



UNIVERSITE MOULOUD MAMMERI DE TIZI-OUZOU
FACULTE DES SCIENCES ECONOMIQUES,
COMMERCIALES ET DES SCIENCES DE GESTION

DEPARTEMENT DES SCIENCES DE GESTION

MEMOIRE EN VUE D'OBTENTION DU DIPLOME DE
MASTER

Spécialité : Finance d'entreprise

La gestion de trésorerie et son impact sur la
situation financière .

Cas :Office national assainissement de Tizi-Ouzou

Réalisé par :
KHOUMERI Mohammed
Membres de jury :

Dirigé par :
AMGHROUS Smail

- Président : Mr.SAHALI N ,Maître de Conférences B.
- Rapporteur : Mr.AMGHROUS S ,Maître de Conférences B .
- Examineur : Mr.ANICHE A, Maître-assistant A

Promotion : 2019/2020

Remerciements

Tout d'abord mes remerciements vont au Dieu tout puissant qui m'a donné la santé, la force et le courage de bien mener ce travail à terme.

Il sera très long d'énumérer tous ceux et celles qui méritent mes vifs et sincères remerciements, qui ne seront jamais à la grandeur de leurs aide. Ils m'ont accompagné, poussé, aidé, conseillé, encouragé tout au long de l'élaboration de ce mémoire.

Je remercie mes chers parents pour leur soutien, leur patience et leur encouragement.

Je remercie également Mr AMGHROUS SMAIL pour son encadrement, son aide, sa présence et sa disponibilité.

Je remercie les membres du jury pour avoir accepté d'examiner mon travail , qu'il trouve ici l'expression de mon respect le plus profond.

Je remercie également tous mes enseignants de m'avoir formé et accompagné tout au long de mon cursus universitaire.

Enfin, je remercie toute personne ayant contribué de près ou de loin à l'accomplissement de ce travail.

Dédicaces

Je dédie ce modeste travail aux deux plus chères personnes et proches à mon cœur, celles qui m'ont donné naissance ; j'espère vraiment vous avoir rendu fiers ce jour-là.

Grâce à leurs tendres encouragements et leurs grands sacrifices, ils ont pu créer le climat affectueux et propice à la poursuite de mes études. Aucune dédicace ne pourrait exprimer mon respect, ma considération et mes profonds sentiments envers eux, mes meilleurs à moi je vous aime autant.

Je prie le bon Dieu de les bénir, de veiller sur eux, en espérant que vous serez autant fiers de moi.

A tous ceux qui m'ont aidé de près ou de loin, pour leur soutien moral ou matériel, et sans oublier bien sûr mes amis et mes collègues.

Sommaire

Remerciements

Dédicaces

Sommaires

Liste des abréviations

Liste des tableaux

Introduction générale 01/02

Chapitre I : Généralités sur l'analyse financière

Introduction 03

Section 01 : Approche historique et conceptuelle de l'analyse financière 03

Section 02 : Rôle et objectif de l'analyse financière06

Section 03 : Les outils de l'analyse financière 08

Conclusion15

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

Introduction 16

Section 01 : L'analyse de la trésorerie par le bilan... ..16

Section 02 : L'analyse par les flux de trésorerie.....28

Section 03 : Les prévisions de trésorerie35

Conclusion44

Chapitre III : L'impact de la gestion de trésorerie sur la situation financière de l'ONA

Introduction 46

Section 01 : Présentation de ONA 46

Section 02 :l'analyse financière de l'ONA par l'équilibre financier 49

Section 03 : Calcul des indicateurs de l'équilibre financier.....51

Section 04 :L'analyse par les ratios54

Section 5 :l'analyse par les flux de trésorerie58

Conclusion62

Conclusion générale.....	63
Bibliographie.....	64 /65
Tables des matières.....	66/77
Annexes.....	78/81

Liste des abréviations

- ❖ **FRNG** : Fonds de Roulement Net Global
- ❖ **BFR** : Besoin en Fonds de Roulement
- ❖ **TN** : Trésorerie nette
- ❖ **TIAP** : Les titres immobiliers de l'activité de portefeuille
- ❖ **VI** : Valeurs Immobilisées
- ❖ **FP** : Fonds propres
- ❖ **DLMT** : Dettes à Long et Moyen Terme
- ❖ **DCT** : Dettes à Court Terme
- ❖ **VE** : Valeurs d'Exploitation
- ❖ **VR** : Valeurs Réalisables
- ❖ **C.B** : concours bancaires
- ❖ **FR** : Fonds de Roulement
- ❖ **CAF** : Capacité d'auto financement
- ❖ **R.D** : Ressources durables
- ❖ **E.S** : Emplois stables
- ❖ **V.M.P** : Valeur mobilière de placement
- ❖ **E.T.E** : L'excédent de trésorerie d'exploitation
- ❖ **E.B.E** : L'excédent brut d'exploitation
- ❖ **DAFIC** : Disponible Apres Financement Interne de la Croissance
- ❖ **S.E** : Solde économique
- ❖ **S.F** : Solde financier
- ❖ **S.C** : Solde courant
- ❖ **C.A** : Chiffre d'affaire
- ❖ **O.NA** : Office national d'assainissement
- ❖ **E.P.I.C** : établissement public national à caractère industriel et commercial
- ❖ **P.M.G** : Patrimoine et des moyens généraux
- ❖ **E.M** : L'exploitation et de la maintenance
- ❖ **R.H.F** : Ressources humaines et de la formation
- ❖ **VI** : Valeurs Immobilisées
- ❖ **VD** : Valeurs Disponibles
- ❖ **C.P** : Capitaux propres
- ❖ **R.L.G** : Ratio de liquidité générale
- ❖ **R.L.I** : Ratio de liquidité immédiate
- ❖ **R.L.R** : Ratio de liquidité réduite
- ❖ **R.S.G** : Ratio de solvabilité générale

Liste des tableaux

Tableau N°1 : Structure de bilan	11
Tableau n°02 : Présentation de bilan fonctionnelle :	13
Tableau n°03 : Structure du bilan financier.:.....	15
Tableau N°04 : Structure de compte de résultat.....	16
Tableaux N°5 : Structure du bilan financier.....	24
Tableaux N°6 : Structure de tableau de financement (première partie).....	32
Tableau N°7 : Structure de tableau de financement (deuxième partie)	33
Tableau N°8 : Structure de tableau des flux de trésorerie.....	35
Tableau N°9 : Tableau pluriannuel des flux financiers.....	37
Tableau N° 10 : Structure de plan de financement	40
Tableau N°11: Le budget de trésorerie	43
Tableau N°12 : Structure de fiche en valeur.....	45
Tableau N°13 : La fiche en valeur	50
Tableau N°14 : Le bilan financier de 2016... ..	51
Tableau N°15 : Le bilan financier en grande masse de l'année de 206	52
Tableau N°16 : Le bilan financier de 2017	54
Tableau N°17: Le bilan financier en grande masse de l'année de 2017	55
Tableau N° 18 : Le bilan financier de 2018.....	56
Tableau N°19: Le bilan financier en grande masse de l'année de 2018	58
Tableau N° 20:Le FR par le haut de bilan	59
Tableau N° 21 :Le FR par le bas de bilan	61

Tableau N°22 :Le besoin en fonds de roulement	61
Tableau N °23 : La trésorerie nette à partir du bilan	62
Tableau N°24 : La trésorerie à partir du bilan	64
Tableau N°25 : Ratio de liquidité générale	65
Tableau N°26 : Ratio de liquidité immédiate	65
Tableau N°27 : Ratio de liquidité réduite	66
Tableau N°28 : Ratio d'autonomie financière	67
Tableau N°29 : Ratio de solvabilité générale.....	67
Tableau N°27 : Tableau des flux de trésorerie de l'année de 2016	69
Tableau N°28 : Tableau des flux de trésorerie de l'année de 2017.....	71
Tableau N°29 : Tableau des flux de trésorerie de l'année de 2018.....	73

Listes des figures

Figure N°01 : : Représentation schématique de la situation du BFR >0	23
Figure N°02 : Représentation schématique de la situation du BFR <0	23
Figure N°03 : Représentation schématique de la situation du BFR $=0$	24
Figure n°4 :Représentation schématique du résultat de la trésorerie lorsqu'elle est positive	25
Figure n°5 :Représentation schématique du résultat de la trésorerie lorsqu'elle est négative	25
Figure N°6 : Synthèse détaillée sur la construction du budget de trésorerie	41
Figure N°07 : Schématisation de l'organigramme du siège zone de Tizi-Ouzou... ..	45

Introduction Générale

Introduction générale

« L'entreprise est une entité où sont concentrés des moyens humains, financiers et techniques, ces moyens sont utilisés rationnellement en vue d'assurer une productivité la plus élevée possible, afin d'espérer une rentabilité éventuelle de l'activité exercée »¹

« L'analyse financière consiste en un examen approfondi des comptes d'une entreprise et de ses perspectives, le but de cette analyse est de fournir une vision systématique qui fait ressortir la réalité de la situation et qui doit aider le dirigeant, l'investisseur et le prêteur dans leur prise de décision. Les aspects les plus souvent étudiés sont la profitabilité, la solvabilité et la liquidité de l'activité ».²

La trésorerie représente les sommes d'argent disponible en caisse, en banque. Cette trésorerie est égale à la différence entre les emplois de trésorerie et les dettes bancaires et financières à court terme.

L'ONA est l'office nationale d'assainissement qui est un établissement public national à caractère industriel et commercial (EPIC) créé par décret exécutif n°01-102 du 21 avril 2001. L'ONA se substitue à l'ensemble des établissements et organismes publics nationaux, régionaux et locaux en charge du service public de l'assainissement. L'ONA est chargée sur le territoire national de l'exploitation, de la maintenance, du renouvellement, de l'extension, de la construction des ouvrages et des infrastructures d'assainissement.

L'objectif de notre travail consiste à étudier la fonction de l'analyse financière au sein de l'entreprise et son influence sur la trésorerie plus précisément. Nous essayerons de mieux comprendre la manière dont est gérée sa relation avec d'autres services et fonction de l'entreprise. Pour y parvenir nous tenterons de répondre à la question suivante :

Qu'est-ce que la trésorerie et quel est son impact sur la situation financière ?

Pour répondre à cette problématique, nous avons émis les hypothèses suivantes :

H1 : L'analyse financière influence la trésorerie uniquement à court terme

H2 : Le but de la gestion financière au niveau de l'entreprise est de faire face au risque d'insolvabilité.

La réalisation de ce travail se focalise sur deux axes :

¹ BRAHIM SANSRI, « analyse financière », édition CHAHIB, 1996, P05.

² www.wikipedia.fr

Introduction générale

-La recherche bibliographique pour bien définir les concepts de base de l'analyse financière et de la trésorerie de façon bien détaillée.

-Une étude basée sur l'analyse des documents de notre lieu de stage, il s'agit dans notre cas ONA.

Afin d'essayer de répondre à l'objectif de notre travail, nous avons subdivisé notre travail en trois chapitres :

La première traite sur les différents objectifs et outils de l'analyse financière.

Le second chapitre porte sur l'analyse de la trésorerie par le bilan et par les flux de trésorerie. Enfin, le dernier chapitre sera consacré à une étude empirique au sein de l'entreprise algérienne L'ONA.

Chapitre I

Généralités sur l'analyse financière

Chapitre I : Généralités sur l'analyse financière

L'analyse financière de l'entreprise est l'une des techniques de la gestion financière qui donne un véritable état d'une entreprise à partir des documents essentiels fournis annuellement par les services comptables. Et vu la complexité et l'instabilité de l'environnement économique, l'analyse financière est passée du stade facultatif au stade obligatoire, car l'entreprise est soumise à un univers concurrentiel. Elle est liée à la gestion des ressources financières et l'analyse de la rentabilité, l'autofinancement, la solvabilité et la liquidité. Cette gestion est effectuée par l'utilisation d'un ensemble d'outils parmi lesquels nous trouvons l'analyse financière. Celle-ci porte sur l'étude de la situation financière de l'entreprise dans le but de mettre en évidence ses points forts et points faibles, face aux menaces et opportunités de l'environnement

Section 1 : Approche historique et conceptuelles sur l'analyse financière

On distingue essentiellement deux approches :

*approche historique.

*approche de l'analyse financière.

1.1. Approche historique :

Pour bien cerner notre plan de travail, on a réservé cette présente section à l'approche historique et conceptuelle de l'analyse financière. L'analyse financière est apparue au moyen âge avec la naissance de la comptabilité générale.

Dans les années 1920, les besoins en capital de l'entreprise ont augmenté, les problèmes de financement dominant, d'où un certain désintérêt pour la gestion interne.

la crise de 1929 entrainera de profonds changements d'habitudes, les métiers des banquiers consistaient principalement à sécuriser les comptes et fournissaient occasionnellement de l'argent comptant.

Au milieu des années 50, deux tendances ont émergé. D'une part, la recherche évalue et sélectionne des questions dans le sens de la théorie financière et les problèmes de choix des investissements. D'autre part, l'évolution de l'économie et la concurrence accrue se traduisent par un accroissement des besoins d'une gestion de qualité, de ce fait, par le développement d'une analyse financière interne à l'entreprise.

A l'heure actuelle, cette technique a conquis droit de citer dans les entreprises et les

Chapitre I : Généralités sur l'analyse financière

cabinets d'experts comptables eux-mêmes se reconvertissent progressivement dans l'analyse de l'information qu'ils se contentaient, dans le passé, de collecter. ³

1.2. Définition de l'analyse financière

L'analyse financière vise à étudier la rentabilité et la solvabilité d'une entreprise, et elle fournit de précieuses informations sur l'exploitation d'une activité, sa place dans son secteur et la stratégie suivie. Elle fournit des informations précieuses pour un diagnostic financier.

Donc, nous avons sélectionné quelques définitions de l'analyse financière, en particulier, celles avancées par Élie Cohen (1997), et Sharpe et Alexander (1990).

Selon Élie Cohen (1997), l'analyse financière est définie comme suit : « Un ensemble de concepts, de méthodes et d'instruments qui permettent de formuler une appréciation relative à la situation financière d'une entreprise, aux risques qui l'affectent, au niveau et à la qualité de ses performances »⁴.

Selon Jean -Pierre Lahille, l'analyse financière est définie comme « une démarche, qui s'appuie sur l'examen critique de l'information comptable et financière fournie par une entreprise à destination des tiers, ayant pour but d'apprécier le plus objectivement possible sa performance financière et économique, sa solvabilité, et enfin son patrimoine » ⁵

L'analyse financière apparaît aussi comme une discipline rigoureuse, faisant appel à la rationalité du raisonnement et à des techniques avancées. Selon Sharpe et Alexander (1990): « elle consiste à analyser les niveaux de risque et de rendement anticipé d'actifs financiers pris isolément ou de groupes d'actifs financiers »⁶.

L'économie n'est pas aussi parfaite que celle que décrivaient les auteurs classiques. L'entreprise est aussi le lieu de conflits d'intérêts et de relations d'agence, et l'information n'est pas disponible de manière identique pour tous. Dans ce contexte, l'analyse financière peut être vue comme « un antidote aux asymétries informationnelles, un modérateur des tentations opportunistes auxquelles les dirigeants sont exposés et un réducteur du risque moral qui affecte les investisseurs » (Cohen, 1997).⁷

³TABANI nabya et OUADEFL naouel ,(2016) Le rôle de l'analyse financière dans la rentabilité et la performance de l'entreprise , Mémoire de fin d'étude, université ABDERRAHMANE MIRA de BEJAIA, page 3.

⁴ LAHILLE J.-P « Analyse financière » 3e édition, Paris. DUNOD, 2007, p. 1.

⁵ Jean -pierre Lahille, Analyse financière , 3 e Edition, Dunod ,Paris ,2007 ,p1.

⁶ ARTUS Patrick , Anomalies sur les marchés financiers, Economica, Paris ,1995,p.2

⁷Cohen Elie, «Analyse financière et développement financier », édition EDICEF, Paris, 1997, page 4.

Chapitre I : Généralités sur l'analyse financière

La Loi de sécurité financière (loi du 1er août 2003) donne pour la première fois une définition juridique de la profession d'analyste financier : «exerce une activité d'analyse financière toute personne qui, à titre de profession habituelle, produit et diffuse des études sur les personnes morales faisant appel public à l'épargne, en vue de formuler et de diffuser une opinion sur l'évolution prévisible desdites personnes morales et, le cas échéant, sur le prix des instruments financiers qu'elles émettent ». ⁸

1.3 Approche de l'analyse financière

Le champ de l'analyse financière se décompose en deux approches distinctes : l'analyse fondamentale et l'analyse technique.

1.3.1. L'analyse fondamentale

Pour chaque actif, il existe une « vraie » valeur, ou une valeur « intrinsèque », la méthode la plus couramment utilisée pour apprécier cette valeur intrinsèque est celle de l'actualisation des flux de liquidités. On calcule la valeur actuelle des flux de revenus que cet actif va générer dans le futur (dividendes, intérêts, ou free cash flows).

La valeur intrinsèque est ensuite comparée au cours de bourse, ce qui permet de conclure que le titre est sous-évalué ou surévalué, et d'émettre des recommandations d'achat ou de vente.

1.3.2. L'analyse technique : Elle consiste en l'étude des différents cours de la bourse et de différents indicateurs déduit des cours dans le but de prévoir l'évolution des marchés.

Cette extrapolation graphique s'applique à tout type de marchés : indices, actions, taux, matières premières. et n'est donc pas limitée à la bourse ; les mêmes outils et méthodes être appliqués à tout type d'actif sous-jacent dès lors que son prix est déterminé par la rencontre de l'offre et de la demande . Cette méthode d'analyse reste pourtant plébiscitée, par la plupart des traders .

Son caractère scientifique et mathématique permet en effet de résoudre un grand nombre de problématiques d'ordre psychologique et émotionnel en apportant une réponse unique et impartiale aux interrogations du trader . Ce référentiel offre ainsi un socle idéal pour bâtir un système de trading complet afin de mettre en place ses stratégies de trading, grâce à l'analyse technique , vous pouvez construire un ensemble de règles et conditions. L'analyse technique

⁸ ÉRIC BAYLE, MARC SCHWARTZ : «A quoi servent les analystes financiers », revue d'économie financière, publier sur internet, consulté le 20/01/2020 à 14H10.

Chapitre I : Généralités sur l'analyse financière

s'avère donc extrêmement utile lorsqu'il s'agit de décrire et programmer une opération ou une stratégie de trading.⁹

Section 2 : Rôle et objectif de l'analyse financière

Le rôle et l'objectif de l'entreprise consistent dans la recherche de nouvelles ressources pour assurer un financement continu. Toute prise de décision en finance passe par un diagnostic financier.

2.1 Rôle de l'analyse financière

2.1. Rôle de l'analyse financière

L'analyse financière joue un rôle important dans le processus de communication, en mode interne et externe de l'entreprise, d'une part elle constitue une source d'indicateur élaboré à partir de l'information comptable et établie par l'entreprise, d'autre part, elle permet aux destinataires de l'information d'en assurer l'interprétation.

En effet, l'analyse financière vise essentiellement à :

- ✓ Améliorer la gestion de l'entreprise à partir d'un diagnostic précis ;
- ✓ Etudier les concurrents, clients ou fournisseurs, sur le plan de sa gestion et de sa solvabilité ;
- ✓ Déterminer par opération de calcul de la situation présente et les prévisions d'une situation future ;
- ✓ Avoir une étude de contrôle dans le but de vérifier si la gestion de l'entreprise est satisfaisante ou non ;
- ✓ Veiller à garder un équilibre financier entre les emplois et les ressources de l'entreprise¹⁰.

⁹Fr.m.wikipedia.org

¹⁰ TABANI nabya et OUADEFL Naouel ,(2016) ,le rôle de l'analyse financière dans la rentabilité et la performance de l'entreprise , Mémoire de fin d'étude option finance d'entreprise ,université ABDERRAHMANE

Chapitre I : Généralités sur l'analyse financière

2.2. Objectif de l'analyse financière

Les objectifs de l'analyse financière sont différents suivant qu'elle est menée par l'entreprise elle-même, par l'intermédiaire de services financiers, ou bien par des tiers tels que les banquiers, les organismes de crédit, les fournisseurs, les actionnaires ou les épargnants. On peut distinguer : les objectifs internes et externes de l'analyse financière¹¹.

1.4.1 Les objectifs internes : Les objectifs interne de l'analyse financière sont divers:

- ✓ Dégager les points forts et les points faibles de l'entreprise.
- ✓ Analyser l'évolution du chiffre d'affaires, la structure financière, et la trésorerie.
- ✓ Déterminer les besoins en termes de crédit à court terme.
- ✓ Optimiser la rentabilité des apports réalisés par les investisseurs qui y engagent des fonds (actionnaires et tous types de partenaires financiers qui apportent des capitaux, y compris bien sûr les banques), ainsi que d'assurer la solvabilité d'une entreprise donnée.¹²
- ✓ Permet de connaître la situation d'une entreprise (activité, performances réalisées, structure financière), de l'interpréter, d'effectuer des comparaisons et donc de prendre des décisions.
- ✓ L'analyse financière peut être considéré comme une démarche, qui s'appuie sur l'examen critique de l'information comptable et financière fournie par une entreprise à des tiers .
- ✓ Pour être solvable et rentable, une entreprise a besoin de créer des richesses qui nécessitent des investissements qui doivent être financés.
- ✓ La politique et la stratégie financière qui mènent une entreprise donnée : choix d'une structure et/ou d'un mode de financement (endettement auprès des banques, émission d'actions, d'obligations, etc.), choix d'investissement, coût du capital, éventuelles augmentations de capital, politique de dividendes, etc.
- ✓ La finance d'entreprise consiste ensuite dans une gestion financière proprement dite : gestion des flux de trésorerie, achat ou vente de sociétés, fusions, scissions, etc.

¹¹ TABANI nabylla et OUADEFL naouel ,(2016) ,op.cite , p5.

¹²<https://www.mataf.net/fr/bourse/edu/finance-dentreprise/financedentreprise>

Chapitre I : Généralités sur l'analyse financière

- ✓ Enfin, la finance d'entreprise est un domaine de compétence dont l'objet est l'analyse financière, c'est-à-dire la compréhension du fonctionnement d'une entreprise à partir de l'analyse détaillée de ses comptes.¹³

1.4.2 Les objectifs externes

Les objectifs externes de l'analyse financière se résument dans les points suivants :

- ✓ Aboutir à une décision argumentée, et en cohérence avec la stratégie commerciale de l'entreprise.
- ✓ Compréhension détaillée de l'économie de l'entreprise, c'est-à-dire son positionnement sur le marché.

Section 3 : Les outils de l'analyse financière

L'analyse financière est une méthode de traitement de l'information qui permet au comptable, au contrôleur, au gestionnaire, à l'analyste d'établir un jugement sur la santé financière actuelle et future de l'entreprise dans laquelle il doit travailler.

Pour cela, un certain nombre d'outils sont essentiels. Parmi ces derniers figurent les outils comptables qui permettent de quantifier les flux de trésorerie prévisionnelle.

3.1 : LE BILAN

Selon Beatrice et Francis Grandguillot, le bilan est défini comme suit : le bilan est pour une entreprise, l'état à une date donnée de ses éléments actifs ,de ses éléments passifs et de ses capitaux propres ,il fait partie des comptes annuels.¹⁴

Selon le SCF, le bilan est présenté comme suit :

¹³ <https://www.mataf.net/fr/bourse/edu/finance-dentreprise/financedentreprise>

¹⁴ Beatrice et Francis Grandguillet, ANALYSE FINANCIERE, 12 e EDITION, paris ,2008,p,27

Chapitre I : Généralités sur l'analyse financière

Tableau n° 1 : structure de bilan

Actif	Brut	Amor /dép	Net	Passif	Net
ACTIF IMMOBILISE (non courant) Ecarts d'acquisition. Immobilisations corporelles. Immobilisations incorporelles. Immobilisations financières TOTAL ACTIF NON COURANT. ACTIFSCOURANT Stocks et en cours. Créances et emplois assimilés Disponibilité et assimilés TOTAL ACTIF COURANT TOTAL GENERAL ACTIF				Capitaux propres Capital émis. Primes et réserve. Ecarts de réévaluation. Ecart d'équivalence. Résultat net. Rapport à nouveau. PASSIF NON COURANT Emprunts et dettes financières. Impôts. Autres dettes non courantes. Provisions et produits constatés d'avances. PASSIF COURANT Fournisseurs et comptes rattachés. Impôts. Autres dettes. Trésorerie passive. TOTAL PASSIF NON COURANTS TOTAL PASSIF	

Source : Système comptables financier algérien

« Le bilan est la représentation conventionnelle des différents éléments que constituent le patrimoine d'un établissement de crédit, cette présentation obéit à des règles de crédit et à des règles de classement qui facilitent la compréhension des opérations. Pour les établissements bancaires, ces règles sont déterminées par le plan comptable bancaire, le bilan est la photographie à un moment donné du patrimoine de l'établissement de crédit »¹⁵

L'utilité du bilan est d'informer les dirigeants et les actionnaires. L'étude de l'évolution du bilan permet notamment un premier contrôle de la situation de l'établissement, tout en fournissant un premier indicateur des risques présents et futurs.

Une analyse des bilans des exercices successifs de l'activité de l'entreprise permet de dégager la tendance générale de l'évolution de l'entreprise, Aussi, à partir de ces bilans, l'analyste

¹⁵ Jean Claude Augros /Michel Quérue, « Risque de taux d'intérêt de gestion bancaire », Ed : Economica, 2000. p. 33-34.

Chapitre I : Généralités sur l'analyse financière

financier pourra établir soit le bilan fonctionnel, soit le bilan financier selon la nature du diagnostic et son objectif.

3.1.1 : Présentation de l'actif et de passif de bilan

L'actif : Selon Beatrice et Francis Grandguillot « l'actif représente les emplois de l'entreprise, il constitue l'origine des fonds. » Nous distinguons :

a) L'actif immobilisé : il regroupe les biens et les créances destinés à être utilisés ou à rester de façon durables dans l'entreprise, il est composé d'immobilisations incorporelles, corporelles et financières .

b) L'actif circulant : il regroupe les biens et les créances liés au cycle d'exploitation et qui n'ont pas vocation à être maintenue durablement dans l'entreprise, il comprend essentiellement : les stocks, les créances, les valeurs mobilière du placement , les liquidités.

Passif : selon Beatrice et Francis Grandguillot , « le passif représente des ressources ou des besoins de financement de l'entreprise : Ils représentent l'utilisation des fonds. » Nous distinguons :

a) Les capitaux propres : ils regroupent les moyens de financement mis à la disposition de l'entreprise de façon permanente comprenant le capital ,les réserves, le résultat de l'exercice ,les subvention d'investissement ,les provision réglementées.

b) Les provisions : elles comprennent les provisions pour risques et charges qui constituent un passif dont l'échéance et le montant ne sont pas fixés de façon précise.

c) Les dettes : elles représentent le financement externe de l'entreprise ou encore les ressources remboursables. On distingue : les dettes financières, les dettes d'exploitation et les dettes diverses.¹⁶

3.1.2 : Le bilan fonctionnel : Selon Beatrice et Francis Grandguillot, le bilan fonctionnel est défini comme suit :

Le bilan fonctionnel est un bilan dans lequel les emplois et les ressources sont évalués à leur valeur d'origine des flux de recettes et des dépenses, le bilan fonctionnelle repose sur la distinction entre les cycles longs et les cycles courts, ce bilan s'élabore à partir :

-d'un bilan du PCG avant répartition des bénéfices :

¹⁶BEATRICE et FRANCIS GRANDGUILLOT « ANALYSE FINANCIERE» 12 e EDITION, paris ,2008,p,28.

Chapitre I : Généralités sur l'analyse financière

-et deretraitement opérant le reclassement ou la modification de certaines rubriques¹⁷

Tableau N°2 : Présentation de bilan fonctionnel :

ACTIF (degré de liquidité)	Passif (degré d'exigibilité)
Actif à plus d'un an	passif à plus d'un an
Actif immobilisé net (total 1 au bilan)	Capitaux propres (total au bilan)
+plus - value latentes +part de l'actif circulant net à plus d'un an (stocks outil, créances). +charges constatées d'avance à plus d'un an -Moins -values latentes. -part de l'actif immobilisé net à moins d'un an . -capital souscrit -non appelé.	+plus-values latentes +comptes courants bloqués +écart de conversion -passif -part d'écart de conversion actif non couverte par une provision -impôt latent sur subventions d'investissement et provisions régentées -actif net -moins -values latentes
-----postes constituant l'actif net à éliminer : Frais d'établissement Fonds commercial Primes de remboursement des obligations Charges à répartir	
Actif à moins d'un an	Dettes à plus d'un an
Actif circulant net	+provisions à plus d'un an +impôt latent à plus d'un an sur subvention d'investissement et provisions régentées +produits constatés d'avances à plus d'un an
-part de l'actif circulant net à plus d'un an +charges constatées d'avances à moins d'un an +part de l'actif immobilisé à moins d'un an +effets escomptés non échus +capital souscrit -non appelé +part d'écart de conversion actif couverte par une provision	Passif à moins d'un an
	Dettes fournisseurs, sociales, fiscales . +dettes financières à moins d'un an +provisions à moins d'un an +impôt latent à moins d'un an sur subvention d'investissement et provision réglementées +effets escomptés non échus +produits constatés d'avances à moins d'un an

SOURCE : Beatrice et Francis Grandguillot « ANALYSE FINANCIERE » 11 ème EDITION, paris ,2007,p ,100.

¹⁷Chantale Buissart « Analyse financière »,Foucher, 5ème Edition, Vanves 2011 page 76

Chapitre I : Généralités sur l'analyse financière

L'analyse fonctionnelle du bilan est facilement réalisable à partir des documents comptables du PCM, car ce dernier met en évidence cette approche fonctionnelle : les comptes sont classés suivant leur fonction, soit :

Investissement ;

Exploitation ;

Financement.

Ainsi, l'analyse financière fonctionnelle nous permet de :

- Construire le bilan fonctionnel condensé (ou bien en grandes masses) ;

- Calculer les indicateurs de l'équilibre financier et de la trésorerie tels que FRNG, BFR et TN .

Le fonds de roulement mesure les ressources de l'entreprise à moyen et long terme pour financer son exploitation, Concernant le besoin en fonds de roulement , il mesure la somme nécessaire que l'entreprise doit posséder pour payer ses charges courantes en attendant de recevoir le paiement dû par ces clients ¹⁸ .

Concernant la TN,elle représente la somme d'argent disponible en caisse ou placées sur des comptes bancaires.

- Calculer les ratios de l'analyse fonctionnelle du bilan ;

- Faire une synthèse de l'évolution du bilan à travers le tableau de financement

3.1.2 :**Le bilan financier** : Selon Chantale Buissart, le bilan financier est défini comme suit :

il est le bilan dans lequel les actifs et les passifs sont évalués à leurs valeurs vénales actuelles et classés selon leurs degrés de liquidité ou d'exigibilité.

Le bilan financier a pour but :

- évaluer le patrimoine de l'entreprise.

- apprécier le risque de faillite à court terme

A L'actif de ce bilan, les postes sont reclassés :

- en fonction d'une liquidité croissante.

¹⁸www.l'expert-comptable.com

Chapitre I : Généralités sur l'analyse financière

Au passif de ce bilan, les postes sont reclassés :

-en fonction d'une exigibilité croissante.

Selon Beatrice et Chantale Buissart ,le bilan financier se présente comme suit :

Tableau n° 3 : Structure du bilan financier.

Actif à plus d'un an	Capitaux permanents
Actif immobilisé	Capitaux propres
Créances à plus d'un an	Dettes plus d'un an
Actif à moins d'un an	Dettes à moins d'un an
Stocks	Ou passif à moins d'un an
Créances à moins d'un an	
Disponibilités	

SOURCE : Chantale Buissart « Analyse financière »,Foucher, 5ème Edition, Vanves 2011 p ,128.

3.2 : Le compte de résultat : selon Beatrice et Francis Grandguillot, le compte de résultat est un tableau établi à partir des comptes généraux de gestion ,il fait partie des comptes annuels. Les charges et les produits sont classés , par nature , en trois catégories symétriques de charge et de produits , afin de faire apparaître :

*Activité d'exploitation ;

*Activité financière ;

*Activité exceptionnelle .

Le compte de résultat peut également s'établir en liste, ce qui permet de faire apparaître des résultats intermédiaires tels que :

-résultat d'exploitation ;

- résultat financier ;

-résultat courant ;

-résultat exceptionnel¹⁹

La structure du compte de résultat, par rubrique, est la suivante :

¹⁹: Beatrice et Francis Grandguillot<<ANALYSE FINANCIERE < 11 ème EDITION, paris ,2007,p,22-23.

Chapitre I : Généralités sur l'analyse financière

Tableau n°4 : Structure de compte de résultat.

	Note	N	N-1
Chiffre d'affaires			
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
1-Production de l'exercice			
Achats consommés			
Services extérieurs et autres consommations			
2-Consommation de l'exercice			
3-Valeurs ajoutée d'exploitation			
Charges de personnel			
Impôts, taxes et versements assimilés			
4-Excedent brut d'exploitation			
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnelles			
Dotation aux amortissements et aux provisions			
5-Résultat opérationnel			
Produits financiers			
Charges financières			
6-Résultat financier			
7-Résultat avant impôts (5+6)			
Impôts exigibles			
Impôts différés			
8-Résultat net de l'exercice			
Part dans les résultats nets des sociétés mise en équivalence (1)			
9-Résultat net de l'ensemble consolidé (1)			
Dont part des minoritaires (1)			
Part de groupe (1)			

Source : Système comptables financier algérien

Chapitre I : Généralités sur l'analyse financière

3.3 : L'état des soldes de gestion (ESG)

L'ESG constitue un outil d'analyse de l'activité et de la rentabilité de l'entreprise. C'est un état de synthèse qui n'est obligatoire que pour les entreprises qui tiennent leur comptabilité selon le modèle normal. Il permet de décrire en cascade la formation du résultat et de calculer la capacité d'autofinancement et de l'autofinancement de l'exercice.

3.4 : Le tableau de financement : selon Beatrice et Francis Grandguillot, le tableau de financement est défini comme suit : le tableau de financement est un tableau qui permet une analyse fonctionnelle dynamique de la situation financière de l'entreprise.

Il fait apparaître les mouvements, les flux monétaires ou variation d'emplois et de ressources survenus pendant un exercice afin d'expliquer l'origine de la variation du fonds de roulement net global et d'analyser l'utilisation de cette variation.

Le tableau de financement permet de connaître :

- *les opérations qui ont contribué à l'évolution du patrimoine au cours d'un exercice ;
- *les réalisations d'investissements et de désinvestissements ;
- *les moyens de financement utilisés et les dividendes distribués ;
- *l'évolution des éléments du cycle d'exploitation ,

Le tableau de financement ne fait pas partie des documents de synthèse obligatoires que l'entreprise doit présenter.

Il est inclus dans l'annexe du système développé qui est le système facultatif.²⁰

3.5 : Etat des informations complémentaires (L'ETIC)

Il a pour objet de fournir les explications nécessaires pour une meilleure compréhension des autres états de synthèse. Il complète donc les informations données par le bilan, le CPC, l'ESG et le tableau de financement pour permettre à l'entreprise de donner une image fidèle de sa situation et de ses résultats.

Conclusion de chapitre

L'analyse financière permet de porter un jugement sur la santé d'une entreprise, notamment en matière de solvabilité et de rentabilité. On utilise notamment l'analyse financière dans les projets visant à racheter une entreprise ou lorsque l'on souhaite ouvrir son capital social à de nouveaux investisseurs.

²⁰ Beatrice et Francis Grandguillot<<ANALYSE FINANCIERE< 12 e EDITION, paris ,2008,p,155

Chapitre I : Généralités sur l'analyse financière

Ainsi, l'analyse de la trésorerie et son impact sur la situation financière, nécessite une 'étude approfondie, ce sera l'objet du chapitre 2.

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

Introduction

La trésorerie représente « l'ensemble des fonds dont dispose l'entreprise pour assurer ses paiements à court terme et faire face aux échéances que génère son activité » ²¹

L'analyse de la trésorerie est très importante pour comprendre sa pertinence et sa valeur, et de faire face à sa situation pour pouvoir contrôler et trouver son meilleur mode de fonctionnement. Dans ce chapitre, on se concentrera sur deux méthodes différentes pour déterminer et analyser les flux de trésorerie, une méthode (statique) et l'autre dynamique.

Section 1 : Analyse de la trésorerie par le bilan (approche statique)

Le bilan financier peut être déterminé à tout moment à partir du bilan comptable, le calcul de certains éléments financiers permet de connaître le montant, mais le plus important est de prouver et de comprendre le montant. Cependant, l'utilisation de bilan est encore insuffisante. C'est pour cette raison que les analystes financiers et les trésoriers recommandent d'utiliser un bilan simplifié et de le traiter de la même manière que le bilan financier.

1- Le bilan financier

Comme son nom l'indique « le bilan financier c'est un bilan traité de manière à renseigner sur la solvabilité de l'entreprise, appelée ici liquidité, c'est-à-dire sur sa capacité à disposer à tout moment d'actif liquide en quantité suffisante pour pouvoir honorer ses engagements de toute nature ». ²²

Les états financiers sont préparés avec la valeur nette après la diffusion des résultats et sont souvent utilisés par des analystes externes (en particulier des donateurs).

1-1 Elaboration du bilan financier

L'élaboration du bilan financier nécessite des regroupements des éléments de l'actif et du passif en utilisant l'information contenue dans les notes de bas de bilan et des annexes , accompagnant obligatoirement les documents comptables comme l'état des échéances des créances et des dettes . ²³

²¹BellerDelline.AKath.S, « La gestion de trésorerie », 2^{ème} Edition, Economica, Paris, 2005,P05.

²²Jean-pierreLahille, « Analyse financière », 3^{ème}Edition, Dunod, Paris, 2007, P93.

²³ABDMEZIAM AHCEN,(2019), « L'impact de la gestion de la trésorerie sur la situation financière de l'entreprise », cas société du cuton Lydrophile SOCOTHYD, mémoire de fin d'études ,université Mouloud Mammeri de Tizi-Ouzou, P23.

Chapitre II

La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

1-2 Les composantes du bilan financier

1-2-1 L'analyse de l'actif

L'actif de bilan représente l'ensemble des éléments positifs du patrimoine de l'entreprise à la date d'établissement de bilan. L'actif contient notamment : les immobilisations, les stocks, les créances et la trésorerie.

Selon Hubert de la Bruslerie, l'actif du bilan est défini comme suit « Les actifs du bilan est l'affectation des ressources utilisées par l'entreprise pour exercer son activité, on suivra l'ordre descendant des rubriques de l'actif ». ²⁴

a) Immobilisations incorporelles

Cette rubrique regroupe des emplois durables de fonds qui ne correspondent ni à des actifs physiques, ni à des actifs financiers. Il s'agit de droit obtenu en contre partie des dépenses mais aussi des charges activées, on distingue :

- Les frais d'établissement ;
- Les frais de recherches et de développement ;
- Les concessions, les brevets ,les licences,les marques et autres droits ;
- Le fonds commercial ;
- Les avances et acomptes.

b) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se composent des actifs physiques durables dont l'entreprise est propriétaire. Ils constituent pour une entreprise industrielle l'essentiel de son capital de production.

c) Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées par des créances et des titres détenus à priori dans un souci de long terme ou dans le cadre d'une stratégie de développement d'ensemble de l'entreprise. On distingue :

- Les participations ;
- Les titres immobiliers de l'activité de portefeuille (TIAP) ;

²⁴Hubert de la Bruslerie, « Analyse financière », 5^{ème} Edition, Dunod, Paris, 2014 , P48.

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

- Les autres titres immobilisés ;
- Les prêts ;
- Les autres immobilisations financières.

d) Les stocks

Les stocks et en-cours forment la première rubrique de l'actif circulant. Ils comprennent :

- Les matières premières et les approvisionnements ;
- Les en-cours de production concernant les biens en cours de production ;
- Les produits intermédiaires ou finis ;
- Les marchandises.

e) Créances et avances

Cette rubrique comprend trois types des créances et avances, à savoir :

- Avances et comptes versés sur commandes ;
- Créances clients et comptes rattachés ;
- Autres créances.

f) Trésorerie-actif

Il s'agit bien d'un point de vue financier d'une caisse disponible ou quasi disponible sous forme d'actifs de trésorerie détenus.

g Comptes de régularisation actif

Cette rubrique comprend principalement :

- Charges constatées d'avance ;
- Charges à répartir sur plusieurs exercices ;
- Primes de remboursement des obligations ;
- Ecarts de conversion- actif.

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

1-2-2 Analyse du passif

Le passif du bilan doit faire l'objet d'une analyse tout aussi rigoureuse que celle de l'actif. L'objectif est de mettre en évidence ce qui constitue une dette réelle envers des tiers. L'ordre descendant du passif sera suivi ci-après.²⁵

a) Capitaux propres

Les capitaux propres sont des ressources permanentes mises à la disposition de l'entreprise et qui sont constituées des apports initiaux et d'une fraction du surplus monétaire. Ils comprennent :

- Capital social et primes liées ;
- Ecart de réévaluation ;
- Bénéfice mis en réserve et résultat ;
- Subventions d'investissement ;
- Provisions réglementées ;
- Autres fonds propres.

b) Provisions pour risques et charges

Ces provisions sont constituées pour couvrir un risque ou une charge prévisible à la clôture de l'exercice, sans qu'il soit possible de les affecter en couverture à un élément spécifique de l'actif.

c) Dettes

Cette rubrique regroupe l'ensemble des dettes, celles de cycle d'exploitation et aussi le cycle hors exploitation.

1) Dettes financières

Les dettes financières sont celles qui ont été conclues avec des prêteurs dans une optique de long terme à l'origine.

Les rubriques concernées par les dettes financières sont :

- Emprunts obligataires convertibles et autres emprunts obligatoires ;
- Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits ;

²⁵ Hubert de la Bruslerie, Op-cit, P79.

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

- Emprunts et dettes financières divers ;
- Le cas des comptes courants d'associés.

2) Dettes d'exploitation

Les dettes d'exploitation sont de trois ordres :

- Avances et acomptes reçues sur commandes en cours ;
- Dettes fournisseurs et compte rattachés ;
- Dettes fiscales et sociales d'exploitation.

3) Dettes diverses (hors exploitation)

La catégorie de dettes diverses apparaît comme une rubrique résiduelle de dettes qui ne relèvent ni de la logique de l'endettement financier, ni de celle de l'exploitation.

Ils comprennent :

- Dettes sur immobilisations ;
- Dettes fiscales ;
- Autres dettes.

d) Comptes de régularisation- passif

Il s'agit donc de dettes de l'exercice envers le ou les exercices suivants dans la mesure où l'entreprise s'est engagée à fournir un bien ou une prestation.

e) Trésorerie-passif

Cette rubrique comprend :

- Les effets escomptés non échus et les créances titrisées ;
- Les concours bancaires courants et les soldes bancaires créditeurs ;
- Les comptes courants créditeurs des sociétés apparentées ou des sociétés mères dans le cadre d'une gestion de trésorerie centralisée au niveau d'un groupe d'entreprise ;
- Les intérêts courus dus sur dettes.

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

1-3 Structure du bilan financier

Le bilan financier se présente comme suit.

Tableau n°5 : Structure de bilan financier.

Actif	Passif
Actif immobilisé (VI) Immobilisations corporelles Immobilisations incorporelles Immobilisations financières	Capitaux permanents Fonds propres (FP) Provision pour risque et charges Dettes à moyen et long terme (DLMT)
Actif circulant Stocks Créances et avances Trésorerie active Comptes de régularisation Actif	Passif circulant Dettes a court terme Comptes de régularisation passif

Source : élaboration par nous-même à partir des recherches bibliothèques

1-4 L'étude de l'équilibre financier

1-4-1 Le fonds de roulement

Le fonds de roulement est défini comme suit :

« Le fonds de roulement est le surplus des ressources dégagées par l'entreprise pour financer son cycle d'exploitation et assurer une trésorerie équilibrée ».²⁶

a) Le calcul du fonds de roulement

Le fonds de roulement peut être calculé par deux manière, à savoir :

1)Par le haut d bilan

$$\text{Fonds de roulement} = \text{capitaux permanents} - \text{valeurs immobilisées}$$

2)Par le bas du bilan

$$\text{Fonds de roulement} = \text{Actif circulant} - \text{passif circulant}$$

Le FR peut prendre selon AbdemeziamAhcen trois formes :²⁷

²⁶ Rama. Pierre, « Analyse et diagnostique financier », Edition Organisation, Paris, 2001, P71.

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

- a) $FR > 0$: un FR positif (+) indique que l'entreprise a réussi à utiliser du capital fixe pour financier l'ensemble de ces immobilisations et a dégagé des ressources excédentaires pour lui permettre de couvrir une partie de son cycle d'exploitation.
- b) $FR < 0$: le fonds de roulement est négatif (-), ce qui signifie que le capital permanent ne peut pas financier toutes les immobilisations. En d'autres termes, l'entreprise utilise ces dettes à court terme (DCT) pour financer certaines immobilisations. Dans ce cas, la situation de l'entreprise est difficile.
- c) $FR = 0$: le fonds de roulement est nul, cela entraîne une harmonisation totale entre la structure des emplois et des ressources, c'est-à-dire que les actifs immobilisés sont financés seulement par les capitaux permanents, et les actifs circulants couvrent strictement les dettes à court terme.

1-4-2 Le besoin de fonds de roulement

Selon Bruno Bachy Michel Sion, le besoin en fonds de roulement est défini comme suit :

« il représente les besoin de financement du cycle d'exploitation, l'entreprise est contrainte de payer ses fournisseurs avant de recevoir l'encaissement de ces clients. Pour avoir fabriquer et vendre, l'entreprise doit accepter d'immobiliser des capitaux dans des actifs circulants d'exploitations : constituer un stock, faire crédit à ses clients. Le cycle d'exploitation procure cependant également des ressources, le crédit des fournisseurs, les acomptes reçues des clients, les dettes fiscales et sociales..... le BFR est égale aux actifs circulants d'exploitation diminués les dettes d'exploitation ». ²⁸

a) Mode de calcul du besoin de fonds de roulement

Lors du calcule de BFR, on distingue entre deux situations :

1) Le cas lorsqu'il n'existe pas de concours bancaires

$$BFR = \text{valeur d'exploitation} + \text{valeur réalisables} - \text{Dettes à court terme}$$

2) Le cas lorsqu'il existe de concours bancaires

$$BFR = \text{valeur d'exploitation} + \text{valeur réalisables} - (DCT + \text{concours bancaires})$$

²⁷ABDMEZIAM AHCEN,(2019), « L'impact de la gestion de la trésorerie sur la situation financière de l'entreprise », cas société du cuton Lydrophile SOCOTHYD, mémoire de fin d'étude , université Mouloud Mammeri de Tizi-Ouzou, P26.

²⁸ BRUNO BACHY MICHEL SION, « Analyse financière des comptes consolidés », normes IFRS Dunod, Paris, 2015, P228.

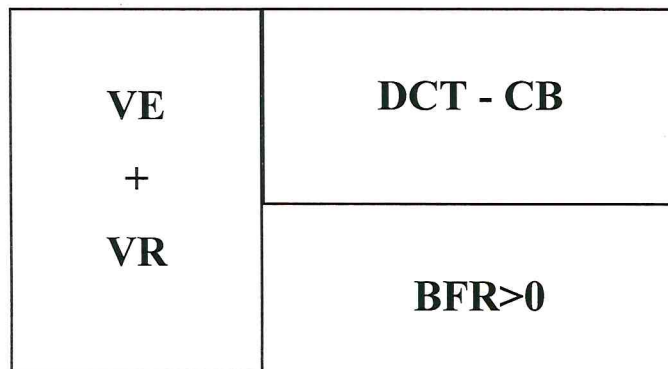
Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

b) Les situations du besoin en fonds de roulement

Cas n°1 : $BFR > 0$

Dans cette situation, l'entreprise a un besoin en fonds de roulement qui se traduit par un manque des ressources cycliques vis-à-vis des besoins cycliques, donc l'entreprise a besoin de liquidité.

Figure n°1 : Représentation schématique de la situation du $BFR > 0$



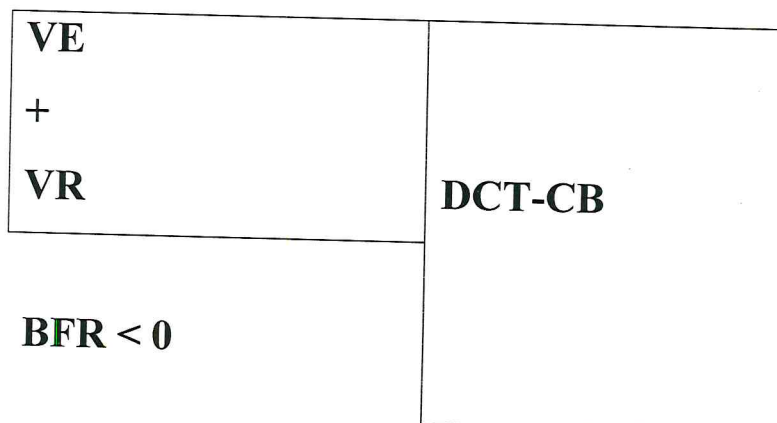
Source : AISSOU SARAH , CHEFAOUI Ania Dhihia(2010-2013), DEKLAOUI Baya, « Analyse financière d'une entreprise », cas SDC « société de distribution centre », mémoire de fin d'étude , institut national spécialisé de la formation professionnelle, « IMERZOUKEN AREZKI », Tizi-Ouzou, P47

Cas n°2 : $BFR < 0$

Dans cette situation, l'entreprise dispose des ressources cycliques qu'elle n'utilise pas ou elle finance largement les besoins cycliques, donc y'a un équilibre financier car tous les besoins cycliques ne représentent qu'une partie des ressources cycliques.

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

Figure n°2 : Représentation schématique de la situation du $BFR < 0$

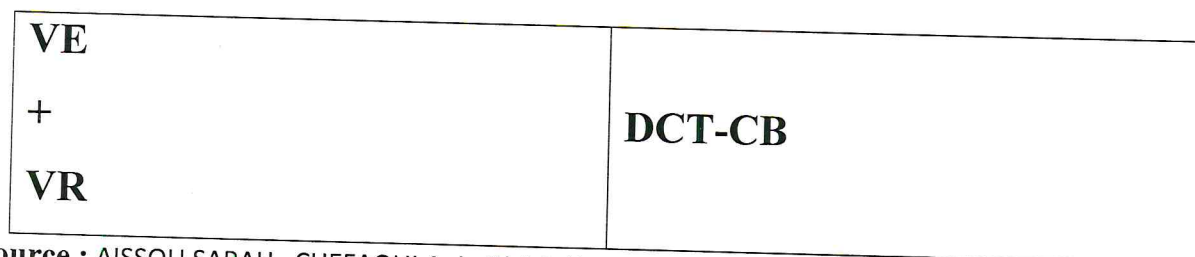


Source : AISSOU SARAH , CHEFAOUI Ania Dhihia(2010-2013), DEKLAOUI Baya,op,cite,p, 47.

Cas n°3 : $BFR=0$

Cette situation exprime un équilibre immédiat pour l'entreprise, car les besoins cycliques égales aux ressources cycliques.

Figure n°3 : Représentation schématique de la situation du $BFR = 0$



Source : AISSOU SARAH , CHEFAOUI Ania Dhihia(2010-2013), DEKLAOUI Baya,op,cite,p, 47.

c) Les objectifs du besoin en fonds de roulement

L'objectif du besoin en fonds de roulement est de permettre au chef d'entreprise de pouvoir juger et interpréter l'utilisation de la trésorerie et des ressources de l'entreprise, c'est un indicateur fondamental pour le pilotage de son activité .²⁹.

²⁹www.cacomptepourmoi.fr.

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

1-4-3 La trésorerie nette (TN)

Selon E.Serge la TN est définie comme suite « la trésorerie nette est l'ensemble des actifs dont dispose l'entreprise pour assurer ses paiements à court terme et faire face aux engagements engendrés par l'activité »³⁰

a) Méthode (mode) de calcul de la trésorerie nette

Nous pouvons calculer la trésorerie nette par deux manières différentes :

*par le haut du bilan.

*par le bas du bilan.

- **Par le haut du bilan**

D'une part, la trésorerie nette est égale à la différence entre les ressources nettes de l'entreprise et les besoins de financement d'autre part, la différence entre les ressources excédentaires à long terme (FR) et les besoins de financement à court terme de l'entreprise (besoin en fonds de roulement) d'où :

$$\text{Trésorerie} = \text{ressources financières} - \text{besoins financiers}$$

Ou bien :

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

d) La schématisation du résultat de la trésorerie

- **Lorsque $TN > 0$**

Figure n°4 : Représentation schématique du résultat de la trésorerie lorsqu'elle est positive

Actif	Passif
BFR	
TN (+)	FR

Source : élaboration par nous-même à partir des recherches bibliothèques

³⁰E.Serge .Analyse et diagnostic financiers, 2eme édition ,Eyrolles ,paris 1992

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

- Lorsque $TN < 0$

Figure n°5 : Représentation schématique du résultat de la trésorerie lorsqu'elle est négative

Actif	Passif
BFR	FR
	TN (-)

Source : élaboration par nous-même à partir des recherches bibliothèques

Il est important pour l'entreprise d'avoir une trésorerie positive pour face aux différents besoins, cependant, on ne doit pas conserver trop de fonds sans les fructifier, car cela relève de la mauvaise gestion.

e) Les situations de l'équilibre financier

Maintenant que nous avons présenté les notions de fonds de roulement, de besoin en fonds de roulement et de trésorerie, voyons quels sont les différents cas de figures qui peuvent se présenter :

1^{er} cas :

- $BFR > 0, FR > 0, TN > 0$

Le fonds de roulement positif et supérieur à son besoin en fonds de roulement, la trésorerie aussi elle est positive, ce qui est une situation satisfaisante. Tant que la trésorerie est correctement utilisée, c'est la situation la plus favorable pour l'entreprise.

2^{ème} cas :

- $BFR > 0, FR > 0, TN < 0$

Dans ce cas, le fonds de roulement est positif mais inférieur au besoin en fonds de roulement par conséquent, la TN est négatif. L'équilibre financier est basé sur les concours bancaires, l'entreprise devra s'appuyer sur des financements bancaires à court terme pour compenser ce manque à gagner, ce qui coute très cher à prouver sa dépendance aux financiers, c'est le cas

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

des entreprises dont les activités et leurs besoins de fonds de roulement augmentent fortement.³¹

3^{ème} cas :

- $FR < 0, BFR > 0, TN < 0$

Dans ce cas, l'entreprise a toujours des besoins en fonds de roulement actifs, le fonds de roulement et la TN sont négatifs. Cette situation prouve qu'il existe de graves difficultés financières c'est une urgence si l'entreprise ne veut pas disparaître en raison de la crise de liquidité, elle devra rapidement restructurer son fonds de roulement.

4^{ème} cas :

- $FR > 0, BFR < 0, TN > 0$

C'est une situation favorable, le fonds de roulement de l'entreprise est positif et la trésorerie aussi, mais le besoin de fonds de roulement est négatif, dans cette situation l'entreprise peut financer par des ressources courtes des emplois longs.

5^{ème} cas :

- $BFR < 0, FR < 0, TN > 0$

Dans cette situation, le fonds de roulement de l'entreprise est négatif, mais la valeur absolue est inférieure au besoin négatif de fonds de roulement, et la trésorerie est positive, ce qui générera des revenus financiers (produits financiers). Le déficit de fonds de roulement est financé par les ressources en fonds de roulement, si le BFR ne change pas beaucoup, cette situation peut perdurer et un excédent doit s'établir.

6^{ème} cas :

- $FR < 0, BFR < 0, \text{et } FR > BFR \text{ } TN < 0$

Le fonds de roulement négatif et sa valeur absolue est supérieur au besoin en fonds de roulement négatif, les ressources en fonds de roulement ne suffisent pas à combler le déficit de fonds de roulement. La trésorerie est négative, l'entreprise devra réorganiser son fonds de roulement.

³¹ABDMEZIAM AHCEN,(2019), « L'impact de la gestion de la trésorerie sur la situation financière de l'entreprise », cas société du cuton Lydrophile SOCOTHYD, mémoire de fin d'études, université Mouloud Mammeri de Tizi-Ouzou, P30

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

1-5 Les ratios attachés à la trésorerie

Pour pouvoir analyser les flux de trésorerie de l'entreprise, on utilise certains nombres de ratios.

1-5-1 Définition d'un ratio

Selon N.Lotmani, le ratio est défini comme suit :

« Un ratio c'est un rapport de deux grandeurs, ils sont utilisés pour faire des comparaisons dans le temp et l'espace ».³²

a) Ratio de liquidité d'actif

Selon N.Lotmani, le ratio de liquidité d'actif est défini comme suit :

Ce ratio permet d'apprécier l'actif circulant par rapport « à l'actif total, il est influencé par l'activité de l'entreprise donc il doit varier constamment, il est calculé comme suit :

$$\text{Ratio de liquidité} = \frac{\text{actif circulant}}{\text{DCT}} \Rightarrow 1 = \text{donc le FR existe} \text{ »}.$$
³³

b) Ratio d'autonomie financière

Le calcul de ce ratio peut généralement être utile pour l'entreprise, ce ratio exprime la dépendance de l'entreprise par rapport à ses créances. Il indique aussi dans quelle mesure l'entreprise travaille avec ses fonds propres, ce ratio doit être supérieur ou égal 0,5 qui est le capital social de la société, ce ratio est calculé comme suit :

$$\text{Ratio de l'autonomie financière} = \frac{\text{capitaux propres}}{\text{sommes de dettes}}$$

c) Ratio d'endettement total

C'est un indicateur financier, le but principal de ce ratio est de permettre de mesurer le niveau d'endettement d'une entreprise, et donc sa solvabilité. Ce ratio s'obtient en effectuant le rapport entre les dettes d'une entreprise et le montant de ses capitaux propres.

Section 2 : L'analyse par les flux de trésorerie

³²N.Lotmani, « Analyse financière », Algérie, P76.

³³N.Lotmani, Op-cit, P77.

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

L'analyse par les flux de trésorerie est une analyse dynamique, elle permet de bien raisonner sur les problématiques de croissance et de financement de cette croissance. En finance d'entreprise, il existe plusieurs tableaux de flux permettant d'expliquer la variation de la trésorerie en reconstituant les différentes natures de flux ayant traversé l'entreprise sur une période comptable, les principaux tableaux utilisés sont :

- Tableau de financement ;
- Tableau pluriannuel des flux de trésorerie ;
- Tableau des flux e trésorerie.

2-1 Tableau de financement

Selon Beatrice et Francis Grandguillot, le tableau de financement est défini comme suit :

« Le tableau de financement est la synthèse de l'organisation financière de l'entreprise. Il fait apparu et expliquer les mouvements, les flux ou variations d'emplois et de ressources survenus pendant un exercice. Il exprime :

- Les opérations qui ont contribué à l'évaluation du patrimoine ;
- Les réalisations d'investissement et de désinvestissement ;
- Les moyens de financement utilisés. »³⁴

³⁴Beatrice et Francis Grandguillot, « Gestion et analyse financière », Dunod, Paris, 1994, P77.

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

2-1-1 La composition du tableau de financement

Le tableau de financement est composé de deux parties :

a) Tableau de financement (1^{ère} partie)

2-1-1-1 Définition

C'est un mécanisme comptable essentiel construit par la comparaison des biens (N) et (N-1) avant réparation afin de faire les variations des éléments (Postes) d'actif et de passif.

1) La structure de tableau de financement (première partie)

la structure de tableau de financement première partie se présente de cette manière :

Tableau n°6 : Structure simplifier de tableau de financement

Emploi	Ressources
-Distribution mise en paiement du cours de l'exercice	-CAF de l'exercice
-Acquisition d'élément de l'actif immobilisé	-Cession ou réduction d'éléments de l'actif immobilisé
-Charge à répartir sur plusieurs exercices	-Augmentation des capitaux propres
-Réduction des capitaux propres	-Augmentation des dettes financières
Remboursement des dettes financières	
Total emplois	Total ressources
Ressources nettes	Emplois nettes

Source : Réaliser par nous-même à partir des recherches bibliographiques.

- $(R.S) - (E.S) = v \text{ de FRNG}$
- $(R.S) < (E.S) = (R.nette +)$

Dans le cas contraire :

$R.D < ES = \text{Emplois net } (-) \Rightarrow \text{diminution du FRNG}$

2) L'utilité du tableau de financement (1^{ère} partie)

Selon Beatrice et Francis Grandguillot, l'utilité de la 1^{ère} partie de tableau de financement est d'apprécier la politique de financement (interne et externe) ;

- La politique d'investissement (acquisition, produit de cession) ;

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

La politique d'autofinancement (CAF, distribution de dividendes). »³⁵

b) Tableau de financement (2^{ème} partie)

Le tableau de financement 2^{ème} partie indique la variation de l'utilisation du fonds de roulement (dettes, actif circulant) au cours de l'exercice .

1) La structure de tableau de financement(deuxième partie).

La structure de tableau de financement de la deuxième partie se présente comme suit :

Tableau n 7 : Structure de tableau de financement(deuxième partie).

Calculer la variation de fonds de roulement globale	besoins	Dégagement	Solde
Exploitation			
Variation des stocks	-	-	-
Variation créance client, comptes rattachés	-	-	-
Variation avance verser sur commande	-	-	-
Variation des dettes d'exploitation action	-	-	-
Variation avance et acomptes reçus sur commande	-	-	-
Variation dettes fournisseur, comptes rattaché	-	-	-
Total	-	-	-
Variation du BFRE (A)	-	-	-
Hors exploitation			
Variation autre actif courant	-	-	-
Variation autre dettes	-	-	-
Total	-	-	-
Variation de BFRE	-	-	-
Trésorerie			
Variation trésorerie	-	-	-
Variation V.M.P	-	-	-
Variation concours bancaire	-	-	-
Total	-	-	-
Variation du trésorerie (C)	-	-	-
Variation du FRNG A+B+C	-	-	-

Source : Système comptable financier algérien

³⁵Beatrice et Francis Grandguillot, « Gestion et analyse financière », Dunod, Paris, 1994, P80.

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

2) L'utilité de tableau de financement (2^{ème} partie)

Selon Beatrice et Francis Grandguillot, l'utilité de tableau de financement deuxième partie :

« Cette partie permet d'apprécier les conséquences des politiques :

- De stockage ;
- De crédit (clients, fournisseurs) ;

Et de connaître l'évolution de la trésorerie nette en mettant en évidence la part des concours bancaires »³⁶

2-2 Tableau des flux de trésorerie

2-2-1 Définition

Le tableau des flux de trésorerie retrace les flux de trésorerie, ce tableau est constitué de trois types de flux de trésorerie : flux de trésorerie d'exploitation, flux de trésorerie d'investissement, flux de trésorerie de financement. Les flux d'exploitation mesurent la génération d'argent dégagé par l'activité de la société (c'est-à-dire les ventes encaissées moins les charges monétaires), les flux d'investissement représentent l'ensemble des dépenses monétaires d'investissement sur l'année (investissement en machines, en bâtiments...). Enfin, les flux de financement traitent des opérations liées au financement de la société (augmentation de capital, paiement de dividende, augmentation ou réduction de l'endettement).³⁷

³⁶ Beatrice et Francis Grandguillot, op-cit, P82.

³⁷ Christophe Thibierge, « Analyse financière », 2^{ème} Edition, Paris, 2007, P99.

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

2-2-2 La structure de tableau des flux de trésorerie :

La structure de tableau des flux de trésoreries se présente comme suit :

Tableau n°8 : structure de tableau des flux de trésorerie.

Désignation	N	n-1
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégré	xxx	xxx
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie	xxx	xxx
ou non liés à l'activité :	xxx	xxx
- Amortissement et révision (1)	xxx	xxx
- Variation des impôts différés	xxx	xxx
- Plus valeurs de cession, nette d'impôts	xxx	xxx
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	xxx	xxx
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	xxx	xxx
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	xxx	xxx
Flux net de trésorerie généré par l'activité	xxx	xxx
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	xxx	xxx
Incidence des variations de périmètre (3)	xxx	xxx
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	xxx	xxx
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	xxx	xxx
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	xxx	xxx
Augmentation de capital numéraire	xxx	xxx
Emissions d'emprunts	xxx	xxx
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	xxx	xxx
Variation de trésorerie		
Trésorerie d'ouverture	xxx	xxx
Trésorerie de clôture	xxx	xxx
Incidence des variations de cours des devises	xxx	xxx

source : Système comptables financier algérien

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

2-2-3 Les objectifs de tableau des flux de trésorerie

Les objectifs de tableau des flux de trésorerie sont les suivantes :

- Permet de juger de la provenance et de l'utilisation des flux trésorerie pour une entreprise de restauration alimentaires ;
- Il permet de porter un jugement sur la santé financière de l'entreprise du point de vue de sa trésorerie ;
- Renseigner le lecteur sur la variation de trésorerie ;
- Analyser la solvabilité de l'entreprise.

2-3 Le tableau pluriannuel des flux financier

Le tableau pluriannuel des flux financiers est un complément utile à l'analyse financière, qui est construit à partir de l'excédent de trésorerie d'exploitation.

2-3-1 L'excédent de trésorerie d'exploitation

Selon S.Ballada, J-C, Colla, (cité Abdemeziam Ahcen), l'excédent de trésorerie d'exploitation est défini comme suit :

« L'ETE est un indicateur synthétique de la variation de la trésorerie à rembourser ses dettes. L'entreprise qui dispose d'une trésorerie suffisante pourra autofinancer sans problème ses réalisations d'investissements industriels. Dans le cas contraire, elle devra recourir à l'endettement pour réaliser ses investissements et elle compromettra à terme sa pérennité. »³⁸

$$ETE = EBE - \text{Variation BFRE}$$

L'excédent brut d'exploitation résulte de la différence entre les produits et les charges d'exploitation.

$$EBE = \text{produits d'exploitation (encaissements)} - \text{charges d'exploitation (décaissements)}$$

2-3-2 La structure du tableau pluriannuel des flux financiers

Le tableau pluriannuel des flux financiers se présente comme suit :

³⁸ABDMEZIAM AHCEN, (2019), « L'impact de la gestion de la trésorerie sur la situation financière de l'entreprise », cas société du cuton Lydophile SOCOTHYD, mémoire de fin d'étude, université Mouloud Mammeri de Tizi-Ouzou, P37.

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

Tableau n°9 : Le tableau pluriannuel des flux financiers

Désignations	N-2	N-1	N
Ventes de marchandises			
+production de l'exercice			
-Consommation intermédiaires			
= valeur ajoutée			
-impôts et taxes			
-frais personnels			
=excédent brut d'exploitation			
Variation du BFR			
=excédent de trésorerie d'exploitation (ETE)			
Investissement dans l'exploitation			
=solde économique ou DAFIC (SE)			
Variation de dettes financières			
-frais financiers sur emprunts			
-impôts sur le bénéfice			
-participation			
-dividendes			
=solde financier (SF)			
Solde courant SC= SE + SF			
+autres produits et autres charges			
+produits financiers			
+produits de cession			
+réduction d'immobilisations financières			
+autres produits et pertes exceptionnelles			
+augmentation de capital			
+transfert de charge			
-acquisition d'autres valeurs immobilisées			
-variations de BFR hors exploitation			
= variation du disponibles			

Source : Poncet Pierre, « Gestion de trésorerie », Edition Economica, Paris, 2004.

- Les premiers soldes représentent l'EBE, ils comprennent les flux économiques relatifs à l'exploitation ;

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

- Le solde économique : regroupe toutes les opérations qui concernent l'activité économique (industrielle ou commerciale), il est calculé en retranchant de l'excédent brut d'exploitation, la variation des besoins en fonds de roulement et le montant des investissements réalisées durant l'exercice, sur moyenne période, il doit être également positif.
- Le solde financier regroupe l'ensemble de mouvement financiers relatifs à la dette et l'incidence de la fiscalité sur les bénéfices, il est obtenu en retranchant de la variation nette de la dette, le total formé par l'addition des frais financiers et de l'impôt sur les bénéfices, sur moyenne période, le solde financier doit être également négatif.
- Le solde courant représente la somme du solde économique, il doit être proche de zéro.

Section 3 : Les prévisions de trésorerie

Dans cette section, nous faisons référence aux prévisions de gestion de trésorerie, comme le plan de financement, la fiche de valeur et le budget de trésorerie.

3-1 Le plan de financement

Le plan de financement est l'un des prévisions les plus important de la vie des entreprises, le délai idéal de ce dernier n'existe pas, leur durée peut s'étendre sur 3,4,5 voire 6 ans.

3-1-1 La définition du plan de financement

« Le plan de financement est un état financier prévisionnel à long terme, il consiste à déterminer soit le montant de l'origine des ressources ou capitaux qui seront nécessaires pour couvrir les besoins de financement à long terme constitués essentiellement par les investissements et les besoins en fonds de roulement. Soit les conditions de réalisation de l'équilibre financier. Il est conçu pour une période de 5 à 7 exercices et pour chaque exercice de la période choisie. »³⁹.

3-1-2 Objectif du plan de financement

Le plan de financement sert à évaluer le montant de projet, identifier les partenaires financiers à mobiliser et connaître le montant de leur participation, par ailleurs, le plan de

³⁹ Beatrice et Francis Grandguillot, « Gestion et analyse financière », Dunod, Paris, 1994, P125.

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

financement sert aussi à connaître le montant de leur participation, sert aussi à connaître le montant d'un prêt bancaire ou d'un investissement au capital.

Le plan de financement est la première étape du prévisionnel financier. Il définit la stratégie de financement de l'entreprise, il nous permet d'assurer le lien (rapport) entre le bilan de clôture et le bilan d'ouverture.⁴⁰

3-1-3 Construction du plan de financement

Le plan de financement ressemble dans sa présentation au tableau de financement emploi-ressource. Ce plan de financement fait apparaître les ressources durables et les emplois stables de l'exercice.

➤ Côté des ressources :

- Capacité d'autofinancement de l'exercice ;
- Cession d'actif ;
- Subvention d'investissement ;
- Remboursement de prêts ;
- Augmentation de capital ;
- Augmentation des emprunts à long terme ;
- Augmentation des créances à moyens terme.

➤ Côté des emplois :

- Acquisition d'éléments de l'actif immobilisé ;
 - Immobilisations incorporelles
 - Immobilisations corporelles
 - Immobilisations financières
- Besoins en fonds de roulement ;
- Réduction des capitaux propres ;
- Remboursement d'emprunts ;
- Dividendes ;
- Charges à répartir sur plusieurs exercices.
- Charges à répartir sur plusieurs exercices.

⁴⁰www.expert-comptable.com

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

Tableau n°10 : Structure de plan de financement

Plan de financement	Exercice N+1	Exercice N-2	Exercice N...	Total
Besoins				
Acquisition d'éléments de l'actif immobilisé				
- Immobilisations incorporelles				
- Immobilisations corporelles				
- Immobilisations financières				
Besoin de fonds déroulement				
Réduction des capitaux propres				
Dividendes				
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Total				
Ressources				
Capacité d'autofinancement de l'exercice				
Cession d'actif				
Subventions d'investissements				
Remboursement de prêts				
Augmentation de capital				
Augmentation des emprunts à long terme				
Augmentation des crédits à moyen terme				
Total				
Solde annuel				
Solde cumulé				

Source :Beatrice et Francis Grandguillet op –cite, P127

Pour que l'entreprise puisse disposer d'une marge de sécurité en cas d'erreurs de prévisions ou de besoin de financement non prévu, le total des ressources prévisionnel doit être supérieur au total des besoins prévisionnel.

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

3-2 Budget de trésorerie

Le délai de budget de trésorerie est plus court que le plan de financement, il est établi sur une seule année seulement.

3-2-1 Définition de budget de trésorerie

Selon Hubert de la Bruslerie et Catherine Elez, le budget de trésorerie est défini comme suit :

Le budget de la trésorerie est le reflet en trésorerie de l'ensemble des budgets et prévisions de l'entreprise. Les budgets concernés sont très divers : budget des ventes, des charges, des approvisionnements, mais aussi d'investissements ou de recherches et développement... Il constitue la synthèse de toutes les actions de l'entreprise à court terme ou à long terme, il est établi sur une période d'une année, il vise à présenter les différents mouvements de fonds, en volumes en termes de date de règlement.⁴¹

3-2-2 Objectif du budget de trésorerie

Le budget de trésorerie permet :

- Prévoir les besoins de financement ou les excédents de trésorerie à court terme ;
- Choisir le ou les modes de financement ou de placement les plus adéquates, dans le but de disposer des financements nécessaires, aux meilleures conditions possibles et d'optimiser le résultat financier de l'entreprise ;
- Le budget de trésorerie permet de déterminer les dates optimales auxquelles doivent avoir lieu certaines opérations exceptionnelles (pour lesquelles l'entreprise dispose d'une marge de manœuvre) de manière à éviter de trop grands déséquilibres .⁴²

3-2-3 Elaboration du budget de trésorerie

- **Les encaissements d'exploitation** : sont essentiellement les encaissements provenant des ventes en distinguant :
 - Vente de produits finis/ ventes accessoires ;
 - Encaissements sur CA antérieur/ sur CA budget.

⁴¹ Hubert de la Bruslerie, Catherine Elez, « Trésorerie de l'entreprise », 2ème Edition, Dalloz, Paris, 2003, P15.

⁴² BETTOUCHE Youcef et MESSOUDI Youghourta, (2018) « la gestion de la trésorerie dans une entreprise cas de Sonatrach », mémoire de fin d'étude , université Abderrahmane Mira de Bejaia, P43.

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

- **Les encaissements hors exploitation** : regroupent dans une rubrique globale les cessions d'actifs immobilisés (pour leur montant net) et les autres produits exceptionnels.
- **Les décaissements d'exploitation** :
 - Décaissements sur achats ;
 - Salaires et charges sociales ;
 - Travaux, fournitures et services extérieurs ;
 - TVA à payer ;
 - Autres impôts et taxes ;
 - Frais financiers.
- **Les décaissements hors exploitation** :
 - Les investissements ;
 - Les annuités de remboursements de dettes (capital et intérêts) ;
 - Le crédit-bail ;
 - Les décaissements d'impôt sur les bénéfices ;
 - Les distributions de dividendes ;
 - Les autres dépenses (remboursement de comptes d'associés, prêt au personnel, versement à des sociétés filiales ou à la société mère, etc).⁴³

⁴³C.Marmuse, « Gestion de trésorerie », Paris, 1998, P55.

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

Tableau N°11 : Structure de budget de trésorerie.

Rubriques	Janvier	Février	Mars	
1. Encaissement d'exploitation	+			
Enc. Sur CA antérieurs				
Enc. sur CA budgets				
2. Encaissements hors exploitation	+			
Total encaissements	+			
3. Décaissements d'exploitation	-			
Dec. Sur achats antérieurs				
Dec. Sur achats budgets				
Salaires et ch.sociales				
Travaux, fournitures, d'ers,etc				
Frais divers de gestion				
TVA à payer				
Autres impôts et taxes				
Frais financiers				
4. Décaissements hors expl	-			
Total décaissements	+			
5. Solde enc/décaissements	+/-			
Situation initiale de trésorerie	+/-			
Encaissement minimale	-			
Solde cumule avant	+/-			
Financement / placement				
Financement : crédits nouveaux	+			
Financement : remboursement	-			
Placements : décaissements	-			
Placements : encaissements	+			
Solde de trésorerie cumule après décisions	+/-			

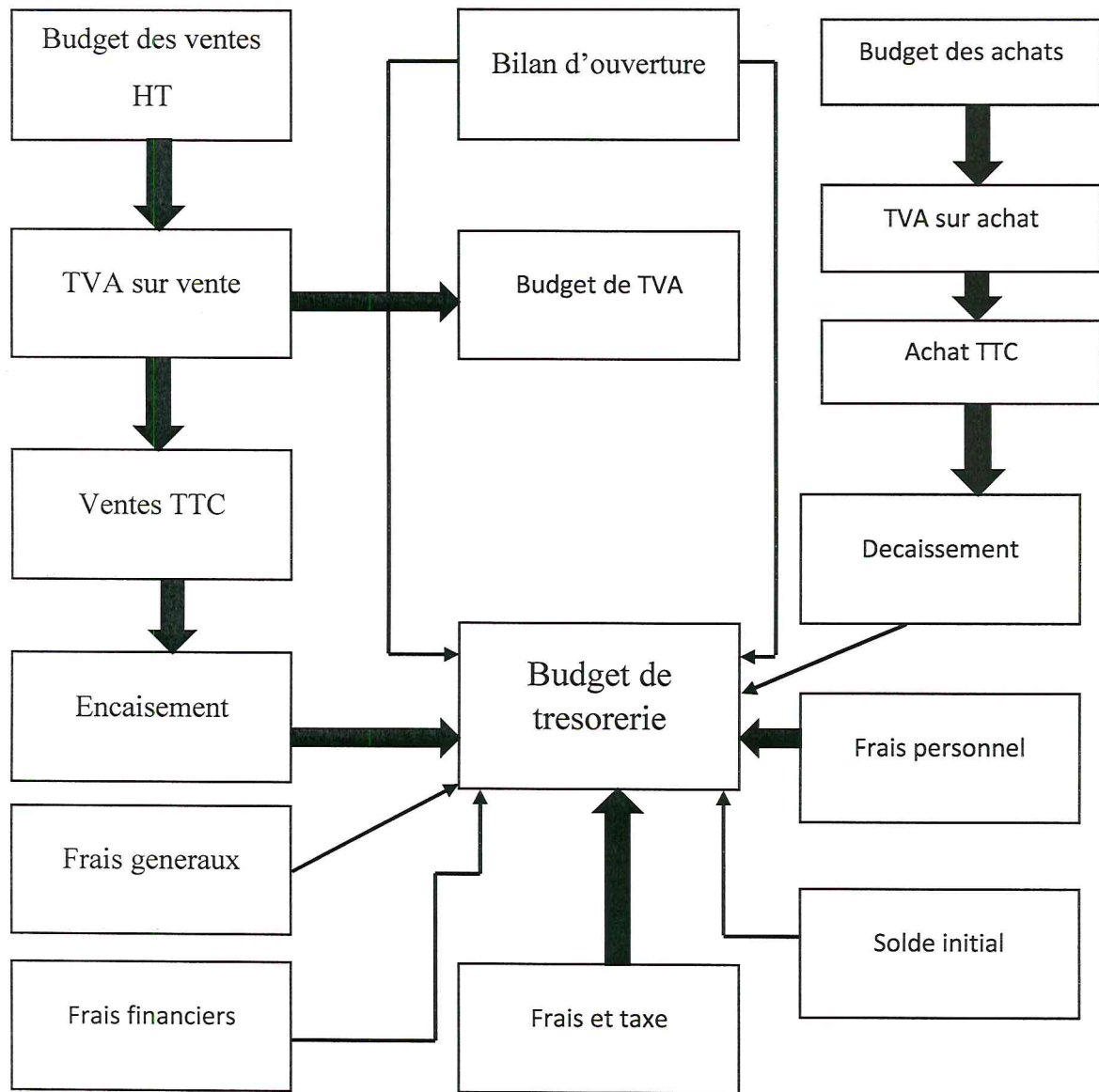
Source : Hubet de la Bruslerie, op-cit,P18.

A la fin de la période (exercice) ,nous pouvons avoir l'un des deux soldes :

Le Solde positif se traduit par la présence d'un excédent au niveau de trésorerie et dans le cas où le solde est négatif, il y a un déficit au niveau de la trésorerie .

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

Figure n°6 : Synthèse détaillée sur la construction du budget de trésorerie



Source: Delienne et Kath, gestion de trésorerie, Edition ECONOMICA, Paris, 2003, P40.

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

3-3 La fiche en valeur

3-3-1 Définition

La fiche en valeur est la suite logique du plan de trésorerie de l'entreprise et l'établissement d'un document de prévision et de suivi de la trésorerie quotidienne de l'entreprise ou du groupe. Cette fiche de suivi en date de valeur constitue le document de travail quotidien de trésorier.⁴⁴

3-3-2 Structure de fiche en valeur

La fiche en valeur se représente comme suit.

Tableau n°12 : Structure de fiche en valeur.

Mouvements en KF	Mar	Merc	Jeu	Vend	Sam	Dim	Lun	Mar	Merc	Jeu	vend
Recettes											
Remise cheque caisse											
Remise cheque s.p											
Remise cheque H.P											
Remise espèce											
Effets à l'encaissement											
Avis de prélèvement											
Virement reçus											
Autres											
Total des recettes											
Dépenses											
Petits chèque émis											
Gros chèque émis											
Effets domiciles											
Virement émis											
Autres											
Total dépenses											
Solde avant décisions											
Décisions											
(+) Escompte											
(+) crédit trésorerie											
(+) vente de SICAV											
(-) achat de SICAV											
(-) remboursement											
crédit trésorerie											
Solde après décisions											

Source : P. Rousselot, J-V Verdie, op-cite, P74.

⁴⁴P.Rousselot, J-V.Verdie, gestion de trésorerie, Edition, Dunod, Paris,1999, P73.

Chapitre II : La gestion de trésorerie dans l'analyse financière

Conclusion

L'analyse financière rend possible le développement pertinent de l'entreprise, conçu pour déterminer sa situation financière et guider la prise de décision pour améliorer sa situation qui est basée sur une analyse statique et dynamique du bilan. Le principal objectif de l'analyse financière statique est d'étudier le bilan de clôture de chaque exercice, on voit donc que l'analyse de l'entreprise a connu les principaux éléments clés du bilan. Ce dernier comprend trois soldes importants, à savoir FR, BFR, et TN.

En effet, le fonds de roulements net peut répondre aux besoins en fonds de roulement et la différence entre ces deux quantités entraînera un déséquilibre dans le bilan et la trésorerie de l'entreprise, qui contribuent à rétablir l'équilibre du bilan par obligation à l'analyse dynamique qui est un complément indispensable à l'analyse statique.

De plus, nous notons que la gestion de la trésorerie est de nature perspective, par conséquent, il s'agit de prédire les pénuries et la commodité des flux de trésorerie liés aux activités de l'entreprise afin d'avoir une compréhension fiable de la situation de trésorerie.

Chapitre III :
L'impact de la
trésorerie sur la
situation financière cas
l'ONA

Chapitre III : l'impact de la trésorerie sur la situation financière cas l'ONA

Introduction :

Dans les deux premiers chapitres nous avons discuté les différentes méthodes de l'analyse de la trésorerie, cependant une présentation théorique ne sera jamais complète si elle ne comporte pas un appui pratique.

Pour cela, dans ce dernier chapitre qui énonce l'étude de la gestion de la trésorerie au niveau de l'entreprise l'ONA de TIZI-OUZOU, nous allons voir en premier lieu une présentation générale de l'ONA, ensuite la deuxième section a pour objet d'étudier l'analyse financière de l'ONA par l'équilibre financier, la troisième section sera consacré pour le calcul des indicateurs de l'équilibre financier, et la quatrième section a pour objet d'analyser la situation financière de l'ONA par les ratios , enfin la cinquième section aura pour objet d'analyse par les flux de trésorerie .

Section1 : Présentation de la société

1-Présentation de la société

L'ONA est un établissement public national à caractère industriel et commercial (EPIC) crée par le décret exécutif n° 01-102 du 21 avril 2001.

L'ONA se substitue à l'ensemble des établissements et organismes publics, nationaux régionaux, et locaux en charge du service public de l'assainissement.

L'ONA est chargé sur le territoire national de l'exploitation, de la maintenance, du renouvellement de l'extension et de la construction des ouvrages et des infrastructures d'assainissement.

Il assure aussi :

- _La protection et la sauvegarde des ressources et de l'environnement hydrique.
- _La lutte contre toutes les sources de pollution hydrique.
- _La préservation de la santé publique.

2 - Organisation

L'ONA est constitué de 3 directions d'assainissement, 13 zone, 14 unités d'assainissement sur 44 wilaya, 165 centres d'assainissement et 2 unités de travaux

Chapitre III : l'impact de la trésorerie sur la situation financière cas L'ONA

et réhabilitations. Et en ce qui concerne la zone de Tizi-Ouzou, elle gère 3 unités (Tizi-Ouzou, Bejaia et Bouira).

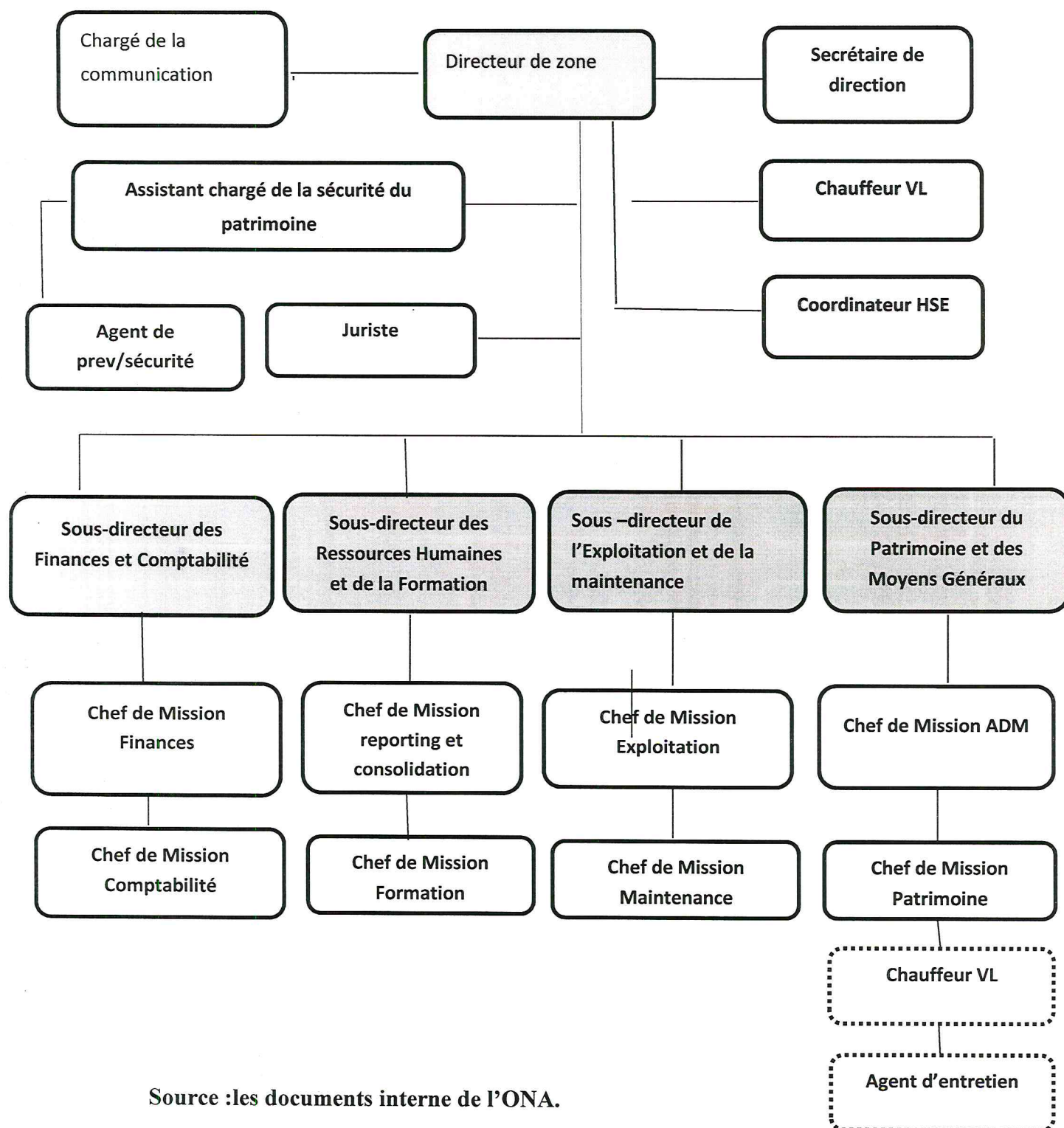
3-L'organigramme

L'ONA est doté d'un conseil d'organisation et de surveillance et dirigé par un directeur général. Le directeur de la zone a pour mission de définir avec l'aide de ses collaborateurs, les stratégies et les objectifs généraux de la zone, de piloter et coordonner les activités des unités et évaluer les performances. Il doit mettre en œuvre les politiques arrêtées par la direction générale, faire respecter les réglementations internes et externes et veiller à la qualité du climat social au niveau de ces unités.

Chapitre III : l'impact de la trésorerie sur la situation financière cas L'ONA

Figure N°7 : schéma de l'organigramme de l'entreprise

Organigramme du siège zone Tizi-Ouzou



Chapitre III : l'impact de la trésorerie sur la situation financière cas L'ONA

La zone de Tizi-Ouzou est subdivisée en 4 sous directions dirigées par le directeur de la zone.

3.1 :La sous-direction du patrimoine et des moyens généraux

Le sous-directeur du PMG supervise et coordonne l'ensemble des activités visant l'optimisation du patrimoine mobilier et immobilier des unités et siège zone notamment par la mise en œuvre de la politique et procédures définies par la direction générale. Il élabore le budget consolidé des unités et siège zone et veille à son application.

3.:2 : -La sous-direction de l'exploitation et de la maintenance

Le sous-directeur de l'EM est chargé du suivi technique des opérations de collecte, de traitement des eaux usées et de maintenance des équipements.

Il doit assurer une assistance technique aux opérationnels, élaborer les plans d'actions et budgets consolidés et veiller à leur mise en œuvre dans le cadre du respect des procédures et normes techniques de charge, de rejets et de réutilisation.

3.2 :-La sous-direction des ressources humaines et de la formation

Le sous-directeur des RHF est chargé de coordonner, d'orienter et de contrôler l'ensemble des activités de gestion des ressources humaines au niveau des unités et siège de la zone.

Il établit les plans d'actions consolidés et veille à leur exécution et s'assure de la conformité des actes de gestion des ressources humaines à la réglementation, aux procédures internes et à la politique arrêtée par la direction générale.

3.4-La sous-direction des finances et comptabilité

Le sous-directeur des finances et comptabilité est chargé d'organiser, de coordonner et de contrôler l'ensemble des activités de comptabilité générale, de trésorerie, de budget et de fiscalité du siège de la zone et des unités qui y ont rattachées conformément à la réglementation, à l'organisation et aux procédures internes en vigueur ainsi que les pratiques d'usage et normes de travail.

Il doit particulièrement veiller à l'élaboration et à l'application des budgets consolidés d'exploitation et d'investissement, à l'équilibre financier des unités ainsi qu'à la conformité, la régularité et la fiabilité des opérations financières et données comptables.

Chapitre III : l'impact de la trésorerie sur la situation financière cas L'ONA

Section 02 : L'analyse financière de l'ONA par l'équilibre financier

L'analyse financière est conçue pour évaluer la structure de financement par le calcul des différents indicateurs, tels que le fonds de roulement net global (FR), les besoins en fonds de roulement (BFR) et la trésorerie (TN) d'une part, et calculer les différents ratios d'autre part. Elle nous permet de comprendre le concept d'équilibre financier et à porter des jugements et fournir des conseils sur la valeur de l'entreprise. Dans cette section, nous avons préparé des états financiers pour trois ans (2016, 2017, 2018) en calculant les indicateurs de l'équilibre financier ainsi les ratios liés à la trésorerie et à la fin on finira avec l'analyse des tableaux des flux de trésorerie.

2.1 Bilan financier en grandes masses

2.1.1 Elaboration du bilan financier en grande masse de l'année de 2016

Le bilan financier en grande masse de l'année de 2016 se présente comme suit :

Tableau n° 09 : Bilan financier en grande masse pour l'année de 2016

<u>ACTIF</u>	<u>MONTANT</u>	<u>%</u>	<u>PASSIF</u>	<u>MONTANT</u>	<u>%</u>
Valeurs immobilisées	5177437.16	96.41	Capitaux propres	23227462.51	43.25
Valeurs d'exploitation	438963.48	0.82	Dette à long et moyen		
Valeurs réalisables	918245.80	1.71	terme	4991968.00	09.10
Valeurs disponible	572760.75	1.07	Dettes à court terme	25484910.68	47.45
Total actif	53704341.19	100	Total passif	53704341.19	100

Source : réalisé à partir du bilan financier de l'année 2016.

2.1.2 : Elaboration du bilan financier en grande masse de l'année de 2017.

Le bilan financier en grande masse de l'année de 2017 se présente de la manière suivante :

Chapitre III : l'impact de la trésorerie sur la situation financière cas L'ONA

Tableau N°10 : bilan financier 2017 en grande masse.

<u>ACTIF</u>	<u>MONTANT</u>	<u>%</u>	<u>PASSIF</u>	<u>MONTANT</u>	<u>%</u>
Valeurs immobilisées	44530300.82	97.44	Capitaux propres	23227462.51	38.94
Valeurs d'exploitation	117064.17	0.26	Dette à long et moyen		
Valeurs réalisables	562577.54	1.23	terme	4991968.00	13.33
Valeurs disponible	492442.74	1.08	Dettes à court terme	25484910.68	47.73
Total actif	53704341.19	100	Total passif	53704341.19	100

Source : réalisé à partir du bilan financier de l'année 2016

2.1.3 : Elaboration du bilan financier en grandes masses

Le bilan financier en grande masse de l'année de 2018 se présente comme suit :

Tableau N° 11 : bilan financier 2018 en grandes masses :

	<u>MONTANT</u>	<u>%</u>	<u>PASSIF</u>	<u>MONTANT</u>	<u>%</u>
Valeurs immobilisées	38826541.80	96.41	Capitaux propres	8520515.49	21.16
Valeurs d'exploitation	565611.16	1.40	Dette à long et moyen		
Valeurs réalisables	575197.83	1.43	terme	7506586.00	18.64
Valeurs disponible	306324.18	0.76	Dettes à court terme	24246573.48	60.20
Total actif	40273674.97	100	Total passif		100

Source : réalisé par nous-même à partir du bilan financier de l'année 2018.

a) Valeurs immobilisées : les immobilisations représentent 96.41 % en 2016, 97.44% en 2017 et 96.41% en 2018 du total de l'actif, et c'est logique pour une entreprise dont l'activité consiste à élaborer des travaux d'assainissement qui nécessite des machines.

b) Valeurs d'exploitation : les valeurs de l'exploitation représentent 0.82 en 2016, 0.26 % en 2017 et 1.40% en 2018 du total de l'actif, ce qui s'explique par le fait que nous avons affaire à une entreprise de services qui n'a pas des produits à stocker.

c) Valeurs réalisables : pour les valeurs réalisables, elles représentent 1.71 % en 2016 1.23% en 2017 et 1.43% en 2018, du total de l'actif, ce qui s'explique par le fait que notre entreprise est une entreprise publique, c'est-à-dire elle offre des services gratuits.

Chapitre III : l'impact de la trésorerie sur la situation financière cas L'ONA

d) Les valeurs disponibles : la trésorerie représente 1.07 % en 2016, 1.08 % en 2017 et 0.76 % en 2018 du total de l'actif, ce qui signifie que l'entreprise respecte la norme « acceptable » et se situe entre 0 % et 5 %.

e) Les capitaux propres : les capitaux propres représentent 43.25 % en 2016, 38.94 % en 2017 et 21.16 % en 2018 du total de passif, ce qui est inférieur à la norme qui est de 50 %, et ce qui signifie que l'entreprise est autonome financièrement.

f) Les dettes à long et moyen terme DLMT : les DLMT représentent 9.10 % en 2016, 13.33 % en 2017 et 18.64 % en 2018, ce qui explique que l'entreprise ne sollicite pas beaucoup les emprunts bancaires pour le financement de ses emplois stables.

g) Les dettes à court terme : le pourcentage des DCT représente 47.45 % en 2016, 47.73 % en 2017 et 60.20 % en 2018, ce qui explique que l'entreprise sollicite beaucoup des facilités de caisse pour financer son cycle d'exploitation.

Section 03 : Calcul des indicateurs de l'équilibre financier

Dans cette section nous allons calculer trois indicateurs à savoir : le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement, la trésorerie.

3.1 Le fonds de roulement (FR)

Nous pouvons le calculer en deux manières :

- Par le haut du bilan.

- Par le bas du bilan.

3.1.1 : Le fonds de roulement par le haut du bilan

Le fonds de roulement par le haut du bilan se calcule de la manière suivante :

$$\text{FR} = \text{Capitaux Permanents} - \text{Actif Immobilisé}$$

Tableau N°12 : Le FR par le haut du bilan.

Chapitre III : l'impact de la trésorerie sur la situation financière cas L'ONA

Désignation	2016	2017	2018
Capitaux permanents	28219430.51	23887702.01	16027101.49
Actif immobilisé	51774371.16	44530300.82	38826541.80
FR= Capitaux permanents- actif immobilisé	(23554940.65)	(20642598.81)	(22799440.31)

Source : Elaboré par nous-même à partir des bilans financiers

3.1.2 : Le fonds de roulement par le bas du bilan

Le fonds de roulement par le bas du bilan se calcule de la manière suivante :

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

Tableau N° 13 : le FR par le bas du bilan

Désignation	2016	2017	2018
Actif circulant	1929970.03	11320845.27	1447133.17
DCT	25484910.68	21814683.26	24246573.48
FR= actif circulant - DCT	(23554940.65)	(20642598.81)	(22799440.31)

Source : Elaboré par moi-même à partir des bilans financiers

3.1.3 :La variation du fonds de roulement

➔ Pour l'année 2017

Variation du Fonds de roulement 2017 = fonds de roulement de l'année 2017 – fond de
roulement de l'année 2016

Variation FR = (- 20682598.81) – (-23554940.65) = 2872341.84.

➔ Pour l'année 2018

Chapitre III : l'impact de la trésorerie sur la situation financière cas L'ONA

$$\text{Variation FR 2018} = \text{FR 2018} - \text{FR 2017}$$

$$\text{Variation FR 2018} = (-22799440.31) - (-20642598.81) = 43482039.12.$$

Nous constatons que le fond de roulement est négatif durant toute la période (2016, 2017, 2018) parce que les emplois stables sont supérieurs aux ressources stables de l'entreprise. Dans ce cas, l'entreprise ne pourra pas couvrir ses investissements par ses capitaux permanents.

3.2 : Le besoin en fonds de roulement

3.2.1 Calcul des besoins en fonds de roulement

Nous pouvons le calculer comme suit :

$$\text{BFR} = (\text{valeurs d'exploitation} + \text{valeurs réalisables}) - (\text{dettes à court terme})$$

Tableau n°14 : calcul de BFR.

Désignation	Année 2016	Année 2017	Année 2018
Valeurs d'exploitation	438963.48	117064.17	565611.16
Valeurs réalisables	918245.80	562577.54	575197.83
DCT	25484910.68	21814683.26	24246573.48
BFR	(24127701.40)	(21135041.55)	(23105764.49)

Source : Elaboré par nous-même à partir des bilans financiers

Nous avons remarqué que le BFR, pendant les trois années (2016, 2017, 2018), est négatif à savoir : - 24127701.40, - 21135041.55, - 23105764.49, parce que les actifs courants sont inférieurs aux ressources circulantes est donc l'entreprise n'a pas une marge de sécurité

3.2.2 : La variation du besoin en fonds de roulement

→ Pour l'année 2017

$$\text{Variation du besoin en Fond de roulement 2017} = \text{besoin en fonds de roulement de l'année 2017} - \text{besoin en fonds de roulement de l'année 2016}$$

$$\text{Variation de BFR} = 2992659.85.$$

Chapitre III : l'impact de la trésorerie sur la situation financière cas L'ONA

→ Pour l'année 2018

Variation BFR = $(-23105764.49) - (-21135041.55)$

Variation BFR = - 1970722.94.

3.3 La trésorerie

3.3.1 Calcule de la trésorerie

Nous pouvons la calculer par deux méthodes :

a) La trésorerie à partir du FBNG et BFR :

$$\text{Trésorerie} = \text{FRNG} - \text{BFR}$$

Tableau n°15 : la TN à partir de FRNG et BFR

Désignation	Année 2016	Année 2017	Année 2018
FRNG	(23554940.65)	(20642598.81)	(22799440.31)
BFR	(24127701.40)	(21135041.55)	(23105764.49)
TN	572760.75	492442.74	306324.18

Source : Elaboré par moi-même à partir des bilans financiers.

b) La trésorerie à partir du bilan

$$\text{Trésorerie} = \text{trésorerie actif} - \text{trésorerie passif}$$

Tableau n°16 : la TN à partir du bilan

Désignation	Année 2016	Année 2017	Année 2018
Trésorerie actif	572760.75	492442.74	306324.18
Trésorerie passif	00	00	00
TN	572760.75	492442.74	306324.18

Source : Elaboré par nous-même

Nous avons remarqué que la TN, pendant les trois années (2016, 2017, 2018), est positive à savoir : 572760.75, 492442.74 et 306324.18, parce que le FRNG est supérieur au BFR..

Nous avons remarqué que la TN a diminué 306324.18 en 2018 après avoir été 572760.75

Chapitre III : l'impact de la trésorerie sur la situation financière cas L'ONA

en 2016 et de 492442.74 en 2017, ce qui implique que les exercices 2016 et 2017 ont consommé plus de dépenses que l'exercice 2015.

Section 4 : L'analyse par les ratios

L'analyse de l'équilibre financier ne peut pas à elle seule rendre compte de la situation financière de l'entreprise. A cette fin, nous utilisons le ratio comme moyen pour analyser et juger la situation financière de l'entreprise. Il existe plusieurs ratios, dans notre mémoire on s'est concentré sur trois ratios celui de la liquidité, de l'autonomie financière et d'endettement total.

4.1 Ratio de la liquidité

Les ratios de la liquidité visent à vérifier si les actifs à moins d'un an dépassent les dettes à moins d'un an, si c'est le cas donc il existe un risque de fiabilité à court terme.

Il existe 03 types de ratios de liquidité :

- ratio de liquidité générale.
- ratio de liquidité immédiate.
- ratio de liquidité réduite.

4.1.1 : Ratio de liquidité générale : le ratio de liquidité générale est une comparaison des actifs à court terme et les passifs à court terme, il est calculé comme suit :

$$\text{Ratio de liquidité générale} = \text{actif circulant} \div \text{DCT}$$

Chapitre III : l'impact de la trésorerie sur la situation financière cas L'ONA

Tableau n°17 : Le ratio de liquidité générale

Désignation	Année 2016	Année 2017	Année 2018
Actif circulant	51774371.16	44530300.82	38826541.80
DCT	25484910.68	21814683.26	24246573.48
RLG	2.03	2.04	1.60

Source : élaboré par nous-même.

- ✓ Le RLG est égale à 2.03 en 2016, c'est-à-dire que les dettes à court terme sont couvertes 2.03 fois par l'actif à court terme.
- ✓ Le RLG est égale à 2.04 en 2017, c'est-à-dire que les dettes à court terme sont couvertes 2.04 fois par l'actif à court terme.
- ✓ Le RLG est égale à 1.60 en 2018, c'est-à-dire que les dettes à court terme sont couvertes 1.60 fois par l'actif à court terme.
- ✓ Ce ratio est supérieur à 1 pendant toute cette période d'étude (2016, 2017, 2018), donc notre entreprise l'ONA a la capacité de rembourser ses dettes à court terme par ses actifs circulants, ce qui veut dire que l'ONA est solvable.

4.1.2 : Ratio de liquidité immédiate

Le ratio de liquidité immédiate indique la capacité d'une entreprise à faire face à ses engagements à court terme sans recourir à ses actif à court terme, on peut le calculer comme suit :

$$\text{Ratio de liquidité immédiate} = \text{valeurs disponibles} \div \text{DCT}$$

Tableau n°18 : Le ratio de liquidité immédiate

Désignation	Année 2016	Année 2017	Année 2018
Valeurs disponibles	572760.75	492442.74	306324.18
DCT	25484910.68	21814683.26	24246573.48
RLI	0.02	0.02	0.01

Source : Elaboré par nous même

Chapitre III : l'impact de la trésorerie sur la situation financière cas L'ONA

Le RLI est égale à 0.02 au cours de l'année 2016 et 2017, c'est-à-dire que les valeurs disponibles couvrent uniquement 2% des dettes à court terme.

- Le RLI est égale à 0.01 au cours de l'année 2018, c'est-à-dire que les valeurs disponibles couvrent uniquement 1 % des dettes à court terme.
- On conclut que notre entreprise n'a pas la capacité de faire face à ses dettes à court terme en faisant appel aux valeurs disponibles parce que le RLI est inférieur à 1 dans toute notre période d'étude (2016, 2017, 2018).

4.1.3 : Ratio de liquidité réduite

Le ratio de liquidité réduite mesure la capacité d'une entreprise à faire face à ses passifs (dettes) à court terme avec ses actifs les plus liquides, il est calculé comme suit

$$\text{Ratio de liquidité réduite} = (\text{valeurs réalisables} + \text{valeurs disponibles}) \div \text{DCT}$$

Tableau n°19 : Le ratio de liquidité réduite

Désignation	Année 2016	Année 2017	Année 2018
Valeurs réalisables	918245.80	437022.10	575197.83
Valeurs disponibles	572760.75	492442.74	306324.18
DCT	25484910.68	21814683.26	24246573.48
RLR	0.06	0.04	0.04

Source : Elaboré par nous-même.

Le ratio de liquidité réduite est égal à 0.06 en 2016 et à 0.04 en 2017 et 2018, et dans les trois années il est inférieur à 1, donc les valeurs réalisables et disponibles ne sont pas capables de payer les dettes à court termes durant cette période.

4.2 : Ratio d'autonomie financière

Ce ratio indique la capacité de l'entreprise de rembourser ses dettes par les capitaux propres, il doit être supérieur à 1.

$$\text{Ratio d'autonomie financière} = \text{capitaux propres} \div \text{total des dettes}$$

Chapitre III : l'impact de la trésorerie sur la situation financière cas L'ONA

Tableau n°20 : Le ratio d'autonomie financière .

Désignation	Année 2016	Année 2017	Année 2018
Capitaux propres	23227462.51	17797330.01	8520515.49
Total des dettes	30476878.68	27905055.26	31753159.48
Ratio d'autonomie financière	0.75	0.64	0.27

Source : Elaboré par nous même

Pendant les années 2016, 2017 et 2018 le ratio de l'autonomie financière est égale à 0.75, 0.64 et 0.27. Cela signifie que les capitaux propres de l'ONA sont moins importants que les dettes financières, donc notre société ne peut pas couvrir ses emprunts bancaires avec ses capitaux propres .

4.3 : Ratio de solvabilité générale

Le ratio de solvabilité générale permet d'estimer la capacité de remboursement d'une entreprise. Il permet aussi d'évaluer sa rentabilité et sa solvabilité. On le calcule comme suit :

$$\text{Ratio de solvabilité générale} = \text{total actif} \div \text{total des dettes}$$

Tableau n°21 : Le ratio de solvabilité générale.

Désignation	Année 2016	Année 2017	Année 2018
Total actif	53704341.19	45702385.27	40273674.97
Total des dettes	30476878.68	27905055.26	31753159.48
RSG	1.72	1.64	1.31

Source : Elaboré par nous même

Après avoir calculé le ratio de solvabilité générale, on constate que l'entreprise ONA est solvable durant notre période d'étude parce que le ratio de solvabilité générale est supérieur à 1 à savoir 1.72 en 2016, 1.64 en 2017 et 1.31 en 2018.

Chapitre III : l'impact de la trésorerie sur la situation financière cas L'ONA

Section 05 : Analyse par les flux de trésorerie

Dans ce qui suit ,nous allons analyser les flux de trésorerie de l'entreprise l'ONA pour les années 2016 à2018.

5.1 : Présentation du tableau des flux de trésorerie de l'année 2016 :

Le tableau des flux de trésorerie de l'année de 2016 se présente de la manière suivante :

Tableau N° 22 : flux de trésorerie de l'année 2016

Désignation	Montant
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	
Encaissement reçus d'autres clients	696150.00
Autres recettes	65837.31
Sommes versées aux fournisseurs de stocks	-2270767.76
Sommes versées aux fournisseurs des services	-5550667.81
Sommes versées aux personnels	-26274124.34
Intérêts et autres frais financiers payés	-89235.75
Impôts sur les résultats payés	-15201.89
Virement des fonds alloués et reçus (interne à l'entreprise)	32126587.39
flux de trésorerie avant éléments extraordinaires	-1311422.85
flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)	-1311422.85
flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	
intérêts encaissés sur placements financiers	-1311422.85
dividendes et quote-part de résultat reçus	-1311422.85
flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)	-2622845.70
flux de trésorerie provenant des activités de financement (C)	00
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)	-3934268.55
Trésorerie et équivalents de trésoreries à l'ouverture de l'exercice	
Trésorerie et équivalents de trésoreries à la clôture de l'exercice	
Variation de trésorerie de la période	
Rapprochement avec le résultat comptable	

Source : réalisé par nous-mêmes à partir des documents comptables de l'ONA.

Chapitre III : l'impact de la trésorerie sur la situation financière cas L'ONA

- La variation de la trésorerie de l'année 2016 est négative (-3934268.55) et ceci parce que les flux de trésorerie provenant de l'activité opérationnelle et d'investissement sont négatifs.
- Les flux de trésorerie provenant de l'activité opérationnelle sont négatifs (1311422.85) et cela grâce à l'importance des décaissements opérationnels par rapport aux encaissements opérationnels.
- Les flux de trésorerie provenant de l'activité d'investissement sont négatifs (2622845.70) et cela grâce aux décaissements des intérêts sur placements financiers et les dividendes.

Chapitre III : l'impact de la trésorerie sur la situation financière cas L'ONA

5.2 : Présentation du tableau des flux de trésorerie de l'année 2017

Le tableau des flux de trésorerie de l'année de 2017 se présente de la manière suivante :

Tableau N° 23 : flux de trésorerie de l'année 2017

Désignation	Montant
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	
Encaissement reçus d'autres clients	614250.00
Autres recettes	13600.00
Sommes versées aux fournisseurs de stocks	-2862995.49
Sommes versées aux fournisseurs des services	-4390549.26
Sommes versées aux personnels	-24099172.43
Intérêts et autres frais financiers payés	-77069.29
Impôts sur les résultats payés	-36500.00
Virement des fonds alloués et reçus (interne à l'entreprise)	31384130.34
flux de trésorerie avant éléments extraordinaires	83681.99
flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)	83681.99
flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	
intérêts encaissés sur placements financiers	83681.99
dividendes et quote-part de résultat reçus	83681.99
flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)	167363.98
flux de trésorerie provenant des activités de financement (C)	00
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)	251045.97
Trésorerie et équivalents de trésoreries à l'ouverture de l'exercice	
Trésorerie et équivalents de trésoreries à la clôture de l'exercice	
Variation de trésorerie de la période	
Rapprochement avec le résultat comptable	

Source : réalisé par nous-mêmes à partir des documents comptables de l'ONA.

❖ La variation de la trésorerie de l'année 2017 est positive (251045.97) et ceci parce que les flux de trésorerie provenant de l'activité opérationnelle et d'investissement sont positifs.

Chapitre III : l'impact de la trésorerie sur la situation financière cas L'ONA

- ❖ Les flux de trésorerie provenant de l'activité opérationnelle sont positifs (83681.99) et cela grâce à l'importance des encaissements opérationnels par rapport aux décaissements opérationnels.
- ❖ Les flux de trésorerie provenant de l'activité d'investissement sont positifs (167363.98) et cela grâce à l'importance des intérêts encaissés sur placements financiers et les dividendes et quote-part des résultats reçus.

Chapitre III : l'impact de la trésorerie sur la situation financière cas L'ONA

5.3 : Présentation du tableau des flux de trésorerie de l'année 2018

Le tableau des flux de trésorerie de l'année de 2018 se présente de la manière suivante :

Tableau N° : flux de trésorerie de l'année 2018

Désignation	Montant
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	
Encaissement reçus d'autres clients	3981515.84
Autres recettes	1090936.84
Sommes versées aux fournisseurs de stocks	-2531967.41
Sommes versées aux fournisseurs des services	-8895244.31
Sommes versées aux personnels	-23476943.62
Intérêts et autres frais financiers payés	-113588.18
Impôts sur les résultats payés	-30000.00
Autres dépenses	-266338.56
Virement des fonds alloués et reçus (interne à l'entreprise)	37399490.84
flux de trésorerie avant éléments extraordinaires	157861.44
flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)	157861.44
flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	
décassements sur acquisition d'équipements de bureau	-97980.00
intérêts encaissés sur placements financiers	69881.44
dividendes et quote-part de résultat reçus	69881.44
flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)	51782.88
flux de trésorerie provenant des activités de financement (C)	00
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)	209644.32
Trésorerie et équivalents de trésoreries à l'ouverture de l'exercice	
Trésorerie et équivalents de trésoreries à la clôture de l'exercice	
Variation de trésorerie de la période	
Rapprochement avec le résultat comptable	

Source : réalisé par nous-mêmes à partir des documents comptables de l'ONA.

Chapitre III : l'impact de la trésorerie sur la situation financière cas L'ONA

- La variation de la trésorerie de l'année 2018 est positive (209644.32) et ceci grâce à la positivité des flux de trésorerie provenant de l'activité opérationnelle et à l'activité d'investissement.
- Les flux de trésorerie provenant de l'activité opérationnelle sont positifs (157861.44) et cela grâce à l'importance des encaissements opérationnels par rapport aux décaissements opérationnels.
 - Les flux de trésorerie provenant de l'activité d'investissement sont positifs (51782.88) et cela grâce à l'importance des encaissements d'investissements (intérêts encaissés sur placements financiers et les dividendes et quote-part des résultats reçus par rapport aux décaissements d'investissements ,décaissements sur acquisition des équipements de bureau.

Conclusion : Au cours de notre stage qui s'est déroulé au sein de l'ONA, nous avons effectué une étude des bilans financiers, des tableaux des flux de trésoreries, des indicateurs de l'équilibre financier et les ratios sur trois années de 2016 à 2018, En appuyant sur quelques ratios (ratio de liquidité générale, ratio de liquidité immédiate et ratio de liquidité réduite), nous concluons que la trésorerie influence sa situation financière. L'analyse des ratios de liquidités générale ont montré que l'ONA est solvable, rentable et indépendante financièrement et capable de s'acquitter de ses dettes à court terme. Aussi, l'ONA a une marge de sécurité qui limite les risques d'insolvabilité. Malgré la négativité du FRNG et BFR durant les trois années, la TN est positive, ce qui indique un équilibre à très court terme.

Conclusion Générale

Conclusion Générale

L'analyse de la trésorerie d'une entreprise consiste à tirer des enseignements à partir des documents comptables. Elle s'appuie sur les documents produit par la comptabilité, notamment la liasse fiscale. L'analyse de la trésorerie consiste à faire parler les chiffres, cette liasse fiscale permet de déterminer le résultat fiscal sur lequel est calculé l'impôt sur les sociétés.

Le but de cette recherche est de démontrer l'importance de l'analyse de la trésorerie au sein de notre entreprise l'ONA, les méthodes et les outils utilisé pour gérer la trésorerie sont diverses et aussi efficaces les unes que les autres.

Dans notre cas d'étude, nous avons mis en évidence l'importance des immobilisation en niveau de l'entreprise ce qui s'explique par la vocation de l'entreprise ,Par contre , les valeurs d'exploitations ainsi que les valeurs réalisables ne sont assez importantes parce que l'ONA ne fabrique pas des produits , elle fournit uniquement des services .

En se basant sur les trois ratios de liquidité générale, liquidité immédiate et liquidité réduite ,nous concluons que la trésorerie influence la situation financière de l'ONA.

L'analyse des ratios de liquidité générale ont montré que l'ONA est solvable, rentable et indépendante financièrement, Elle a aussi une marge de sécurité qui limite les risques d'insolvabilité.

Nous pouvons constater aussi que l'ONA n'a pas de faiblesses à corriger car ses bilan sont homogènes .L' entreprise est équilibré à très court terme, nous l'avons constaté après avoir calculer la trésorerie nette .

Bibliographie

Bibliographie

Ouvrages

1. ARTUS Patrick , Anomalies sur les marchés financiers, Economica, Paris, 1995
2. Beatrice et Francis Grandguillot , ANALYSE FINANCIERE 12 e EDITION, Paris , 2008
3. Beatrice et Francis Grandguillot , ANALYSE FINANCIERE 11 e EDITION, paris , 2007
4. Beatrice et Francis Grandguillot, Gestion et analyse financière , Dunod, Paris, 1994
5. Beller Deline.A Kath.S, La gestion de trésorerie , 2^{ème} Edition, Economica, Paris, 2005
6. Cohen Elie, «Analyse financière et développement financier », édition EDICEF, Paris, 1997
7. Christophe Thibierge, Analyse financière , 2^{ème} Edition, Paris, 2007
8. Chantale Buissart « Analyse financière », Foucher, 5^{ème} Edition, Vanves 2011
9. C. Marmuse, « Gestion de trésorerie », Paris, 1998
10. E. Serge , Analyse et diagnostic financiers, 2^{ème} édition , Eyrolles Paris 1992
11. Hubert de la Bruslerie, « Analyse financière », 5^{ème} Edition, Dunod, Paris, 2014
12. Hubert de la Bruslerie, Catherine Elez, « Trésorerie de l'entreprise », 2^{ème} Edition, Dalloz, Paris, 2003,
13. LAHILLE J.-P « Analyse financière » 3^e édition, Paris. DUNOD, 2007
14. LAHILLE J.-P « Analyse financière » 3^e édition, Paris. DUNOD, 2007
15. P. Rousselot, J.-V. Verdie, Gestion de trésorerie, Edition, Dunod, Paris, 1999
16. Rama. Pierre, « Analyse et diagnostic financier », Edition Organisation, Paris, 1998

Mémoires

- 1 .Abdmeziam,A(2019) ,L'impact de la gestion de la trésorerie sur la situation financière de l'entreprise ,Mémoire de master finance d'entreprise , Université mouloud Mammeri de Tizi-Ouzou
- 2 .Aissou ,S et Chefaoui ,A et Deklaoui ,B(2010) , financière d'une entreprise ,Mémoire de master finance d'entreprise , Université mouloud Mammeri de Tizi-Ouzou
- 4.Bettouche,Y et Messoudi ,Y ,La gestion de la trésorerie dans une entreprise , Mémoire de master finance d'entreprise ,Université Mira de BEJAIA
- 1)Tabani,N et Ouadefl,N (2016), Le rôle de l'analyse financière dans la rentabilité et la performance de l'entreprise, Mémoire de master finance d'entreprise ,Université Mira de BEJAIA

Autres documents

- 1.ÉRIC BAYLE, MARC SCHWARTZ : «A quoi servent les analystes financiers », revue d'économie financière, publier sur internet, sous : titres 1906-a-quoi-servent-les-analystes-financiers, consulté le 20/01/2020 à 14H10
- 2.journal officiel de la république algérienne n° 19 ,25mars 2009
- 3.Fr.m.wikipedia.org
- 4.<https://www.mataf.net/fr/bourse/edu/finance-dentreprise/financedentreprise>
- 5.www.l'expert -comptable.com
- 6.www.cacomptepourmoi.fr

Les annexes

BILAN PASSIF

Exercice clos le Décembre (13) 2016

Page. 2

PASSIF

NOTE

N

N-1

CAPITAUX PROPRES

Capital émis (ou compte de l'exploitant)

Capital non appelé

Prime et réserves (Réserves consolidées)

Ecart de réévaluation

Ecart d'équivalence

Résultat net (Résultat net part du groupe)

Autres capitaux propres - Report à nouveau

Liaisons inter unités

-39 137 868,07

-40 647 151,34

139 083,00

139 083,00

62 226 247,58

80 066 695,05

23 227 462,51

39 558 626,71

TOTAL I

PASSIFS NON COURANTS

Emprunts et dettes financières

Impôts (différés et provisionnés)

Autres dettes non courantes

Provisions et produits comptabilisés d'avance

46 361,00

46 361,00

4 945 607,00

4 062 787,00

4 991 968,00

4 109 148,00

TOTAL PASSIFS NON COURANT II

PASSIFS COURANTS

Fournisseurs et comptes rattachés

Impôts

Autres dettes

Trésorerie Passif

5 433 508,78

357 816,35

20 051 401,90

14 084 097,50

25 484 910,68

14 441 913,85

TOTAL GENERAL PASSIF III

TOTAL GENERAL PASSIF

53 704 341,19

58 109 688,56

BILAN ACTIF

Exercice clos le Décembre (13) 2017

Page: 1

ACTIF	NOTE	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N-1 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					
Immobilisations incorporelles		98 000,00	65 945,83	32 054,17	41 854,17
Immobilisations corporelles		71 071 233,13	27 973 772,04	43 097 461,09	50 595 027,38
Immobilisations encours					
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence - entreprises associées					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif		1 400 785,56		1 400 785,56	1 137 489,61
TOTAL ACTIF NON COURANT		72 570 018,69	28 039 717,87	44 530 300,82	51 774 371,16
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		117 064,17		117 064,17	438 963,48
Créances et emplois assimilés					
Clients					
Autres débiteurs		125 555,56		125 555,56	197 222,23
Impôts		437 021,98		437 021,98	721 023,57
Autres actifs courants					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		492 442,74		492 442,74	572 760,75
TOTAL ACTIF COURANT		1 172 084,45		1 172 084,45	1 929 970,03
TOTAL GENERAL ACTIF		73 742 103,14	28 039 717,87	45 702 385,27	53 704 341,19

BILAN PASSIF

Exercice clos le Décembre (13) 2017

Page: 2

PASSIF

NOTE

N

N-1

CAPITAUX PROPRES

Capital émis (ou compte de l'exploitant)

Capital non appelé

Prime et réserves (Réserves consolidées)

Ecart de réévaluation

185 444,00

Ecart d'équivalence

Résultat net (Résultat net part du groupe)

-43 406 734,08

-39 137 868,07

Autres capitaux propres - Report à nouveau

139 083,00

Liaisons inter unités

61 018 620,09

62 226 247,58

TOTAL I

17 797 330,01

23 227 462,51

PASSIFS NON COURANTS

Emprunts et dettes financières

Impôts (différés et provisionnés)

46 361,00

Autres dettes non courantes

Provisions et produits comptabilisés d'avance

6 090 372,00

4 945 607,00

TOTAL PASSIFS NON COURANT II

6 090 372,00

4 991 968,00

PASSIFS COURANTS

Fournisseurs et comptes rattachés

3 464 006,66

5 433 508,73

Impôts

Autres dettes

18 350 676,60

20 051 401,90

Trésorerie Passif

TOTAL GENERAL PASSIF III

21 814 683,26

25 484 910,63

TOTAL GENERAL PASSIF

45 702 385,27

53 704 341,19

BILAN ACTIF

Exercice clos le Décembre (13) 2018

Page: 1

ACTIF	NOTE	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N-1 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
Immobilisations incorporelles		98 000,00	75 745,83	22 254,17	32 054,17
Immobilisations corporelles		71 083 165,90	33 959 393,05	37 123 772,85	43 097 461,09
Immobilisations en cours					
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence - entreprises associées					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif		1 680 514,78		1 680 514,78	1 400 785,56
TOTAL ACTIF NON COURANT		72 861 680,68	34 035 138,88	38 826 541,80	44 530 300,82
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		565 611,16		565 611,16	117 064,17
Créances et emplois assimilés					
Clients					
Autres débiteurs		53 888,89		53 888,89	125 555,56
Impôts		521 308,94		521 308,94	437 021,98
Autres actifs courants					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Tresorerie		306 324,18		306 324,18	492 442,74
TOTAL ACTIF COURANT		1 447 133,17		1 447 133,17	1 172 084,45
TOTAL GENERAL ACTIF		74 308 813,85	34 035 138,88	40 273 674,97	45 702 385,27

BILAN PASSIF

Exercice clos le Décembre (13) 2018

Page 2

PASSIF	NOTE	N	N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis (ou compte de l'exploitant)			
Capital non appelé			
Prime et réserves (Réserves consolidées)			
Ecart de réévaluation		185 444,00	185 444,00
Part d'équivalence			
Résultat net (Résultat net part du groupe)		-42 186 494,19	-43 406 734,08
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Associations inter unités		50 521 565,68	61 018 620,09
TOTAL I		8 520 515,49	17 797 330,01
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits comptabilisés d'avance		7 506 586,00	6 090 372,00
TOTAL PASSIFS NON COURANT II		7 506 586,00	6 090 372,00
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés		2 365 670,62	3 464 006,66
Impôts			
Autres dettes		21 880 902,86	18 350 676,60
Trésorerie Passif			
TOTAL GENERAL PASSIF III		24 246 573,48	21 814 683,26
TOTAL GENERAL PASSIF		40 273 674,97	45 702 385,27

DOSSIER: SIEGE ZONE

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (Méthode directe)

Période du Janvier

Au Mois Décembre (13) 2016

	NOTE	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus du tarif assainissement			
Encaissements reçus de la Maîtrise d'Ouvrage déléguée			
Encaissements reçus d'autres clients		696 150,00	5 918 406,74
Autres recettes		65 837,31	2 139 056,49
Subvention d'exploitation			
Sommes versées aux fournisseurs de stocks		-2 270 767,76	-10 366 249,90
Sommes versées aux fournisseurs de services		-5 550 667,81	-12 061 070,42
Sommes versées au personnel		-26 274 124,34	-40 585 991,64
Intérêts et autres frais financiers payés		-89 235,75	-86 916,58
Cautions bancaires (de Bonne execution et de soumission sur marchés)			-301 000,00
Impôt sur les résultats payés		-15 201,89	-32 000,00
Autres dépenses			-1 000,00
Virements de fonds alloués et recus (internes a l'entreprise)		32 126 587,39	60 755 028,93
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		-1 311 422,85	8 057 463,23
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires (à préciser)			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		-1 311 422,85	-10 366 249,90
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Subvention d'équipements			
Décaissements sur aquisition de matériels et outillage d'exploitation			
Décaissements sur aquisition de matériels de transport			
Décaissements sur aquisition d'équipements de bureau			
Décaissements sur aquisition d'autres immobilisations corporelles			-4 800 296,15
Décaissements sur aquisition d'autres immobilisations incorporelles			
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles			
Encaissements sur cessions d'immobilisations incorporelles			
DAT (Placement et Restitution)			
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers		-1 311 422,85	1 155 955,94
Dividendes et quote-part de résultat reçus		-1 311 422,85	1 155 955,94
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)		-2 622 845,70	17 741 334,04
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectués			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)			-4 800 296,15
Incidences des variations des taux de change sur liquidités			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		-3 934 268,55	-12 061 070,42
trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice			

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
(Méthode directe)

Au Mois Décembre (13) 2016

	NOTE	EXERCICE N	EXERCICE N-1
trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice			
variation de trésorerie de la période			
Rapprochement avec le résultat comptable			

DOSSIER: SIEGE ZONE

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (Méthode directe)

Période du Janvier

Au Mois Décembre (13) 2017

	NOTE	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus du tarif assainissement			
Encaissements reçus de la Maîtrise d'Ouvrage déléguée		614 250,00	
Encaissements reçus d'autres clients			696 150,00
Autres recettes		13 600,00	65 837,31
Subvention d'exploitation			
Sommes versées aux fournisseurs de stocks		-2 862 995,49	-2 270 767,76
Sommes versées aux fournisseurs de services		-4 390 549,26	-5 550 667,81
Sommes versées au personnel		-24 099 172,43	-26 274 124,34
Intérêts et autres frais financiers payés		-77 069,29	-89 235,75
Cautions bancaires (de Bonne execution et de soumission sur marchés)			
Impôt sur les résultats payés		-36 500,00	-15 201,89
Autres dépenses		-462 012,38	
Virements de fonds alloués et recus (internes a l'entreprise)		31 384 130,84	32 126 587,39
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		83 681,99	761 987,31
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires (à préciser)			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		83 681,99	-2 270 767,76
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Subvention d'équipements			
Décaissements sur acquisition de matériels et outillage d'exploitation			
Décaissements sur acquisition de matériels de transport			
Décaissements sur acquisition d'équipements de bureau			
Décaissements sur acquisition d'autres immobilisations corporelles			
Décaissements sur acquisition d'autres immobilisations incorporelles			
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles			
Encaissements sur cessions d'immobilisations incorporelles			
DAT (Placement et Restitution)			
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers		83 681,99	-1 311 422,85
Dividendes et quote-part de résultat reçus		83 681,99	-1 311 422,85
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)		167 363,98	4 239 244,96
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectués			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)			
Incidences des variations des taux de change sur liquidités			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		251 045,97	-5 550 667,81
trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice			

DOSSIER: SIEGE ZONE

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
(Méthode directe)

Période du Janvier Au Mois Décembre (13) 2017

trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice
variation de trésorerie de la période
Rapprochement avec le résultat comptable

NOTE	EXERCICE N	EXERCICE N-1

DOSSIER: SIEGE ZONE

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
(Méthode directe)

Période du Janvier

Au Mois Décembre (13) 2018

	NOTE	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus du tarif assainissement			
Encaissements reçus de la Maîtrise d'Ouvrage déléguée			614 250,00
Encaissements reçus d'autres clients		3 981 515,84	
Autres recettes		1 090 936,84	13 600,00
Subvention d'exploitation			
Sommes versées aux fournisseurs de stocks		-9 531 967,41	-2 862 995,49
Sommes versées aux fournisseurs de services		-8 895 244,31	-4 390 549,26
Sommes versées au personnel		-23 476 943,62	-24 099 172,43
Intérêts et autres frais financiers payés		-113 588,18	-77 069,29
Cautions bancaires (de Bonne exécution et de soumission sur marchés)			
Impôt sur les résultats payés		-30 000,00	-36 500,00
Autres dépenses		-266 338,56	-462 012,38
Virements de fonds alloués et recus (internes à l'entreprise)		37 399 490,84	31 384 130,84
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		157 861,44	627 850,00
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires (à préciser)			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		157 861,44	-2 862 995,49
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Subvention d'équipements			
Décaissements sur acquisition de matériels et outillage d'exploitation			
Décaissements sur acquisition de matériels de transport			
Décaissements sur acquisition d'équipements de bureau		-87 980,00	
Décaissements sur acquisition d'autres immobilisations corporelles			
Décaissements sur acquisition d'autres immobilisations incorporelles			
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles			
Encaissements sur cessions d'immobilisations incorporelles			
DAT (Placement et Restitution)			
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers		69 881,44	83 681,99
Dividendes et quote-part de résultat reçus		69 881,44	83 681,99
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)		51 782,88	4 936 243,63
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectués			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)			
Incidence des variations des taux de change sur liquidités			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		209 644,32	-4 390 549,26
trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice			

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
(Méthode directe)

614:

Période du Janvier

Au Mois Décembre (13) 2018

	NOTE	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice			
Variation de trésorerie de la période			
Approchement avec le résultat comptable			

BILAN ACTIF

Exercice clos le Décembre (13) 2016

Page: 1

N-1

Net

ACTIF

NOTE

N

Brut

N

Amort-Prov

N

Net

IMMOBILISE (NON COURANT)

d'acquisition (ou goodwill)

bilisations incorporelles

bilisations corporelles

bilisations encours

bilisations financières

mis en équivalence - entreprises associées

s participations et créances rattachées

s titres immobilisés

et autres actifs financiers non courants

s différés actif

ACTIF NON COURANT

COURANT

s et encours

ices et emplois assimilés

ts

s débiteurs

ts

s actifs courants

nibilités et assimilés

ements et autres actifs financiers courants

orerie

L ACTIF COURANT

L GENERAL ACTIF

98 000,00

56 145,83

41 854,17

51 654,17

69 410 033,97

18 815 006,59

50 595 027,38

55 281 131,17

1 137 489,61

1 137 489,61

934 441,01

70 645 523,58

18 871 152,42

51 774 371,16

56 267 226,35

438 963,48

438 963,48

324 938,61

197 222,23

197 222,23

30 000,00

721 023,57

721 023,57

23 340,00

572 760,75

572 760,75

1 454 183,60

1 929 970,03

1 929 970,03

1 842 462,21

72 575 493,61

18 871 152,42

53 704 341,19

58 109 688,56

Table des matières

Introduction générale	01/.02
------------------------------------	---------------

Chapitres 1 :Les fondements théoriques de la gestion de trésorerie

Introduction.....	03
-------------------	----

Section 01 : approche historique et conceptuelles sur l'analyse financière

1.1 : Approche historique	03
1.2 :Définition de l'analyse financière.....	04
1.3 :Approche de l'analyse financière	05
1.3.1 L'analyse fondamentale.....	05
1.3.2 L'analyse technique.....	05

Section 02 :Rôle et objectifs de l'analyse financière

2.1 : Rôle de l'analyse financière.....	06
2.2 : Objectifs de l'analyse financière.....	07
2.2.1 : Les objectifs internes	07
2.2.2 :Les objectifs externes.....	08

Section 03 Les outils de l'analyse financière

3.1 :Le bilan.....	08
3.1.1 :Le bilan fonctionnel.....	10
3.1.2 :Le bilan financier.....	12
3.2 :Le compte de résultat.....	13
3.3 :L'état des soldes de gestion.....	14
3.4 :Le tableau de financement.....	15

Introduction.....	16
-------------------	----

Section 01 : L'analyse de la trésorerie par le bilan

1. Le bilan financier.....	16
1.1 :Elaboration du bilan financier.....	16
1.2 : Les composantes du bilan financier.....	17
1.2.1 :L'analyse de l'actifs	17
1.2.2 :Analyse de passif.....	18
1.3 :Structure du bilan financier.....	20
1.4 :L'étude de l'équilibre financier.....	21
1.4.1 :Le fonds de roulement :.....	21
1.4.2 :Le besoins de fonds de roulement.....	21
1.4.3 :La trésorerie nette.....	24
1.5 :Les ratios attachés à la trésorerie.....	25
1.5.1 :Définition d'un ratio.....	26
1.5.2 :Ratio de liquidité d'actif.....	26
1.5.3 :Ratio d'autonomie financière.....	26
1.5.4 :Ratio d'endettement total.....	26

Section 02 :L'analyse par les flux

2.1 :Tableau de financement.....	28
2.1.1 :La composition du tableau de financement	28
2.2 :Tableau des flux de trésorerie	31
2.2.1 :Définition	31
2.2.2 :La structure de tableau des flux de trésorerie	32
2.2.3 : Les objectifs de tableau des flux de trésorerie	33
2.3 :Le tableau pluriannuel des flux financier	33

2.2.1 :Définition	31
2.2.2 :La structure de tableau des flux de trésorerie	32
2.2.3 : Les objectifs de tableau des flux de trésorerie	33
2.3 :Le tableau pluriannuel des flux financier	33
2.3.1 : L'excédent de trésorerie d'exploitation	33
2.3.2 : La structure du tableau pluriannuel des flux financiers	33

Section 3 : Les prévisions de trésorerie

3.1 : Le plan de financement	35
3.1.1 :La définition du plan de financement	35
3.1.2 : Objectif du plan de financement	35
3.1.3 :Construction du plan de financement	36
3.2 :Budget de trésorerie	38
3.2.1 :Définition de budget de trésorerie	38
3.2.2 :Objectif de budget de trésorerie.....	38
3.2.3 :Elaboration de budget de trésorerie.....	38
3.3 :La fiche en valeur	43
3.3.1 :Définition	43
3.3.2 : Structure de fiche en valeur	43

Conclusion	44
-------------------------	-----------

Chapitre 3 : L'impact de la gestion de trésorerie sur la situation financière cas de l'ONA

Section 1 :Présentation de la société

1.1 :Présentation de la société	46
1.2 :Organisation	46
1.3 :L'organigramme	46
1.3.1 :La sous-direction du patrimoine et des moyens généraux	48
1.3.2 :La sous-direction de l'exploitation et de la maintenance	48

1.3.3 :La sous- direction des ressources humaines et de la formation.....	48
1.3.4 :La sous-direction des finances et comptabilité.....	48

Section2 : L'analyse financière de l'ONA par l'équilibre financier

2.1. : Représentation du bilan financier en grande masse de l'année 2016.....	49
2.2 : Représentation du bilan financier en grande masse de l'année 2017.....	49
2.3 : Représentation du bilan financier en grande masse de l'année 2018.....	50

Section 3 : Calcul des indicateurs de l'équilibre financier

3.1 : Le fonds de roulement (FR).....	51
3.1.1 :Le fonds de roulement par le hauts du bilan.....	51
3.1.2 : Le fonds de roulement par le bas du bilan	51
3.1.3 :La variation du fond de roulement	51
3.2 : Le besoin en fonds de roulement	52
3.2.1 : Calcule des besoins de fonds de roulement	52
3.2.2 :La variation du besoin en fonds de roulement	53
3.2 :La trésorerie	53
3.2.1 :Calcule de la trésorerie	54

Section 4 :L'analyse par les ratios.

4.1 :Ratio de la liquidité	54
4.1.1 :Ratio de liquidité générale	55
4.1.2 :Ratio de liquidité immédiate	55
4.1.3 :Ratio de liquidité réduite.....	55
4.2 :Ratio d'autonomie financière.....	56
4.3 : Ration de solvabilité générale.....	56

Section 5 : Analyse par les flux de trésorerie

5.1 :Présentation du tableau des flux de trésorerie de l'année 2016.....	58
--	----

5.2 : Présentation du tableau des flux de trésorerie de l'année 2017.....	59
5.3 : :Présentation du tableau des flux de trésorerie de l'année 2018.....	61
Conclusion.....	61
Conclusion Générale	62
Bibliographie.....	64/65
Tables des matières.....	66/77
Annexes.....	78/81

Résumé de mémoire

Le but de ce mémoire est d'analyser l'impact de la trésorerie sur la situation financière, pour y parvenir, nous nous sommes appuyé sur les ratios, les indicateurs de l'équilibre financier, les tableaux de flux de trésorerie ainsi que les bilans .

Nous avons montré que la gestion de trésorerie influe sur la situation financière de l'ONA, et nous avons constaté aussi que l'ONA est rentable et solvable

Mots clés :

Gestion de la trésorerie ,situation financière,ONA,TIZI-OUZOU