'Electro-Industrie d'AZAZGA est une entreprise industrielle publique algérienne spécialisée dans la fabrication des transformateurs (de haute et basse tension) et des moteurs, au sein de laquelle on a pu effectuer notre stage pratique. A cet effet nous allons consacrer cette première section à la présentation de cette entreprise.

1. Présentation de l'entreprise.

L'entreprise Electro-Industries, anciennement connue sous le nom d'ENEL, est située sur la route N°12, à 8KM du centre-ville de la daïra d'AZAZGA, et distance de 30KM du chef-lieu de la wilaya de Tizi-Ouzou, et à 135 km de la capitale Alger. Elle est spécialisée dans la conception, la fabrication et la commercialisation de produits électriques, tels que des transformateurs de distribution et des moteurs électriques monophasés et triphasés.

L'ELECTRO-INDUSTRIES est une entreprise publique économique (EPE), est une société par action (SPA) au capital de 4 753 000 000 DA. Détenu à 100% par le holding ELEC-EL-DJAZAIR pour le seul compte de l'Etat, spécialisée dans la fabrication et la commercialisation des transformateurs de distribution et de moteurs électriques monophasés et triphasés.

L'usine a une superficie de 33 000 M2 dont 9 940 M2 de bâti. Elle a une capacité de production de 6000 transformateurs et 50 000 moteurs électriques par an.

L'entreprise est composée de trois unités :

- ✓ l'unité de fabrication des moteurs électriques et des groupes électrogènes.
- ✓ l'unité de fabrication des transformateurs.
- ✓ unité prestations techniques.

2. Historique de l'électro-industrie.

L'ELECTRO-INDUSTRIES a été créée sous sa forme actuelle en janvier 1999, après la scission de l'Entreprise mère ENEL (Entreprise Nationale des Industries Electrotechniques).

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

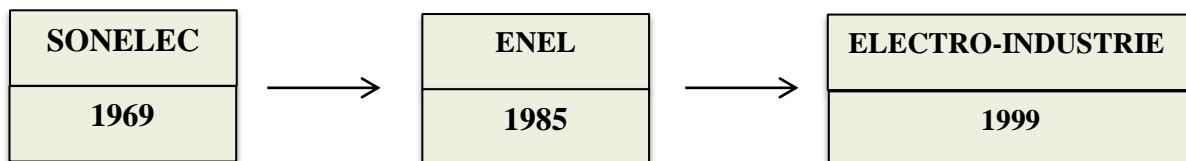
L'entreprise a été créée dans le cadre d'un contrat produit en main avec des partenaires allemands, en l'occurrence, SIEMENS pour le produit et FRITZ WERNER pour l'engineering et la construction. L'infrastructure est réalisée par les entreprises algériennes ECOTEC, COSIDER et BATIMETAL.

L'entreprise Electro-Industries a commencé sa production dans le secteur des transformateurs en 1985, suivie de l'entrée en production dans le secteur des moteurs et alternateurs en 1986. Les produits étaient initialement fabriqués sous licence SIEMENS jusqu'en 1992.

Au fil des années, l'entreprise a connu une évolution significative dans sa production. En 1991, la capacité de production de transformateurs a été étendue de 1500 à 5000 unités par an. En outre, la gamme de moteurs monophasés a été développée, ainsi que des moteurs spécifiquement destinés à la climatisation.

L'entreprise a également étendu verticalement la gamme de transformateurs en produisant des transformateurs de 2000 Kva, et a étendu horizontalement la gamme de moteurs en types et variantes. Ces développements ont permis à l'entreprise de diversifier sa production et de répondre à une gamme plus large de besoins de ses clients.

Figure n°07 : L'évolution de l'entreprise (EI) dans le temps.



Source: KHENNACHE Thinhinane, KHERROUB Faiza, Op. cit. P 78

3. Domaine d'activité.

Electro-Industries se positionne comme la principale entreprise dans le domaine de l'industrie électrotechnique en Algérie. Son activité principale est axée sur la conception, la fabrication et la commercialisation de matériels électriques, notamment des transformateurs de distribution, des moteurs électriques asynchrones et des alternateurs triphasés. Cette entreprise joue un rôle clé sur le marché des biens d'équipements en proposant des produits de haute qualité répondant aux besoins des clients.

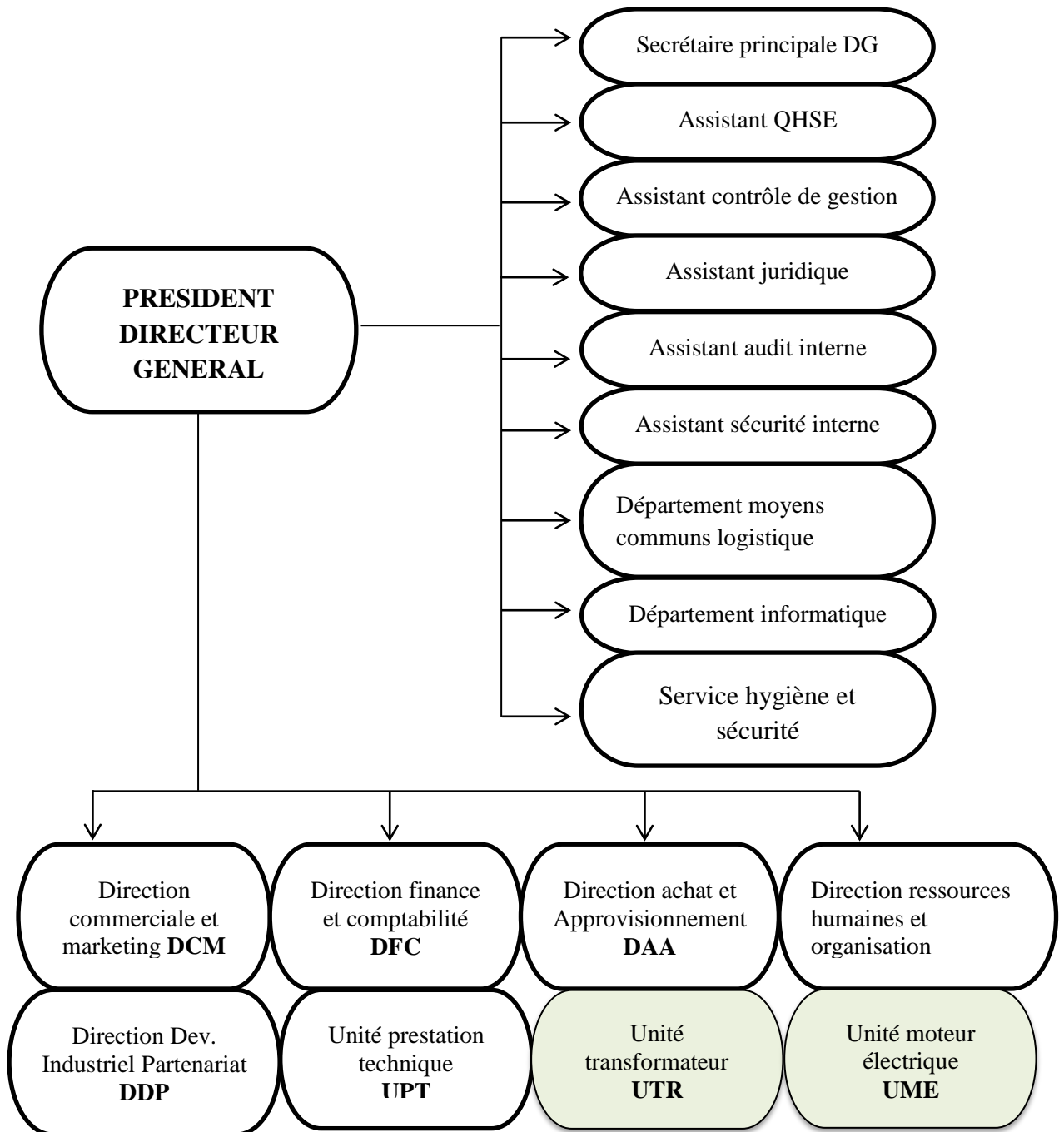
En plus de son activité principale, Electro-Industries est également active dans la sous-traitance, englobant des services tels que la fabrication, la maintenance et le contrôle. Cette

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.


diversification d'activités permet à l'entreprise de proposer une gamme complète de services et de solutions électrotechniques, renforçant ainsi sa position sur le marché et sa capacité à répondre aux demandes variées de sa clientèle.

4. Organisation de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

Figure n°08 : organigramme entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.



Source : Documents internes de l'entreprise.

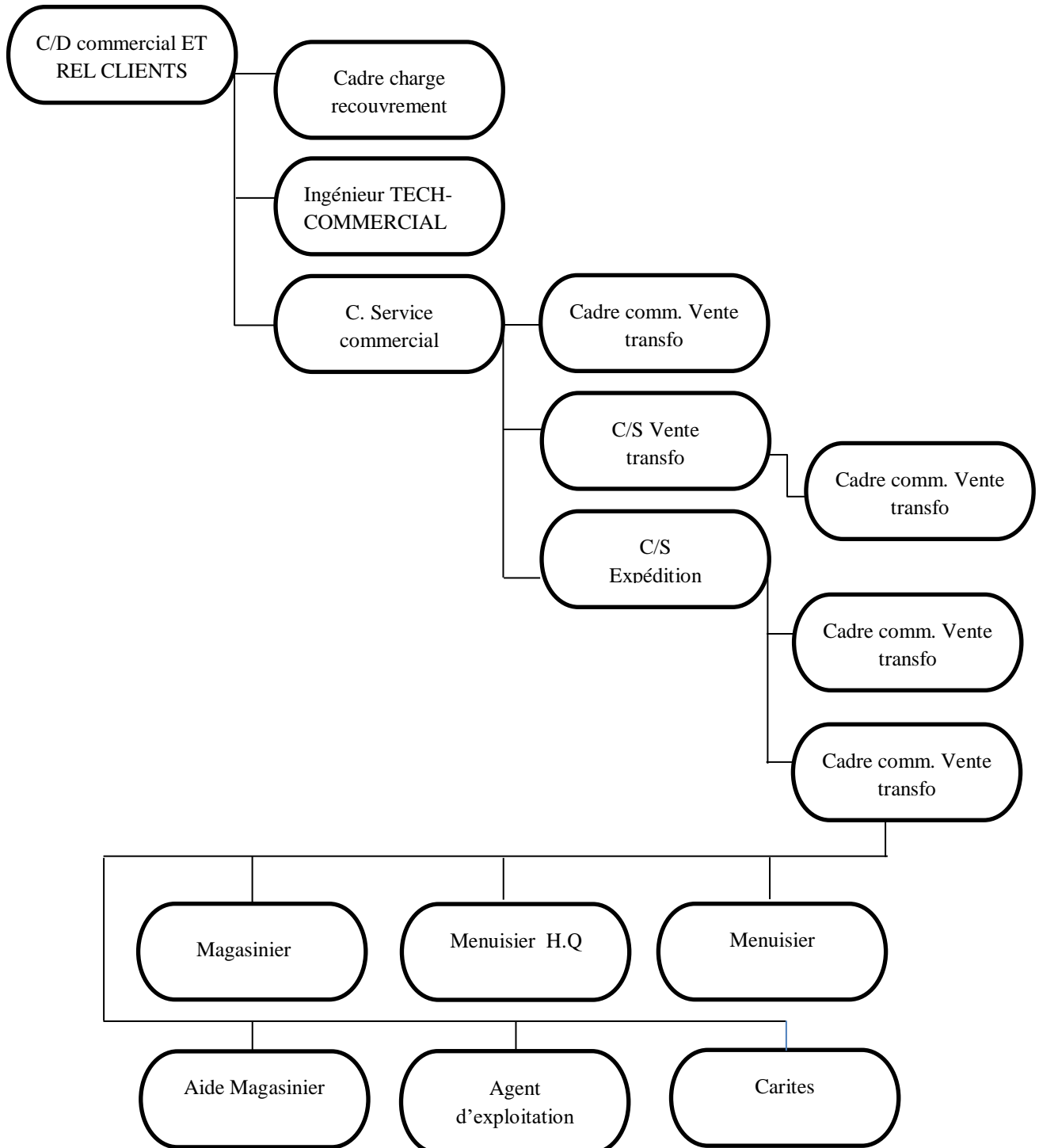
 Notre champ d'étude.

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

D'après les dernières mises à jour de l'entreprise E-I, nous avons constaté que le cadre charge du recouvrement est désormais rattaché à la direction de l'Unité Transformateurs (UTR) et de l'Unité de Moteurs Électriques (UME).

5. Organigramme de la direction de l'Unité Transformateurs (UTR) et de l'Unité de Moteurs Électriques (UME).

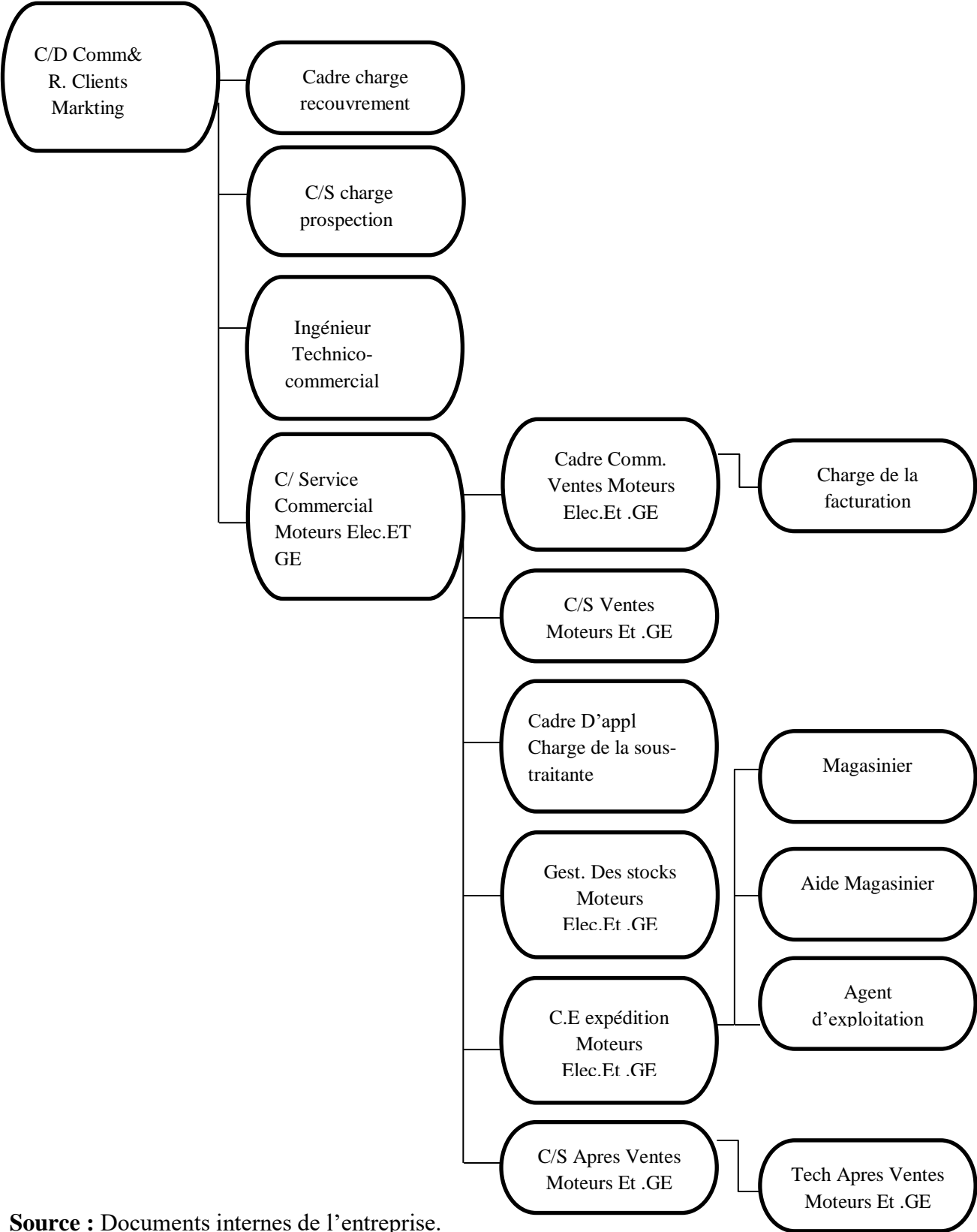
Figure n°09 : organigramme de la direction UTR.



Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

Source : Documents internes de l'entreprise.

Figure n°10 : organigramme de la direction UME.



Source : Documents internes de l'entreprise.

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

6. Objectifs et rôles d'Entreprise E-I.

Comme toutes autres Entreprises industrielles, la société Electro-Industrie a pour objectifs de :

- Transformer des matières premières en produits finis, pour les vendre à d'autres Entreprises ou directement aux consommateurs.
- Servir le marché en produisant et en distribuant des transformateurs électriques, correspondant à la demande des clients.
- Gagner de l'argent, et extraire des bénéfices.
- Produire un excédent de trésorerie, qui sera investi avec un plus grand profit dans le développement des activités.
- Atteindre un but technique ; conception et réalisation des transformatrices donnant des satisfactions aux clients, avec investissement permanent dans le domaine recherche et développement.
- Recherche de l'efficacité.

Section 02 : Analyse de l'équilibre financier de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

Dans cette deuxième section notre étude s'appuiera sur une analyse des états financiers d'ELECTRO-INDUSTRIES, en comparant les données financières sur les périodes suivantes : 2018/2019/2020. Cette approche temporelle permettra de détecter d'éventuelles évolutions significatives, offrant ainsi des indications précieuses sur la stabilité et la trajectoire financière de l'entreprise.

Tout d'abord, nous aborderons une présentation des bilans financiers de l'entreprise E-I ; pour les trois années 2018/2019/2020.

Ensuite, nous examinerons une analyse de l'équilibre financier de l'entreprise E-I ; pour les trois années 2018/2019/2020.

Enfin, nous examinerons les ratios en rapport avec les valeurs réalisables et le poste clients

1. Présentation des bilans financiers de l'entreprise E-I ; pour les trois années 2018/2019/2020.

Les bilans financiers de l'entreprise E-I ; pour les trois années 2018/2019/2020 sont structurés de la manière suivante :

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

Tableau N°10 : Le bilan financier de l'exercice 2018 (en DA) de L'E-I.

Actif	Montants	Passif	Montants
Valeurs immobilisées	3 859 977 539,09	Capitaux propres	6 990 894 625,01
Immobilisations incorporelles	5 459 850,40	Capital émis	4 753 000 000,00
Immobilisations corporelles	1 704 407 721,25	Prime et réserve	2 172 287 438,63
Immobilisations en cours	12 626 954,86	Résultat	65 607 186,38
Immobilisations financières	2 137 483 012,58		
Valeurs d'exploitation	2 640 970 698,26	Dettes à moyen et à long terme	1 078 019 850,96
Stocks et encours	2 640 970 698,26	Emprunts et dettes financières	350 124 158,55
		Impôts (différés et provisionnés)	472 675 000,00
		Provisions et produits constaté d'avance	255 220 692,41
Valeurs réalisables	1 342 368 998,65	Dettes à court terme	537 499 375,98
Clients	1 288 891 362,24	Fournisseurs et comptes Rattachés	390 278 493,57
Autres débiteurs	35 247 196,55	Impôts et dettes parafiscales	52 224 075,31
Impôts et assimilés	18 230 439,86	Autres dettes	94 996 807,10
Valeurs disponibles	763 096 615,95		
Trésorerie	763 096 615,95		
Total actif	8 606 413 851,95	Total passif	8 606 413 851,95

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise E-I.

Tableau N° 11 : Le bilan financier de l'exercice 2019 (en DA) de L'E-I.

Actif	Montants	Passif	Montants
Valeurs immobilisées	3 426 889 103,98	Capitaux propres	6 816 559 172,12
Immobilisations incorporelles	3 499 700,60	Capital émis	4 753 000 000,00
Immobilisations corporelles	1 562 461 808,30	Prime et réserve	2 172 287 438,63
Immobilisations en cours	16 714 731,34	Résultat	-108 728 266,51
Immobilisations financières	1 844 212 862,76		
Valeurs d'exploitation	2 992 436 562,48	Dettes à moyen et à long terme	1 116 536 969,22
Stocks et encours	2 992 436 562,48	Emprunts et dettes financières	382 782 676,58
		Impôts (différés et provisionnés)	472 675 000,00
		Provisions et produits constaté d'avance	261 079 292,64
Valeurs réalisables	1 381 282 692,57	Dettes à court terme	539 356 872,02
Clients	1 269 643 688,56	Fournisseurs et comptes Rattachés	388 319 548,76
Autres débiteurs	90 884 992,26	Impôts et dettes parafiscale	29 488 573,93
Impôts et assimilés	754 011,75	Autres dettes	121 548 749,33
Valeurs disponibles	671 844 654,33		
Trésorerie	671 844 654,33		
Total actif	8 472 453 013,36	Total passif	8 472 453 013,36

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise E-I.

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

Tableau N° 12 : Le bilan financier de l'exercice 2020 (en DA) de L'E-I.

Actif	Montants	Passif	Montants
Valeurs immobilisées	3 334 088 719,07	Capitaux propres	6 867 216 497,91
Immobilisations incorporelles	3 207 600,00	Capital émis	4 753 000 000,00
Immobilisations corporelles	1 434 765 250,77	Prime et réserve	2 172 287 438,63
Immobilisations en cours	48 387 240,04	Résultat	50 657 325,79
Immobilisations financières	1 847 728 628,26	Rapport à nouveau	-108 728 266,51
Valeurs d'exploitation	2 592 877 223,10	Dettes à moyen et à long terme	931 004 337,67
Stocks et encours	2 592 877 223,10	Emprunts et dettes financières	337 080 513,01
		Impôts (différés et provisionnés)	315 150 000,00
		Provisions et produits constaté d'avance	278 773 824,66
Valeurs réalisables	1 901 148 734,94	Dettes à court terme	761 076 838,52
Clients	1 723 512 199,86	Fournisseurs et comptes Rattachés	523 841 816,09
Autres débiteurs	125 695 746,39	Impôts et dettes parafiscale	29 159 284,06
Impôts et assimilés	36 579 016,69	Groupe et associés	66 164 381,00
Groupe et associés	15 361 772,00	Autres dettes	141 911 357,37
Valeurs disponibles	731 182 996,99		
Trésorerie	731 182 996,99		
Total actif	8 559 297 674,10	Total passif	8 559 297 674,10

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise E-I.

1.1 Présentation de la partie emplois en grandes masses 2018/2019/2020.

En utilisant ces trois bilans financiers, nous avons dressé les bilans en grandes masses pour les trois exercices.

Tableau N°13 : Partie actif des bilans en grandes masses 2018/2019/2020 (en DA).

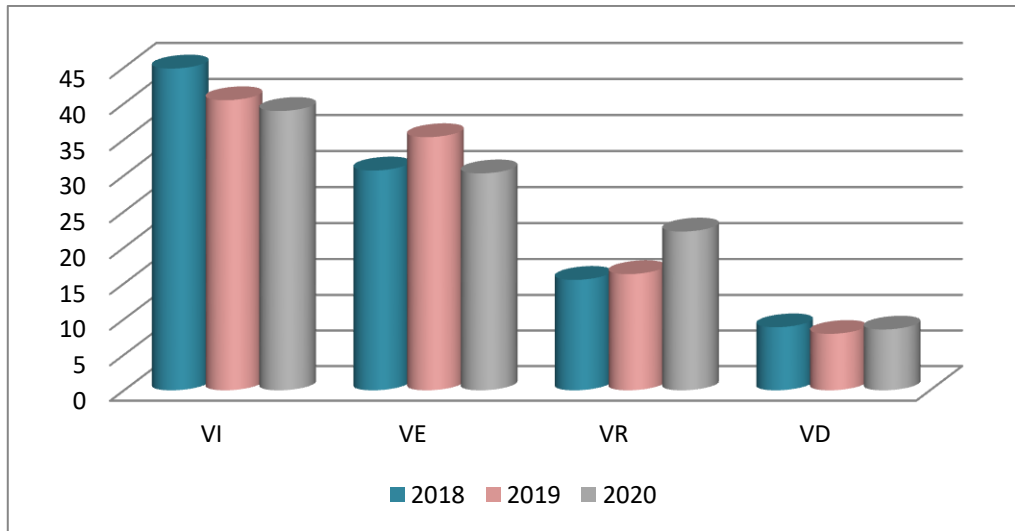
Actif	2018		2019		2020	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
VI	3 859 977 539,09	44,85%	3 426 889 103,98	40,45%	3 334 088 719,07	38,95%
VE	2 640 970 698,26	30,69%	2 992 436 562,48	35,32%	2 592 877 223,10	30,29%
VR	1 342 368 998,65	15,60%	1 381 282 692,57	16,30%	1 901 148 734,94	22,21%
VD	763 096 615,95	8,86%	671 844 654,33	7,93%	731 182 996,99	8,54%
TOTAL	8 606 413 851,95	100%	8 472 453 013,36	100%	8 559 297 674,10	100%

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'actif du bilan financier 2018/2019/2020.

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

La consolidation des masses des emplois des bilans de l'entreprise E-I, pour les exercices 2018/2019/2020, nous parvenons à générer le graphique suivant :

Graphe N°01 : Représentation des masses des emplois des bilans financiers condensés 2018/2019/2020. En (%)



Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise E-I.

➤ **L'interprétation de la partie emplois.**

En observant les données, on constate que :

- La catégorie VI représente la plus grande part de l'actif dans toutes les années, mais on note une légère diminution de sa part de 44,85% en 2018 à 38,95% en 2020.
- La catégorie VE montre des variations importantes, avec une augmentation de 30,69% en 2018 à 35,32% en 2019, suivie d'une diminution à 30,29% en 2020.
- La catégorie VR connaît une croissance significative, passant de 15,60% en 2018 à 22,21% en 2020.
- La catégorie VD présente une part plus faible de l'actif, restant généralement en dessous de 10% pour toutes les années.

1.2 Présentation de la partie ressources en grandes masses 2018/2019/2020.

Après avoir exposé de manière synthétique les actifs des bilans, nous aborderons ensuite les passifs dans le même format simplifié.

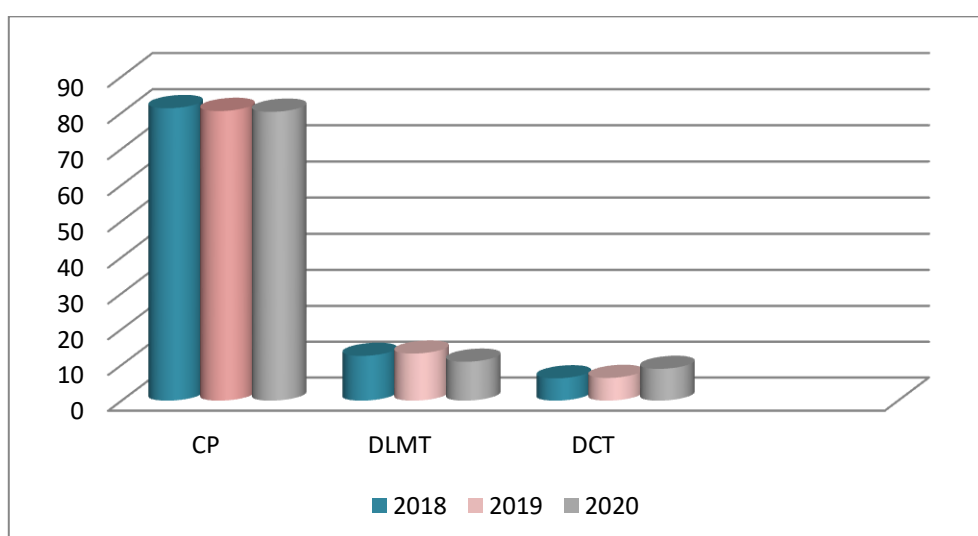
Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

Tableau N°14 : Partie Passif des bilans en grandes masses 2018/2019/2020 (en DA).

Passif	2018		2019		2020	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
CP	6 990 894 625,01	81,23%	6 816 559 172,12	80,46%	6 867 216 497,91	80,23%
DLMT	1 078 019 850,96	12,53%	1 116 536 969,22	13,18%	931 004 337,67	10,88%
DCT	537 499 375,98	6,24%	539 356 872,02	6,36%	761 076 838,52	8,89%
TOTAL	8 606 413 851,95	100%	8 472 453 013,36	100%	8 559 297 674,10	100%

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de passif du bilan financier 2018/2019/2020.

Graphes N°02 : Représentation des masses des ressources des bilans financiers condensés 2018/2019/2020. En (%)



Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise E-I.

➤ **L'interprétation de la partie ressources.**

En observant les données, on constate que :

- La catégorie CP constitue la plus grande part du passif dans toutes les années, représentant plus de 80% du passif total.
- La catégorie du DCT et DLMT représentent des parts relativement plus faibles du passif, avec des variations dans leur pourcentage d'une année à l'autre.

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

- En 2020, on observe une augmentation significative de la part DCT par rapport aux années précédentes.

2. Analyse de l'équilibre financier de l'entreprise E-I ; pour les trois années 2018/2019/2020.

La source des données est notre consolidation des bilans fournis par la direction de l'entreprise E-I.

2.1 Le fonds de roulements (FR).

➤ Par le haut de bilan : cycle long

Le calcul du (FRN) s'effectue comme suit :

$$FRN = \text{Capitaux permanent-valeur immobilisées}$$

Tableau N° 15 : Calcul du FRN par le haut du bilan en 2018/2019/2020 (en DA).

Désignation	2018	2019	2020
Capitaux propres (1)	6 990 894 625,01	6 816 559 172,12	6 867 216 497,91
DLMT (2)	1 078 019 850,96	1 116 536 969,22	931 004 337,67
Valeurs immobilisées (3)	3 859 977 539,09	3 426 889 103,98	3 334 088 719,07
FRN = (1) + (2) - (3)	4 208 936 936,88	4 506 207 037,36	4 464 123 116,51

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise E-I.

➤ Par le bas du bilan : cycle court

$$FRN = \text{Actif circulant} - \text{DCT}$$

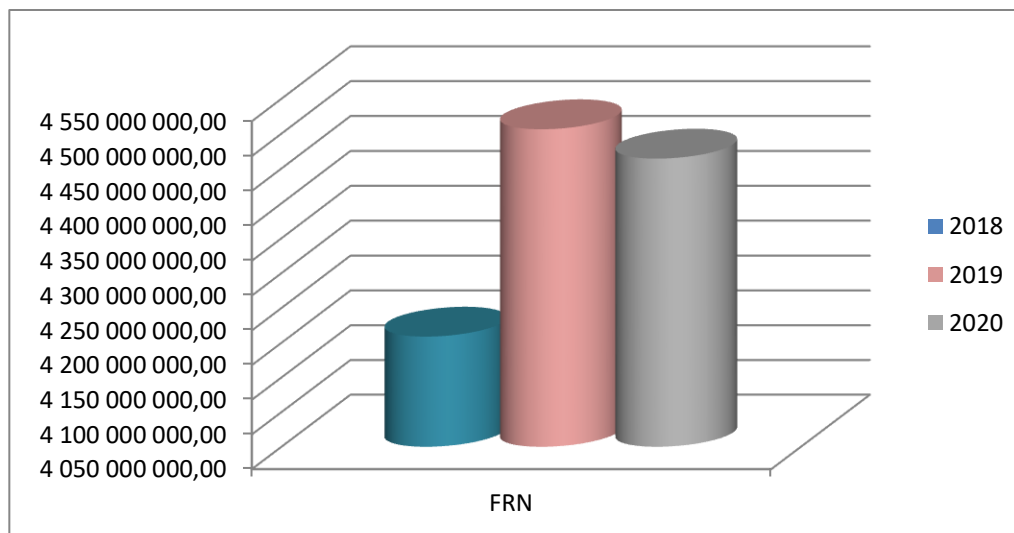
Tableau N° 16 : Calcul du FRN par le bas du bilan en 2018/2019/2020 (en DA).

Désignation	2018	2019	2020
Actif circulant (1)	4 764 436 312,86	5 045 536 909,38	5 225 208 955,03
DCT (2)	537 499 375,98	539 356 872,02	761 076 838,52
FRN = (1) - (2)	4 208 936 936,88	4 506 207 037,36	4 464 123 116,51

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise E-I.

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

Graph N°03: Présentation graphique du FRN (en DA).



Source :

Réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise E-I.

➤ L'interprétation du FRN.

Les résultats ci-dessus indiquent que pendant les trois années, l'entreprise a maintenu un équilibre financier à long terme, caractérisé par un fonds de roulement positif. Cela implique que les valeurs immobilisées, qui représentent les investissements à long terme de l'entreprise, sont entièrement financés par ses capitaux permanents. Donc l'entreprise dégage une marge de sécurité, ce qui signifie que l'entreprise dégage un excédent de ressources pour financer ses besoins à court terme.

Nous constatons une hausse du fonds de roulement en 2019 de 297 270 100,48 DA qui baisse ensuite en 2020 de - 42 083 920,85 DA.

2.2 Le besoin fonds de roulements (BFR).

Après le calcul du FR l'indicateur de BFR est calculé comme suit :

$$BFR = \text{Emplois cycliques (courants)} - \text{Ressources cycliques (courants)}$$

Cela veut dire $BFR = (VE+VR) - DCT$.

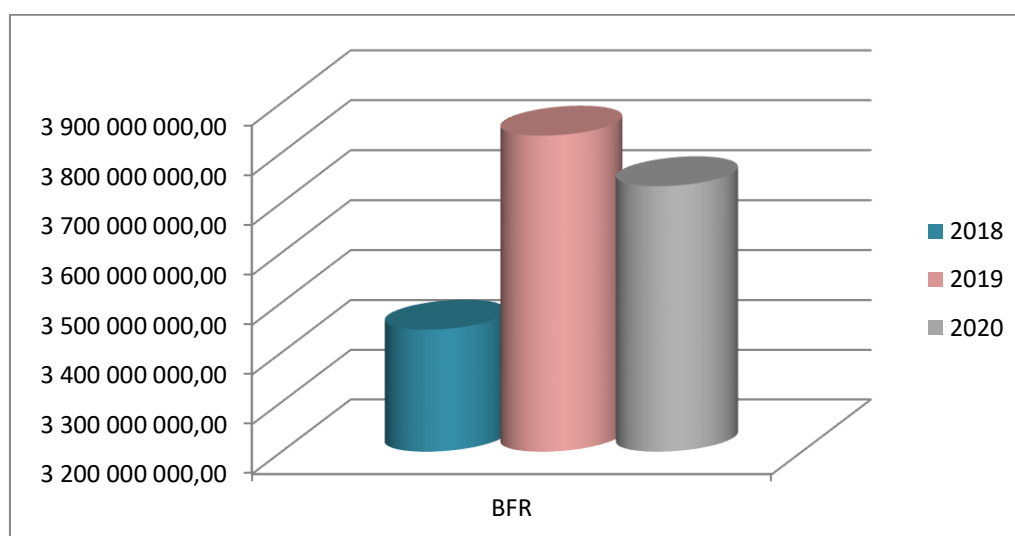
Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

Tableau N° 17 : Calcule de BFR par le bas du bilan en 2018/2019/2020 (en DA).

Désignation	2018	2019	2020
VE (1)	2 640 970 698,26	2 992 436 562,48	2 592 877 223,10
VR (2)	1 342 368 998,65	1 381 282 692,57	1 901 148 734,94
DCT (3)	537 499 375,98	539 356 872,02	761 076 838,52
BFR (1) + (2) - (3)	3 445 840 320,91	3 834 362 383,03	3 732 949 119,52

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise E-I.

Graph N°04: Présentation graphique du BFR (en DA).



Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise E-I.

➤ **L'interprétation du BFR.**

D'après les résultats obtenus de l'équilibre financier à court terme de l'entreprise E-I, nous remarquons que les emplois cycliques (VE et VR) sont plus importants que les DCT au cours des trois années, ce qui donne un BFR positif donc L' E-I exprime un besoin de fond de roulement pour financer le décalage entre les décaissements et les encaissements. Cela peut résulter de délais de paiement clients plus longs ou d'une rotation lente des stocks. Une augmentation du BFR doit alerter l'entreprise, indiquant des problèmes potentiels tels que des retards de paiement clients ou une difficulté à écouler les stocks.

Nous constatons à partir du schéma ci-dessus une fluctuation remarquable de BFR, par une augmentation de 388 522 062,12 DA en 2019 par rapport à 2018. Et une diminution de - 101 413 263,51 DA en 2020 par rapport à 2019.

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

2.3 La trésorerie.

La trésorerie représente une partie très importante puisqu'il est indispensable pour l'entreprise d'avoir un niveau de disponibilité suffisant pour honorer ses dettes à la date d'échéance.

Pour les années 2018, 2019 et 2020 les résultats que nous avons obtenus sont comme suit :

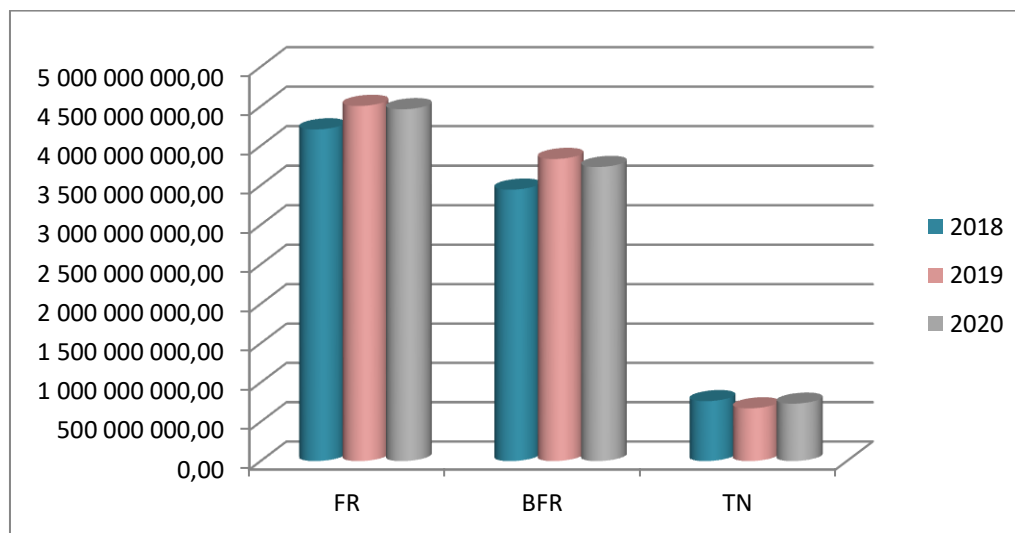
$$TN = FR - BFR$$

Tableau N° 18: Calcule de TN par le bas du bilan en 2018/2019/2020 (en DA).

Désignation	2018	2019	2020
FR (1)	4 208 936 936,88	4 506 207 037,36	4 464 123 116,51
BFR (2)	3 445 840 320,91	3 834 362 383,03	3 732 949 119,52
TN (1) - (2)	763 096 615,95	671 844 654,33	731 182 996,99

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise E-I.

Graph N°05: Présentation graphique du TN (en DA).



Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise E-I.

➤ L'interprétation du TN.

Les résultats obtenus indiquent que l'équilibre financier immédiat est respecté puisque le FR est supérieur au BFR, la trésorerie est donc positive. Ce que montre que l'entreprise a pu couvrir largement son besoin à court terme par son fonds de roulement qui représente sa liquidité. Et qu'elle n'a pas besoin de recourir à un emprunt.

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

Une analyse de ces chiffres révèle une fluctuation de la trésorerie au fil des années. Entre 2018 et 2019, la trésorerie a diminué de 91 251 961,62, puis a augmenté de nouveau entre 2019 et 2020 de 59 338 342,66. Ces variations peuvent résulter de différents facteurs tels que des investissements, des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles ou des décisions de gestion financière.

3. Analyse des ratios de l'entreprise E-I pour les années 2018/2019/2020.

Dans ce 3^{ème} point on va interpréter seulement certains ratios en rapport avec les valeurs réalisables et le poste clients.

On y trouve :

3.1 Ratio de liquidité générale.

Ce type de ratio se calcule comme suit :

$$\text{RLG} = (\text{VE} + \text{VR} + \text{VD}) / \text{DCT} \times 100$$

Désignation	2018	2019	2020
VE (1)	2739783902.83	3084927984.57	2678247082.71
VR (2)	1342368998.65	1402061084.84	1921927064,21
VD(3)	763096615.95	671844654.33	731182996,99
DCT(4)	537499375.98	539356872.02	761076838,52
R= (1+2+3) / (4) ×100	901.44 %	956.48%	700.50%

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise E-I.

➤ L'interprétation du RLG.

Ce ratio est supérieur à 100% durant les trois exercices. Il est enregistré 901.44 % pour l'année 2018, 956.48 % pour l'année 2019 et 700.50% pour l'année 2020 ce qui signifie que l'entreprise E-I est capable de rembourser ses dettes à court terme par la transformation de ses actifs circulants en liquidité.

3.2 Ratio de liquidité réduite.

Ce type de ratio se calcule comme suit :

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

$$\text{RLR} = (\text{VR} + \text{VD}) / \text{DCT} \times 100.$$

Désignation	2018	2019	2020
VR (1)	1342368998,65	1402061084,84	1921927064,21
VD (2)	763096615,95	671844654,33	731182996,99
DCT (3)	573499375,98	539356872,02	761076838,52
R= (1+2) / (3) ×100	367,12%	384,51 %	348,60 %

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise E-I.

➤ **L'interprétation du RLR.**

Ce ratio est supérieur à 100% pour les trois années, on constate que ce ratio diminue d'une année à une autre en raison de la baisse des valeurs réalisable. Comme on constate que l'entreprise ne peut pas honorer ses échéances avec ses disponibilités et ses créances sans vendre ses stocks.

3.3 Le délai de règlement des créances clients.

Le calcul effectué de ce ratio pour les trois exercices est comme suit :

$$\text{DRC} = \text{Créances clients et comptes rattachés} / \text{ventes (TTC)} \times 360 \text{ jours}$$

Désignation	2018	2019	2020
Créances clients et comptes rattachés (1)	1312104917,23	1285422080,83	1739290592,13
CA (2)	4050143743.8035	3290599748.0251	355818454.8606
R= (1)/(2) ×360	116 J	140J	175J

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise E-I.

➤ **L'interprétation du DRC.**

Les calculs ci-dessus nous montrent que les délais accordés par l'entreprise à ses clients sont très longs et augmentent d'une année à l'autre durant ces 3 exercices.

Cela est expliquer par la difficulté qu'éprouve l'entreprise à recouvrer ses créances clients. En effet la durée accordé aux clients dépasse le triple de la durée normal, les 3 exercices indiquent des durées très longs ce qui oblige l'entreprise à recourir aux dettes à court terme pour financer ses besoin d'exploitation, et par conséquent accentue sa dépendance vis-à-vis des ressources externes.

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

3.4 Le délai de règlement des fournisseurs.

Le calcul effectué de ce ratio pour les trois exercices est comme suit :

$$\text{DRF} = \text{fournisseurs et compte rattachés} / \text{Achat (TTC)} \times 360 \text{ jours}$$

$$\text{Achat} = \text{stock final} - \text{stock initial} + \text{consommation}$$

Désignation	2018	2019	2020
fournisseurs et compte rattachés (1)	390278493,57	388319548,76	523841816,09
Achat (TTC) (2)	2654860356,6359	2604460802,6913	1857746056,5167
R= (1)/(2) ×360	52J	53J	101J

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise E-I.

➤ L'interprétation du DRF.

D'après le résultat obtenu, nous pouvons dire que les délais de règlement des fournisseurs dépendent des habitudes commerciales du secteur et nous pouvons dire que l'entreprise accorde un délai de 52 jours en 2018, puis il est passé à 53 jours en 2019, pour finalement augmenter à 101 jours en 2020, à ces fournisseurs alors qu'elle accorde un délai supérieur à ces clients. Cela explique que l'entreprise utilise des achats à crédits et accepte les ventes à crédit.

3.5 Le poids des créances clients dans le Total des valeurs réalisables.

Le calcul de ce ratio nous permet de savoir la proportion des créances clients dans le total des créances détenues par l'entreprise. Ce calcul fait ressortir les résultats suivants :

$$\text{PCCVR} = \text{créances clients} / \text{valeurs réalisables} \times 100$$

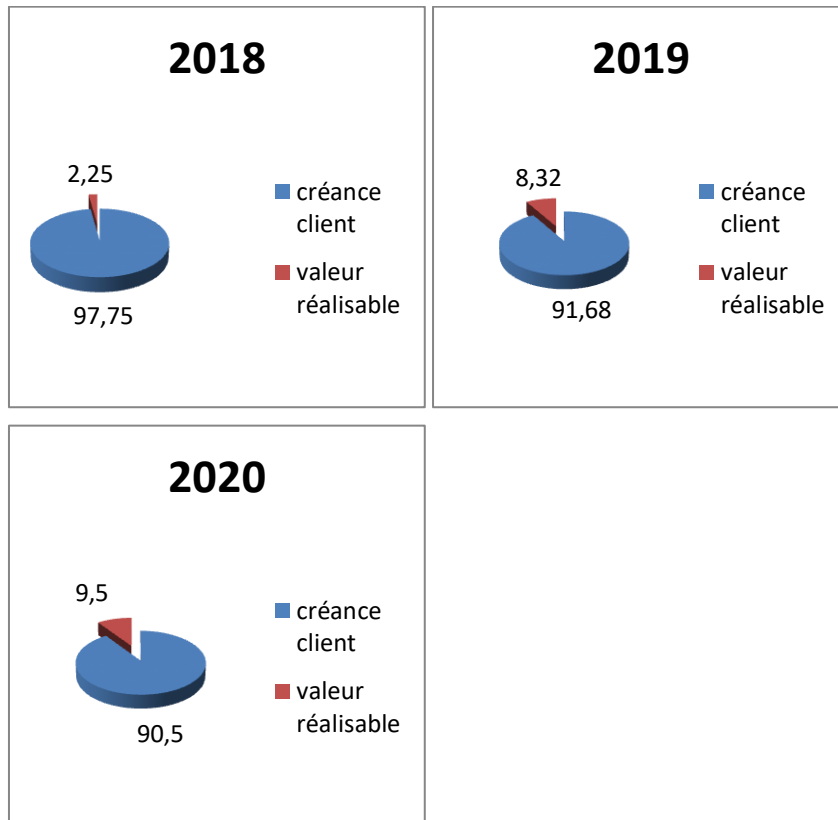
Désignation	2018	2019	2020
Créances clients (1)	1312104917.23	1285422080.83	1739290592.13
Valeurs réalisables (2)	1342368998.65	1402061084.84	1921927064.21
R= (1) / (2) ×100	97.75%	91.68%	90.50%

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise E-I.

Nous schématisons cette proportion dans le graphe n°06 ci-après :

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

Graphe N°06: Le poids des créances clients dans le total des valeurs réalisables.



Source : Réalisé à partir du calcul du ratio du poids des ventes à crédit sur les ventes totales.

➤ L'interprétation du PCCVR.

Le calcul du ratio du poids du poste clients dans le total des valeurs réalisables de l'entreprise E-I montre qu'en 2018 97.75 % sont des créances clients. Une diminution de ce taux jusqu'à 90.50 % montre l'amélioration des techniques de recouvrement des créances clients mises en œuvre par E-I.

3.6 Le poids des valeurs réalisables dans le total actif.

Le calcul de ce ratio pour les trois exercices nous permet de savoir la part des valeurs Réalisables dans le total des emplois de l'entreprise, ce calcul fait ressortir les résultats ci-après :

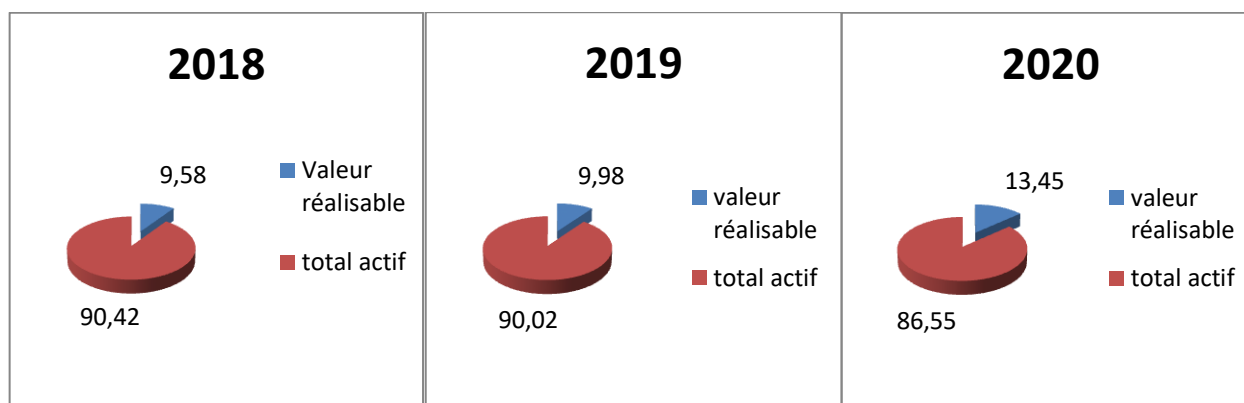
$$\text{PVRA} = \text{valeurs réalisables} / \text{total actif} \times 100.$$

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

Désignation	2018	2019	2020
valeurs réalisables (1)	1342368998.65	1402061084.84	1921927064.21
total actif (2)	14010994486.23	14041100347.03	14293571196.08
R=(1)/(2) ×100	9.58%	9.98%	13.45%

Nous schématisons cette proportion dans le graphe n°07 ci-après :

Graphe N° 07: Le poids des valeurs réalisables sur le total actif.



Source : Réalisé à partir du calcul du ratio du poids des ventes à crédit sur les ventes totales.

➤ **L'interprétation du PVRA :**

Le calcul du ratio du poids du poste clients dans le total des valeurs réalisables de l'entreprise E-I montre qu'en 2018, 9.58 % sont des créances clients. Par contre, ce taux a connu une forte progression en 2019 jusqu'à 2020 pour atteindre 13.45 %, cela traduit la mauvaise gestion du poste clients.

3.7 Le poids des créances clients dans le total actif.

Le calcul de ce ratio nous permet de savoir la proportion des créances clients dans le total actif de l'entreprise. Les résultats obtenus sont comme suit :

PCCA= créances clients / total actif ×100.

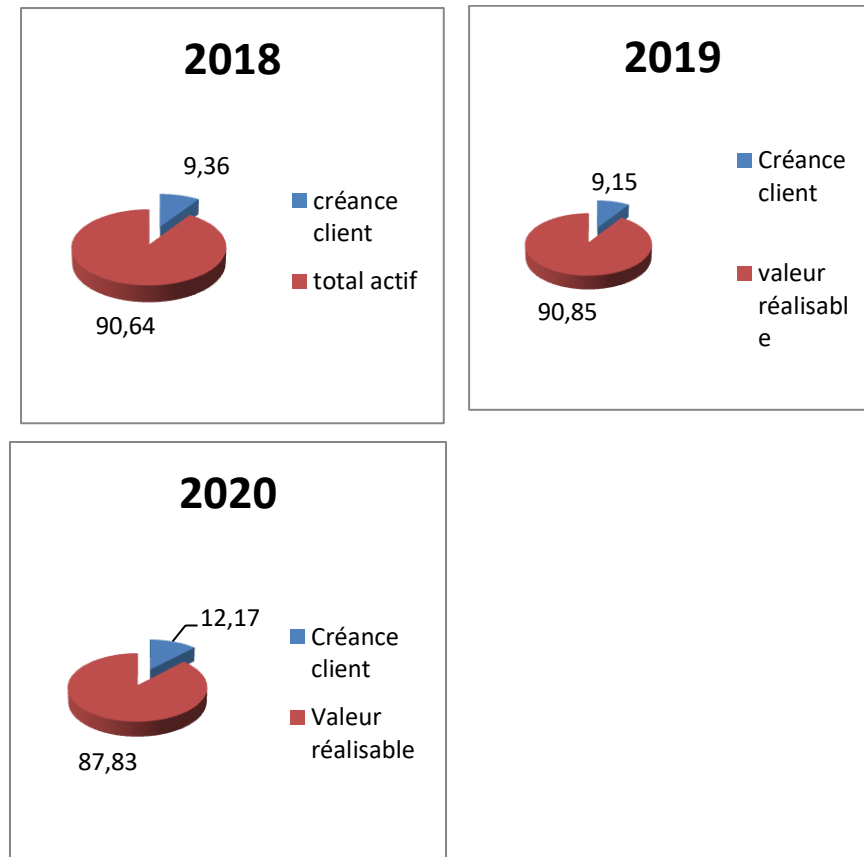
Désignation	2018	2019	2020
Créance client (1)	1312104917.23	1285422080.83	1739290592.13
total actif(2)	14010994486.23	14041100347.03	14293571196.08
R= (1)/(2) ×100	9.36 %	9.15 %	12.17%

Source : Réalisé par nous-mêmes à partir des données de l'entreprise E-I.

Nous schématisons cette proportion dans le graphe n°08 ci-après :

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

Graphe N°08 : Le poids des créances clients dans le total actif.



Source : Réalisé à partir du calcul du ratio du poids créances clients dans le total actif.

➤ **L'interprétation du PCCA.**

Le taux du poids des créances clients dans le total actif de l'entreprise E-I est de 9.36% en 2018 et légère diminution de 9.15% en 2019. En 2020, ce taux s'élève à nouveau à 12.17%. Cette augmentation est expliquée par la hausse des ventes à crédit.

Section 03 : analyse des créances et du recouvrement au niveau d'E-I.

Une gestion efficace de créances permet un meilleur financement du fond de roulement, qui est une composante importante de la gestion financière de l'entreprise. A l'inverse, une mauvaise gestion des créances peut entraîner des retards de paiement, des créances douteuses et des pertes financières, ainsi que des impayés provoquant un déficit de trésorerie pour l'entreprise et une augmentation de ses créances.

Dans cette troisième section, nous présentons une analyse visant à mettre en lumière la situation de la gestion des créances et du processus de recouvrement des créances au sein de l'entreprise E-I, en se basant sur les documents fournis par l'entreprise (les bilans des trois exercices 2018, 2019, 2020 les balances générales des trois exercices, les balances par âge et auxiliaire des trois exercices 2018, 2019, 202, etc....).

1. La situation des créances.

La situation des créances offre une importance capitale dans l'évaluation de la santé financière de l'entreprise, de sa capacité à générer des revenus et de sa gestion efficace des flux de trésorerie. Dans ce contexte, il est primordial d'analyser en profondeur les différentes composantes des créances, telles que les comptes clients, les créances contentieuses, les effets à recevoir, créances sur travaux ou prestations en cours, et les factures à établir, afin de comprendre leur impact sur la stabilité financière et la rentabilité de l'entreprise.

1.1 La situation des créances par catégorie pour les exercices 2018/2019/2020.

La situation des créances de la période 2018/ 2019/ 2020 se présente comme suit :

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

Tableau N°19 : Présentation de la situation des créances par catégorie en 2018/2019/2020 (en DA).

Numéro de comptes SCF	Libellé	2018	2019	2020
411	Clients.	1 285 835 223.81	1 262 176 313.30	1 721 924 391.36
413	Clients, effets à recevoir.	–	5 677 787.50	–
416	Créances contentieuses.	26 269 693.42	17 567 980.03	17 366 200.77
417	Créances sur travaux ou prestations en cours.	–	–	–
418	Clients – Factures à établir.	–	–	–

Source : Déterminé à partir des balances générales fournies par E-I.

Après avoir étudié en détail les balances générales arrêtées au 31-12-2018, au 31-12-2019 et au 31-12-2020, on détermine que :

Le compte 411 : qui représente les créances clients, a enregistré une diminution en 2019 par rapport au 2018, d'un montant de 23 658 910,51 DA. Cette baisse peut consister des efforts pour récupérer les montants dus ou une gestion plus stricte des créances clients. En 2020 le solde des créances clients atteint 1 721 924 391.36 DA soit une augmentation remarquable par rapport à l'année précédente, de 459 748 078,06 DA. Cette hausse peut suggère une croissance du chiffre d'affaires ou une hausse des ventes au cours de ces années, puisque les comptes clients représentent les montants dus par les clients pour les produits ou services fournis.

On a procédé à une analyse des comptes clients par rapport au total de l'actif de l'entreprise, nous avons constaté qu'en 2018, les comptes clients représentaient 9,36 % du total de l'actif de l'entreprise. Ce pourcentage a légèrement diminué en 2019 pour atteindre 9,15 %, puis a connu une augmentation significative en 2020 pour représenter 12,17 % du total de l'actif. Cette hausse peut être interprétée de différentes manières. D'une part, cela peut indiquer une croissance des ventes et une augmentation des créances clients à recouvrer. D'autre part, cela peut également signifier que la politique de recouvrement de l'entreprise s'est dégradée, entraînant un retard des délais de paiement et une augmentation des créances clients en souffrance.

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

Le compte 413 : Ce compte concerne les effets de commerce (billets à ordre, lettres de change) à recevoir des clients. En 2018 et 2020 aucune écriture n'est enregistrée. Notamment à l'année 2019 un montant de 5 677 787.30 DA a été constaté durant l'exercice à faisant des créances litigieuse et des chèques impayés sur client comme effet à recevoir « 413 ».

Le compte 416 : Créances contentieuses enregistre les créances clients faisant l'objet de litiges ou de procédures de recouvrement contentieuses auprès des débiteurs défaillants. Il s'agit donc de créances devenues douteuses ou litigieuses. En 2018, le montant des créances contentieuses s'élevait à 26 269 693.42 DA avec une baisse de 8 701 713,39 DA par rapport au montant de l'exercice 2019. Cela signifie qu'une partie de ces créances, soit 8 701 713,39 DA, a été recouvrée sur les créances douteuses de 2018.

En 2019 et 2020 on observe une légère diminution des créances douteuses passant de 17 567 980.03 DA à 17 366 200.77 DA.

Le compte 417 : représente le compte créances sur travaux ou prestations en cours qui n'ont pas encore été facturés. Il est inutilisé pour les années 2018, 2019, et 2020. Cela indique que l'entreprise n'a pas eu de situations où des travaux ou prestations étaient en cours mais n'avaient pas encore été facturés pendant les années concernées. Cela peut être dû à plusieurs facteurs, tels qu'une gestion efficace des facturations ou une absence de travaux en cours non facturés.

Le compte 418 : qui représente le compte Clients – Factures à établir est inutilisé, ce qui signifie que l'entreprise n'a pas de factures à établir et qu'il n'y a pas de montants en attente d'être facturés à des clients. Cela est considéré comme une particularité de la situation comptable de l'entreprise E-I.

1.2 La situation des créances par secteur d'activité arrêtée à la période 2018/2019/2020.

La situation des créances classées par secteur d'activité de la période 2018, 2019 et 2020 se présente de la manière suivante :

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

Tableau N°20: Présentation de la situation des créances par secteur d'activité des exercices au 31/12/2018, 31/12/2019, et au 31/12/2020 (en DA).

Désignation	31/12/2018		31/12/2019		31/12/2020	
	Total	%	Total	%	Total	%
Clients privées	754 690 792,67	57,52	592 803 896,22	46,12	597 521 369,35	34,35
Clients Etat et collectivité, Administration Publique	3 640 605,15	0,28	3 937 312,07	0,30	102 277 305,57	5,88
Client sociétés nationales	535 643 338,89	40,82	667 448 323,03	51,92	1 003 421 321,92	57,69
Client retenu garantie Entreprise National	18 130 180,52	1,38	21 232 549,51	1,65	34 070 595,29	1,96
TOTAL	1 312 104 917,23	100	1 285 422 080,83	100	1 739 290 592,13	100

Source : Déterminé à partir des situations des créances par âge des exercices 2018/2019/2020.

Les données du tableau montrent une diversité d'évolutions au sein des différents secteurs.

- **Entreprises privées :** ce secteur détiennent la part la plus importante des créances, leur pourcentage diminue, passant de 57,52% En 2018 à 46,12 en 2019 et 34,35% en 2020. Cette diminution est constitué une gestion efficace des créances.

- **Clients Etat et collectivité, Administration Publique :** Les créances des entreprises publiques ont augmenté en passant de 0,28% en 2018 et 0,30% en 2019 jusqu'au 5,88% en 2020. Cette augmentation est le résultat d'une accélération entre ces clients et les entreprises publiques ce que signifie que les entreprises publique ne paye pas rapidement donc c'est un risque pour l'entreprise.

- **Client sociétés nationales :** Ce secteur contient également une part importante des créances, avec une augmentation passant de 40,82% en 2018 à 51,92% en 2019 et 57,69% en 2020.

- **Client retenu garantie Entreprise National :** a connu une augmentation de 1,38% en 2018 et 1,65% en 2019 jusqu'au 1,96% en 2020. Cette augmentation due à des risque non-paiement ou à une nécessité accrue de garantir les engagements contractuels, et si les retenus de

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

garantie sont mal gérés ou si les procédures de recouvrement sont inefficaces, cela peut entraîner des retards dans le remboursement des sommes dues à l'entreprise.⁶⁴

1.3 La situation des créances par âge arrêtée au 31/12/2020.

La situation des créances par âge arrêtée au 31/12/2022 se présente comme suit :

Tableau N°21: Présentation de la situation des créances par âge arrêtée au 31/12/2020 (en DA).

Désignation	Créances	Taux %
1996	1 624 999,47	0,0934
1997	282 876,27	0,0163
2000	78 834,42	0,0045
2003	710 207,64	0,0408
2004	137 134,25	0,0079
2005	183 027,09	0,0105
2006	1 167 783,67	0,0671
2007	2 858,15	0,0002
2009	1 217 311,29	0,0670
2010	524 503,85	0,0302
2011	35 639,09	0,0020
2012	154 315,78	0,0089
2013	42 088,80	0,0024
2014	2 457 274,30	0,1413
2015	1 047 891,53	0,0602
2016	28 219 160,71	1,6225
2017	20 985 984,51	1,2066
2018	175 237 582,73	10,0752
2019	176 127 802,84	10,1264
2020	1 329 053 315,80	76,4135
Total	1 739 290 592,13	100

Source : Déterminé à partir des situations des créances par âge par E-I.

⁶⁴ La retenue de garantie consiste à bloquer une partie des sommes dues pour servir de caution à l'exécution du marché concerné.

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

La situation des créances par âge permet d'évaluer la durée pendant laquelle les créances sont restées impayées. Puisque les données fournies par l'entreprise E-I sont nombreuses, il est possible d'analyser la situation des créances par âge en regroupant les données en fonction de l'année à laquelle les créances ont été générées met en lumière l'importance de l'analyse de l'ancienneté des comptes clients pour évaluer les risques de créances douteuses et prendre des mesures appropriées. Cette approche permet de mieux comprendre la répartition des créances impayées dans le temps, d'identifier les retards de paiement et de prioriser les actions de recouvrement en conséquence.

Créances de moins de 1 an (2020) : Les créances générées en 2020 représentent la plus grande partie du total, soit 1 329 053 315,80 DA. Cela indique un niveau élevé de créances récentes. On observe également une diminution progressive des montants pour les créances plus anciennes (de 1996 à 2019). Cela peut être considéré comme un signe positif de la performance de l'entreprise en matière de recouvrement des créances.

Créances de 1 à 5 ans (2016-2019) : affichent des montants plus importants, allant de 20 985 984,51 DA à 176 127 802,84 DA, avec des taux d'intérêt, allant de 1,2066% à 10,1264%. Le fait de ne pas entreprendre d'actions en justice suggère que l'entreprise n'a pas utilisé tous les moyens à sa disposition pour récupérer ces montants impayés.

Créances de 6 à 10 ans (2011-2015) : présentent des montants plus faibles, allant de 35 639,09 DA à 1 167 783,67 DA, avec des taux d'intérêt variant de 0,0020% à 0,0671%. Le maintien de ces créances non recouvrées depuis 2015 ou plus tôt soulève des préoccupations quant à l'efficacité du recouvrement sur le long terme et la nécessité de prendre des mesures plus actives pour les récupérer.

Créances de plus de 10 ans (1996-2010) : Les créances les plus anciennes, remontant à plus de 10 ans, allant de 2 858,15 DA à 1 624 999,47 DA, avec des taux d'intérêt compris entre 0,0002% et 0,0934%. Le fait d'avoir des créances n'est pas recouvrer depuis plus de 10ans signifie que l'entreprise E-I n'a engagé aucune action de recouvrement par voie de justice pour les récupérer. Bien que ces montants soient moins significatifs en valeur absolue, leur durée impayée prolongée souligne l'importance de gérer également ces créances pour éviter l'accumulation de pertes.

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

Résumé : Les créances les plus élevées sont concentrées sur les années récentes 2019, 2020 et 2018, représentant environ 96% du total. Tandis que les années anciennes comme 1996, 1997, 2000 ont des créances relativement faibles. En effet la gestion des créances E-I nécessite une attention continue pour éviter les pertes accumulées et maximiser le recouvrement dans l'ensemble du portefeuille de créances.

2. Situation du recouvrement des créances.

L'action de recouvrement vise à récupérer le pourcentage le plus élevé possible de la trésorerie de l'entreprise détenue par tiers et qui est devenue intégralement exigible. Cette action est essentielle car elle permet de récupérer des fonds nécessaires au financement des activités courantes et ses projets à long terme.

Dans ce contexte, nous allons étudier le recouvrement des créances par catégorie et secteur après avoir examiné les fichiers fournis par l'entreprise E-I.

2.1 Le recouvrement des créances par catégorie des exercices 2019/2022.

Dans le tableau ci-dessous, nous présentons la situation de recouvrement des créances par catégorie pour les exercices 2019 et 2020, en se concentrant uniquement sur les comptes spécifiques que l'entreprise E-I identifie comme nécessitant une attention particulière en termes de recouvrement. Il permet d'analyser la situation du recouvrement des créances, en offrant es montants recouvrés et reste à recouvrer pour chaque catégorie de créances durant l'année 2020.

Le calcul du montant restant à recouvrer est exprimé par la formule suivante :

Montant restant à recouvrer = Solde d'ouverture (débit) + Montant des constatations - Recouvrement de l'année.

Taux de recouvrement = montant de recouvrement / (constatation de l'exercice N + créance au 31/12/N-1). *100

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

Tableau N°22: Présentation de la situation de recouvrement des créances par catégorie

N° C	Créances au 31/12/2019	Constatations de l'exercice 2020	Recouvrement 2020	Reste à Recouvrer	Taux de Recouvrement (%)
411	1 262 176 313,30	3 555 646 977,04	3 095 898 898,98	1 721 924 391,36	64,26
413	5 677 787,50	16 573 040,94	22 250 828,44	-	100
416	17 567 980,03	9 929 305,15	10 131 084,41	17 366 200,77	36,84
418	-	47 041 458,33	47 041 458,33	-	100

des exercices 2019/2020 (en DA).

Source : Déterminé à partir des balances générales fournies par E-I.

La situation présentée est une analyse financière du processus de recouvrement de créances d'une entreprise, en se concentrant spécifiquement sur les « taux de recouvrement ». Cet indicateur mesure l'efficacité des efforts de recouvrement de créances de l'entreprise, indiquant le pourcentage de dettes impayées qui ont été recouvrées avec succès.

- Le compte client (C 411) : cette catégorie de créances enregistre un solde d'ouverture d'un montant de 1 262 176 313,30 DA. Au cours de l'exercice 2020, de nouvelles créances d'un montant de 3 555 646 977,04 DA ont été constatées, Ce chiffre est élevé comparé au solde d'ouverture. Cela peut s'expliquer par une forte croissance de l'activité en 2020.

Un montant de 3 095 898 898,98 DA recouvré est par conséquent mais reste inférieur au total des créances à recouvrer (créances initiales + nouvelles créances 2020).

Le reste à recouvrir s'élève à 1 721 924 391,36 DA. Il représente un pourcentage de 35,74% du total de créances non recouvré. Cela souligne l'importance de poursuivre les efforts de recouvrement pour optimiser la récupération de ces créances restantes.

Le taux de recouvrement des créances de 64,26 % suggère que l'entreprise a fait des progrès significatifs dans le recouvrement des dettes impayées en 2020. Cependant, il reste encore un montant important de dettes à recouvrer. Ce qui souligne l'importance de maintenir ces efforts de recouvrement pour améliorer la situation financière de l'entreprise.

- Le compte clients, effets à recevoir (C 413) : cette catégorie de créances enregistre un solde d'ouverture d'un montant de 5 677 787,50 DA.

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

Des nouvelles créances d'un montant presque 3 fois supérieur au solde d'ouverture, de 16 573 040,94 DA ont été constatées au cours de l'exercice 2020, montrant une augmentation significative par rapport à l'année précédente.

Le montant recouvré au cours de l'exercice 2020 s'élève à 22 250 828,44 DA, est égale au total des créances à recouvrer (solde ouverture + nouvelles créances 2020). Ce qui suggère que l'entreprise E-I a entièrement recouvré la totalité des créances de l'exercice, ne laissant aucun solde impayé.

L'absence de reste à recouvrer indique un recouvrement complet, y compris également les créances anciennes.

Le taux de recouvrement des créances pour 2020 est de 100 %, ce qui indique que l'entreprise E-I a été en mesure de recouvrer toutes les créances exigibles et payables au cours de cette année.

- Le compte créances contentieuses (C 416) : cette catégorie de créances enregistre un solde d'ouverture d'un montant de 17 567 980,03 DA.

De nouvelles créances d'un montant de 9 929 305,15 DA ont été constatées au cours de l'exercice 2020, ce qui a augmenté le total des créances douteuses pour cette période.

Le montant 10 131 084,41 DA correspond aux créances douteuses (anciennes et nouvelles) qui l'entreprise E-I a pu être recouvrées pendant l'exercice.

Le reste à recouvrir s'élève à 17 366 200,77 DA. Il représente un pourcentage de 63,16% du total de créances douteuse non recouvré. Le taux élevé reflète les difficultés rencontrées pour recouvrer ce type de créances considérées comme à risque élevé.

Le taux de recouvrement des créances douteuses très faible de 36,84%, Il reflète les grandes difficultés rencontrées par l'entreprise à recouvrer ces créances, probablement du fait de processus de recouvrement inadaptés ou de créances trop anciennes.

- Le compte clients – Factures à établir (C 418) : L'absence de solde d'ouverture indique qu'il n'y avait pas des factures à établir à la fin de période 2019.

Le montant recouvré égal aux nouvelles créances constatées de 47 041 458,33 DA, ce qui signifie que toutes les factures à établie pour ces clients ont été payées au cours de l'exercice.

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

Le taux de recouvrement pour 2020 est de 100%, ce qui signifie que toutes ces créances générées en cette année ont été intégralement recouvrées sur le même exercice.

Le mouvement au crédit de 47 041 458,33 DA s'explique par le fait que ce montant représente la valeur de biens ou services livrés ou services rendus au cours de l'année 2020, mais pour lesquels aucune facture n'a encore été émise. Ce mouvement est enregistré à la fin de l'exercice 2020, ce que s'épouse qu'il s'agit d'un mouvement survenu au cours de l'année 2020 et est enregistré en crédit à la fin de l'exercice.

Résumer : Les résultats du recouvrement des créances des différents comptes clients de l'entreprise E-I pour l'exercice 2020 montrent des performances variables. Le compte client s'élève avec un taux de recouvrement de 64,26%, mais il reste des créances à récupérer. En revanche, le compte clients effets à recevoir et le compte clients – Factures a enregistré un taux de recouvrement de 100%, indiquant un recouvrement complet des créances de l'exercice. Le compte des dettes contentieuses a connu des difficultés avec un taux de recouvrement de 36,84%, reflétant les difficultés à recouvrer des créances à risque élevé.

2.2 Le recouvrement des créances par secteur d'activité des exercices 2019/2022.

Dans le tableau ci-dessous, nous explorerons le recouvrement des créances par secteurs d'activités au cours des exercices 2019/2020.

Taux de recouvrement = Montant de recouvrement/ total du secteur. *100

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

Tableau N°23: Présentation de la situation de recouvrement des créances par secteur d'activité des exercices 2019/2020 (en DA).

Désignation	31/12/2019			31/12/2020		
	Total	Montant de recouvrement	Taux %	Total	Montant de recouvrement	Taux %
Clients privées	3 219 242 047 ,12	2 626 438 150 ,9	81.59	3 112 829 483 ,86	2 515 308 114 ,51	80.80
Clients Etat et collectivité, Administration Publique	13 337 488,47	9 400 176,40	70.48	149 046 591 ,54	46 769 285,97	31.38
Client sociétés nationales	1 454 734 987 ,05	787 286 664 ,02	54.12	1 618 666 191 ,6	613 244 869 ,68	37.89
Client retenu garantie Entreprise National	22 506 336,72	1 273 787,21	5.66	34 070 595,29	00	00
Total	4 709 820 859 ,36	3 424 398 778 ,53	72.71	4 914 612 862 ,29	3 175 322 270 ,16	64.61

Source : Déterminé à partir de la situation des créances par secteur des exercices 2019/2020.

Le tableau présente les montants totaux à recouvrer et les montants recouverts au 31/12/2019 et 31/12/2020, ainsi que les taux de recouvrement, pour différentes catégories de clients.

En comparant les taux entre 2019 et 2020 pour les différents secteurs, on observe que :

Au 31/12/2019 : l'entreprise E-I a un montant total de recouvrement de 4 709 820 859,36 DA, avec un taux de recouvrement global de 72,71%. Cela signifie que l'entreprise a récupéré environ 72,71% de son total de recouvrement ce qui est un indicateur positif de sa capacité à récupérer ses créances.

- Clients privées : Ce secteur représente la part la plus importante des montants à recouvrer avec 3 219 242 047 ,12 DA. Et un montant de 2 626 438 150,9 DA a été récupéré, ce qui correspond à un taux de recouvrement de 81,59%. Ce taux de 81,59% est le plus élevé parmi les différents secteurs de clients. Cela indique une performance relativement solide dans le recouvrement des créances des clients privés, avec la majorité des créances récupérées.

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

- Clients Etat et collectivité, Administration Publique : l'entreprise E-I a pu récupérer un montant de 9 400 176,40 DA, sur les 13 337 488,47 DA à recouvrer. Cela correspond à 70.48%. Ce taux indique également un bon niveau de recouvrement pour ce secteur de clients.

- Client sociétés nationales : Ce secteur présente un taux de recouvrement inférieur de 54.12%. Par l'observation des mouvements de la balance générale, on remarque qu'ils ont récupéré 787 286 664,02 DA, correspondant au montant recouvrer des créances saines des sociétés nationales. Cependant, ils n'ont pas du tout récupéré leurs créances litigieuses. Ce fait peut être un indicateur de la difficulté particulière dans le recouvrement des créances de sociétés nationales.

- Client retenu garantie Entreprise National : ce secteur présente un taux de recouvrement relativement faible de 5,66% avec un montant de 1 273 787,21 DA. Cela traduit des difficultés majeures à recouvrer ces retenues de garantie auprès des entreprises nationales.

Au 31/12/2020 : le taux de recouvrement de l'année 2020 montre une dégradation par rapport à l'année précédente. Le taux de recouvrement total est de 64,61%, en baisse de 7,49% par rapport à l'année 2019.

Cette baisse significative de la performance globale de recouvrement se décompose comme suit :

- Clients privés : Ce secteur représente toujours la part la plus importante des montants à recouvrer avec 3 112 829 483 ,86 DA. Et un montant de 2 515 308 114 ,51 DA a été récupéré, ce qui correspond à un taux de recouvrement 80.80%. Cependant, on remarque une légère diminution de 0,79% du taux par rapport à l'année précédente (81,59% en 2019). Malgré cette légère baisse, cela représente toujours un très bon niveau de recouvrement pour ce secteur de clients privés.

- Clients Etat et collectivité, Administration Publique : L'entreprise E-I a pu récupérer un taux de recouvrement de seulement 31,38% en 2020, soit une baisse de 39,1% par rapport au taux de 70,48% atteint en 2019. Cette forte diminution du taux indique des difficultés bien plus importantes dans le recouvrement des créances auprès des clients étatiques et administrations publiques, par rapport à l'année précédente.

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

- Client sociétés nationales : l'entreprise E-I a pu récupérer un montant de 613 244 869 ,68 DA sur les 1 618 666 191 ,6 DA à recouvrer. Cela correspond à 37.89% soit une baisse de 16.23% par rapport au taux de 54.12%.

- Client retenu garantie Entreprise National : Les créances totales pour ce secteur sont de 34 070 595,29 DA. Cependant aucun montant n'a été recouvré, ce qui donne un taux de recouvrement de 0 %. Ce que représente une anomalie.

Résumer : en comparant les taux de recouvrement des créances entre 2019 et 2020. On observe une dégradation de la situation globale de recouvrement des créances de l'entreprise E-I, passant de 72,71% en 2019 à 64,61% en 2020. Cette baisse est particulièrement marquée pour les créances auprès des clients État et collectivités, administration publique (taux passant de 70,48% à 31,38%) et des clients sociétés nationales (taux passant de 54,12% à 37,89%). De plus, aucune créance n'a pu être recouvrée en 2020 auprès des clients avec retenue de garantie des entreprises nationales, alors qu'un taux de 5,66% avait été atteint en 2019. Seul le taux de recouvrement des créances auprès des clients privés est resté relativement stable, passant de 81,59% en 2019 à 80,80% en 2020. Ces résultats soulignent la nécessité de renforcer les processus de recouvrement de l'entreprise E-I pour améliorer sa situation financière.

3. Les anomalies rencontrées au sein de l'entreprise E-I.

Au cours de notre analyse approfondie de l'entreprise SPA Electro-Industrie d'AZAZGA, nous avons mis en lumière plusieurs anomalies majeures. Malgré des taux de recouvrement jugés acceptables, l'entreprise rencontre souvent des problèmes qui affectent beaucoup ses activités et impactent négativement sa trésorerie. Parmi les enjeux les plus importants. Il s'agit notamment de :

- Le secteur de recouvrement des créances est lié aux directions des Unités Transformateurs (UTR) et Moteurs Électriques (UME), ce qui n'est pas optimal, car il devrait être coordonné avec la direction commerciale.

- Un manque de ressources humaines et d'outils pour le secteur du recouvrement des créances.

- L'entreprise E-I n'a pas mis en place des procédures de recouvrement des créances spécifiques, adapté à sa situation.

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

- La créance douteuse n'ont pas été reclassées donc sa fausse l'image du bilan et reflète pas l'image fidèle de la situation financière de l'entreprise.
- d'après la lecture de la situation des créances par âge, on a constaté que les créances clients comprennent certaines créances qui remontent aux exercices antérieurs et figurant toujours dans le compte 411. Ces créances sont antérieures à l'exercice 2018. A titre d'exemple, en 2013, on constate un montant de 42 088.80 DA et en 2014 un montant de 1 448 149,3 DA, ces créances n'ont pas fait l'objet d'un reclassement dans la catégorie douteuse malgré le dépassement du délai de recouvrement.
- La balance des créances par âge révèle la présence de créances douteuses qui remontant jusqu'au 1996, soit des créances impayées depuis plus de 10 ans. Ce que signifie que l'entreprise E-I n'a engagé aucune action de recouvrement par voie de justice pour les récupérer. Ces créances peuvent probablement être quasiment inexistantes.
- La balance auxiliaire fait apparaître des créances qui sont restées inchangées sur plusieurs exercices, ce qui signifie qu'aucun mouvement n'a été constaté sur ces créances. À titre d'exemple, on remarque un solde de 2 115 681,96 DA qui est resté identique en 2018, 2019 et 2020.
- Manque de dynamisme de recouvrement des créances.

4. Les recommandations pour l'entreprise E-I.

Pour optimiser sa gestion des créances clients, l'entreprise EI pourrait envisager les recommandations suivantes :

- L'entreprise E-I devrait mettre en place des procédures de recouvrement des créances efficaces, d'attribuer des ressources spécifiques à cette tâche.
- Elle devrait optimiser la position du secteur de recouvrement des créances et renforcer le suivi entre les différentes directions pour améliorer la communication et la coordination dans le processus de recouvrement des créances.
- Il est essentiel de renforcer sa relation avec sa clientèle et mettre en place des stratégies pour une gestion efficace du recouvrement. Il serait bon d'investir dans des outils de gestion de la relation client qui facilitent le suivi des paiements, la gestion des litiges et la communication avec les clients débiteurs.

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

- Pour réduire les créances douteuses et litigieuses, l'entreprise pourrait adopter une approche plus dynamique en traitant ces créances de manière rapide et efficace. Cela pourrait inclure la mise en place d'un processus de recouvrement accéléré pour les créances impayées, ainsi que des stratégies de négociation pour les créances en difficulté.
- L'entreprise E-I pourrait procéder à une évaluation détaillée de ces créances douteuses afin de déterminer leur validité et leur potentiel de récupération. Certaines de ces créances pourraient être quasiment inexistantes.
- Il est nécessaires d'organiser des campagnes de relance régulières pour contacter les clients en retard de paiement et les inciter à régler leurs factures. Cela pourrait inclure des appels téléphoniques, des e-mails, ou des lettres.
- L'entreprise pourrait proposer des offres de règlement amiable aux clients en retard de paiement, telles que des remises ou des facilités de paiement, pour les encourager à régler rapidement leurs dettes. De plus, elle pourrait offrir des avantages aux clients qui paient leurs factures à temps, comme des réductions de prix ou des avantages spéciaux.
- Offrir des formations et des primes aux employés impliqués dans le recouvrement des créances pour améliorer leurs compétences et leur efficacité dans ce domaine.

Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES.

Conclusion.

La gestion efficace des créances est essentielle pour l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES (E-I) afin de maintenir un équilibre financier solide et de garantir une trésorerie stable. Dans ce troisième chapitre, nous avons analysé la gestion et la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise E-I, en examinant les aspects clés de son équilibre financier et de son système de recouvrement des créances.

Notre étude pratique au sein d'E-I était structurée de la manière suivante : tout d'abord, dans la première section nous avons présenté en détail l'entreprise, son historique, son organigramme et ses activités.

Ensuite, dans la deuxième section on a examiné l'équilibre financier global de l'entreprise E-I à travers une analyse de ses indicateurs financiers et de ses principaux ratios. L'analyse de l'équilibre financier de l'entreprise E-I montre que la trésorerie de l'entreprise est positive et stable, mais que les retards de paiement des clients peuvent affecter cette stabilité, en raison d'un délai de paiement des clients supérieur au délai de paiement des fournisseurs.

Enfin, dans la troisième section on est concentrée spécifiquement sur l'analyse des créances et des processus de recouvrement au sein d'E-I. Nous avons pu conclure que malgré les taux de recouvrement globaux restent acceptables, la gestion des créances et les processus de recouvrement chez E-I présentent de certaines faiblesses et anomalies qui nécessitent des améliorations.

En conclusion, notre analyse a mis en évidence l'importance critique de renforcer les pratiques de gestion des créances et les processus de recouvrement chez E-I pour garantir sa stabilité financière à long terme.

**CONCLUSION
GENERALE**

La gestion financière est essentielle pour assurer la pérennité d'une entreprise. L'un de ses objectifs clés est d'atteindre et de maintenir un équilibre financier durable, Cela consiste notamment à gérer efficacement les créances, c'est-à-dire les paiements dus par les clients. Une bonne gestion des créances, permet d'assurer un recouvrement rapide et efficace des sommes dues, ce qui est crucial pour maintenir une trésorerie saine. En revanche, une mauvaise gestion des créances peut entraîner des problèmes de liquidités, de paiement des fournisseurs et de financement des opérations.

Au terme de notre travail de recherche théorique, nous avons approfondi les concepts relatifs à l'équilibre financier d'une entreprise. Ensuite, nous avons procédé à la présentation de la gestion des créances clients.

En se basant sur notre cas pratique au sein de l'EPE Electro Industries SPA, nous avons mené une étude des bilans financiers et des indicateurs de l'équilibre financier (FRN, BFR, TN), de plus, une analyse des ratios liés au concept de créances et une étude sur la situation des créances à travers trois exercices : 2018/2019/2020. Nous avons également réalisé une étude de la situation du recouvrement des créances durant les années 2019 et 2020. Ainsi, nous avons essayé d'apporter des réponses à notre question principale et une confirmation de nos hypothèses.

Pour répondre à la problématique de notre travail de recherche concernant l'impact et l'amélioration de la gestion et le recouvrement des créances de l'EPE Electro Industries SPA, sa gestion des créances s'opère selon deux axes distincts :

- **Par catégorie :** le compte client (C 411), le compte clients, effets à recevoir (C 413), le compte créances contentieuses (C 416) et le compte clients – Factures à établir (C 418)
- **Par secteur :** clients privées, clients Etat et collectivité administration Public, client sociétés national et client retenu garantie Entreprise National.

En analysant les indicateurs financiers d'Electro Industries, on remarque que le FR et TN sont positif ce qui est représenté peut être un soulagement pour l'entreprise, en revanche le BFR est positif ce qui indique que les créances clients et les stocks dépassent les dettes fournisseurs, donc ses ressources ne couvre pas ses besoin de financement. Les ratios de liquidité sont supérieurs à 100% pour les exercices 2018/2019/2020, ce qui indique une bonne gestion des ressources financières. Cependant, le délai de règlement des créances clients est

supérieur au délai de règlement des fournisseurs, ce qui peut indiquer une mauvaise gestion des créances, **confirmant ainsi la première hypothèse de notre travail de recherche**, car ces mesures permettent d'évaluer la santé financière de l'entreprise et sa capacité à récupérer les montants impayés, ce qui peut avoir un impact significatif sur sa capacité à honorer ses obligations financières.

L'analyse des ratios financiers d'Electro Industries sur les trois exercices a permis de tirer des conclusions importantes. Le ratio de liquidité réduite s'est élevé en raison de la baisse de la valeur réalisable, ce qui montre que l'entreprise ne peut pas honorer ses échéances avec ses disponibilités et ses créances sans vendre ses stocks, cela montre une immobilisation excessive de liquidités dans les créances clients. Cependant, la diminution du poids des créances clients dans le total des valeurs réalisables signifie une amélioration des techniques de recouvrement de créances de l'entreprise. L'augmentation du poids des valeurs réalisables dans le total de l'actif pourrait indiquer une accumulation de créances clients non recouvrées. Enfin, les variations du poids des créances clients dans le total de l'actif reflètent les fluctuations des ventes à crédit.

Ces résultats signifient que, bien qu'Electro Industries affiche des ratios de liquidité rassurants, la présente analyse met en évidence la nécessité cruciale d'optimiser la gestion et le recouvrement des créances clients afin d'éviter une immobilisation excessive de liquidités dans les créances et de préserver un équilibre financier sain à long terme.

D'après notre analyse, on observe que le montant des créances représente une part importante de l'actif total, passant de 9,15% en 2019 à 12,17% en 2020. Cela indique que l'entreprise a une exposition significative au risque de non-recouvrement de ses créances clients. De plus, les taux de recouvrement diminuent. Cela signifie qu'une part importante des créances n'est pas recouvrée dans les délais, ce qui peut avoir un impact négatif sur la trésorerie de l'entreprise.

En effet, l'accumulation des créances impayées est l'une des principales raisons du déséquilibre financier malgré l'augmentation de la trésorerie. Cela souligne l'importance de minimiser l'impact des créances douteuses sur l'entreprise. En améliorant la gestion des créances et en réduisant les délais de recouvrement, l'entreprise peut renforcer sa position financière et assurer sa pérennité à long terme. **Ce qui confirme notre deuxième hypothèse de notre travail de recherche.**

D'après les données recueillies et l'étude des soldes globales des trois derniers exercices, on remarque que l'entreprise a une forte présence dans le secteur des clients privés avec un montant important et un recouvrement efficace, ainsi que dans le secteur des clients sociétés nationales mais avec un recouvrement plus faible. Le compte client enregistre un taux de recouvrement plus élevé par rapport au compte client douteuse.

Ensuite, l'analyse des créances par âge montre que les créances les plus élevées sont concentrées sur les années récentes 2020, 2019 et 2018, en revanche il y a des créances anciennes qui datent depuis 1996, soit des créances impayées depuis plus de 10 ans. Cependant, l'entreprise n'a engagé aucune action de recouvrement par voie de justice pour les récupérer. Ce qui réduit leur impact sur la santé financière de l'entreprise. Ce que montre que Plus le délai de recouvrement est long, plus le risque de créances douteuses et de pertes financières augmente. Cette observation **confirme la troisième hypothèse de notre travail de recherche**, mettant en évidence l'importance d'un recouvrement efficace avec un délai de recouvrement des créances clients plus court qui permet à Electro-Industries de récupérer ses créances de manière plus efficace, réduisant ainsi les risques liés aux créances douteuses et améliorant sa situation financière globale.

Une gestion efficace du recouvrement des créances permet de maîtriser les charges liées aux dépréciations et pertes sur créances douteuses, améliorant ainsi la marge nette et la rentabilité finale. De plus, un bon recouvrement des créances génère des rentrées de trésorerie, ce qui réduit le besoin en fonds de roulement et améliore la situation de trésorerie nette. Pour optimiser le BFR, il est essentiel de négocier des délais de paiement favorables, en allongeant les délais de règlement fournisseurs et en encaissant rapidement les créances clients.

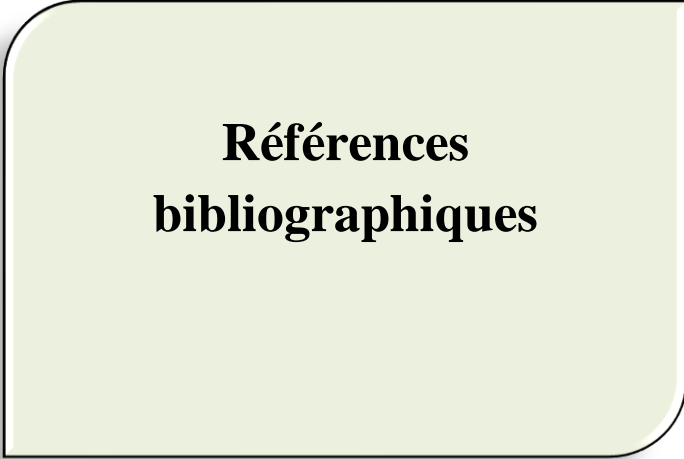
Si le client ne se manifeste pas, cela indique qu'il n'a aucune intention de régulariser sa situation envers l'entreprise. Cela oblige donc l'entreprise à entamer un règlement à l'amiable, dans lequel elle cherche à résoudre le litige à l'amiable avec le client. Si cela échoue, elle envoie une mise en demeure qui rappelle les obligations du débiteur et lui accorde un délai de paiement, sous peine de sanctions légales. . En cas de nouvel échec, l'entreprise n'a d'autre choix que d'engager une procédure judiciaire.

La difficulté de recouvrement des créances clients de l'Electro industrie repose sur le fait qu'elle ne dispose pas d'un processus spécifique adapté à ses besoins spécifiques. Les étapes mentionnées sont générales et peuvent être ajustées en fonction des circonstances et des exigences de l'entreprise, Par conséquent, il est impératif pour les dirigeants de l'Electro

Industrie de prendre des mesures concrètes pour améliorer la gestion des créances clients.

Cela inclut :

- Mise en place de procédures de recouvrement adapté, définies en fonction du profil de l'entreprise et de sa clientèle.
- Optimiser son service dédié et renforcer la coordination et la communication entre les différentes directions impliquées dans sa gestion créancière.
- Former le personnel aux meilleures pratiques de recouvrement.
- Procéder à une évaluation approfondie des créances douteuses afin d'identifier celles qui sont potentiellement récupérables et celles qui sont quasiment irrécouvrables.
- Organiser des campagnes de relance régulières auprès des clients défaillants pour les inciter au paiement.
- Engager en justice les dossiers des créances douteuses dument constatées.



**Références
bibliographiques**

Les ouvrages.

- Alian Marion « *Analyse financier, concepts et méthodes* » 3^{ème} édition, Dunod, Paris.2004.
- B.Collain, F.Déjean, M. Le Theule « *mini manuel comptabilité générale* »3^{ème} édition. dunod 2017.
- Béatrice et Francis GRANDGUILLOT, « *Analyse financière* », 11^{ème} Edition Gualino Paris, 2007.
- Béatrice et Francis GRANDGUILLOT, Francis, « *l'essentiel de l'analyse financière* » 12^{ème} édition paris 2014/2015.
- Beatrice G et Grandguillot. F, « *l'analyse financière* »,21^{ème} Edition, 2017-2018, Paris.
- Christophe Thibierge, « *Analyse financière* », Paris, Décembre 2005.
- Colette Charles « *Gestion des créances clients guide pratique, Delmas* » première Edition 1991.
- COHEN. E, « *Gestion financière de l'entreprise et développement financier* », 1^{ère} édition, EDICEF, AUPELF, Paris, 1991.
- COHEN, E « *Analyse financière* », 4^{ème} édition Economica, Paris, 1997.
- COHEN, E « *Dictionnaire de gestion* » Paris : 2^{ème} édition. La Découverte, 2000.
- COHEN, E « *Analyse financière* », 6^{ème} Edition Economica, Paris, 2006.
- Conso, Pierre, Colasse, Bernard, Lavaud, Robert Paris « *Dictionnaire de gestion financière* » Dunod, 3^{ème} édition, 2002.
- Conso, Pierre « *La Gestion financière de l'entreprise* » 6^è éd. Paris : Bordas, 1981.
- Conso, Pierre, Hamici, Farouk « *Gestion financière de l'entreprise* » 9^è éd Paris : Dunod, 1999.
- EGLEM JY, PHILIPS A, RAULET C « *Analyse comptable et financière* »éditions DUNOD, 8^{ème} éditions, Paris, 2000.
- Eric TORT « *Les tableaux de flux de trésorerie en règles françaises et internationales: essai de synthèse* » 4^{ème} édition 2013.
- Florent Deisting et Jean-Pierre Lahille « *analyse financière* » 5^{ème} édition. Dunod 2017.
- François Bonnet, « *Du bilan comptable au bilan financier* », Economica, 2000.
- Gérard ALFONSI & Paul GRANDJEAN « *Pratique de gestion et d'analyse financières* » Paris : Editions d'organisation, 1979.

- Gerard, CHARREAUX, « *Gestion financière, Principes, Etude de cas et Solutions* », 4^{ème} édition Litic, 1993.
- Gerard, CHARREAUX, « *finance d'entreprise* » 3^{ème} édition, Editeur EMS GEODIF 2014.
- Hubert de la bruslerie « *analyse financière ; information financière, évaluation, diagnostic* » Dunod, paris, 2010. 4^{ème} édition.
- Hubert de la BRUSLERIE, « *trésorerie de l'entreprise* » 3^{ème} édition DUNOD, 2012.
- James C. VAN HORN « *Principe de gestion financière* » 6^{ème} édition Ed ECONOMICA 1991.
- Jean BARREAU et Jacqueline DELAHAYE, « *Gestion financière* », 4ème Edition Dunod, Paris, 1995.
- Jonathan Berk, Peter Demarzo « *Finance d'enterprise* » copyright 2008 Pearson education France.
- LEFEBURE, R. « *Gestion de la relation clients* ». 5^{ème} édition. Paris 2000.
- Martine Haranger-Gauthier et May Helou « *Diagnostic financier* » 2^{ème} édition 2017.
- Martini, LEZIN et Richard, TOULLEC « *Outils de gestion pour les commerciaux* », 2ème édition Dunod, 2001, Paris.
- Necib Redjam « *la gestion financière à court terme* » année 2005. Edition dar el-ouloum.
- P. LASSEGUE, « *Lexique de comptabilité* », 5ème édition, Dalloz, Paris, 2002.
- Pierre Cabane « *L'essentiel de la finance* » 2^{ème} édition revue et augmenté 2011.
- Pierre conso « *la gestion financière de l'entreprise* » 5^{ème} édition. Tome01.
- Pierre Maurin « *La gestion du risque clients dans les PME Anticiper et gérer ses impayés* » Ed AFRON.
- Pierre vernimmen « *finance d'entreprise* » 17^{ème} Edition. Dalloz Année 2019.
- piget patrick « *Gestion financière de l'entreprise* » Ed, ECONOMICA, 1998.
- Richard A. Brealey & Stewart C. Myers « *principes de gestion financière des entreprises* » 5^{ème} édition année 1997.

Œuvres universitaires.

- BELAIDI Rezika, BABADJI Sonia « *L'équilibre financier de l'entreprise et l'enjeu du recouvrement des créances, Cas de SONELGAZ* », Option : Finance d'Entreprise Promotion 2021 UMMTO.

- Bensafia Sarah, Si Tayeb Katia. « *L'incidence des créances impayées sur l'équilibre financier de l'entreprise* ». Cas del'ADE. Mémoire de master en science de gestion. Option : finance d'entreprise. 2020. UMMTO.
- LEKADIR Kenza, MAMMERI Amina, «*Essai d'analyse de l'impact des valeurs réalisables sur la situation financière de l'entreprise*», Cas de l'ENIEM, Mémoire master, Option finance d'entreprise, Université de TIZI OUZOU, 2019.
- NOURINE Fatima: *La fonction audit interne dans le recouvrement des créances*, mémoire de magistère en droit bancaire et financier, Université d'Oran, 2014.

Articles.

- Conseil national de la comptabilité. Commission de normalisation des pratiques comptable et des diligences professionnelles. « *Constitution des pertes de valeur sur créance* »
- Dr. Saidi Yahia, Dr. Berrehouma Abdelhamid «*Présentation des états financiers dans le Nouveau Système Financier et Comptable Algérien 2009*» publié en 2010 P.115. Volume 1, Numéro 1, Pages 113-130.
- GUENDOUDI Mohammed « *La gestion et le recouvrement des créances au niveau des entreprises publiques : un facteur déterminant pour une meilleure performance* » Publié 23/01/2024 Volume 7, Numéro 2. P257/258.
- *Journal officiel de République Algérienne*, N° 19, 25 Mars 2009.

Webographie.

- <https://www.journaldunet.fr/business/dictionnaire-economique-et-financier/1199259-recouvrementdefinition/>. Date consultation 06/07/2020.
- <https://officeopro.com/services/adv-relation-clients/recouvrement-contentieux/relance-facture-impayee-par-telephone/>. Date consultation 13/02/2024.
- <https://intracen.org/file/livretiii-techniquesderecouvrementdescreances-a5pdf>

Annexes

Annexe N°01 : l'actif du bilan de la période 2018 de l'entreprise Electro industrie SPA.

EPE SPA ELECTRO INDUSTRIES

BP 17 AZAZGA TIZI OUZOU

N° D'IDENTIFICATION 099915004280099

EDITION_DU:04/03/2024 9: 6

EXERCICE:01/01/18 AU 31/12/18

BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2018		2017
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
Immobilisations incorporelles		40 575 885,39	35 116 034,99	5 459 850,40
Immobilisations corporelles				
Terrains		3 418 310,00		3 418 310,00
Bâtiments		4 372 175 389,42	3 117 149 703,69	1 255 025 685,73
Autres immobilisations corporelles		2 571 251 861,56	2 125 288 136,04	445 963 725,52
Immobilisations en concession				
Immobilisations encours		12 626 954,86		12 626 954,86
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées		630 300 000,00		630 300 000,00
Autres titres immobilisés		1 450 000 000,00		1 450 000 000,00
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôts différés actif		57 183 012,58		57 183 012,58
TOTAL ACTIF NON COURANT		9 137 531 413,81	5 277 553 874,72	3 859 977 539,09
ACTIF COURANT				
Stocks et encours		2 739 783 902,83	98 813 204,57	2 640 970 698,26
Créances et emplois assimilés				
Clients		1 312 104 917,23	23 213 554,99	1 288 891 362,24
Autres débiteurs		40 247 196,55	5 000 000,00	35 247 196,55
Impôts et assimilés		18 230 439,86		18 230 439,86
Autres créances et emplois assimilés				
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie		763 096 615,95		763 096 615,95
TOTAL ACTIF COURANT		4 873 463 072,42	127 026 759,56	4 746 436 312,86
TOTAL GENERAL ACTIF		14 010 994 486,23	5 404 580 634,28	8 606 413 851,95



Annexe N°02 : le passif du bilan de la période 2018 de l'entreprise Electro industrie SPA.

EPE SPA ELECTRO INDUSTRIES

BP 17 AZAZGA TIZI OUZOU

N° D'IDENTIFICATION:099915004280099

EDITION_DU:04/03/2024 9: 7

EXERCICE:01/01/18 AU 31/12/18

BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	2018	2017
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		4 753 000 000,00	4 753 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		2 172 287 438,63	2 142 566 326,48
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		65 607 186,38	180 376 112,15
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		6 990 894 625,01	7 075 942 438,63
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		350 124 158,55	323 412 900,23
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes		472 675 000,00	
Provisions et produits constatés d'avance		255 220 692,41	226 607 484,75
TOTAL II		1 078 019 850,96	550 020 384,98
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		390 278 493,57	257 099 125,54
Impôts		26 069 172,00	37 793 242,00
Autres dettes		121 151 710,41	126 575 961,66
Trésorerie passif			
TOTAL III		537 499 375,98	421 468 329,20
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		8 606 413 851,95	8 047 431 152,81

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



Annexe N° 03 : le compte de résultat par nature de la période 2018 de l'entreprise Electro industrie SPA.

EPE SPA ELECTRO INDUSTRIES
BP 17 AZAZGA TIZI OUZOU
N° D'IDENTIFICATION:099915004280099

EDITION_DU:04/03/2024 9: 7
EXERCICE:01/01/18 AU 31/12/18

COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

	NOTE	2018	2017
Ventes et produits annexes		3 403 482 137,65	1 998 844 538,70
Variation stocks produits finis et en cours		-702 277 417,91	287 834 973,13
Production immobilisée			1 655 180,00
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		2 701 204 719,74	2 288 334 691,83
Achats consommés		-1 717 843 304,55	-1 287 942 552,28
Services extérieurs et autres consommations		-64 988 110,69	-43 083 230,93
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-1 782 831 415,24	-1 331 025 783,21
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		918 373 304,50	957 308 908,62
Charges de personnel		-733 451 547,39	-632 650 899,53
Impôts, taxes et versements assimilés		-35 828 994,99	-21 924 299,01
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		149 092 762,12	302 733 710,08
Autres produits opérationnels		13 306 687,25	10 051 791,00
Autres charges opérationnelles		-5 226 408,52	-2 863 616,56
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-210 766 712,00	-172 460 125,39
Reprise sur pertes de valeur et provisions		35 181 198,97	10 260 579,39
V- RESULTAT OPERATIONNEL		-18 412 472,18	147 722 338,52
Produits financiers		87 179 066,50	87 422 392,67
Charges financières		-5 654 454,55	-30 702 517,03
VI-RESULTAT FINANCIER		81 524 611,95	56 719 875,64
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		63 112 139,77	204 442 214,16
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-8 469 227,00	-26 501 113,00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		10 964 273,61	2 435 010,99
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 836 871 672,46	2 396 069 454,89
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-2 771 264 486,08	-2 215 693 342,74
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		65 607 186,38	180 376 112,15
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		65 607 186,38	180 376 112,15



Annexe N° 04 : le tableau de flux de trésorerie de la période 2018 de l'entreprise Electro industrie SPA.

EPE SPA ELECTRO INDUSTRIES
BP 17 AZAZGA TIZI OUZOU
N° D'IDENTIFICATION:099915004280099

EDITION_DU:04/03/2024 9: 7
EXERCICE:01/01/18 AU 31/12/18

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE -copie provisoire

	NOTE	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		3 926 585 138,86	2 010 101 449,78
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-3 241 166 626,99	-1 936 179 883,68
Intérêts et autres frais financiers payés			-16 500 000,00
Impôts sur les résultats payés		-375 218 482,00	-174 960 361,67
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		310 200 029,87	-117 538 795,57
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		310 200 029,87	-117 538 795,57
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décassements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-46 827 782,84	-34 402 495,25
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décassements sur acquisitions d'immobilisations financières		-157 625 000,00	
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			550 000 000,00
Intérêts encaissés sur placements financiers		81 125 000,00	86 304 166,67
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		-123 327 782,84	601 901 671,42
Flux de trésorerie provenant des activités de financements			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées		-80 000 000,00	-50 000 000,00
Encaissements provenant d'emprunts		26 711 258,32	12 872 740,80
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		-53 288 741,68	-37 127 259,20
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasiliquidités		600 988,72	-11 608 830,34
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		134 184 494,07	435 626 786,31
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		628 912 121,88	193 285 335,57
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		763 096 615,95	628 912 121,88
Variation de la trésorerie de la période		134 184 494,07	435 626 786,31
Rapprochement avec le résultat comptable		68 577 307,69	255 250 674,16



Annexe N° 05 : l'actif du bilan de la période 2019 de l'entreprise Electro industrie SPA.

EPE SPA ELECTRO INDUSTRIES

BP 17 AZAZGA TIZI OUZOU

N° D'IDENTIFICATION:099915004280099

EDITION_DU:26/02/2024 8:59

EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2019			2018
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		40 575 885,39	37 076 184,79	3 499 700,60	5 459 850,40
Immobilisations corporelles					
Terrains		3 418 310,00		3 418 310,00	3 418 310,00
Bâtiments		4 372 175 389,42	3 253 491 494,12	1 118 683 895,30	1 255 025 685,73
Autres immobilisations corporelles		2 605 169 444,38	2 164 809 840,40	440 359 603,98	445 963 725,52
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		16 714 731,34		16 714 731,34	12 626 954,86
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées		630 300 000,00		630 300 000,00	630 300 000,00
Autres titres immobilisés		1 150 000 000,00		1 150 000 000,00	1 450 000 000,00
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif		63 912 862,76		63 912 862,76	57 183 012,58
TOTAL ACTIF NON COURANT		8 882 266 623,29	5 455 377 519,31	3 426 889 103,98	3 859 977 539,09
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		3 084 927 984,57	92 491 422,09	2 992 436 562,48	2 640 970 698,26
Créances et emplois assimilés					
Clients		1 285 422 080,83	15 778 392,27	1 269 643 688,56	1 288 891 362,24
Autres débiteurs		95 884 992,26	5 000 000,00	90 884 992,26	35 247 196,55
Impôts et assimilés		20 754 011,75		20 754 011,75	18 230 439,86
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		671 844 654,33		671 844 654,33	763 096 615,95
TOTAL ACTIF COURANT		5 158 833 723,74	113 269 814,36	5 045 563 909,38	4 746 436 312,86
TOTAL GENERAL ACTIF		14 041 100 347,03	5 568 647 333,67	8 472 453 013,36	8 606 413 851,95



Annexe N° 06 : le passif du bilan de la période 2019 de l'entreprise Electro industrie SPA.

EPE SPA ELECTRO INDUSTRIES
 BP 17 AZAZGA TIZI OUZOU
 N° D'IDENTIFICATION:099915004280099

EDITION_DU:26/02/2024 9: 9
 EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	2019	2018
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		4 753 000 000,00	4 753 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		2 172 287 438,63	2 172 287 438,63
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		-108 728 266,51	65 607 186,38
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		6 816 559 172,12	6 990 894 625,01
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		382 782 676,58	350 124 158,55
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes		472 675 000,00	472 675 000,00
Provisions et produits constatés d'avance		261 079 292,64	255 220 692,41
TOTAL II		1 116 536 969,22	1 078 019 850,96
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		388 319 548,76	390 278 493,57
Impôts et dettes parafiscales		29 488 573,93	52 224 075,31
Groupe et associés			
Autres dettes		121 548 749,33	94 996 807,10
Trésorerie passif			
TOTAL III		539 356 872,02	537 499 375,98
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		8 472 453 013,36	8 606 413 851,95

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



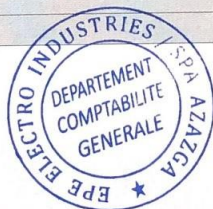
Annexe N° 07 : le compte de résultat par nature de la période 2019 de l'entreprise Electro industrie SPA.

EPE SPA ELECTRO INDUSTRIES
BP 17 AZAZGA TIZI OUZOU
N° D'IDENTIFICATION :099915004280099

EDITION_DU:26/02/2024 9: 9
EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

	NOTE	2019	2018
Ventes et produits annexes		2 765 209 872,29	3 403 482 137,65
Variation stocks produits finis et en cours		-49 148 098,80	-702 277 417,91
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		2 716 061 773,49	2 701 204 719,74
Achats consommés		-1 815 763 072,11	-1 717 843 304,55
Services extérieurs et autres consommations		-48 232 041,00	-64 988 110,69
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-1 863 995 113,11	-1 782 831 415,24
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		852 066 660,38	918 373 304,50
Charges de personnel		-834 703 796,80	-733 451 547,39
Impôts, taxes et versements assimilés		-28 759 677,15	-35 828 994,99
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-11 396 813,57	149 092 762,12
Autres produits opérationnels		14 925 017,91	13 306 687,25
Autres charges opérationnelles		-12 188 518,09	-5 226 408,52
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-211 263 275,22	-210 766 712,00
Reprise sur pertes de valeur et provisions		22 708 712,51	35 181 198,97
V- RESULTAT OPERATIONNEL		-197 214 876,46	-18 412 472,18
Produits financiers		83 202 417,48	87 179 066,50
Charges financières		-1 435 657,71	-5 654 454,55
VI-RESULTAT FINANCIER		81 766 759,77	81 524 611,95
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		-115 448 116,69	63 112 139,77
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-10 000,00	-8 469 227,00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		6 729 850,18	10 964 273,61
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 836 897 921,39	2 836 871 672,46
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-2 945 626 187,90	-2 771 264 486,08
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-108 728 266,51	65 607 186,38
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-108 728 266,51	65 607 186,38



Annexe N° 08 : l'actif du bilan de la période 2020 de l'entreprise Electro industrie SPA.

EPE SPA ELECTRO INDUSTRIES
 BP 17 AZAZGA TIZI OUZOU
 N° D'IDENTIFICATION:099915004280099

EDITION_DU:26/02/2024 9:11
 EXERCICE:01/01/20 AU 31/12/20

BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2020			2019
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		40 575 885,39	37 368 285,39	3 207 600,00	3 499 700,60
Immobilisations corporelles					
Terrains		3 418 310,00		3 418 310,00	3 418 310,00
Bâtiments		4 374 086 731,92	3 388 428 783,10	985 657 948,82	1 118 683 895,30
Installations, machines et outillage		2 405 097 365,06	2 031 035 193,48	374 062 171,58	375 270 840,72
Autres immobilisations corporelles		242 919 828,50	171 293 008,13	71 626 820,37	65 088 763,26
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		48 387 240,04		48 387 240,04	16 714 731,34
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées		630 300 000,00		630 300 000,00	630 300 000,00
Autres titres immobilisés		1 150 000 000,00		1 150 000 000,00	1 150 000 000,00
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif		67 428 628,26		67 428 628,26	63 912 862,76
TOTAL ACTIF NON COURANT		8 962 213 989,17	5 628 125 270,10	3 334 088 719,07	3 426 889 103,98
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		2 678 247 082,71	85 369 859,61	2 592 877 223,10	2 992 436 562,48
Créances et emplois assimilés					
Clients		1 739 290 592,13	15 778 392,27	1 723 512 199,86	1 269 643 688,56
Autres débiteurs		125 695 746,39		125 695 746,39	54 797 748,26
Impôts et assimilés		36 579 016,69		36 579 016,69	20 754 011,75
Groupe et associés		20 361 772,00	5 000 000,00	15 361 772,00	36 087 244,00
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		731 182 996,99		731 182 996,99	671 844 654,33
TOTAL ACTIF COURANT		5 331 357 206,91	106 148 251,88	5 225 208 955,03	5 045 563 909,38
TOTAL GENERAL ACTIF		14 293 571 196,08	5 734 273 521,98	8 559 297 674,10	8 472 453 013,36



Annexe N° 09 : l'actif du bilan de la période 2020 de l'entreprise Electro industrie SPA.

EPE SPA ELECTRO INDUSTRIES
BP 17 AZAZGA TIZI OUZOU
N° D'IDENTIFICATION:099915004280099

EDITION_DU:26/02/2024 9:11
EXERCICE:01/01/20 AU 31/12/20

BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	2020	2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		4 753 000 000,00	4 753 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		2 172 287 438,63	2 172 287 438,63
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		50 657 325,79	-108 728 266,51
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-108 728 266,51	
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		6 867 216 497,91	6 816 559 172,12
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		337 080 513,01	382 782 676,58
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes		315 150 000,00	472 675 000,00
Provisions et produits constatés d'avance		278 773 824,66	261 079 292,64
TOTAL II		931 004 337,67	1 116 536 969,22
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		523 841 816,09	388 319 548,76
Impôts et dettes parafiscales		29 159 284,06	29 488 573,93
Groupe et associés		66 164 381,00	
Autres dettes		141 911 357,37	121 548 749,33
Trésorerie passif			
TOTAL III		761 076 838,52	539 356 872,02
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		8 559 297 674,10	8 472 453 013,36

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



Annexe N° 10 : le compte de résultat par nature de la période 2020 de l'entreprise Electro industrie SPA.

EPE SPA ELECTRO INDUSTRIES
BP 17 AZAZGA TIZI OUZOU
N° D'IDENTIFICATION:099915004280099

EDITION_DU:26/02/2024 9:11
EXERCICE:01/01/20 AU 31/12/20

COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

	NOTE	2020	2019
Ventes et produits annexes		2 990 071 042,74	2 765 209 872,29
Variation stocks produits finis et en cours		-8 119 300,35	-49 148 098,80
Production immobilisée		445 600,00	
Subventions d'exploitation		280 000,00	
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		2 982 677 342,39	2 716 061 773,49
Achats consommés		-2 019 400 185,30	-1 815 763 072,11
Services extérieurs et autres consommations		-49 552 630,35	-48 232 041,00
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-2 068 952 815,65	-1 863 995 113,11
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		913 724 526,74	852 066 660,38
Charges de personnel		-745 309 212,80	-834 703 796,80
Impôts, taxes et versements assimilés		-32 163 454,04	-28 759 677,15
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		136 251 859,90	-11 396 813,57
Autres produits opérationnels		76 033 400,39	14 925 017,91
Autres charges opérationnelles		-2 947 963,34	-12 188 518,09
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-203 918 774,30	-211 263 275,22
Reprise sur pertes de valeur et provisions		10 697 947,89	22 708 712,51
V- RESULTAT OPERATIONNEL		16 116 470,54	-197 214 876,46
Produits financiers		67 381 425,53	83 202 417,48
Charges financières		-36 346 335,78	-1 435 657,71
VI-RESULTAT FINANCIER		31 035 089,75	81 766 759,77
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		47 151 560,29	-115 448 116,69
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-10 000,00	-10 000,00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		3 515 765,50	6 729 850,18
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		3 136 790 116,20	2 836 897 921,39
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-3 086 132 790,41	-2 945 626 187,90
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		50 657 325,79	-108 728 266,51
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		50 657 325,79	-108 728 266,51



Annexe N° 11 : le tableau de flux de trésorerie de la période 2020 de l'entreprise Electro industrie SPA.

EPE SPA ELECTRO INDUSTRIES

BP 17 AZAZGA TIZI OUZOU

N° D'IDENTIFICATION:099915004280099

EDITION_DU:26/02/2024 11:20

EXERCICE:01/01/20 AU 31/12/20

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE -copie provisoire

	NOTE	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		3 027 716 531,21	3 312 526 817,58
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-2 415 194 885,81	-3 428 193 302,46
Intérêts et autres frais financiers payés		-13 691 793,47	
Impôts sur les résultats payés		-285 218 719,83	-310 800 571,18
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		313 611 132,10	-426 467 056,06
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		313 611 132,10	-426 467 056,06
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-103 947 653,70	-43 463 159,09
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		-157 525 000,00	
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			300 000 000,00
Intérêts encaissés sur placements financiers		66 125 000,00	73 625 000,00
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		-195 347 653,70	330 161 840,91
Flux de trésorerie provenant des activités de financements			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			-34 287 186,38
Encaissements provenant d'emprunts		1 241 128,35	32 658 518,03
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		-46 943 291,92	
Subventions (74;131;132)		280 000,00	
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		-45 422 163,57	-1 628 668,35
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités		-13 502 972,17	6 681 921,88
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		59 338 342,66	-91 251 961,62
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		671 844 654,33	763 096 615,95
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		731 182 996,99	671 844 654,33
Variation de la trésorerie de la période		59 338 342,66	-91 251 961,62
Rapprochement avec le résultat comptable		8 681 016,87	17 476 304,89



Annexe N° 12 : La balance générale de la période 2018 de l'entreprise Electro industrie SPA.

EPE SPA ELECTRO INDUSTRIES
 BP 17 AZAZGA
 TIZI OUZOU

BALANCE GENERALE
 -copie provisoire

PAGE:1
 EDITION DU 04/03/2024 9.11
 EXERCICE:01/01/18 AU 31/12/18

COMPTE	LIBELLE	Solde débit# 0	
		DEBIT	CREDIT
411010	CLIENTS PRIVES	732 157 723,39	
411011	CLIENTS ETAT ET COLLECTIVITES.ADM PUBLIQ	2 209 171,15	
411013	CLIENTS SOCIETES NATIONALES	533 414 378,75	
411713	CLIENTS RET.GAR.ENT.NATIONALES	18 053 950,52	
411***	Clients	1 285 835 223,81	
416210	CREANCES LITIGIEUSES PRIVEES	21 523 944,28	
416211	CREANCES LITIG. ETAT/ COLLECT.ADM PUBLIQ	1 431 434,00	
416213	CREANCES LITIG. SOCIETES NLES	2 228 960,14	
416711	CREANCES DOUTEUSES SIR-G COLLEC.LOCALS	76 230,00	
416930	CHQ. IMPAYES. CLIENTS PRIVES	1 009 125,00	
416***	Clients douteux	26 269 693,42	
41****	Clients et comptes rattachés	1 312 104 917,23	
4*****	CLASSE 4 - COMPTES DE TIERS	1 312 104 917,23	
	TOTAL GENERAL	1 312 104 917,23	0,00



PCCOMPTA(c) DLG

Annexe N° 13 : La balance générale de la période 2019 de l'entreprise Electro industrie SPA.

EPE SPA ELECTRO INDUSTRIES
BP 17 AZAZGA
TIZI OUZOU

BALANCE GENERALE
-copie provisoire

Solde débit # 0

EPE SPA ELECTRO INDUSTRIES
BP 17 AZAZGA
TIZI OUZOU

BALANCE GENERALE
-copie provisoire

EPE SPA ELECTRO INDUSTRIES
BP 17 AZAZGA
TIZI OUZOU

COMPTE	LIBELLE	SOLDE AU 31/12/19	
		DEBIT	CREDIT
411010	CLIENTS PRIVES	573 294 752,83	
411011	CLIENTS ETAT ET COLLECTIVITES,ADM PUBLIQ	2 505 878,07	
411013	CLIENTS SOCIETES NATIONALES	665 219 362,89	
411713	CLIENTS RET.GAR.ENT.NATIONALES	21 156 319,51	
411***	Clients	1 262 176 313,30	
413010	EFFETS A RECOURVRR CLIENTS PRIVES	5 677 787,50	
413***	Clients, effets à recevoir	5 677 787,50	
416210	CREANCES LITIGIEUSES PRIVEES	8 554 043,13	
416211	CREANCES LITIG. ETAT/ COLLECT.ADM PUBLIQ	1 431 434,00	
416213	CREANCES LITIG. SOCIETES NLES	2 228 960,14	
416711	CREANCES DOUTEUSES S/R-G COLLEC.LOCALS	76 230,00	
416930	CHQ. IMPAYES. CLIENTS PRIVES	5 277 312,76	
416***	Clients douteux	17 567 980,03	
41****	Clients et comptes rattachés	1 285 422 080,83	
4*****	CLASSE 4 - COMPTES DE TIERS	1 285 422 080,83	0,00
	TOTAL GENERAL	1 285 422 080,83	0,00



PCCOMPTA (c) DLG

Annexe N° 14 : La balance générale de la période 2020 de l'entreprise Electro industrie SPA.

EPE SPA ELECTRO INDUSTRIES
 BP 17 AZAZGA
 TIZILOUZOU

BALANCE GENERALE
 -copie provisoire

PAGE:1
 EDITION DU 04/03/2024 8.41
 EXERCICE:01/01/20 AU 31/12/20

Solde débit # 0

COMPTE	LIBELLE	SOLDE AU 31/12/20	
		DEBIT	CREDIT
411010	CLIENTS PRIVES	583 891 792,72	
411011	CLIENTS ETAT ET COLLECTIVITES,ADM PUBLIQ	100 845 871,57	
411013	CLIENTS SOCIETES NATIONALES	1 003 192 361,78	
411713	CLIENTS RET.GAR.ENT.NATIONALES	33 994 365,29	
411***	Clients	1 721 924 391,36	
416210	CREANCES LITIGIEUSES PRIVEES	8 554 043,13	
416211	CREANCES LITIG. ETAT/ COLLECT.ADM PUBLIQ	1 431 434,00	
416213	CREANCES LITIG. SOCIETES NLES	2 228 960,14	
416711	CREANCES DOUTEUSES S/R-G COLLEC.LOCALS	76 230,00	
416930	CHQ. IMPAYES. CLIENTS PRIVES	5 075 533,50	
416***	Clients douteux	17 366 200,77	
41****	Clients et comptes rattachés	1 739 290 592,13	
4*****	CLASSE 4 - COMPTES DE TIERS	1 739 290 592,13	
	TOTAL GENERAL	1 739 290 592,13	0,00



PCCOMPTA (c) DLG

Annexe N°15 : La balance par âge de la période 2018 de l'entreprise Electro industrie SPA.

ENTREPRISE DES INDUSTRIES ELECTROTECHNIQUES
EPE / ELECTRO - INDUSTRIES / SPA

TABLEAU RECAPITULATIF DES CRÉANCES PAR AGE AU 31/12/2018

Année	Clients		Clients		Ci.ret.gar.	Ci.douteux		Ci.douteux Etat et collec.	CLT. DOUTEUX,ETS NATIONALES	CLT. DOUTEUX RG Etat&collec.	Total
	Privés	Etat et collec.	Ent.nationales	Ci.douteux Privés		Ent.nationales					
1996	-	-	-	1 624 999,47	-	-	-	-	-	-	1 624 999,47
1999	-	-	-	-	-	282 876,27	-	-	-	-	282 876,27
2000	-	-	-	-	-	2 604,42	-	76 230,00	-	-	78 834,42
2003	-	-	-	-	-	710 207,64	-	-	-	-	710 207,64
2004	-	-	-	16 213,93	-	-	120 920,32	-	-	-	137 134,25
2005	-	-	-	5 967,00	-	-	177 060,09	-	-	-	183 027,09
2006	-	-	-	544 259,16	-	623 524,51	-	-	-	-	1 167 783,67
2007	-	-	-	-	-	2 858,15	-	-	-	-	2 858,15
2009	-	-	-	161 854,29	-	17 374,50	1 038 082,50	-	-	-	1 217 311,29
2010	-	-	-	-	-	429 132,76	95 371,09	-	-	-	524 503,85
2011	-	-	-	29 572,92	-	6 066,11	-	-	-	-	35 639,03
2012	-	-	-	-	-	154 315,78	-	-	-	-	154 315,78
2013	-	-	42 088,80	-	-	-	-	-	-	-	42 088,80
2014	-	-	1 375 214,85	72 934,45	1 009 125,00	-	-	-	-	-	2 457 274,30
2015	-	-	413 701,50	1 156 185,23	-	-	-	-	-	-	1 569 886,73
2016	464 357,28	23 993,19	27 671 633,57	2 282 008,87	-	-	-	-	-	-	30 441 992,91
2017	37 974 109,90	2 115 681,96	25 942 380,29	5 268 920,64	-	-	-	-	-	-	71 301 092,79
2018	693 719 256,21	69 496,00	477 969 359,74	9 273 901,33	19 141 077,51	-	-	-	-	-	1 200 173 090,79
Total	732 457 723,39	2 209 171,15	533 414 378,75	18 053 950,52	22 533 069,28	2 228 960,14	1 431 434,00	76 230,00	2 228 960,14	76 230,00	1 312 104 917,23



Annexe N°16 : La balance par âge de la période 2019 de l'entreprise Electro industrie SPA.

EPE / ELECTRO - INDUSTRIES / SPA

TABLEAU RECAPITULATIF DES CRÉANCES PAR AGE AU 31/12/2019

ANNEES	CREANCES S/Clients Privés	CREANCES Etat et collec.	Ent.nationales	CREANCES S/RG Ent.nationales	Cl.douteux Privés	Cl.douteux Etat et collec.	Cl.douteux Ent.nationales	CL.DOUTEUX RG ETAT & COLLECTIV	TOTAUX
1996	-	-	-	-	1 624 999,47	-	-	-	1 624 999,47
1999	-	-	-	-	-	-	282 876,27	-	282 876,27
2000	-	-	-	-	-	-	2 604,42	76 230,00	78 834,42
2003	-	-	-	-	-	-	710 207,64	-	710 207,64
2004	-	-	-	-	16 213,93	120 920,32	-	-	137 134,25
2005	-	-	-	-	5 967,00	177 060,09	-	-	183 027,09
2006	-	-	-	-	544 259,16	-	623 524,51	-	1 167 783,67
2007	-	-	-	-	-	-	2 858,15	-	2 858,15
2009	-	-	-	-	161 854,29	1 038 082,50	17 374,50	-	1 217 311,29
2010	-	-	-	-	-	95 371,09	429 132,76	-	524 503,85
2011	-	-	-	-	29 572,92	-	6 066,11	-	35 639,03
2012	-	-	-	-	-	-	154 315,78	-	154 315,78
2013	-	-	42 088,80	-	-	-	-	-	42 088,80
2014	-	-	1 375 214,85	72 934,45	1 009 125,00	-	-	-	2 457 274,30
2015	-	-	413 701,50	634 190,03	-	-	-	-	1 047 891,53
2016	114 775,32	23 993,19	26 161 416,53	1 918 975,67	-	-	-	-	28 219 160,71
2017	3 996 980,45	2 115 681,96	13 905 405,21	4 959 288,23	-	-	-	-	24 977 355,85
2018	84 744 001,49	-	130 879 388,10	9 273 901,33	6 171 176,36	-	-	-	231 068 467,28
2019	490 116 783,07	366 202,92	492 442 147,90	4 297 029,80	4 268 187,76	-	-	-	991 490 351,45
Total	578 972 540,33	2 505 878,07	665 219 362,89	21 156 319,51	13 831 355,89	1 431 434,00	2 228 960,14	76 230,00	1 285 422 080,83

Annexe N°17 : La balance par âge de la période 2020 de l'entreprise Electro industrie SPA.

ENTREPRISE DES INDUSTRIES ELECTROTECHNIQUES
EPE / ELECTRO - INDUSTRIES / SPA

TABLEAU RECAPITULATIF DES CRÉANCES PAR AGE AU 31/12/2020

Année	Clients		Clients		Cl.ret.gar.		Cl.douteux		Cl.douteux		CL.DOUTEUX RETENUE DE GAR ETAT ET COLLECTV	Total
	Privés	Etat et collec.	Ent.nationales	Ent.nationales	Ent.nationales	Privés	Etat et collec.	Ent.nationales				
1996	-	-	-	-	-	1 624 999,47	-	-	-	-	-	1 624 999,47
1999	-	-	-	-	-	-	-	282 876,27	-	-	-	282 876,27
2000	-	-	-	-	-	-	-	2 604,42	-	76 230,00	-	78 834,42
2003	-	-	-	-	-	-	-	710 207,64	-	-	-	710 207,64
2004	-	-	-	-	-	16 213,93	120 920,32	-	-	-	-	137 134,25
2005	-	-	-	-	-	5 967,00	177 060,09	-	-	-	-	183 027,09
2006	-	-	-	-	-	544 259,16	-	-	623 524,51	-	-	1 167 783,67
2007	-	-	-	-	-	-	-	-	2 858,15	-	-	2 858,15
2009	-	-	-	-	-	161 854,29	1 038 082,50	-	17 374,50	-	-	1 217 311,29
2010	-	-	-	-	-	-	95 371,09	-	429 132,76	-	-	524 503,85
2011	-	-	-	-	-	-	29 572,92	-	6 066,11	-	-	35 639,03
2012	-	-	-	-	-	-	-	-	154 315,78	-	-	154 315,78
2013	-	-	42 088,80	-	-	-	-	-	-	-	-	42 088,80
2014	-	-	1 375 214,85	72 934,45	-	1 009 125,00	-	-	-	-	-	2 457 274,30
2015	-	-	413 701,50	634 190,03	-	-	-	-	-	-	-	1 047 891,53
2016	114 775,32	23 993,19	26 161 416,53	1 918 975,67	-	-	-	-	-	-	-	28 219 160,71
2017	5 609,11	2 115 681,96	13 905 405,21	4 959 288,23	-	-	-	-	-	-	-	20 985 984,51
2018	61 466 766,94	366 202,92	98 325 748,10	9 273 901,33	-	6 171 176,36	-	-	-	-	-	175 237 582,73
2019	41 435 689,30	98 339 993,50	125 962 462,32	4 297 029,80	-	4 066 408,50	-	-	-	-	-	176 127 802,84
2020	480 868 952,05	100 845 871,57	737 006 324,47	12 838 045,78	-	-	-	-	-	-	-	1 329 053 315,80
Total	583 891 792,72	1 003 192 361,78	1 003 192 361,78	33 994 365,29	-	13 629 576,63	1 431 434,00	2 228 960,14	76 230,00	-	-	1 739 290 592,13



Annexe N°18: La balance général par mouvement de la période 2019 de l'entreprise Electro industries SPA.

EPE SPA ELECTRO INDUSTRIES

BALANCE GENERALE AU 31/12/2019

COMPTES	LIBELLE	RECOUVRETURE(SOLDES)		MVM DU 01/01/19 AU 31/12/19		TOT.MVM AU 31/12/19		SOLDE AU 31/12/19	
		DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT
411010	CLIENTS PRIVES	732 157 723,39	-	2 409 885 772,77	2 568 748 743,33	3 142 043 496,16	2 588 748 743,33	573 294 752,83	-
411011	CLIENTS ETAT ET COLLECTIVITES ADM PUBLIQ	2 209 171,15	-	9 696 883,32	9 400 176,40	11 906 054,47	9 400 176,40	2 505 878,07	-
411013	CLIENTS SOCIETES NATIONALES	533 414 378,75	-	919 091 648,16	787 286 644,02	1 452 508 026,91	787 286 644,02	665 219 382,89	-
411713	CLIENTS RET.GAR. ENT.NATIONALES	18 053 850,52	-	4 376 156,20	1 273 787,21	22 430 006,72	1 273 787,21	21 156 319,51	-
411***	Clients	1 285 835 223,81	-	3 343 050 460,45	3 366 709 370,96	4 628 865 684,26	3 366 709 370,96	1 262 178 313,30	-
413010	EFFECTS A RECOURVRE CLIENTS PRIVES	-	-	26 535 690,00	21 157 902,50	26 835 690,00	21 157 902,50	5 677 787,50	-
413***	Clients effets à recevoir	-	-	26 535 690,00	21 157 902,50	26 835 690,00	21 157 902,50	5 677 787,50	-
416210	CREANCES LITIG. ETAT/ COLLECT ADM PUBLIQ	21 523 844,28	-	16 084 930,08	29 054 840,23	37 608 883,36	29 054 840,23	8 554 043,13	-
416211	CREANCES LITIG. SOCIETES NLES	1 431 434,00	-	-	-	1 431 434,00	-	1 431 434,00	-
416213	CREANCES LITIG. SOCIETES NLES	2 228 960,14	-	-	-	2 228 960,14	-	2 228 960,14	-
416910	CHO. IMPAYES CLIENTS PRIVES	1 009 125,00	-	-	-	-	-	76 230,00	-
416940	EFFECTS IMPAYES CLIENTS PRIVES	26 269 893,42	-	10 910 365,10	6 642 177,34	11 919 490,10	6 642 177,34	5 277 312,76	-
416***	Clients débiteurs	26 269 893,42	-	10 910 365,10	6 642 177,34	11 919 490,10	6 642 177,34	5 277 312,76	-
419710	AVANCES RECUES CLIENTS PRIVES	-	2 252 121,37	37 519 791,68	36 531 505,07	54 059 485,10	36 531 505,07	17 567 980,03	-
419713	AVANCES RECUES DES ENTRE. NLES	-	179 873,18	27 163 152,35	38 907 842,35	27 163 152,35	41 159 953,72	13 990 811,37	-
419990	CLIENTS CREDITEURS	-	4 543 389,25	13 798 472,60	1 769 054,00	13 372 762,38	17 916 171,63	4 119 348,67	-
419***	Clients créditeurs -avances reçues, RRR	-	6 975 383,80	41 739 448,11	54 048 678,73	41 739 448,11	61 025 062,53	19 285 613,42	-
41***	Clients et comptes rattachés	1 305 139 533,43	-	3 439 455 391,24	3 478 448 467,26	4 744 584 924,67	3 478 448 467,26	1 266 136 467,41	-
TOTAL GENERAL		1 312 104 817,23	6 975 383,80	3 439 455 391,24	3 478 448 467,26	4 751 560 308,47	3 485 423 841,06	1 285 422 090,83	19 285 613,42

Annexe N°19: la balance général par mouvement de la période 2020 de l'entreprise Electro industries SPA.

BALANCE GENERALE
-copie provisoire

PAGE 1
EDITION DU 24/04/2024 15:49
EXERCICE 01/01/20 AU 31/12/20

COMPTES	LIBELLE	REOUVERTURE(SOLDES) MM/DU 01/01/20 AU 31/12/20		TOT. MM/AU 31/12/20		SOLDE AU 31/12/20		
		DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT	DEBIT	CREDIT	
41000	CLIENTS PRIVES	573 294 752,83	0,00	2 493 523 241,55	2 482 926 201,66	3 066 817 904,36	2 482 926 201,66	583 691 792,72
41001	CLIENTS ETAT ET COLLECTIVITES,ADM/PUBLIQ	2 505 878,07	0,00	145 109 279,47	46 769 285,97	147 615 157,54	46 769 285,97	100 845 871,57
41002	CLIENTS SOCIETES NATIONALES	665 219 362,89	0,00	904 176 410,24	566 203 411,35	589 395 773,13	566 203 411,35	1 003 192 361,78
41003	CLIENTS RET.GAR.ENT.NATIONALES	21 156 319,51	0,00	12 838 045,78	0,00	33 994 365,29	0,00	33 994 365,29
41004	Clients	1 262 176 313,30	0,00	565 846 977,04	3 095 898 898,98	8 172 290,34	3 095 898 898,98	1 721 924 391,36
41005	EFFETS A RECOURVER CLIENTS PRIVES	5 677 787,50	0,00	16 573 040,94	22 250 828,44	22 250 828,44	22 250 828,44	0,00
41006	Clients, effets à recevoir	5 677 787,50	0,00	16 573 040,94	22 250 828,44	22 250 828,44	22 250 828,44	0,00
41007	CREANCES LITIGIEUSES PRIVEES	8 554 043,13	0,00	0,00	0,00	8 554 043,13	0,00	8 554 043,13
41008	CREANCES LITIG. ETAT/ COLLECT.ADM/PUBLIQ	1 431 434,00	0,00	0,00	0,00	1 431 434,00	0,00	1 431 434,00
41009	CREANCES LITIG. SOCIETES NLES	2 228 960,14	0,00	0,00	0,00	2 228 960,14	0,00	2 228 960,14
41010	CREANCES DOUTEUSES S/R-G COLLEC.LOCALS	76 230,00	0,00	0,00	0,00	76 230,00	0,00	76 230,00
41011	CHQ. IMPAYES. CLIENTS PRIVES	5 277 312,76	0,00	9 929 305,15	10 131 084,41	15 206 617,91	10 131 084,41	5 075 533,50
41012	Client's douteux	17 557 980,03	0,00	9 929 305,15	10 131 084,41	27 497 285,18	10 131 084,41	17 366 200,77
41013	PRODUITS NON ENCORE FACTURES TRANSFO.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
41014	PRODUITS NON ENCORE FACTURES G-E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
41015	Clients -produits non encore facturés	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
41016	AVANCES RECUES CLIENTS PRIVES	0,00	13 986 811,37	49 855 027,84	44 739 247,12	49 855 027,84	58 736 056,49	8 881 030,65
41017	AVANCES RECUES DES ENTRE. NLES	0,00	1 169 453,38	3 486 703,45	3 050 865,85	3 486 703,45	4 220 319,33	733 615,88
41018	CLIENTS CREDITEURS	0,00	4 119 348,67	8 842 082,43	27 798 019,85	8 842 082,43	31 917 368,52	23 075 286,09
41019	Clients créditeurs -avances reçues, RRR	0,00	19 285 613,42	62 183 813,72	75 588 132,92	62 183 813,72	94 873 746,34	32 689 932,62
41020	Clients et comptes rattachés	1 266 136 467,41	0,00	3 691 374 595,18	3 250 910 403,08	4 957 511 062,59	3 250 910 403,08	1 706 600 659,51
41021	CLASSE 4 - COMPTES DE TIERS	1 266 136 467,41	0,00	3 691 374 595,18	3 250 910 403,08	4 957 511 062,59	3 250 910 403,08	1 706 600 659,51
	TOTAL GENERAL	1 285 422 080,83	19 285 613,42	3 691 374 595,18	3 250 910 403,08	4 976 786 676,01	3 270 196 016,50	1 739 200 592,13

PCCOMPTA(c) DLG

Table des matières

Remercîments	I
Dédicaces 1	II
Dédicaces 2	V
Liste des abréviations	VI
Liste des tableaux	VII
Liste des figures	VIII
Liste des graphiques	IX
Sommaire	01
Introduction générale.....	03
Chapitre 01 : Gestion d'équilibre financière de l'entreprise	09
Introduction	10
Section 01 : Présentation des états financiers	11
1- Définition des états financiers.....	11
2- Les composants des états financiers.....	12
2-1- Le bilan	13
2-1-1- Définition du bilan	13
2-1-2- La structure du bilan	14
2-1-2-1- L'actif du bilan (emplois)	14
2-1-2-2- Le passif du bilan (ressource)	16
2-1-3- La représentation finale du bilan	19
2-2- Le compte de résultat.....	19
2-2-1- Définition du compte de résultat	19
2-2-2- La structure du tableau de compte résultat	19
2-2-2-1- Les charges.....	20
2-2-2-2- Les produits.....	20
2-2-3- La représentation du compte de résultat.....	20
2-3- Le tableau des flux de trésorerie (TFT)	22

2-3-1- Définition du tableau des flux de trésorerie	22
2-3-2- Présentation du tableau des flux de trésorerie	23
2-4- L'annexe	25
2-4-1- Définition de l'annexe	25
2-4-2- Les objectifs de l'annexe	26
2-4-3- Contenu de l'annexe	26
Section 02 : processus d'équilibre financière.....	27
1- La gestion financière	27
1-1- La définition de la gestion financière	27
1-2- Le rôle de la gestion financière.....	27
2- L'équilibre financier	28
2-1- Définition d'équilibre financier	28
2-2- Les indicateurs et mesure d'équilibre financier.....	28
2-2-1- Le fonds de roulement (FR)	29
2-2-1-1- Définition fonds de roulement	29
2-2-1-2- Les différents types du FR	29
2-2-1-3- Les interprétations du fond de roulement	31
2-2-2- Le besoin en fonds de roulement (BFR)	31
2-2-2-1- Définition du BFR.....	31
2-2-2-2- Calculs du BFR	31
2-2-2-3- La décomposition du BFR	32
2-2-2-4- Interprétation du BFR	33
2-2-3- La trésorerie	34
2-2-3-1- Définition de concept trésorerie.....	34
2-2-3-2- Mode de calcul de la trésorerie	34
2-2-3-3- Interprétation de la trésorerie	34
2-3- L'analyse par la méthode des ratios.....	35

2-3-1- Définition de ratio	35
2-3-1-1- Ratio de liquidité générale (RLG).....	36
2-3-1-2- Le délai moyen de règlement clients (DRC).....	36
2-3-1-3 Le délai moyen de règlement fournisseurs (DRF)	37
2-3-1-4- Le poids des créances clients dans le total des valeurs réalisables (PCCVR) .	38
2-3-1-5- Le poids des valeurs réalisables dans le total actif (PVRA)	38
2-3-1-6- Le poids des créances clients dans le total actif (PCCA)	38
2-3-1-7- L'importance des créances irrécouvrables (ICI)	39
3- La Gestion de Trésorerie.....	39
3-1- Définition de la gestion trésorerie.....	39
3-2- Le rôle de la gestion trésorerie.....	39
3-3- L'impact de la gestion de trésorerie sur les créances	40
Section 03 : le rôle des valeurs réalisables dans l'équilibre financière de l'entreprise	41
1- Etude de l'organisation d'un bilan	41
1-1- L'élaboration du bilan financier	41
1-2- Définitions du bilan financier	42
1-3- Les rubrique du bilan financier.....	42
1-4- Présentation schématique de bilan financier	44
2- Liquidité et valeurs réalisables.....	45
2-1- Les composantes des valeurs réalisables	46
2-1-1- Les créances clients et comptes rattachés	46
2-1-2- Les avances et acomptes versés sur commande	46
2-1-3- Le capital souscrit et appelé non versé.....	46
2-1-4- Le personnel et compte rattachés	46
2-1-5- Les comptes groupes et associés	47
2-1-6- Les charges constatées d'avances.....	47

2-1-7- Etat, les collectivités publiques, les organismes internationaux et comptes rattachés	47
Conclusion.....	48
Chapitre 02 : Gestion de recouvrement des créances : modalités et contraintes	49
Introduction	50
Section 01 : aspect fondamentales sur les créances	51
1- Nature et notion créance	51
2- Les caractéristiques des créances.....	52
3- Les différents types des créances	54
3-1- Les créances non échues.....	54
3-2- Les créances douteuses.....	54
3-3- Les créances litigieuses.....	55
3-4- Les créances irrécouvrables.....	55
4- Le classement des créances.....	55
4-1- Les créances courantes	56
4-2- Les créances classées.....	56
4-2-1- Créances à problèmes potentiels	57
4-2-2- Créances très risquées	57
4-2-3- Créances compromises.....	57
5-Provisions et dépréciation des créances	57
5-1- La notion provision.....	57
5-2- La dépréciation des créances	59
Section 02 : processus de gestion et de recouvrement des créances.....	61
1- Définition du recouvrement de créance	61
2- Objectif et enjeux du recouvrement des créances	62
2-1- Les objectifs du recouvrement des créances.....	62
2-2- Les enjeux du recouvrement des créances.....	63

3- Les intervenants en matière de recouvrement de créances	64
4- Les étapes et modalités du recouvrement des créances	65
4-1- Le recouvrement amiable	66
4-1-1- Les relances clients.....	67
4-1-1-1- La relance par appels téléphoniques	67
4-1-1-2- La relance par courriers (la correspondance)	68
4-1-1-3- La relance par visite (face à face)	68
4-1-1-4- La relance mixte (appels téléphoniques et courriers.....	69
4-1-2- La mise en demeure de payer	70
4-1-2-1- La mise en demeure	70
4-1-2-2- La sommation de payer	70
4-2- Le recouvrement judiciaire	70
4-2-1- L'injonction de payer	71
4-2-2- Le référé provision	71
4-2-3- L'assignation au fond.....	71
5- recouvrement efficace des créances.....	71
Section 03 : importance de la gestion des créances pour l'entreprise et les risques liés	73
1- Les indicateurs de la gestion de créance client	73
1-1- Le délai de rotation des créances clients.....	73
1-2 La balance âgée.....	74
2- Les techniques de gestion des créances clients.....	74
2-1- La facture.....	75
2-2- Les modes de paiement.....	77
2-3- Le suivi du compte client par logiciel	78
3- Gestion comptable des créances	79
3-1- Le compte 411 clients.....	79

3-2- Le compte 416 clients douteux	79
3-3- Le Compte 417 Créances sur travaux ou prestation en cours.....	80
3-4- Le compte 418 Clients produits non encore facturé	81
4- La gestion du crédit client.....	81
4-1- Définition du risque client	82
4-2- Conséquence du risque crédit client	82
5- Prévention et limite du risque client	82
Conclusion.....	84
Chapitre 03 : Analyse de la gestion et de la performance de recouvrement des créances au niveau de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES	85
Introduction	86
Section 01 : présentation de l'organisme d'accueil « Electro-industries»	87
1- Présentation de l'entreprise.....	87
2- Historique de l'électro-industrie	87
3- Domaine d'activité.....	88
4- Organisation de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES	89
5- Organigramme de la direction de l'Unité Transformateurs (UTR) et de l'Unité de Moteurs Électriques (UME)	90
6- Objectifs et rôles d'Entreprise E-I	92
Section 02 : analyse de l'équilibre financier de l'entreprise ELECTRO-INDUSTRIES	93
1- Présentation des bilans financiers de l'entreprise E-I ; pour les trois années 2018/2019/2020	93
1-1- Présentation de la partie emplois en grandes masses 2018/2019/2020	95
1-2- Présentation de la partie ressources en grandes masses 2018/2019/2020	96
2- Analyse de l'équilibre financier de l'entreprise E-I ; pour les trois années 2018/2019/2020	98
2-1- Le fonds de roulements (FR)	98
2-2 Le besoin fonds de roulements (BFR)	99

2-3- La trésorerie nette	100
3- Analyse des ratios de l'entreprise E-I pour les années 2018/2019/2020	102
3-1 Ratio de liquidité générale	102
3-2 Ratio de la liquidité réduite	102
3-3 Le délai de règlement des créances clients	103
3-4 Le délai de règlement des fournisseurs	104
3-5 Le poids des créances clients dans le Total des valeurs réalisables.....	104
3-6 Le poids des créances clients dans le total actif.....	105
3-7- Le poids des créances clients dans le total actif	107
Section 03 : analyse des créances et du recouvrement au niveau d'E-I	108
1- La situation des créances.....	108
1-1- La situation des créances par catégorie pour les exercices 2018/2019/2020.....	108
1-2- La situation des créances par secteur d'activité arrêtée à la période 2018/2019/2020	110
1-3- La situation des créances par âge arrêtée au 31/12/2020.....	112
2- Situation du recouvrement des créances	114
2-1- Le recouvrement des créances par catégorie des exercices 2019/2022	114
2-1 Le recouvrement des créances par secteur d'activité des exercices 2019/2022	117
3- Les anomalies rencontrées au sein de l'entreprise E-I.....	120
5- Les recommandations pour l'entreprise E-I.....	121
Conclusion	123
Conclusion générale	124
Bibliographie.....	129
Annexes	133
Résumé	160

Résumé

Le non-paiement des créances est un défi majeur pour les entreprises, pouvant mettre en péril leur équilibre financier à court terme et leur viabilité à long terme. Le décalage entre la prestation fournie et l'encaissement des paiements peut engendrer des problèmes de liquidités et une dégradation de la situation financière si les créances ne sont pas recouvrées à temps.

En effet, les créances impayées sont souvent la principale cause de cessation d'activité des entreprises. Sur le plan comptable, les créances non recouvrées représentent des charges d'exploitation qui réduisent le résultat net

Pour faire face à ce défi, il est essentiel que les entreprises gèrent efficacement leurs créances et optimisent leur processus de recouvrement. Cela implique de mettre en place des procédures de recouvrement efficaces, de renforcer les ressources dédiées, d'améliorer la communication interne et de traiter les créances douteuses et litigieuses.

Mots clés : Entreprises, Non-paiement des créances, équilibre financier, créances, situation financière, le recouvrement, créances douteuses.

Abstract

Non-payment of receivables is a major challenge for businesses and can jeopardize both their short-term financial equilibrium and long-term viability. The time lag between the provision of services and the collection of payments can lead to liquidity problems and a worsening financial situation if receivables are not collected on time.

In fact, unpaid receivables are often the main cause of companies going out of business. From an accounting perspective, uncollected receivables represent an operating expense that reduces net income.

To meet this challenge, it is essential that companies manage their receivables effectively and optimize their collection processes. This means implementing effective collection procedures, strengthening dedicated resources, improving internal communication, and dealing with doubtful and disputed receivables.

Key words: Business, Non-payment of receivables, financial balance, Receivables, Financial situation, Collection, Doubtful receivables.

ملخص

يشكل عدم سداد المستحقات تحديا كبيرا للشركات، الأمر الذي يمكن أن يعرض للخطر توازنها المالي على المدى القصير وقدرتها على الاستمرار على المدى الطويل. الفجوة بين الخدمة المقدمة واستلام المدفوعات يمكن أن تسبب مشاكل في السيولة وتدهور الوضع المالي إذا لم يتم تحصيل المستحقات في الوقت المحدد.

في الواقع، غالبًا ما تكون الديون غير المسددة هي السبب الرئيسي لتوقف الأعمال. من الناحية المحاسبية، تمثل

المستحقات غير المحصلة مصاريف تشغيلية تقلل من صافي الدخل ولمواجهة هذا التحدي، من الضروري أن تقوم الشركات بإدارة مستحقاتها بشكل فعال وتحسين عملية التحصيل الخاصة بها. ويتضمن ذلك تنفيذ إجراءات استرداد فعالة، وتعزيز الموارد المخصصة، وتحسين الاتصال الداخلي، والتعامل مع الديون المشكوك في تحصيلها والمتنازع عليها

الكلمات المفتاحية: الشركات، عدم سداد المستحقات، الرصيد المالي، المستحقات، الوضع المالي، الاسترداد، الديون المشكوك في تحصيلها.