



جامعة بجاية  
Tasdawit n Bgayet  
Université de Béjaïa

**UNIVERSITE ABDERRAHMANE MIRA DE BEJAIA**

**FACULTE DES SCIENCES ECONOMIQUES, COMMERCIALES ET DES  
SCIENCES DE GESTION.**

**DEPARTEMENT DES SCIENCES DE GESTION**

**MEMOIRE DE FIN DE CYCLE**

**POUR L'OBTENTION DU DIPLOME DE MASTER EN SCIENCES DE  
GESTION**

**OPTION : FINANCE D'ENTREPRISE**

**THEME**

***Gestion de la trésorerie  
d'une entreprise***

***Réalisé par :  
Mr MERZOUGUI Ghiles***

***Encadré par :  
Mme ZERKAK Sabrina***

***Promotion 2020/2021***

## REMERCIEMENT

Dieu merci pour la santé, la volonté, le courage et la détermination qui m'a accompagné tout au long de la préparation de ce mémoire de Master et qui m'a permis d'achever ce modeste travail

Je voudrais tout d'abord adresser toute ma reconnaissance au promoteur de ce mémoire, Madame *ZERKAK Sabrina*, pour sa patience, sa disponibilité et surtout ses judicieux conseils.

Mes sincères remerciements s'adressent aussi : A mon encadrant au sein de la SARL almag Mr Yacine Hadadi, qui m'a fourni les outils nécessaires à la réussite de ce mémoire.

A la fin, je remercie tous ceux qui ont contribué à la réalisation de ce mémoire.

Merci

## DEDICACE

*Je dédie ce modeste travail à mes chers parents qui m'ont élevé, encouragé et soutenu durant toute ma vie. J'espère ne pas les décevoir :*

- ❖ *A la mémoire de mon père décédé trop tôt, qui m'a toujours poussé et motivé dans mes études, Puisse Dieu le Tout Puissant et Miséricordieux lui accorder sa sainte miséricorde et l'accueillir en son vaste paradis.*
- ❖ *A ma chère mère Aucun hommage ne pourrait être à la hauteur de l'amour Dont elle ne cesse de me combler, Puisse Dieu la préserver et lui procurer santé et bonheur*
- *A mes sœurs kahina, nawal, sihame, sandra*
- *A mes frères Mouhamed rida, kheirdine , Sofiane , Hakim, Massinissa*
- *A mes beaux-frères Aziz , Khaled , Fawzi et à ma belle-sœur Amel*
- *A mes neveu Chanez , Skander , Arsselan , Boulam , Cydra , Irinass, Abedrahmane et la belle Alycia*
- *A mes amis(es) qui se reconnaissent eux-mêmes, sans cites de noms du primaire jusqu'à l'université*

# SOMMAIRE

*Liste des abréviations*

*Liste des tableaux*

*Liste des figures*

*Introduction générale* .....1

**Chapitre 1 : vue d'ensemble sur la gestion de trésorerie** .....3

1.1 Définition de la trésorerie et de la gestion de trésorerie.....3

1.2 Utilité de la trésorerie et de la gestion de trésorerie.....4

1.3 Les composantes et les Moyens de financement de la trésorerie.....7

1.4 Identification des principaux problèmes de trésorerie.....10

**Chapitre 2 : Technique de gestion de de la trésorerie** .....13

**2.1 Analyse de la trésorerie**.....13

2.1.1 État de rapprochement bancaire.....13

2.1.2. L'analyse par le bilan fonctionnel.....15

2.1.3 analyse par le T.C.R.....24

2.1.4 analyse par les ratios.....28

2.1.5 L'analyse par le tableau de flux de trésorerie.....29

**2.2 Gestion des excédents et déficits de trésorerie**..... 32

2.2.1. Gestion du déficit de trésorerie .....32

2.2.2. Gestion des Excédents..... 34

**2.3 Élaboration des prévisions de trésorerie**.....37

2.3.1 Plan de financement.....37

2.3.2 Budget de trésorerie.....38

**Chapitre 3 : étude de cas A.L.M.A.G**.....42

**3.1 Présentation de l'organisme d'accueil**.....42

**3.2 La gestion de trésorerie au niveau de la S.A.R.L ALMAG**.....47

**Conclusion général** .....69

**Bibliographie** .....71

## LISTE DES ABREVIATIONS

<b>AC</b> : Actif Circulant ;
<b>ACE</b> : Actif Circulant d'Exploitation ;
<b>ACHE</b> : Actif Circulant hors Exploitation
<b>BFR</b> : Besoins en Fonds de Roulement ;
<b>RS</b> : ressource stable
<b>PC</b> : passif circulant
<b>DE</b> : dette d'exploitation
<b>DHE</b> : dette hors exploitation
<b>BFRE</b> : Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation ;
<b>BFRHE</b> : Besoin en Fonds de Roulement Hors Exploitation ;
<b>CA</b> : Chiffres d'Affaires ;
<b>Tr</b> : trésorerie
<b>HT</b> : hors taxe
<b>FR</b> : Fond de roulement
<b>FRNG</b> : fond de roulement net global
<b>VD</b> : les valeurs disponibles
<b>DF</b> : dettes financières
<b>TCR</b> : tableau de compte de résultat
<b>TFT</b> : tableau de flux de trésorerie
<b>CAF</b> : capacité d'autofinancement
<b>N</b> : année

## Liste des tableaux

Tableau N° 01 : Représentation du tableau relevé de compte bancaire :.....	14
Tableau n° 02 : Représentation du grand livre compte 512 :.....	14
Tableau N° 03 : Représentation du tableau de rapprochement bancaire :.....	14
Tableau N° 04 : représentation schématique de l'actif du bilan comptable:.....	16
Tableau N° 05 : représentation schématique du passif du bilan comptable:.....	18
Tableau N° 06 : Retraitements du bilan comptable pour le transformer en bilan fonctionnel ....	19
Tableau N° 07 : représentation schématique de bilan fonctionnel:.....	20
Tableau N° 08: Le bilan fonctionnel de grande masse :.....	21
Tableau N° 09 : représentation du TCR:.....	25
Tableau N° 10 : Représentation de la méthode soustractive:.....	26
Tableau N° 11 : Représentation de la méthode additive (ascendante ou indirecte) :.....	27
Tableau N° 12 : représentation du tableau de flux de trésorerie:.....	30
Tableau N° 13 : Le modèle de plan de financement prévisionnel :.....	38
Tableau N° 14 : Le modèle de tableau de budget de trésorerie prévisionnel :.....	40
Tableau N° 15 : Présentation de la société S.A.R.L ALMAG:.....	43
Tableau N° 16: historique de l'évolution du capital:.....	44
Tableau N° 17 : structure du personnel:.....	44
Tableau N° 18 : moyen matériel:.....	44
Tableau N° 19 : gamme de produit :.....	45
Tableau N° 20 : Représentation du grand livre compte 512 du 01/06/2019 au 30/06/2019:.....	48
Tableau N° 21 : Représentation du tableau relevé de compte bancaire :.....	49
Tableau N° 22 : Rapprochement bancaire du 01/06/2019 au 30/06/2019 :.....	50
Tableau N° 23: Actif du bilan 2019:.....	51
Tableau N° 24: Actif du bilan 2018:.....	52
Tableau N° 25: Passif des bilans 2018 et 2019:.....	53
Tableau N° 26 : Elaboration du bilan fonctionnel de 2018 : :.....	54

## Liste des tableaux

Tableau N° 27: Elaboration du bilan fonctionnel de 2019 :.....	55
Tableau N° 28 : Tableau de calcul des indicateurs d'équilibre financier .....	55
Tableau N° 29 : Tableau de compte de résultat 2018-2019 .....	57
Tableau N° 30: calcul de la CAF par La méthode soustractive de 2018 et 2019 :.....	58
Tableau N° 31: calcule de la CAF par La méthode additive de 2018 et 2019 :.....	59
Tableau N° 32: Calcule de l'autofinancement :.....	60
Tableau N° 33 : Calcule de la capacité de remboursement :.....	60
Tableau N° 34: Le ratio de l'autonomie financière :.....	60
Tableau N°35: Le ratio de liquidité général :.....	61
Tableau N° 36: Le ratio de capacité de remboursement :.....	61
Tableau N° 37: Le ratio d'endettement net :.....	61
Tableau N° 38: tableau des flux de trésorerie pour 2018 et 2019:.....	62
Tableau N°39: Tableau de plan de financement de 2020 à 2024 en KDA .....	64
Tableau N°40: Tableau de BUDGET DE TRESORERIE pour 2020 en KDA .....	66

## Listes des figures

Schéma N° 01 : Organigramme de la S.A.R.L. ALMAG :.....	46
Schéma N° 02: représentation graphique des indicateurs de l'équilibre financier:.....	56
Schéma N° 03: représentation de la trésorerie nette de 2020 à 2024:.....	64
Schéma N° 04 : représentation de la trésorerie nette de janvier à décembre durant l'année 2020.....	67



# Introduction générale

## **Introduction générale :**

L'entreprise est la cellule de base de la vie économique, elle est créatrice de richesse. Par ailleurs, une économie forte et saine ne peut exister sans elle. Son objectif est de chercher une rentabilité meilleure tout en assurant sa solvabilité et son équilibre financier.

Pour être en mesure de générer du chiffre d'affaires et des bénéfices, l'entreprise doit engager un certain nombre de dépenses :

- Dépenses fixes : le loyer, les frais d'entretien des locaux, les frais de gestion du personnel, les impôts et taxes, les frais de transport (abonnements dans les moyens de transport en commun), les frais bancaires, etc.
- Dépenses variables : dépenses logistiques, les salaires des stagiaires et des employés saisonniers, les prestataires ponctuels et freelance (sous-traitance), l'achat de stock (matière première et autres), etc.

Dans cette optique, il sera nécessaire de recourir à la trésorerie pour assurer le bon fonctionnement de l'entreprise et couvrir ces décaissements. En effet, c'est la trésorerie disponible qui permet de régler les charges et qui assure les différentes dépenses de l'entreprise.

Selon le lexique de gestion DALLOZ 5<sup>ème</sup> édition 2000, La trésorerie se réfère à l'ensemble des moyens disponibles de l'entreprise, lui permettant d'être solvable en tenant compte de l'exigibilité des dettes. Dans ce contexte il est impératif de bien la gérer

*« La gestion de trésorerie est l'activité consistant à placer les liquidités d'une entreprise dans les meilleures conditions de rentabilité et de risque. Son objectif est d'assurer la solvabilité à court terme de la société et de veiller à ce que les niveaux de trésorerie restent satisfaisants, afin qu'elle soit capable de faire face à l'ensemble de ses échéances.*

*La gestion de trésorerie implique de disposer d'outils de gestion prévisionnels afin d'évaluer le besoin de financement immédiat et au futur de l'entreprise ».<sup>1</sup>*

C'est à la lumière de cette définition que nous mettrons en exergue, notre problématique. Plus précisément, la question fondamentale à laquelle ce travail tentera de répondre est la suivante :

- Quelles sont les outils d'analyse de la trésorerie ?

Afin de pouvoir répondre à cette question principale, il est important de connaître les aspects d'une gestion de trésorerie, ainsi que ses critères d'analyse. Pour cela, nous avons formulé les questions secondaires suivantes :

- Quelle est l'utilité d'une gestion de trésorerie ?

---

<sup>1</sup><https://banque.ooreka.fr/>, vue le 11/02/2021 à 10 :40.

## Introduction générale

- Qu'elles sont les causes de dégradation de la trésorerie ?

Pour répondre à ces questions, nous avons formulé deux hypothèses de travail :

### **Première hypothèse :**

Disposer d'outils de gestion de la trésorerie permet, à l'entreprise, d'évaluer sa santé financière.

### **Deuxième hypothèse :**

Une mauvaise gestion de la trésorerie induit à des problèmes de trésorerie

Notre travail s'inscrit dans une approche économique qui est à la fois descriptive et analytique. Pour cela, dans un premier temps, nous avons effectué une recherche bibliographique sur des ouvrages, des revues et des sites internet qui traitent du thème. Dans un second temps, nous avons effectué un stage d'un mois au niveau de l'entreprise S.A.R.L ALMAG.

Pour concrétiser notre problématique de recherche, nous avons structuré le présent travail, en trois chapitres :

- Le premier chapitre sera consacré à une vue d'ensemble de la gestion de trésorerie ;
- Le deuxième chapitre portera sur les techniques de gestion de la trésorerie ;
- Enfin, le troisième chapitre mettra en pratique les informations requises dans le cas théorique. Il consiste en une étude de cas au sein de la S.A.R.L ALMAG.

# Chapitre 1 : Vue d'ensemble sur la gestion de trésorerie

## **Introduction**

Afin d'assurer une meilleure compréhension du thème, il serait judicieux, de passer par une vue d'ensemble sur la gestion de trésorerie.

Le présent chapitre fera ainsi, l'objet de quatre sections. La première sera consacrée à définition de la trésorerie et de la gestion de trésorerie et la deuxième traitera de l'utilité de la trésorerie et de la gestion de Trésorerie la troisième section parlera de Les composantes et les Moyens de financement de la trésorerie et enfin pour la quatrième section c'est l'identification des principaux problèmes de trésorerie

### **1.1 Définition de la trésorerie et de la gestion de trésorerie**

Il existe plusieurs définitions de la trésorerie, nous avons choisi les plus usé

#### **1.1.1 Définition de la trésorerie :**

*« La trésorerie est le solde entre les ressources permanentes dont dispose l'entreprise et ses besoins de financement permanents ou, en utilisant la terminologie financière, la trésorerie est égale à la différence entre fonds de roulement et besoin de fonds de roulement ».*<sup>2</sup>

*« La trésorerie est la traduction financière de l'intégralité des actes de gestion de l'entreprise, qu'il s'agisse du cycle d'exploitation, du cycle d'investissement ou des opérations hors exploitation ».*<sup>3</sup>

*« L'ensemble des fonds dont dispose l'entreprise pour assurer ses paiements à court terme et faire face aux échéances que génère son activité ».*<sup>4</sup>

*« L'ensemble des moyens de financement liquides ou à court terme dont dispose un agent économique pour faire face à ses dépenses de toute nature : encaisse, crédits bancaires à court terme obtenus par mobilisation des créances ou par découvert, avances (facilité de caisse)».*<sup>5</sup>

*« La trésorerie d'une entreprise à un instant donné est égale à la différence entre ses emplois de trésorerie (placements financiers et disponibilités) et son endettement bancaire et financier à court terme. Il s'agit donc du cash ou liquidité dont elle dispose quoiqu'il arrive (même si sa banque décidait de cesser ses prêts à court terme) et quasi immédiatement (le temps seulement de débloquer ses placements à court terme). Enfin, par construction, la trésorerie*

---

<sup>2</sup> Serge La crampe, Geneviève Causse, Méthodes de gestion de la trésorerie Information prévision contrôle, Editions Hommes et Techniques 1977, p5.

<sup>3</sup> Jack FORGET, Gestion de trésorerie Optimiser la gestion financière de l'entreprise à court terme, Collection les mémentos finance dirigée par Jack FORGET, Éditions d'Organisation, 2005, p11.

<sup>4</sup> HONORE L, « Gestion financière », Groupe Revue Fiduciaire, Nathan, Paris, 2000, P. 33.

<sup>5</sup> Allain-Charles MARTINET et Ahmed SILEM, Lexique de gestion et de management, Edition DALLOZ, 2005.

## Chapitre 1 : Vue d'ensemble sur la gestion de trésorerie

*est égale à la différence entre le fonds de roulement fonctionnel (FRF) de l'entreprise et son besoin en fonds de roulement (BFR) ». <sup>6</sup>*

Globalement, le terme « trésorerie » représente l'argent disponible une fois les recettes encaissées et les dépenses payées.

### **1.1.2 Définition de la gestion de trésorerie**

*« La gestion de trésorerie est l'activité consistant à placer les liquidités d'une entreprise dans les meilleures conditions de rentabilité et de risque.*

*Son objectif est d'assurer la solvabilité à court terme de la société et de veiller à ce que les niveaux de trésorerie restent satisfaisants afin qu'elle soit capable de faire face à l'ensemble de ses échéances.*

*La gestion de trésorerie implique de disposer d'outils de gestion prévisionnels afin d'évaluer le besoin de financement immédiat et à futur de l'entreprise ». <sup>7</sup>*

*« La gestion de la trésorerie regroupe l'ensemble des décisions, règles et procédures qui permettent d'assurer, au moindre coût, le maintien de l'équilibre financier instantané de l'entreprise ». <sup>8</sup>*

*« L'aptitude de l'entreprise à maintenir un degré de liquidité suffisant pour assurer en permanence sa solvabilité ». <sup>9</sup>*

Gérer sa trésorerie permet la gestion des liquidités dans une entreprise, qu'elles soient présentes en caisse ou en banque.

Sa implique d'évaluer les fonds de roulement nécessaires au cycle d'exploitation, c'est-à-dire l'argent disponible pour couvrir les dépenses courantes.

## **1.2 Utilité de la trésorerie et de la gestion de Trésorerie**

L'utilité de la trésorerie et de la gestion de Trésorerie est comme suite :

### **1.2.1 Utilité de la Trésorerie au sein d'une entreprise**

La trésorerie est essentielle parce qu'elle permet de satisfaire aux trois(03) exigences suivantes :

- **Liquidité** qui représente l'aptitude de l'entreprise à faire face à ses dépenses par une circulation optimale de ses flux du cycle d'exploitation ;
- **L'exigibilité** qui est l'aptitude de l'entreprise à rembourser rapidement ses dettes envers son partenaire

---

<sup>6</sup> Pierre Vernimmen, Finance d'entreprise, édition DALLOZ, 2000. p962.

<sup>7</sup> <https://banque.ooreka.fr/>, vue le 11/02/2021 à 10 :40.

<sup>8</sup> BELLIER DELIENNE.A, KATH. S « La gestion de trésorerie », Edition 2, Economica, Paris, 2005, P.5

<sup>9</sup> Annie BellierDelienne (2012), « Gestion de trésorerie », 3 ème éd. P.6.

## Chapitre 1 : Vue d'ensemble sur la gestion de trésorerie

- **La solvabilité** qui constitue l'aptitude de l'entreprise à rembourser à terme.

### **1.2.2 Utilité de la gestion de trésorerie dans une entreprise :<sup>10</sup>**

La gestion de trésorerie permet de gérer les liquidités, afin de s'assurer d'avoir toujours suffisamment d'argent disponible. La gestion de la trésorerie doit tout d'abord, permettre à l'entreprise d'éviter la cessation des paiements. Elle doit assurer également, l'utilisation optimale des excédents de trésorerie et rechercher des moyens de financement à court terme au moindre coût.

#### ➤ **Gestion des flux et des soldes**

- gérer les encaissements et les paiements.
- Analyser quotidiennement les positions bancaires des différents comptes dans les différentes banques.
- Équilibrer les comptes et placer les éventuels excédents de trésorerie.
- Assurer le financement des besoins.

#### ➤ **Établir des prévisions de trésorerie**

Un très bon moyen pour éviter de se faire surprendre est de réaliser des prévisions et de suivre la trésorerie régulièrement.

Évaluer précisément dans ce cadre la position nette de trésorerie de fin d'année et d'endettement net afin de pouvoir au mieux définir les besoins de financement externe à solliciter auprès des banques ou de la maison mère.

#### ➤ **Élaborer et communiquer une synthèse hebdomadaire :**

- Élaborer et communiquer une synthèse hebdomadaire de la position de trésorerie consolidée, analysant les principaux flux de décaissement et d'encaissement de la semaine et les prévisions pour la semaine à venir.
- Analyser et expliquer les écarts entre le budget et les flux constatés en réel.
- En tirer les éventuelles conclusions en termes de frais ou produits financiers.
- Comparer la position comptable et la position bancaire ; contrôler la comptabilisation correcte des opérations de trésorerie.
- En tirer les conclusions en terme de prévisions à 3 mois et de besoins de financement à court terme.

---

<sup>10</sup><https://www.apec.fr/>

## Chapitre 1 : Vue d'ensemble sur la gestion de trésorerie

### ➤ **Financements d'investissements**

- Participer au montage de financement d'acquisitions d'entreprise ou d'actifs importants.
- Proposer des solutions de refinancement

### ➤ **Gestion des relations bancaires**

- Négocier et contrôler les conditions bancaires appliquées.
- Mettre en place des outils de couverture de risques de change adaptés aux devises utilisées et aux flux spécifiques à l'activité.
- Contrôler les procédures comptables de rapprochement bancaire, de gestion des caisses et de remise en banques.
- Contrôler les échelles d'intérêt émises par les banques et vérifier les intérêts financiers facturés par celles-ci.
- Diriger les flux bancaires selon les avantages spécifiques à chaque établissement financier.

### ➤ **Contrôle interne**

- harmoniser et contrôler le respect des procédures dans les filiales.
- Veiller à la cohérence des procédures de gestion de trésorerie : centralisation des comptes, remontées automatiques des excédents, couverture de risque de taux et de change...

### ➤ **Gestion des risques**

- Identifier et quantifier les risques touchant l'entreprise
- Évaluer l'impact pour l'entreprise.
- Mettre en place des procédures de contrôle.

## Chapitre 1 : Vue d'ensemble sur la gestion de trésorerie

### **1.3 Les composantes et les Moyens de financement de la trésorerie**

En premier lieu nous allons citer les composantes de la trésorerie ensuite viens les moyens de financements de la trésorerie

#### **1.3.1 Les composantes de la trésorerie :<sup>11</sup>**

La trésorerie inclut :

- Les disponibilités, qui comprennent les fonds sur les comptes bancaires et les fonds en caisse,
- Les valeurs en cours d'encaissement ou à l'escompte nettes des valeurs en cours de décaissement,
- Les valeurs mobilières de placement, titres financiers
- Les autres composantes de la trésorerie active, qui sont des valeurs mobilisables à très brève échéance ne présentant pas de risque significatif de changement de valeur.

Les créances et dettes accessoires sont attachées à chacun de ces éléments d'actif.

Les éléments de passif composant la trésorerie de l'Etat comprennent les fonds remboursables à vue, à terme ou pour lesquels une durée brève a été fixée. Il s'agit des éléments suivants :

- Les dépôts à vue ou les comptes à terme des correspondants du Trésor,
- Les autres composantes de la trésorerie passive dont les emprunts à court terme.

Les créances et dettes accessoires sont attachées à chacun de ces éléments de passifs.

- les Soldes Créiteurs de Banque (S.C.B.) correspondant à des découverts momentanés et considérés comme de la trésorerie passive ou négative,
- les Concours Bancaires Courants (C.B.C.) correspondant à des crédits de courte durée et donc à une trésorerie passive.

Sont exclus :

- les engagements hors bilan tels que les Effets Escomptés Non Echus (E.E.N.E.),
- les concours bancaires courants correspondant à des financements durables (emprunts).

#### **1.3.2 Les Moyens et les circonstances de financement de la trésorerie :<sup>12</sup>**

Financer la trésorerie est parfois nécessaire quand une entreprise connaît des décalages entre ses encaissements et ses décaissements : saisonnalité, retards de paiement, recrutement, etc...

---

<sup>11</sup> IUT GEA – 843 S4 – Gestion de la trésorerie et diagnostic financier approfondi – Tableau des flux de trésorerie de l'Ordre des Experts Comptables (OEC) – Daniel Antraigue –Page n° 5 / 32

<sup>12</sup><https://agicap.com/>

# Chapitre 1 : Vue d'ensemble sur la gestion de trésorerie

## **1.3.2.1 Les circonstances de financement de la trésorerie**

- Au moment de la création de l'entreprise : Le lancement d'une entreprise implique d'anticiper un certain nombre de décaissements dans votre plan de trésorerie prévisionnel. Financer la trésorerie peut donc être utile pour aider à payer ses charges avant d'encaisser le fruit des premières ventes
- Au cours d'une période de développement et de croissance de l'entreprise : Une entreprise en période de croissance peut également avoir besoin de financer sa trésorerie afin de soutenir son développement. En effet, les dépenses causées par l'évolution de son activité vont sûrement nécessiter un nouvel apport de liquidités pour maintenir l'entreprise à flots :
- Pour faire face à des difficultés de trésorerie : Financer la trésorerie peut également être une solution mise en place en réaction à des difficultés de trésorerie, ou pour éviter qu'elles apparaissent.

## **1.3.2.2 Les Ressources de financement de la trésorerie**

Le financement de la trésorerie est un financement accordé aux entreprises. Il permet à une entreprise de disposer provisoirement de la trésorerie nécessaire pour son fonctionnement, sous réserve d'un remboursement.

Constituée principalement des comptes banque et caisse le financement de la trésorerie d'entreprise est principalement constitué des ventes, et des fonds propres et quasi-propres, fournis par les associés de la société (sources internes) et des emprunts bancaires et avances de fonds qui proviennent des organismes financiers (les sources externes) .

### ➤ **Le financement interne**

On appelle financement interne le financement opéré à partir des ressources générées par les activités de l'entreprise.

- Le chiffre d'affaire :

*« Le chiffre d'affaires (CA) est la somme des ventes de biens ou de services d'une entreprise. Il est égal au montant (hors taxes) de l'ensemble des transactions réalisées par l'entreprise avec des tiers dans le cadre de son activité normale et courante.*

*Sa formule :*

*Chiffre d'affaires = prix de vente \* quantité vendues.*

*Le chiffre d'affaires peut se calculer pour n'importe quelle période, cela dit il est souvent calculé de façon mensuelle, trimestrielle et annuelle. Cette notion est le premier indicateur de performance des ventes d'une entreprise. »<sup>13</sup>*

- Les fonds propres

---

<sup>13</sup><https://www.l-expert-comptable.com/>



## Chapitre 1 : Vue d'ensemble sur la gestion de trésorerie

Les fonds propres regroupent l'ensemble des capitaux apportés par les actionnaires lors de la création de la société et à l'occasion d'une augmentation de capital mais aussi les fonds acquis par une entreprise en raison de son activité.

- Les quasis fonds propres

« Les quasis fonds propres sont des ressources financières n'ayant pas la nature comptable de fonds propres, mais s'en approchant. Ils regroupent notamment les comptes courants d'associés, les obligations convertibles ou bien encore les emprunts participatifs. Les quasis fonds propres peuvent pour certains être transformés en fonds propres. »<sup>14</sup>

### ➤ **Le financement externe**

Le financement externe est le financement des activités par des ressources d'origines externes à l'entreprise.

Ces ressources proviennent des établissements financiers, des marchés financiers (emprunts bancaires, crédits fournisseurs, ...) et des entreprises du groupe avances de fonds entre entreprises du groupe.

- Le financement provenant des établissements financiers

Les banques proposent de nombreuses possibilités de financement aussi bien à court terme qu'à long terme pour répondre aux besoins des entreprises en fonction des garanties qu'elles peuvent présenter et de la nature de l'activité financière.

- Les avances de fonds

Ce sont les crédits à l'intérieur du groupe. Aussi, lorsqu'elle est en difficulté de trésorerie, elle peut se faire régler une facture d'un fournisseur quelconque par une entreprise du groupe.

Le remboursement du montant de la facture se fera sans intérêt ou à un taux faible.

- **Le financement par L'Intermédiaire Des Marchés Financiers**

Le marché des obligations procure aux entreprises un financement à long terme et les obligations peuvent vendre leurs obligations pour récupérer leur investissement.

### **1.3.2.3 Les différents moyens de paiements :**

Pour payer les achats ou recevoir de l'argent, on peut utiliser différents supports physiques ou à distance. C'est ce qu'on appelle les moyens de paiement.

- **Paiement en espèce :** c'est le paiement en argent liquide au lieu des autres moyens modernes le paiement en espèces est le plus courant en Algérie, malgré ses inconvénients.
- **Paiements par chèque :** Le chèque est un moyen de paiement autorisant une banque à prélever la somme mentionnée par le titulaire d'un compte au profit d'un bénéficiaire désigné.

---

<sup>14</sup><https://business.lesechos.fr/>

## Chapitre 1 : Vue d'ensemble sur la gestion de trésorerie

- **Le virement bancaire** : Un virement bancaire est un transfert d'argent pouvant s'effectuer entre deux comptes

On distingue généralement deux types de virements : les virements ponctuels et les virements permanents.

### ➤ **Virement ponctuel**

Un virement est réputé ponctuel si l'ordre est émis pour une transaction unique.

### ➤ **Virement permanent**

Un virement est dit permanent (ou automatique) si ordre est donné à la banque de le répéter plusieurs fois à fréquence régulière. Cet ordre peut être programmé pour une durée déterminée ou indéterminée. Il peut être annulé à tout moment à condition de prévenir sa banque par courrier avec Accusé de Réception

- **Le prélèvement automatique** : Le prélèvement automatique est un instrument de paiement par lequel le débiteur, client d'une banque, a donné son accord à son créancier, pour que celui-ci puisse prélever le montant de sa créance sur son compte bancaire. Le prélèvement automatique est effectué par la banque du client débiteur à la condition que son compte présente un solde permettant le règlement du créancier.
- **Les cartes bancaires** : La carte bancaire est un moyen de paiement mis à la disposition de son titulaire par une banque ou un établissement de crédit et qui lui permet d'effectuer le règlement de ses achats ou des retraits d'espèces dans des distributeurs automatiques de billets (DAB).
- **Le paiement électronique** : Le paiement électronique est un moyen permettant d'effectuer des transactions commerciales pour l'échange de biens ou de services sur Internet.

### **1.4 Identification des principaux problèmes de trésorerie :<sup>15</sup>**

Les difficultés de trésorerie peuvent survenir rapidement. Pour pouvoir y répondre correctement, il faut déjà être en mesure de les identifier et d'en chercher les causes afin de déployer des actions correctrices pertinentes par la suite.

Les causes peuvent être nombreuses, conjoncturelles comme structurelles :

- Problèmes de rentabilité ;
- Des stocks mal gérés
- Un fond de roulement insuffisant
- Une crise de croissance
- Des imprévus

---

<sup>15</sup><https://agicap.com/>

## Chapitre 1 : Vue d'ensemble sur la gestion de trésorerie

### ➤ **Problèmes de rentabilité :**

- **Un Chiffre d'Affaires insuffisant**

L'activité commerciale de la structure ne génère pas suffisamment de rentrées d'argent et cela peut poser un problème pour **payer les charges**.

- **Des charges trop élevées**
- **Une marge commerciale trop faible :** La marge commerciale se calcule grâce à cette formule :

**Marge commerciale = Vente de marchandises (HT) – Coût d'achat des marchandises vendues (HT).**

### ➤ **Des stocks mal gérés**

La bonne gestion d'un stock est un élément capital de la vie d'une entreprise :

- Un grand nombre d'articles en stock correspond à une grande quantité d'argent immobilisée et donc une trésorerie disponible diminuée. De plus, les frais de stockage (local, gardiennage...) constituent une pression sur les charges, et donc indirectement, sur la trésorerie.
- Un stock trop faible peut rapidement conduire à une rupture. Impossibilité de produire et de livrer.

### ➤ **Un fond de roulement insuffisant**

Le fonds de roulement désigne les sommes d'argent dont l'entreprise dispose pour payer ses charges avant de recevoir ses encaissements.

### ➤ **Une crise de croissance**

Une entreprise va devoir investir Pour subvenir à la demande grandissante de ses produits, en engageant du personnel, en achetant de nouvelles machines, en augmentant son stock.

Ces actions vont provoquer une diminution de trésorerie, qui ne sera pas équilibrée immédiatement.

### ➤ **Des imprévus**

Catastrophe naturelle, vols, rupture de stock fournisseurs, impayés clients, nouveau concurrent ... etc

## Chapitre 1 : Vue d'ensemble sur la gestion de trésorerie

### **Conclusion :**

La trésorerie est essentielle parce qu'elle permet de satisfaire aux trois(03) exigences suivantes :

- **Liquidité** qui représente l'aptitude de l'entreprise à faire face à ses dépenses par une circulation optimale de ses flux du cycle d'exploitation ;
- **L'exigibilité** qui est l'aptitude de l'entreprise à rembourser rapidement ses dettes envers son partenaire
- **La solvabilité** qui constitue l'aptitude de l'entreprise a remboursé à terme.

Les difficultés de trésorerie peuvent survenir rapidement. Pour pouvoir y répondre correctement, il faut déjà être en mesure de les identifier et d'en chercher les causes afin de déployer des actions correctrices pertinentes par la suite.

Les causes peuvent être nombreuses, conjoncturelles comme structurelles :

- Problèmes de rentabilité ;
- Des stocks mal gérés
- Un fond de roulement insuffisant
- Une crise de croissance
- Des imprévus

La gestion de trésorerie permet de gérer les liquidités, afin de s'assurer d'avoir toujours suffisamment d'argent disponible, elle permet à l'entreprise d'éviter la cessation des paiements. Elle doit assurer également, l'utilisation optimale des excédents de trésorerie et rechercher des moyens de financement à court terme au moindre coût

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

### **Introduction :**

Pour être en mesure de bien gérer et bien évaluer la trésorerie d'une entreprise, il est primordiale pour le gérant ou celui qui est chargé de la gestion de trésorerie de détecter Les méthodes et outils a utilisés, afin d'apprécier sa pertinence et sa valeur, et de traiter ses situations pour pouvoir la contrôler.

L'objectif de ce chapitre est d'identifier les techniques de gestion de la trésorerie pour y parvenir ce chapitre comporte trois sections, Ainsi, la première section traitera sur Analyse de la trésorerie, la deuxième portera sur la Gestion des excédents et déficits de trésorerie et la troisième mettra en exergue l'élaboration des prévisions de trésorerie .

### **2.1 Analyse de la trésorerie :**

Analyse de la trésorerie est une évaluation de la trésorerie qui permet d'apprécier la structure financière de l'entreprise, d'évaluer les besoins financiers et les ressources dont dispose l'entreprise, et de détecter le risque de défaillance

Les différents moyens utilisés pour évaluer sa trésorerie sont :

- Etat de rapprochement bancaire ;
- Analyse par le bilan ;
- Analyse par le tableau de compte de résultat ;
- Analyse par les ratios ;
- Analyse par les flux de trésorerie ;

#### **2.1.1 Etat de rapprochement bancaire :**

##### **2.1.1.1 Définition :**

C'est une vérification de la concordance, du compte banque et l'extrait de compte grand livre de l'entreprise, Cela permet de détecter des erreurs, lors des enregistrements, comme un oubli ou des erreurs commises, il est utile de l'effectué afin de conserver une vision claire de sa trésorerie

##### **2.1.1.2 Objectifs:**

- Détecter des erreurs lors des enregistrements les erreurs de saisie (affectation, date, Une double comptabilisation de chèque, Un oubli...)
- conserver une vision claire de sa trésorerie

##### **2.1.1.3 Les étapes de réalisation du rapprochement bancaire :**

Pour établir le rapprochement bancaire, il faut se munir de relevé bancaire (Tableau n°1), remis par la banque du mois ou de l'exercice comptable à rapprocher, ainsi que du grand livre du compte banque au sein de l'entreprise de la même période (Tableau n°2).

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

**Tableau N° 1** : Représentation du tableau relevé de compte bancaire :

Date de transaction	Libellé opération	Date de valeur	Débit	crédit	solde
Jour/mois/année		Jour/mois/année			
	<b>Total des mouvements</b>				

**Source** : réalisé par nous-même à partir des données remis par le comptable de SARL AMAG

Ainsi que du grand livre du compte banque au sein de l'entreprise de la même période (présenté ci-après).

**Tableau n°2** : Représentation du grand livre compte 512

Date	Libelle	débit	crédit
REOUVERTURE...			
Jour/mois/année	Solde final		
<b>Total a reporté</b>			

**Source** : réalisé par nous-même à partir des données remis par le comptable de SARL AMAG

Il faudra également se munir du document de rapprochement précédent, afin d'examiner les soldes antérieurs et les accommodations à réaliser.

Une fois toutes ces informations réunies, il est possible de régulariser les données bancaires et les enregistrements comptables. Manuellement, il faut vérifier l'adéquation entre le solde de trésorerie et le solde en banque.

Pour élaborer le tableau de rapprochement bancaire (présenté ci-après).

**Tableau N°3** : Représentation du tableau de rapprochement bancaire

Date	Libelle opération	Relevé de compte bancaire		Grand livre compte 512	
		Débit	Crédit	débit	Crédit
	Solde final				
Jour /mois/année					
	<b>Totaux</b>				
	<b>Solde final</b>				
	<b>Différence a justifié</b>				

**Source** : réalisé par nous-même à partir des données remis par le comptable de SARL AMAG

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

### **2.1.2 L'analyse par le bilan :**

Dans l'analyse de la trésorerie à partir du bilan, il est nécessaire de procéder à des retraitements sur le bilan comptable et créer le bilan qui sera la base pour calculer FRN le BFR ainsi que la TR.

Tout d'abord nous allons présenter le bilan comptable, ensuite les retraitements à faire pour passer du bilan comptable au bilan fonctionnel et enfin grâce au bilan fonctionnel nous allons pouvoir calculer le FRN le BFR et la trésorerie nette

#### **2.1.2.1 Présentation du bilan comptable :**

« Le bilan est un état récapitulatif des actifs, passifs et des capitaux propres de l'entité à la date de clôture des comptes. »<sup>16</sup>

---

<sup>16</sup>SaidiYahia .Berrehouma Abdelhamid. Présentation des états financiers dans le Nouveau Système Financier et Comptable Algérien 2009 120 JOURNAL OF FINANCIAL AND ACCOUNTING STUDIES, Centre University of El-Oued-Algeria, Issue1, 2010 p119

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

**Tableau N° 04** : représentation schématique de l'actif du bilan comptable

Actif	Exercice n			Exercice N-1
	montant Brut	Amort- prov Et perte de valeurs	Net	Net
<b><u>Actif non courants</u></b>				
Ecart d'acquisition – goodwill positif ou négatif				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Bâtiments				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en concession				
<b>Immobilisations encours</b>				
<b>Immobilisations financières</b>				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants				
Impôts différés actif				
<b>Total actif non courant</b>				
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
<b>Stocks et encours</b>				
<b>Créances et emplois assimilés</b>				



## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

Clients				
Autres débiteurs				
Impôts et assimilés				
Autres créances et emplois assimilés				
<b>Disponibilités et assimilés</b>				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie				
<b>Total actif courant</b>				
<b>Total général actif</b>				

Source : la liasse fiscale algérienne 2021

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

**Tableau N°5 : Représentation schématique du passif du bilan comptable**

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

Source : la liasse fiscale algérienne 2021

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

### **2.1.2.2. Retraitements du bilan comptable pour le transformer en bilan fonctionnel :**

Le passage du bilan comptable au bilan fonctionnel nécessite des retraitements présentés dans le tableau ci-dessous

**Tableau N°6 : Retraitements du bilan comptable pour le transformer en bilan fonctionnel**

<b>Actif</b>	<b>montant</b>	<b>Passif</b>	<b>montant</b>
<b>Emploi stable</b>		<b>Ressource stable</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Actif immobilisé brut</b></li> <li>+Valeur d'origine des équipements financés par crédit-bail</li> <li>+Charge à répartir brut</li> <li>+Ecart de conversion passif</li> <li>-Ecart de conversion actif</li> <li>-Intérêt courus sur prêt</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Capitaux propre</b></li> <li>+Amortissement et dépréciation</li> <li>+Amortissement du crédit-bail</li> <li>+Provision</li> <li>-Capital non appelé</li> <li>• <b>Dettes financières</b></li> <li>+Valeur nette des équipements financés par crédit-bail</li> <li>-Prime de remboursement des obligations</li> <li>-Intérêt courue sur emprunt</li> <li>+Ecart de conversion passif</li> <li>-Ecart de conversion actif</li> <li>-Concours bancaire et solde créditeurs banques</li> </ul>	
<b>Actif circulant brut</b>		<b>Dettes circulant</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Exploitation</b></li> <li>Stock</li> <li>+Avance et acomptes versés sur commande</li> <li>+Créance d'exploitation</li> <li>+Effet escomptés non échus</li> <li>+Charge constatées d'avance d'exploitation</li> <li>+Ecart de conversion actif</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Exploitation</b></li> <li>Avances et acomptes reçus sur commandes</li> <li>+Dettes d'exploitation</li> <li>+Produit constatés d'avance d'exploitation</li> <li>+Dettes sociales et fiscales d'exploitation</li> </ul>	

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

-Ecart de conversion passif <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Hors exploitation</b></li> </ul> Créances hors exploitation +Charge constatées d'avance hors exploitation +Capital souscrit appelé non versé +Intérêts courus sur prêts <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Trésorerie active</b></li> </ul> Placement et autres actif financier courants +trésorerie		+Ecart de conversion passif -Ecart de conversion actif <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Hors exploitation</b></li> </ul> +Dettes hors exploitation +Dettes fiscales (impôt sur les sociétés) +Produit constatés d'avance hors exploitation +Intérêt courus sur emprunt <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Trésorerie passive</b></li> </ul> Concours bancaire courant et soldes créditeurs banques +Effets escomptés non échus	
<b>Total</b>		<b>Total</b>	

Source : hadbifayssal. Cour 2020 analyse financiere 3anne fc / p32

### 2.1.2.2.1 Représentation schématique du bilan fonctionnel, et Le bilan fonctionnel de grande masse

La représentation schématique de bilan fonctionnel, et Le bilan fonctionnel de grande masse dans les tableaux ci-dessous

**Tableau n°7 : représentation schématique de bilan fonctionnel**

Actif	montant	Passif	montant
<b>Actif stable brut</b> Immobilisation incorporel Immobilisation corporel Immobilisation financière		<b>Ressource stable</b> Capitaux propre Dettes financières	
<b>Actif circulant brut</b>		<b>Passif circulant</b>	
Actif circulant d'exploitation Actif circulant hors exploitation <b>Actif de trésorerie</b>		Dettes d'exploitation Dettes hors exploitation <b>Passif de trésorerie</b>	

Source : hadbifayssal. Cour 2020 analyse financiere 3anne fc / p31

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

**Tableau n° 8: Le bilan fonctionnel de grande masse**

<b>Actif</b>	<b>montant</b>	<b>Passif</b>	<b>montant</b>
<b>Actif stable brut</b>		<b>Ressource stable</b>	
<b>Actif circulant brut</b>		<b>Passif circulant</b>	
<b>Actif circulant d'exploitation</b>		<b>Dettes d'exploitation</b>	
<b>Actif circulant hors exploitation</b>		<b>Dettes hors exploitation</b>	
<b>Actif de trésorerie</b>		<b>Passif de trésorerie</b>	

Source : hadbifayssal. Cour 2020 analyse financière 3ème année / p31

### **2.1.2.2.2. Objectif du bilan fonctionnel : <sup>17</sup>**

Le bilan fonctionnel permet :

- D'apprécier la structure financière de l'entreprise, dans une optique de continuité de l'activité ;
- D'évaluer les besoins financiers stables et circulants et le type de ressources dont dispose l'entreprise ;
- De déterminer l'équilibre financier en comparant les différentes masses du bilan classé par fonctions et en observant le degré de couverture des emplois par les ressources ;
- De calculer la marge de sécurité financière de l'entreprise ;
- De détecter le risque de défaillance.

### **2.1.2.3 Calcul de FR BFR et de la TR**

Nous allons calculer le dans ce qui suit le fond de roulement le bousin en fond de roulement et la trésorerie net.

#### **2.1.2.3.1 Fond de roulement(FR) :**

##### **2.1.2.3.1.1 Définition**

« Le fonds de roulement désigne le montant des disponibilités nécessaires pour assurer le roulement »<sup>18</sup>

Le fond de roulement net global représente l'excédent de ressources durables qui finance une partie des besoins de financement du cycle d'exploitation.

<sup>17</sup>hadbi fayssal. Cour 2020 analyse financière 3ème année / p30

<sup>18</sup> COHEN Elie, Analyse financière, éditions DUNOD, 4e éditions, Paris, 1999, P.270.

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

### 2.1.2.3.1.2 Méthodes de calcul

Le fond de roulement peut être calculé par deux façons différentes :

- **À Partir du haut du bilan**

$$\text{FRN} = \text{capitaux permanents} - \text{actifs immobilisés}$$

- **À partir du bas de bilan :**

$$\text{FRN} = \text{actifs circulants} - \text{dettes à court terme}$$

### 2.1.2.3.1.3 Appréciation du FRN :

Le FRN peut être nul, positif, ou négatif.

Ces trois cas de figure peuvent s'évaluer comme suit :

- **Si le FRN > 0 :**

Un FRN positif (+) signifie que l'entreprise arrive à financer l'intégralité de ces immobilisations par ces capitaux permanents.

Dans ce cas : les Capitaux permanents > Actifs immobilisés

- **Si le FRN < 0 :**

Le FRN négatif (-) signifie que l'entreprise finance une partie de ses investissements par des ressources à court terme, car des capitaux permanents ne représentent pas un montant suffisant pour financer l'intégralité des immobilisations.

Dans ce cas les capitaux permanents < Actifs immobilisés

- **Si le FRN = 0 :**

Dans ce cas, les capitaux permanents de l'entreprise couvrent exclusivement la totalité de ses immobilisations. Autrement dit les ressources durable couvrent les besoins à long terme de l'entreprise.

Dans ce cas, on peut dire que les actifs immobilisés = Capitaux Permanents.

### 2.1.2.3.2 Le besoin en fonds de roulement (BFR) :

#### 2.1.2.3.2.1 Définitions :

Le besoin en fonds de roulement représente la partie de l'actif circulant qui ne peut pas être financé par des dettes à court terme et qui doit l'être par des capitaux permanents.

En règle générale, le besoin en fonds de roulement se présente sous la forme suivante :

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

$$\text{BFR} = \text{Stocks en cours} + \text{impôts et assimilés} + \text{Clients et comptes rattachés} - \text{Fournisseurs et comptes rattachés} - \text{Dettes fiscales et sociales.}$$

### 2.1.2.3.2.2 Types des besoins en fonds de roulement :

Le BFR est composé du Besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE) et du Besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE).

#### ❖ Le besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE) :

Il s'agit d'opération d'approvisionnement de production et de vente qui sont liée à l'exploitation c'est-à-dire à l'actif. C'est la partie essentielle du besoin en fonds de roulement.

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

#### ❖ Le besoin en fonds de roulement hors exploitation (BFRHE) :

Le BFRHE est égal à la différence entre le besoin hors exploitation et les ressources hors exploitation.

$$\text{BFRHE} = \text{Besoin hors exploitation} - \text{Ressources hors exploitation}$$

$$\text{BFR} = \text{BFRE} + \text{BFRHE}$$

### 2.1.2.3.3 La Trésorerie (TR) :

#### 2.1.2.3.3.1 Définition :

« 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 »<sup>19</sup>

#### 2.1.2.3.3.2 Méthodes de calcul

La trésorerie s'exprime par deux méthodes différentes :

- **La première méthode** : la trésorerie est la différence entre le fonds de roulement et le besoin en fonds de roulement.

$$\text{TR} = \text{FR} - \text{BFR}$$

- **La deuxième méthode** : La trésorerie est la différence entre les valeurs disponibles et les dettes financières.

<sup>19</sup> HONORE.L, gestion financière, édition NATHAN, 2001, P, 33.

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

$$TR = VD-DF$$

### 2.1.2.3.3 Les typologies de la situation de trésorerie :

On distingue trois situations essentielles qui sont :

- **trésorerie positive** : cela signifie que les capitaux permanents arrivent à financer les valeurs immobilisées et à dégager un surplus du fond de roulement qui sert à financer le besoin du fond de roulement.

$$\text{Si } FR > BFR : \text{Trésorerie} > 0$$

- **trésorerie négative** : cela signifie que les capitaux n'arrivent pas à financer les immobilisations, et une partie des valeurs immobilisées sont financée par les dettes à court terme. Donc dans ce cas l'entreprise dispose d'une liquidité insuffisante.

$$\text{Si } FR < BFR : \text{Trésorerie} < 0$$

- **trésorerie nulle** : dans ce cas, les ressources financières de l'entreprise suffisent juste à satisfaire ses besoins (fonds de roulement = besoin en fonds de roulement).

Cette situation peut être considérée comme le meilleur du point de vue de l'analyse fonctionnelle.

$$\text{Si } FR = BFR : \text{Trésorerie} = 0$$

### 2.1.3 Analyse par le tableau de compte de résultat :

Le tableau de Compte de résultat est un document qui permet de voir si une entreprise a enregistré un bénéfice ou une perte pendant un exercice comptable donné.

En d'autre terme Le tableau de compte de résultat est un tableau listant l'ensemble des produits et charges de l'entreprise, et quand on parle de bénéfice ou perte sa touche directement sur la trésorerie.

En ce qui suit nous allons grâce au TCR calculer la CAF en utilisant deux méthodes, la méthode additive et la méthode soustractive



## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

**Tableau N° 9 : représentation du TCR**

	Note	N	n-1
Ventes et produits annexes			
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>			
Achats consommés			
Services extérieurs et autres consommations			
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>			
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (1-11)</b>			
Charges de personnel			
Impôts, taxes et versements assimilés			
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>			
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnelles			
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs			
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>			
Produits financiers			
Charges financiers			
<b>IV-RESULTAT FINANCIER</b>			
<b>IV-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)</b>			
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires			
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>			
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>			
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>			
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>			

Source : hadbifaissal. Cour 2020 analyse financiere 3anne fc / p31

### **2.1.3.1 La capacité d'autofinancement (CAF) :**

#### **2.1.3.1.1 Définition et objectif :**

La CAF représente l'ensemble des ressources financier dont l'entreprise pourrait disposer pour couvrir ses besoins financiers..

Elle permet à l'entreprise de financer par ses propres moyens :

- La rémunération des associés ;

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

- Le renouvellement des investissements ;
- L'acquisition de nouveaux investissements ;
- L'augmentation de sa marge de sécurité financière ;
- Le remboursement des emprunts ;
- La couverture des pertes probables et des risques.

### **2.1.3.1.2 Le calcul de la capacité d'autofinancement :**

La CAF peut être évaluée selon deux méthodes différents :

- **La méthode soustractive (descendante) :** Elle est déterminée à partir de l'excédent brut d'exploitation qu'il contribue à la formation de la capacité d'autofinancement car elle s'obtient par la différence entre des produits encaissables et des charges décaissables de l'activité d'exploitation.

Le tableau ci-dessous représente la méthode soustractive du calcul de la CAF

**Tableau N°10 : Représentation de la méthode soustractive**

			Montant N	Montant n-1
		<b>Excédent brut d'exploitation (EBE)</b>		
+	<b>Produit encaissés</b>	Transfert de charge d'exploitation		
		Autres produits de gestion courante (produit d'exploitation encaissée)		
		Quotes-parts de résultat sur opération fait en commun		
		Transfert de charges exceptionnelles		
		Produit financiers (sauf : reprises sur dépréciations et provision)		
		Produits exceptionnels (hors cessions) [produit exceptionnels encaissés]		
-	<b>Charge décaissés</b>	Autres charges de gestion courante (Autres charges d'exploitation décaissées)		
		Quote-part sur opération faites en commun		
		Charge financières (charge financières décaissées)		
		Charges exceptionnelles		
		Participation des salariés aux résultats		
		Impôts sur les bénéfices		
=	Total	<b>Capacité d'autofinancement (CAF)</b>		

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

**Source** : réalisé par nous-mêmes.

- **La méthode additive (ascendante)** : « La méthode ascendante est la plus utilisée. Son calcul donne très souvent lieu à une approximation de la capacité d'autofinancement qui consiste à simplement ajouter les dotations aux amortissements au résultat net comptable. »<sup>20</sup>

Le tableau ci-dessous représente la méthode additive du calcul de la CAF

**Tableau N°11 : Représentation de la méthode additive (ascendante ou indirecte) :**

		Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	Montant n	Montant n-1
+	<b>Charges non décaissables</b>  (charges calculées)	Dotations aux amortissements		
+		Dotations aux provisions pour stock		
+		Dotations aux provisions aux créances douteuses		
-	<b>Produit non encaissables</b>  (charge calculées)	Reprise sur provisions sur amortissements		
-		Reprise provisions pour stock		
-		Reprise aux provisions aux créances		
+		Valeur comptable des éléments d'actif cédés		
-		Produits des cessions d'éléments d'actif immobilisés		
-		Quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice		
=		<b>Total</b>	<b>Capacité d'autofinancement(CAF)</b>	

**Source** : réalisé par moi mêmes

<sup>20</sup> HONORE.L, gestion financière, édition NATHAN, 2001, P, 53.

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

### 2.1.3.2 L'autofinancement :

#### ❖ Définition et calcul :

L'autofinancement correspond au reste de capacité d'autofinancement après avoir distribué les dividendes aux associés :

$$\text{Autofinancement} = \text{capacité d'autofinancement} - \text{dividendes payés en « N »}$$

L'autofinancement est consacré :

- A maintenir le patrimoine et le niveau d'activité ;
- A financer une partie de la croissance.

### 2.1.3.3 La capacité de remboursement :

La capacité d'autofinancement permette d'apprécier la capacité de remboursement de l'entreprise à l'aide du ratio :

$$\text{Capacité de remboursement} = \text{dettes financières} / \text{capacité d'autofinancement}$$

### 2.1.4 Analyse par les ratios :

Pour analyser l'évolution de la trésorerie de l'entreprise et faciliter les comparaisons entre entreprises du même secteur d'activité, il est possible de calculer des ratios

On retrouve quatre principaux ratios :

- Le ratio d'autonomie financière
- Le ratio de liquidité générale
- Le ratio de capacité de remboursement
- Le ratio d'endettement net
- **Le ratio d'autonomie financière** : celui-ci mesure la dépendance d'une entreprise à ses financements externes, comme les organismes prêteurs, plus ce ratio est élevé plus une entreprise est indépendante des financements externe.

Il se calcule :

$$\text{Le ratio d'autonomie financière} = \text{Les capitaux propres} / \text{montant total du bilan}$$

- **Le ratio de liquidité générale** : appelé aussi ratio de fonds de roulement, ce dernier permet de mesurer la capacité de l'entreprise à honorer ses dettes à court terme. Il s'obtient :

$$\text{Le ratio de liquidité générale} = \text{L'actif circulant} / \text{le passif circulant.}$$

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

- **Le ratio de capacité de remboursement** : ce chiffre indique la capacité de l'entreprise à rembourser l'ensemble de ses dettes. On considère qu'il doit être en dessous de 3, auquel cas l'entreprise n'aura pas une capacité de remboursement suffisante. Il se calcule en divisant l'endettement net par la capacité d'autofinancement

**Le ratio de capacité de remboursement = L'endettement net / capacité d'autofinancement**

- **Le ratio d'endettement net** : il mesure le niveau d'endettement d'une entreprise et sa solvabilité plus ce ratio est élevé plus une entreprise est dépendante des financements externe.

**Le ratio d'endettement net = Endettement net / capitaux propre**

### **2.1.5 Analyse par le tableau de flux de trésorerie :**

#### **Définition :**

Selon les normes IFRS (International Financial reporting Standard Le tableau de flux de trésorerie est un document comptable qui fait partie des états financier de l'entreprise il détaille l'ensemble des mouvements de trésoreries sur un exercice donnée

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

**Tableau N°12 : représentation du tableau de flux de trésorerie**

	<b>N</b>	<b>n-1</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles :</b>		
Encaissement reçus des clients		
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		
Intérêts et autres frais financiers payés		
Impôts sur les résultats payés		
Opération en attente de classement (47)		
Flux de trésorerie avant élément extraordinaire		
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)</b>		
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles		
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières		
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		
Intérêts encaissés sur placements financiers		
dividendes et quote-part de résultats reçus		
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)</b>		
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		
Encaissements suite à l'émission d'actions		
Dividendes et autres distributions effectués		
Encaissements provenant d'emprunts		
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilés		
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)</b>		

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités		
<b>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</b>		
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>		
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>		
<b>Variation de trésorerie de la période</b>		
<b>Rapprochement avec le résultat comptable</b>		

Source : réalisé par nous-mêmes à partir des documents remis par le comptable du lieu de stage

L'analyse du tableau des flux de trésorerie s'effectue à trois niveaux, à savoir :

- l'analyse des activités d'exploitation ;
- l'analyse des activités d'investissement ;
- l'analyse des activités de financement.

### **2.1.5.1 L'analyse des activités d'exploitation**

Il retrace les activités principales de l'entreprise.

Il est question d'étudier la capacité des activités d'exploitation à occasionner des ressources financières suffisantes.

Lorsque le solde est positif : les ressources générées par les activités d'exploitation sont capables de financer l'ensemble des investissements immobiliers, de couvrir les différentes dettes à terme et de permettre la distribution des dividendes.

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

### **2.1.5.2 L'analyse des activités d'investissement :**

Il retrace les décaissements qui résultent des acquisitions d'immobilisations, net des encaissements provenant de la cession d'immobilisations et analyse le niveau des placements effectués par l'organisme.

### **2.1.5.3 L'analyse des activités de financement :**

il retrace l'ensemble des encaissements et décaissements relatifs aux choix de financement : d'émission de titres, de rachat d'actions, d'endettement à long terme, de remboursement d'échéances et de distribution de dividendes, apport en capital, versement de dividendes, emprunts émis et remboursés, montants prêtés par les actionnaires, ....

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

### **2.2 Gestion des déficits et des excédents de trésorerie**

Nous allons citer les différents moyens pour une entreprise de sortir de la situation de déficit ou d'excédent de trésorerie.

#### **2.2.1 Gestion des déficits de trésorerie**

##### **❖ Augmenter la rentabilité et le Chiffre d'Affaires :**

##### **➤ Diminuez les charges**

Réduire les coûts inutiles

Gérer sa trésorerie signifie également identifier les postes de dépenses qui pourraient être diminués.

Analyser Les dépenses non essentielles en commençant par vos charges fixes : loyer, fournisseurs, mutuelle, stocks, ainsi que le règlement de votre consommation en eau, gaz, électricité ... Puis appliquez la même méthode à vos charges variables, Réfléchir aux différentes manières de les diminuer :

- Réduire le gaspillage et Sensibiliser les employés en leur expliquant les enjeux que cela implique.
- Centralisez les achats, inventorier les besoins et de vérifier que l'achat est indispensable, puis de trouver le meilleur prix pour économiser au maximum, la centralisation des achats permet souvent de réaliser de belles économies en évitant la multiplication des achats superflus.
- renégocier les contrats avec les fournisseurs, les comparer avec la concurrence demander une baisse des prix ou même en changer,
- éviter le gaspillage de matière première en modifiant les procédés de production,
- commander des quantités plus importantes et bénéficier de tarifs plus avantageux...
- **Augmenter les ventes**

Si diminuer les coûts est important, accroître votre volume de vente l'est tout autant, Voici plusieurs conseils qui permettent de tirer le volume de vente vers le haut

- Segmentez les clients en catégories et focaliser les efforts sur ceux qui ont le plus gros potentiel de Chiffre d'Affaires : promotions exclusives, conseils personnalisés...
- Rendre l'activité la plus visible
- être innovant : développer un nouveau produit ou révolutionner le marché

##### **➤ Revoir les prix**

Une augmentation ou démunissions des prix doit être opérée de manière délicate et progressive, ne pas l'appliquer de manière brutale, sans mise en garde.

##### **➤ revoir la méthode de distribution**

Pour mettre en place une stratégie efficace de distribution, Elle consiste à analyser les actions en profondeur dans son circuit de distribution,



## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

Il est essentiel de gonfler les ventes et donc de prospector de nouveaux clients.

L'enjeu est ici d'augmenter le nombre des ventes

### ❖ **Obtenir des financements**

Les difficultés de trésorerie peuvent provenir principalement de délais de paiement

Il existe aujourd'hui d'autres modes de financement alternatifs qui peuvent aider à faire face aux difficultés de trésorerie

Négocier un prêt auprès de la banque pour renflouer votre trésorerie rapidement.

Le financement participatif ...etc

### ❖ **Rallonger certains délais, réduire d'autres**

#### ➤ **Réduire les délais de paiement client :**

Afin de s'assurer d'une rentrée d'argent plus rapide.

Aussi on peut imposer aux clients un paiement comptant contre une contrepartie (une remise sur leur facture, par exemple)

#### ➤ **négocier des délais de paiement plus avantageux avec les fournisseurs :**

Une fois les délais obtenus, procéder aux paiements le plus tard possible, ce qui évitera de puiser dans les fonds de roulement.

### ❖ **la gestion des immobilisations et des stocks**

L'acquisition de certaines immobilisations représente souvent un investissement conséquent et surtout une diminution soudaine de la trésorerie. Opter pour la location longue durée, qui vous permettra d'espacer les dépenses.

#### ➤ **Le crédit-bail :**

L'entreprise souscrit un contrat de location d'un bien, un véhicule de fonction ou un utilitaire, par exemple. La durée de la location est déterminée dans le contrat ; une fois ce dernier arrivé à son terme, plusieurs solutions s'offrent alors au gérant. Il peut soit restituer le bien en question, soit renouveler le contrat de location, ou alors l'acheter à un montant qui a été déterminé au moment de la souscription du contrat ; ce bien sera alors ajouté au patrimoine de l'entreprise.

#### ➤ **La location longue durée :**

le principe est globalement le même que le crédit-bail, hormis le fait qu'il ne prévoit pas l'acquisition du bien une fois que le contrat est arrivé à échéance.

#### ➤ **Eviter les stocks dormants**

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

Réfléchir aux solutions à disposition pour écouler ce stock : remises, offres spéciales ... Le but n'est pas de vendre à perte mais de se « débarrasser » d'un stock qui peut causer des difficultés de trésorerie plus tard.

Privilégiez les fournisseurs de confiance qui peuvent vous livrer rapidement, et les clients à même de vous libérer de ces stocks dormants

### ❖ **Anticiper et Prévoir des imprévus :**

En effet Pour un suivi de trésorerie efficace, il est impératif de parvenir à identifier les encaissements et décaissements le plus en avance possible pour ce faire :

- faire le point sur les charges fixes pour déterminer à quelles périodes on risque d'avoir des problèmes de trésorerie.
- construire un plan de trésorerie prévisionnel , C'est un puissant outil qui permettra de prévoir, en général à horizon

Il est impossible de tout anticiper, établir son budget de trésorerie prévisionnel de manière rationnelle et se laisser une certaine marge de manœuvre en évitant de prévoir trop juste.

### ❖ **Etablir un suivi régulier**

Beaucoup d'éléments peuvent modifier l'état de santé de la trésorerie. Effectuer un suivi régulier et efficace de sa trésorerie permet de gérer au mieux son activité et de préserver la santé financière de l'entreprise,

Garder le contrôle total sur l'activité et alimenter et mettre à jour le plan de trésorerie, et continuer à développer la société en limitant largement les risques de pénuries de trésorerie imprévisibles, surtout en cas de périodes difficiles.

## **2.2.2 Gestion des excédents de trésorerie :**

Chaque entreprise connaît des pics ou des excédents de liquidité qui doivent également être gérés de manière appropriée.

Ils doivent être correctement identifiés et gérés, étant donné le coût d'opportunité élevé que représente le maintien de l'argent inutilisé au sein d'une entreprise, sans autre utilisation qui permettrait de générer un certain rendement.

Une entreprise prospère n'est pas seulement capable de gagner de l'argent. Elle doit également savoir quoi en faire par la suite.

Il est donc essentiel de savoir comment gérer la trésorerie et investir de manière adéquate l'excédent de liquidités.

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

### ❖ **Tenir compte de la source des excédents**

Les excédents de trésorerie peuvent provenir de différentes sources :

- augmentation des ventes
- la vente d'un bien ou de matériel
- S'il y a eu récemment injection d'argent dans l'entreprise à titre de capital

Le but est de savoir si ça résulte d'une augmentation saisonnière ou d'une croissance à long terme de l'entreprise.

### ❖ **Élaborer un plan**

Les entreprises peuvent tirer parti des excédents de trésorerie pour maximiser leurs rendements

La planification stratégique sert l'entreprise à Étudier les différentes options permettant de maximiser la valeur des excédents et trouver comment adopter une approche plus stratégique des besoins à court terme et des objectifs de croissance à long terme.

Le processus comprend l'analyse des forces, des faiblesses, des opportunités et des menaces, ainsi que la planification des opérations futures d'une manière hiérarchisée et réaliste.

### ❖ **Rembourser d'une partie des dettes**

Rembourser une partie des dettes, en particulier s'il s'agit de prêts à taux d'intérêt élevés, cela permet de :

- Économiser sur les frais d'intérêt.

Dégager des fonds une fois les dettes remboursées.

### ❖ **faire des placements**

Placer sa trésorerie de sorte à en tirer des intérêts, en Tenant compte des besoins de l'entreprise à long terme

**Les comptes à terme :** ils constituent un placement financier sécurisé et rémunéré. La durée du placement peut être fixe ou variable. Quant au taux d'intérêt il est préalablement fixé à l'avance avec la banque. Ces fonds sont alors bloqués pendant toute la durée du contrat qui peut varier de 1 mois à plusieurs années.

- Un placement à court terme fournit un flux de liquidités régulier.
- Un placement à moyen terme peut offrir un meilleur rendement tout en laissant l'accès aux fonds.
- Un placement à long terme maximise le rendement sur les excédents de trésorerie avec le temps.

### ❖ **Réaliser de nouveaux investissements**

D'une manière générale, il sera souvent plus intéressant de réinvestir sa trésorerie pour développer.

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

Plusieurs possibilités d'investissement s'offrent aux entreprises :

- Financer l'achat de nouvelles machines plus performantes, effectuer la refonte d'un site Internet ou encore investir dans la recherche & développement.
- Développer un nouveau produit, lancer une nouvelle activité, attaquer le marché d'un autre pays
- Embaucher de nouveaux salariés, financer une formation nécessaire aux équipes en place
- Devenir propriétaire des locaux afin de s'affranchir des charges fixes que constituent les loyers.

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

### **2.3 Elaboration des prévisions de trésorerie :**

Les prévisions de trésorerie peuvent être élaborées par :

- **Le plan de financement** : qui présente les prévisions d'emplois et de ressources, sur plusieurs années,
- **Le budget de trésorerie** : qui présente les prévisions d'emplois et de ressources par mois, trimestre ou semestre

#### **2.3.1 Le plan de financement :**

##### **2.3.1.1 Définition du plan de financement :**

*« Le plan de financement, également appelé tableau d'emplois-ressources, est un tableau de synthèse présentant les besoins et les sources de financement d'une entreprise. »<sup>21</sup>*

*« Un plan de financement est un document qui présente les besoins financiers d'une entreprise à ses débuts puis sur plusieurs exercices et les ressources financières affectées en contrepartie. L'objectif du plan de financement est d'équilibrer avec cohérence les besoins et les ressources de l'entreprise. »<sup>22</sup>*

##### **2.3.1.2 Utilité du plan de financement :**

En pratique, un prévisionnel financier comporte deux plans de financement :

- **Un plan de financement initial** : afin d'apprécier la situation à l'instant de la création, Le plan de financement initial sert à calculer le coût total du projet au démarrage et à déterminer son montage financier, quantifier son besoin de financement initial et au banquier d'identifier rapidement la nature des principaux postes de dépenses afin d'y associer un financement adapté
- **Et un plan de financement sur plusieurs exercices** : on retient généralement une période de 3 exercices, permet de vérifier la stabilité financière de l'entreprise à venir et d'anticiper tout déficit de financement interne et d'y palier par un financement externe, sert à vérifier qu'il y a suffisamment de ressources financières pour couvrir les besoins financiers de l'entreprise

##### **2.3.1.3 Elaboration du plan de financement :**

Pour mettre en place le plan de financement, il est nécessaire d'identifier :

- **Les Ressources** : regroupent toutes les rentrées de fonds de la trésorerie, le recouvrement des débiteurs et les ventes des actifs. CAF, Cession ou réduction d'actifs immobilisés, Augmentation de capital (nominal et prime d'émission), Subventions d'investissement, Apports des associés, Nouvelles dettes financières, Autres ressources

---

<sup>21</sup>[https://www.thebusinessplanshop.com/blog/fr/entry/plan\\_de\\_financement](https://www.thebusinessplanshop.com/blog/fr/entry/plan_de_financement)

<sup>22</sup><https://www.lecoindesentrepreneurs.fr/etablir-son-plan-de-financement/>

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

- **Les Emploi :** Distribution de dividendes, Acquisition d'immobilisations, Augmentation du BFR, Charges à répartir, Remboursement de dettes financières...etc
- **La Trésorerie initiale :** trésorerie d'ouverture
- **La Trésorerie finale :** trésorerie de clôture

**La Trésorerie finale = La Trésorerie initiale + Les Ressources - Les Emploi**

**Tableau N°13 : Le modèle de plan de financement prévisionnel :**

<b>LIBELLES</b>	<b>N</b>	<b>N+1</b>	<b>N+2</b>	<b>N+3</b>	<b>N+4</b>
<b>1- SOLDE AU 01/01/</b>					
<b>2- RECETTES</b>					
- Encaissements sur ventes					
- Autres encaissements					
<b>TOTAL RECETTES</b>					
<b>3- DEPENSES</b>					
- Remboursement crédits bancaires					
- Règlement dettes de stocks & services					
- Règlement dettes d'exploitation					
<b>Dont :</b>					
- Personnel & organismes sociaux					
- Impôts et taxes					
- Frais financiers					
- Autres frais					
<b>TOTAL DEPENSES</b>					
<b>SOLDE AU 31/12/</b>					

Source : réaliser par nous-même a partir des données remis par le comptable du lieu de stage

### **2.3.2 Le budget de trésorerie :**

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

« Le budget de trésorerie est un outil analytique prévisionnel qui renseigne sur les entrées et les sorties d'argent de l'entreprise pour une période future (mois, trimestre, semestre ou année) c'est-à-dire permet de vérifier si les opérations et les activités de l'entreprise suffisent à fournir une quantité suffisante de liquidités pour répondre aux besoins de trésorerie futurs ou quelles sources de financement supplémentaires il faut trouver. »<sup>23</sup>

<sup>23</sup><https://www.cash-flow.fr/quest-ce-que-le-budget-de-tresorerie/>

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

### **2.3.2.2 Utilité du budget de trésorerie :**

Le budget de trésorerie est un des outils de gestion financière qui permet de :

- Prévoir les entrées et les sorties d'argent d'une activité sur une période donnée,
- D'anticiper les difficultés financières que peut rencontrer l'entreprise (crise de liquidité, cessation de paiement, etc.)
- Et donc de prendre les mesures correctives en cas d'alerte

### **2.3.2.3 Elaboration du budget de trésorerie :**

Pour mettre en place le budget de trésorerie, il faut avoir connaissance des plusieurs autres budgets dont celui des ventes et Autres encaissements, des achats, des charges, et de tva ainsi que du solde initial.

Le budget de trésorerie se présente sous forme d'un tableau composé de :

- **Solde initial** : Solde de trésorerie de début de période.
- **Les recettes** : regroupent toutes les rentrées de fonds de la trésorerie, le recouvrement des débiteurs et les ventes des actifs ...
- **Les dépenses** : englobent toutes les sorties d'argent : achat des matières premières, coût de la main d'œuvre, coût de production et de transport, frais administratifs...
- **Solde final** : Solde de trésorerie de fin de période, Elle est déterminée par différence entre ses encaissements (chiffre d'affaires encaissé, subventions reçues, etc.) et ses décaissements (achats décaissés, loyers, charges salariales, etc.) plus le solde initial.

$$\text{Solde final} = \text{Solde initial} + \text{Les recettes} - \text{Les dépenses}$$

Il peut être débiteur si les encaissements dépassent les décaissements, et créateur dans le cas contraire.

## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

**Tableau N°14 : Le modèle de tableau de budget de trésorerie prévisionnel :**

<b>BUDGET DE TRESORERIE MENSUEL</b>													
en KDA													
<b>LIBELLES</b>	<b>JAN</b>	<b>FEV</b>	<b>MAR</b>	<b>AVR</b>	<b>MAI</b>	<b>JUIN</b>	<b>JUI</b>	<b>AOU</b>	<b>SEP</b>	<b>OCT</b>	<b>NOV</b>	<b>DEC</b>	<b>ANNEE</b>
<b>1- SOLDE INITIAL</b>													
<b>2- RECETTES</b>													
-Encaissements sur ventes													
-Autres encaissements													
<b>TOTAL RECETTES</b>													
<b>3- DEPENSES</b>													
-Remboursement crédits bancaires													
-Règlement Fournisseurs Immob													
-Règlement Fournisseurs Stocks													
-Règlement Fournisseurs Services													
-Règlement dettes d'exploitation													
<b>Dont :</b>													
-Personnel & organismes sociaux													
-Etat, Collectivités & Comptes rattachés													
-Charges Financières													
-Opérations groupe													
- Autres Dépenses													
<b>TOTAL DEPENSES</b>													
<b>SOLDE FINAL</b>													

Source : Réaliser par nous-même à partir des données remis par le comptable du lieu de stage



## Chapitre 2 : Technique de gestion de la trésorerie

### **Conclusion :**

La gestion de trésorerie est très importante dans la gestion financière de l'entreprise et l'évaluation de la trésorerie passe par trois étapes.

Tout d'abord il est nécessaire d'évaluer et Analyser la trésorerie, en effet durant cette étape on prend connaissance de sa trésorerie, et de sa situation

Viens ensuite la Gestion des excédents et des déficits de trésorerie durant cet étape le but est de gérer les différentes situations de la trésorerie qu'elle soit déficitaire ou bien excédentaire

Et enfin viens l'élaboration de prévision pour pouvoir anticiper les situations futures de sa trésorerie et agir plus vite et plus tôt

## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

### **Introduction :**

Après avoir présenté la gestion de trésorerie dans ses aspects théoriques, dans les chapitres précédant, et dans le but de compléter nos connaissances sur le sujet et d'approfondir notre étude, nous avons bénéficié d'un stage au niveau de l'entreprise S.A.R.L ALMAG La thématique traitée pendant notre période de stage était la gestion de trésorerie au sein de cette entreprise.

La S.A.R.L ALMAG est une entreprise d'agroalimentaire, spécialisée dans la production de margarine, produits de la confiserie, bouillons, potage et aromes, commerce de gros des produits liés à l'alimentation humaine, transport et livraison sous froid de produit et denrées alimentaires.

Dans le but de mener à bien notre travail, dans le service comptabilité et finance, nous avons opté pour une méthodologie, de collecte des données et d'entretiens avec les responsables de ce service. Par la suite, nous avons présentés l'ordre général des tâches affectées et la procédure en vigueur

Le présent chapitre s'articulera autour de deux sections .La première sera consacrée à la présentation générale de la S.A.R.L ALMAG. La seconde sera consacrée à la pratique des techniques de gestion de trésorerie au sein de cette entreprise

### **3.1 Présentation de l'organisme d'accueil**

Nous avons bénéficié d'un stage au niveau de l'entreprise S.A.R.L ALMAG (L'Algérienne des matières grasses) Nous nous sommes intéressés, pendant notre période de stage, à la gestion de trésorerie dans cette entreprise.

Dans cette section nous allons développer les points suivants :

- Historique et évolution de la SARL ALMAG
- Structure et nombre de personnel
- Equipements de la SARL ALMAG
- Gamme de produit qu'elle propose
- Les différents services de la S.A.R.L ALMAG
- Présentation du service comptabilité et finance
- La gestion de trésorerie au sein de l'entreprise A.L.M.A.G

#### **3.1.1 Présentation L'Algérienne des matières grasses**

Fondée en 1998, par les frères BOUKIR, ALMAG un acteur majeur dans le secteur agroalimentaire dans la wilaya de Bejaia, et aussi en Algérie. Elle est implantée dans la zone

### Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

industrielle de Taharacht, Akbou, Bejaia, une zone considérée comme le fief de l'industrie agroalimentaire en Algérie. Les principales informations sur la S.A.R.L ALMAG, sont présenté dans le tableau ci-après :

**Tableau n°15 : Présentation de la société S.A.R.L ALMAG**

Raison sociale	S.A.R.L ALMAG	
N° de registre de commerce	98B0182250-00/06	
Matricule fiscale	0615 5698 022	
Identité fiscale	0998 0636 0432 524	
NIF	0998 0601 8225 072	
NIS	0998 0636 0432 524	
Forme juridique	S.A.R.L	
Objet sociale/ secteur d'activité et activite de l'entreprise	-fabrication de margarine -fabrication de produits de la confiserie -fabrication de bouillon, potage, et aromes -commerce de gros des produits lies a l'alimentation humaine -transport de livraison, sous froid des produits et denrées alimentaire	
Date de création	04/01/1998	
Date d'entrée en exploitation	03/05/2003	
Capital social	198 122 040.00	
Détenteurs principaux et part en pourcentage du capital selon statuts		
Boukir abdelouhab	2670 parts	35 %
Boukir abdelkrim	2470 Parts	33 %
Boukir Abdel hakim	2430 parts	32 %

**Source :** Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG

L'entreprise est dirigée par un associé détenant 35 % des parts sociales qui a pour mission d'assurer la coordination entre divers services et de la bonne gestion de l'entreprise, il prend des décisions stratégiques au point de vue organisationnelles

## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

### **3.1.2 Historique et évolution de la SARL ALMAG:**

La SARL ALMAG est une entreprise Fondée en 1998, par les frères BOUKIR, au capitale sociale de 198 122 040.00 da et 7570 de parts social (en 2007) qui a fait objet de nombreuses augmentations de capital depuis sa création. Le tableau ci-dessous est un récapitulatif des différentes augmentations qui ont eu lieu depuis le 31/12/ 1997 au 31/12/ 2007

**Tableau n° 16:** historique de l'évolution du capital

Capital	Date	Nombre de parts	Valeur nominale	montant
Capital initial	31/12/1997	120	1000.00 da	120 000.00 da
1 <sup>ere</sup> augmentation	20/06/1999	18000	1000.00 da	18 000 000.00 da
2 <sup>eme</sup> augmentation	14/11/2005	7570	10000.00 da	75 700 000.00 da
3 <sup>eme</sup> augmentation	31/12/2007	7570	26 172.00	198 122 040.00 da

**Source :** Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG

### **3.1.3 Structure et nombre de personnel de la SARL ALMAG:**

La SARL ALMAG est composé de 110 salariés agissant dans tous les services de l'entreprise

Représenté par le tableau ci-dessous

**Tableau n°17 :** structure du personnel

Structure	Nombre
Cadre supérieur	1
Cadre	12
Maitrises	30
Exécutions	67
<b>Total</b>	<b>110</b>

**Source :** Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG

### **3.1.4 Equipements de la SARL ALMAG :**

Le tableau ci-dessous représente les différents moyens et matériels dont dispose la SARL ALMAG, leurs dates d'acquisitions, et leurs valeurs

**Tableau N° 18:** moyen matériel

Equipements	Année d'acquisition	Valeur
Matériels de production	2003-2016	353 681 414.50 da
Matériels de transport	2003-2016	27 745 783 .12 da
Matériels de laboratoire	2003-2016	855 133.84 da
Matériels de bureau	2003-2016	5 631 340.45 da

**Source :** Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG

## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

### 3.1.5 Gamme de produit :

Les produits que propose la SARL ALMAG sont énumérés dans le tableau ci-dessous

**Tableau N° 19** : gamme de produit

<b>Gamme de produit</b>	<b>Nom et format</b>
Margarine pâtissière	Pâtisserie plaquette 500 gr
	Pâtisserie vrac 10 kg
Margarine a tartiné	Beurrina 200 gr plaquette
	Beurrina 100% 200 gr plaquette
	Tartio allégé 200 gr plaquette
	Tartio allégé 400 gr barquette
	Tartio barquette 500 gr
	Evin pot 250 gr
	Evin pot 500 gr
	Tartio vrac 5 kg
	Tartio vrac 10 kg
	Beurrina vrac 5kg
	Beurrina vrac 10 kg
	Beurre 100% 5 kg vrac
margarine de feuilletage	Feuilletage 500 gr plaquette
	Feuilletage caisse de 10 kg
Smen	Smen familia barquette 450 gr
	Smen familia barquette 900 gr

**Source** : Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG

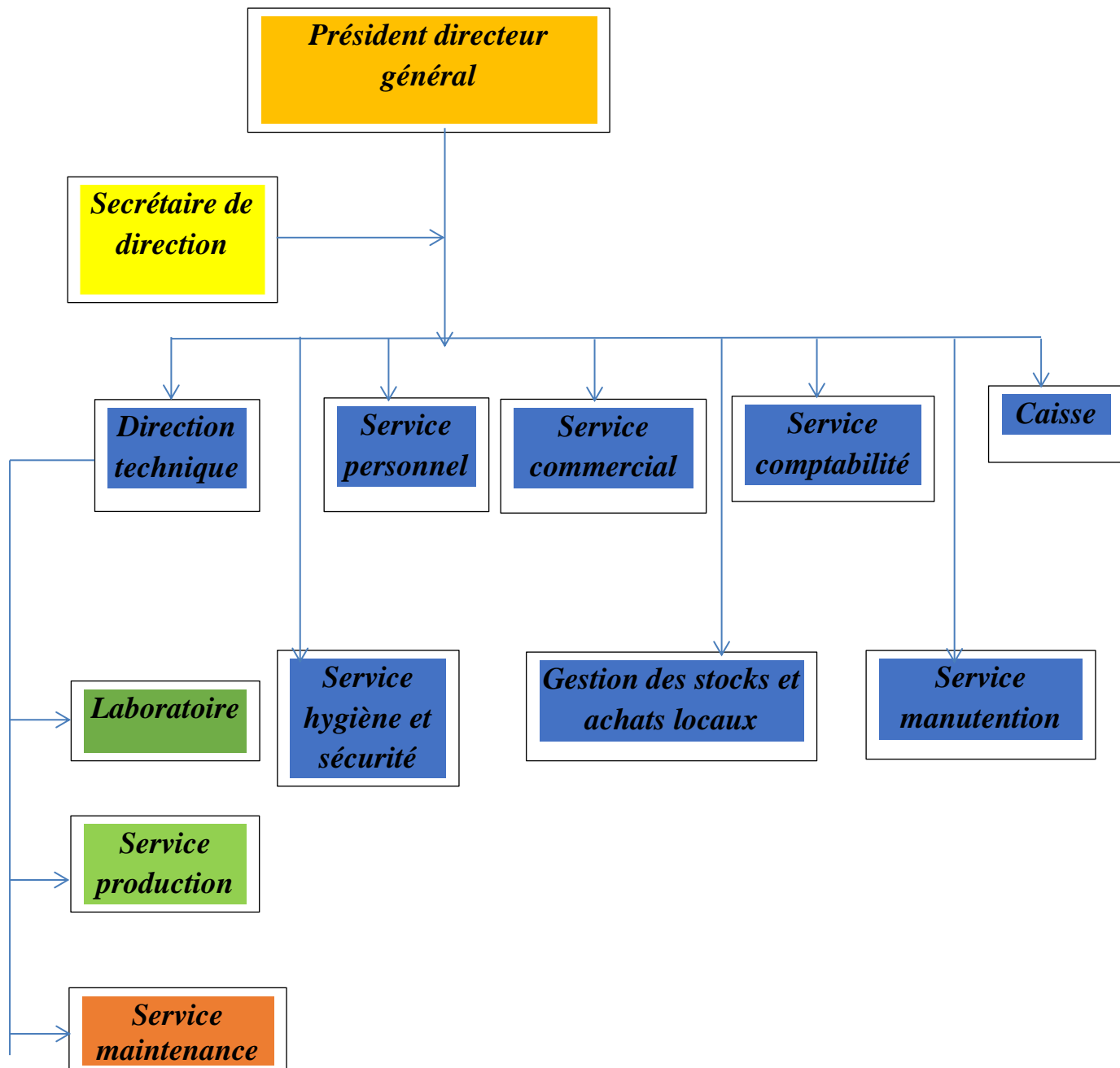
### 3.1.6 Les différents services de la S.A.R.L ALMAG

- Direction technique : laboratoire, service de production, service maintenance ;
- Service hygiène et sécurité ;
- Gestion de stock et achat locaux ;
- Service personnels ;
- Service manutention ;

## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

- Service commercial ;
- Service comptabilité ;
- Caisse ;

**Schéma N°1 : Organigramme de la S.A.R.L. ALMAG :**



Source : Document interne de la S.A.R.L ALMAG

### **3.1.7 Présentation du service comptabilité et finance :**

Le rôle principal du service comptable est de comptabiliser toutes les opérations financières (ventes, achats, banque, caisse et opérations diverses..).

## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

Il se charge aussi de la paie du personnel, du suivi des comptes bancaires, des règlements des fournisseurs et des encaissements des factures adressées aux clients.

Il s'occupe aussi de toutes les déclarations fiscales (TVA, IR, IS...),

A la fin de l'année, il établit les bilans de ces sociétés qu'il dépose au service des impôts.

### **3.1.8 La gestion de trésorerie au sein de l'entreprise A.L.M.A.G**

La gestion de trésorerie est menée par le service finance et comptabilité et a comme missions principales de :

- Gérer les mouvements de fonds (les paiements, les encaissements, les avances, les avoirs...etc.) ;
- Superviser et suivre les comptes bancaires et postaux ;
- Etablir les ordres de paiement (virements, chèque,...) ;
- Contrôler les flux recettes et dépenses ;
- Traiter les dossiers de paiement, d'investissement et autres dépenses ;
- Etablir la situation de rapprochement des comptes de trésorerie.
- Contrôler les impayés et effectuer la comptabilisation des comptes et grand livre de trésorerie.

### **3.2 Gestion de la trésorerie d'A.L.M.A.G**

Après avoir présenté l'organisme d'accueil, nous allons maintenant procéder à la pratique des techniques de gestion de trésorerie précédemment énumérer dans le chapitre 2, au sein de cette entreprise nous allons passer par les étapes suivante :

- Elaborer un état de rapprochements bancaire pour l'année 2019
- Analyse par le bilan durant 2018 et 2019
- Analyse par le T.C.R pour 2018 et 2019
- Analyse par les ratios des années 2018 et 2019
- Analyse par les flux de trésorerie pour 2018 et 2019
- Élaboration des prévisions de trésoreries

#### **3.2.1 Rapprochement bancaire :**

Nous allons vérifier la concordance du grand livre compte 512 au sein de l'entreprise et le relevé de compte bancaire du 01/06/2019 au 30/06/2019 afin de :

- Détecter des erreurs lors des enregistrements les erreurs de saisie (affectation, date, ...) Une double comptabilisation de chèque, Un oubli...
- conserver une vision claire de sa trésorerie

Dans ce qui est nous allons comparer les deux tableaux suivant qui sont :

1. En premier est la représentation du grand livre compte 512 du 01/06/2019 au 30/06/2019

## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

2. Et en deuxième Représentation du tableau relevé de compte bancaire
3. Pour faire le Rapprochement bancaire du 01/06/2019 au 30/06/2019 et qui est représenté dans le troisième tableau

**Tableau N° 20 : Représentation du grand livre compte 512 du 01/06/2019 au 30/06/2019**

Date	Libelle	débit	Crédit
<b>Solde au 31/05/19</b>		<b>0.00</b>	<b>3254.02</b>
09/06/19	ENC VERSEMENT DEESPECE	2800000	
09/06/19	REGLT EFFET A PAYER N° 002/2019		595.00
09/06/19	REGLT EFFET A PAYER N° 002/2019		2757620.36
09/06/19	ENC CHEQUE N°0289746 AINOUCHE	100000.00	
16/06/19	ENC VERSEMENT DEESPECE	770000.00	
16/06/19	REGLT FACT PAR CHQ N°006147		900000.00
16/06/19	REGLT FACT PAR CHQ N°006147		238.00
16/06/19	COMMISION BANCAIRE		238.00
16/06/19	REGLT FACT PAR CHQ N°006147		1190.00
16/06/19	COMMISION BANCAIRE		4157.37
25/06/19	REGLT FACT PAR CHQ N°3141964	541620.27	
30/06/19	ENC VERSEMENTS D'ESPECES	1108000.00	
30/06/19	REGLT EFFET A PAYER N° 0003/2019 POLYMA		595.00
30/06/19	REGLT EFFET A PAYER N° 0003/2019 POLYMA		1649235.80
30/06/19	FRAIS DE GESTION DE COMPTE		495.84
30/06/19	INTERETS DEBITEURS		2916.34
<b>Cumuls au 30/06/19</b>		<b>5319620.27</b>	<b>5320535.73</b>
<b>Solde au 30/06/19</b>			<b>915.46</b>

**Source :** Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG



## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

**Tableau N°21 : Représentation du tableau relevé de compte bancaire :**

Date de transaction	Libellé opération	Date de valeur	Débit	crédit	solde
01/06/2019	Solde reporté				-3254.02
09/06/2019	Versement espèce Sarl almag p/c chibanehabib	10/06/2019		2800000.00	2796745.98
09/06/2019	Effet reçu telecompensation/rejet auto 1551901422 1	08/06/2019	2757620.36		39125.62
09/06/2019	Comm paiement effet retour 1551901422 1	08/06/2019	500.00		38625.62
09/06/2019	TVA comm effet retour 1551901422 1	08/06/2019	95.00		38530.62
09/06/2019	Comm. Remise CHQ/telecompens	08/06/2019	200.00		38330.62
09/06/2019	TVA	08/06/2019	38.00		38292.62
12/06/2019	Reglement chèque remis 289746	11/06/2019		100000.00	138292.62
16/06/2019	Versement espèce Sarl almag p/c Kamel ahmed	17/06/2019		770000.00	908292.62
16/06/2019	Emisscheque de banque 28/19/000222	15/06/2019	900000.00		8292.62
16/06/2019	Commcheque de banque 28/19/000222	15/06/2019	1000.00		7292.62
16/06/2019	TVA	15/06/2019	190.00		7102.62
16/06/2019	Regularisation commission reglementba 1 pour 1000 ref 601/19/71/6 date bourse :03/05/2019	16/06/2019	4157.37		2945.25
25/06/2019	Com remise CHQ/télé compens	24/06/2019	200.00		2745.25
25/06/2019	TVA	24/06/2019	38.00		2707.25
	<b>Total des mouvements</b>		<b>3664038.73</b>	<b>3670000</b>	

**Source :** Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG

## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

**Tableau N°22 : Rapprochement bancaire du 01/06/2019 au 30/06/2019 :**

Date	Libelle opération	Relevé de compte bancaire		Grand livre compte 512	
		débit	crédit	débit	Crédit
	Solde au 30/06/2019		2707.25		915.46
25/06/2019	Regltfact par chq n° 3141964		541620.27		
30/06/2019	Enc versement d'especes		1108000.00		
30/06/2019	Reglt effet a payé n°0003/2019 polyma	595.00			
30/06/2019	Reglt effet a payé n°0003/2019 polyma	1649235.80			
30/06/2019	Frais de gestion de compte	495.84			
30/06/2019	Interetsdebiters	2916.34			
	<b>Totaux</b>	<b>1653242.98</b>	<b>1652327.52</b>	<b>0.00</b>	<b>915.46</b>
	<b>Solde final</b>	<b>915.46</b>			<b>915.46</b>
	<b>Différence a justifié</b>				

**Source :** Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG

### **Commentaire :**

L'ajustement du solde du relevé bancaire au solde du grand livre 512 de l'entreprise, est le résultat de la somme des transactions en circulation. C'est-à-dire les sommes enregistrées par l'entreprise seulement, et non pas par la banque, ainsi que les chèques en circulation et les fonds qui n'ont pas été retirés du compte en banque.

Les différentes opérations ayant ont provoqué un déséquilibre entre le grand livre de l'entreprises et le relevé du compte la bancaire sont :

**25/06/2019** Règlement d'une facture par chèque n° 3141964 d'un montant **541620.27**

**30/06/2019** Encaissement d'un versement en espèces d'un montant de **1108000.00**

**30/06/2019** Règlement effet a payé n°0003/2019 polyma d'un montant de **1649830.8**

**30/06/2019** Frais de gestion de compte **495.84**

## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

30/06/2019 Intérêts débiteurs **2916.34**

### 3.2.2 Analyse par le bilan :

On doit présenter le bilan comptable après nous allons exposer les bilans fonctionnels des exercices 2018 et 2019, et ensuite nous allons étudier sa situation financière ainsi que sa situation économique à travers les différentes méthodes d'analyse financière.

**Tableau N° 23: Actif du bilan 2019**

Actif	Exercice 2019		
	Montant Brut	Amort-prov Et perte de valeurs	Net
<b><u>Actif non courants</u></b>			
Ecart d'acquisition – goodwill positif ou négatif			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations corporelles	3886592.38	3341841.51	544750.87
Terrains	630040000.00		630040000.00
Bâtiments	638497732.55	192625161.63	445872570.92
Autres immobilisations corporelles	406079076.67	321741428.00	84337648.67
Immobilisations en concession			
Immobilisations encours			
Immobilisations financières			
Titres mis en équivalence			
Autres participations et créances rattachées			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres actifs financiers non courants	2 387 933.14		2 387 933.14
Impôts différés actif	224 471.77		224 471.77
<b>Total actif non courant</b>	<b>1 681 115 806.51</b>	<b>517 708 431.14</b>	<b>1 163 407 375.37</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			

## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

Stocks et encours	114 504 180.59		114 504 180.59
Créances et emplois assimilés			
Clients	782 565 860.28	23 490 225.88	759 075 634.40
Autres débiteurs	9 952 008.52	23 490 225.88	759 075 634.40
Impôts et assimilés	1 320 247.00		1 320 247.00
Autres créances et emplois assimilés			
Disponibilités et assimilés			
Placements et autres actifs financiers courants			
Trésorerie	4 541 585.48		4 541 585.48
<b>Total actif courant</b>	<b>912 883 881.87</b>	<b>23 490 225.88</b>	<b>889 393 655.99</b>
<b>Total général actif</b>	<b>2 593 999 688.38</b>	<b>541 198 657.02</b>	<b>2 052 801 031.36</b>

Source : Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG

**Tableau N° 24: Actif du bilan 2018**

Actif	Exercice 2018		
	Montant Brut	Amort-prov Et perte de valeurs	Net
<b><u>Actif non courants</u></b>			
Ecart d'acquisition – goodwill positif ou négatif			
Immobilisations incorporelles	3698222.38	2875714.72	822507.66
Immobilisations corporelles			
Terrains	630040000.00		630040000.00
Bâtiments	638497732.55	190568328.29	447929404.26
Autres immobilisations corporelles	405652300.95	309734492.30	95917808.65
Immobilisations en concession			
Immobilisations encours	188369.92		188369.92
Immobilisations financières			
Titres mis en équivalence			
Autres participations et créances rattachées			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres actifs financiers non courants	2185809.13		2185809.13

## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

<b>Impôts différés actif</b>			
<b>Total actif non courant</b>	<b>1680262434.93</b>	<b>503178535.31</b>	<b>1177083899.62</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
<b>Stocks et encours</b>	<b>234180376.24</b>		<b>234180376.24</b>
<b>Créances et emplois assimilés</b>			
<b>Clients</b>	<b>555922513.94</b>	<b>15420151.57</b>	<b>540502362.37</b>
<b>Autres débiteurs</b>	<b>25521706.56</b>		<b>25521706.56</b>
<b>Impôts et assimilés</b>	<b>11186150.33</b>		<b>11186150.33</b>
<b>Autres créances et emplois assimilés</b>			
<b>Disponibilités et assimilés</b>			
<b>Placements et autres actifs financiers courants</b>			
<b>Trésorerie</b>	<b>8305211.07</b>		<b>8305211.07</b>
<b>Total actif courant</b>	<b>835115958.14</b>	<b>15420151.57</b>	<b>819695806.57</b>
<b>Total général actif</b>	<b>2515378393.07</b>	<b>518598686.88</b>	<b>1996779706.19</b>

**Source :** Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG

**Tableau N° 25: Passif des bilans 2018 et 2019**

<b>Passif</b>	<b>Exercice 2019</b>	<b>Exercice 2018</b>
<b>CAPITAUX PROPRES :</b>		
<b>Capital émis</b>	<b>1 000 058 292 .00</b>	<b>198 122 040.00</b>
<b>Capital non appelé</b>		
<b>Primes et réserves- Réserves consolidées(1)</b>	<b>71 953 168.58</b>	<b>71 953 168.58</b>
<b>Ecarts de réévaluation</b>	<b>64 259 059.93</b>	<b>866 195 311.93</b>
<b>Ecart d'équivalence (1)</b>		
<b>Résultat net - Résultat net part du groupe (1)</b>	<b>26 401 819.60</b>	<b>30 420 367.76</b>
<b>Autres capitaux propres – Report à nouveau</b>	<b>-116 714 006.46</b>	<b>-130 603 453.80</b>
<b>Part de la société consolidant (1)</b>		
<b>Part des minoritaires (1)</b>		
<b>TOTAL I</b>	<b>1 045 958 333.65</b>	<b>1 036 087 434.47</b>
<b><u>PASSIFS NON-COURANTS :</u></b>		

## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>134 435 750.00</b>	<b>114 435 750.00</b>
<b>Impôts (différés et provisionnés)</b>	<b>67 163 673.83</b>	<b>68 931 138.93</b>
<b>Autres dettes non courantes</b>		
<b>Provisions et produits constatés d'avance</b>		
<b>TOTAL II</b>	<b>201 599 423.83</b>	<b>183 366 888.93</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS :</u></b>		
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>236 469 869.20</b>	<b>235 653 069.23</b>
<b>Impôts</b>	<b>63 367 471.69</b>	<b>37 179 489.21</b>
<b>Autres dettes</b>	<b>64 426 378.54</b>	<b>64 065 382.84</b>
<b>Trésorerie Passif</b>	<b>440 979 554.45</b>	<b>440 427 441.51</b>
<b>TOTAL III</b>	<b>805 243 273.88</b>	<b>777 325 382.79</b>
<b>TOTAL PASSIF (I+II+III)</b>	<b>2 052 801 031.36</b>	<b>1 996 779 706.19</b>

**Source :** Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG

### 3.2.2.1 Elaboration du bilan fonctionnel

Nous allons élaborer le bilan fonctionnel pour 2018 et 2019 en utilisant les consignes déjà stipulé dans le chapitre 2

**Tableau N° 26 : Elaboration du bilan fonctionnel de 2018 :**

<b>Actif</b>	<b>Montant</b>	<b>Passif</b>	<b>Montant</b>
<b>Actif stable brut</b>	<b>1680262434.93</b>	<b>Ressource stable</b>	<b>1738053010.28</b>
Immobilisation incorporel	3698222.38	Capitaux propre	1623617260.28
Immobilisation corporel	1674378403.42	Dettes financières	114435750.00
Immobilisation financière	2185809.13		
<b>Actif circulant brut</b>	<b>826810747.07</b>	<b>Passif circulant</b>	<b>336897941.28</b>
Actif circulant d'exploitation	801289040.51	Dettes d'exploitation	272832558.44
Actif circulant hors exploitation	25521706.56	Dettes hors exploitation	64065382.84
<b>Actif de trésorerie</b>	<b>8305211.07</b>	<b>Passif de trésorerie</b>	<b>440427441.51</b>

**Source :** Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG

## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

**Tableau N°27** : Elaboration du bilan fonctionnel de 2019

Actif	Montant	Passif	Montant
<b>Actif stable brut</b>	<b>1681115806.51</b>	<b>Ressource stable</b>	<b>1788756414.5</b>
Immobilisation incorporel	3886592.38	Capitaux propre	<b>1654320664.5</b>
Immobilisation corporel	1674616809.22	Dettes financières	<b>134435750.00</b>
Immobilisation financière	2612404.91		
<b>Actif circulant brut</b>	<b>908342296.39</b>	<b>Passif circulant</b>	<b>364263719.43</b>
Actif circulant d'exploitation	898390287.87	Dettes d'exploitation	299837340.89
Actif circulant hors exploitation	9952008.52	Dettes hors exploitation	64426378.54
<b>Actif de trésorerie</b>	<b>4541585.48</b>	<b>Passif de trésorerie</b>	<b>440979554.45</b>

**Source** : Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG

### 3.2.2.2 Calcul des indicateurs d'équilibre financier :

Après avoir élaboré les bilans fonctionnels de 2018 et 2019 nous allons Calculer les indicateurs d'équilibre financier

**Tableau N°28** : Tableau de Calcul des indicateurs d'équilibre financier

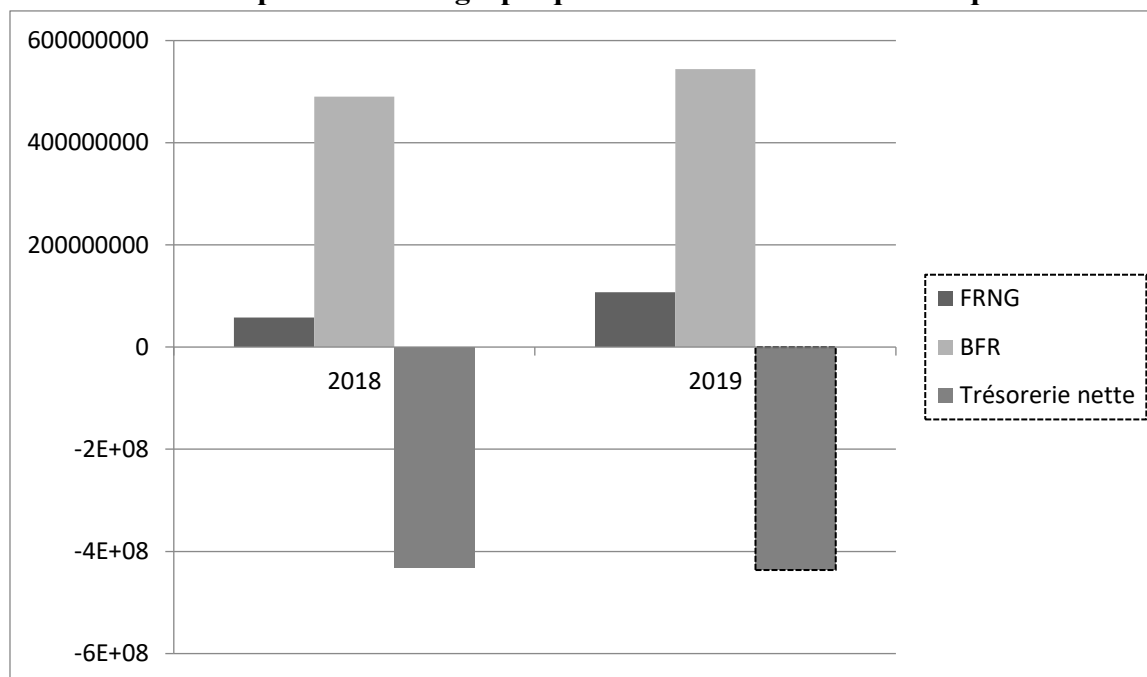
		2018		2019	
	Formule		Résultat 2018		Résultat 2019
<b>FRNG</b>	<b>capitaux permanents – actifs immobilisés</b>	1738053010.28- 1680262434.93	<b>57790575.35</b>	1788756414.5- 1681115806.51	<b>107640607.99</b>
	<b>actifs circulants – dettes à court terme</b>	1788756414.5- 1681115806.51		912883881.87- 805243273.88	
<b>BFR =</b>	<b>BFRE</b>	801289040.51- 272832558.44	528456482.07 -38543676.28	=898390287.87- 299837340.89	598552946.98 -54474370.02
<b>BFRE+</b>	<b>Actif circulant d'exploitation- Dettes circulantes d'exploitation</b>	<b>=528456482.07</b>	<b>=489912805.79</b>	<b>=598552946.98</b>	<b>=544078576.96</b>
<b>BFRHE</b>	<b>BFRHE</b>	25521706.56- 64065382.84		9952008.52- 64426378.54	
	<b>Besoin hors exploitation - Ressources hors exploitation</b>	<b>= -38543676.28</b>		<b>= -54474370.02</b>	

## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

<b>TRESORERIE</b>  Net	<b>FR – BFR</b>	57790575.35 - 489912805.79	<b>-432122230.44</b>	107640607.99- 544078576.96	<b>-436437968.97</b>
	<b>VD-DF</b>	8305211.07- 440427441.51		440979554.45- 4541585.48	

**Source :** Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG

### Schéma N°02: représentation graphique des indicateurs de l'équilibre financier



**Source :** réaliser par nous même

### Interprétations des résultats :

#### F.R.N.G :

L'entreprise dégage un FRNG positif durant les deux années, soit **57790575.35** en 2018 et **107640607.99** en 2019. Cela indique que l'entreprise a financé l'intégralité de ces immobilisations par ses capitaux permanents.

#### B.F.R :

Un BFR positif montre un besoin de financement à court terme de **489912805.79** en 2018 et de **544078576.96** en 2019

#### Trésorerie nette :

Trésorerie nette négatif pour les deux années, soit **-432122230.44** en 2018 et **-436437968.97** en 2019, montre que les capitaux propre n'arrivent pas à financer les immobilisations, et une partie des valeurs immobilisées sont financée par les dettes à court terme, Donc dans ce cas l'entreprise dispose d'une liquidité insuffisante.



## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

### 3.2.3 Analyse par le tableau de compte de résultat :

On doit présenter le tableau de compte de résultat après nous allons calculer la capacité d'autofinancement des exercices 2018 et 2019, et ensuite nous allons étudier sa situation financière ainsi que sa situation économique à travers les différentes méthodes d'analyse financière

**Tableau N° 29** : le tableau de compte de résultats 2018 et 2019

	note	2019	2018
Ventes et produits annexes		319834396.08	255589643.47
Variation stocks produits finis et en cours		-13505310.94	-4894230.73
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>306329085.14</b>	<b>250695412.74</b>
Achats consommés		-156456093.87	-126290007.94
Services extérieurs et autres consommations		-15570043.62	-10604321.28
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>-172026137.49</b>	<b>-136894329.22</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (1-11)</b>		<b>134302947.65</b>	<b>113801083.52</b>
Charges de personnel		-45985238.90	-46035270.88
Impôts, taxes et versements assimilés		-3480942.83	-3119595.11
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>84836765.92</b>	<b>64646217.53</b>
Autres produits opérationnels		38312244.52	682344.60
Autres charges opérationnelles		-22716703.98	-683666.63
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-37966122.31	-19793787.80
Reprise sur pertes de valeur et provisions		15420151.57	
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>77887335.72</b>	<b>44851107.70</b>
Produits financiers			
Charges financiers		-37511996.83	-16188205.04
<b>IV-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-37511996.83</b>	<b>-16188205.04</b>
<b>IV-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)</b>		<b>40374338.89</b>	<b>28662902.66</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-10000.00	-10000
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		1991936.87	1767465.10
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>360061481.23</b>	<b>251377757.34</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-317705205.47</b>	<b>-220957389.58</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>42356275.76</b>	<b>30420367.76</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)		-15954456.16	
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b>-15954456.16</b>	
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>26401819.60</b>	<b>30420367.76</b>

**Source** : Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG

## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

### 3.2.3.1 Le calcul de la capacité d'autofinancement :

Le calcul de la capacité d'autofinancement se fait par deux méthodes :

- La méthode soustractive
- La méthode additive

**Tableau N° 30: calcul de la CAF par La méthode soustractive de 2018 et 2019 :**

			Montant 2019	Montant 2018
		<b>Excédent brut d'exploitation(EBE)</b>	<b>84836765.92</b>	<b>646462217.1</b>
+	<b>Produit encaissés</b>	Transfert de charge d'exploitation		
		Autres produits de gestion courante (produit d'exploitation encaissée)	13179942.22	682344.00
		Quotes-parts de résultat sur opération fait en commun		
		Transfert de charges exceptionnelles		
		Produit financiers (sauf : reprises sur dépréciations et provision)		
		Produits exceptionnels (hors cessions) [produit exceptionnels encaissés]	25132302.30	
-	<b>Charge décaissés</b>	Autres charges de gestion courante (Autres charges d'exploitation décaissées)	22716703.98	683666.49
		Quote-part sur opération faites en commun		
		Charge financières (charge financières décaissées)	37511996.83	16188205.00
		Charges exceptionnelles	15954456.16	
		Participation des salariés aux résultats		
		Impôts sur les bénéfices	1991936.87-10000	1767465.00-10000
=	<b>Total</b>	<b>Capacité d'autofinancement(CAF)</b>	<b>48947790.34</b>	<b>50214154.61</b>

**Source :** Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG

## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

**Tableau N° 31:** calcul de la CAF par La méthode additive de 2018 et 2019

		Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	Montant 2019	Montant 2018
+	<b>Charges non décaissables (charges calculées)</b>	Dotations aux amortissements	26401819.6	30420367.12
+		Dotations aux provisions pour stock	14475896.43	19793787.49
+		Dotations aux provisions aux créances douteuses	0.00	0.00
-	<b>Produit non encaissables (charge calculées)</b>	Reprise sur provisions sur amortissements	23490225.88	0.00
-		Reprise provisions pour stock	15420151.57	0.00
-		Reprise aux provisions aux créances		
+		Valeur comptable des éléments d'actif cédés		
-		Produits des cessions d'éléments d'actif immobilisés		
-		Quotes-parts des subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice		
=	<b>Total</b>	<b>Capacité d'autofinancement(CAF)</b>	<b>48947790.34</b>	<b>50214154.61</b>

**Source :** Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG

### **Interprétation :**

2018 **48947790.34** et 2019 **50214154.61** Cela signifie que l'entreprise réalise des bénéfices d'exploitation même si tous ces bénéfices d'exploitation ne sont pas encore encaissés

### **Calcul de l'autofinancement et la capacité de remboursement :**

Maintenant que la CAF est calculé nous allons pouvoir calculer l'autofinancement et la capacité de remboursement

## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

**Tableau N° 32:** Calcul de l'autofinancement

	Formule	2018	2019
<b>Autofinancement</b>	capacité d'autofinancement – dividendes payés en « N »	48947790.34	50214154.61

**Source :** Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG

### **Interprétation :**

L'entreprise ne distribue pas de dividendes durant les deux années ce qui lui permettrait éventuellement de maintenir le patrimoine et le niveau d'activité et de financer une partie de la croissance.

**Tableau N°33 :** Calcul de la capacité de remboursement

	Formule	2018	2019
<b>Capacité de remboursement</b>	$\frac{\text{dettes financières}}{\text{capacité d'autofinancement}}$	2.27	2.74

**Source :** Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG

**Interprétation :** Augmentation de la Capacité de remboursement de **2.34** en 2018 à **2.68** en 2019 indique un recours à l'endettement trop important par rapport à la création de liquidité annuelle.

### **3.2.4 Analyse par les ratios :**

Nous allons procéder au calcul des ratios de :

- l'autonomie financière
- liquidité général
- capacité de remboursement
- d'endettement net

**Tableau N° 34:** Le ratio de l'autonomie financière

Formule de calcul	Capitaux propre /montant total du bilan	
<b>Année</b>	2018	2019
<b>Calcul</b>	$\frac{1623617260.28}{2052801031.36}$	$\frac{1654320664.5}{2593999688.38}$
<b>Le ratio de l'autonomie financière</b>	0,79	0,63

**Source :** Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG

Le ratio d'autonomie financière est inférieur à 1 pour 2018 et pour 2019, les capitaux propres ne couvrent pas l'ensemble des dettes contractées auprès des établissements bancaires. La santé financière de l'entreprise est alors en danger, l'entreprise est trop endettée.

## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

**Tableau N°35 : Le ratio de liquidité général :**

Formule de calcul	Actif circulant/le passif circulant	
Année	2018	2019
Calcul	$\frac{826810747.07}{336897941.28}$	$\frac{908342296.39}{364263719.43}$
Le ratio de liquidité général	2,45	2,49

**Source :** Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG

Le résultat est supérieur à 1, cela veut dire que l'entreprise est solvable, qu'elle peut donc payer ses dettes à court-terme.

**Tableau N° 36: Le ratio de capacité de remboursement :**

Formule de calcul	Endettement nette /caf	
Année	2018	2019
Calcul	$\frac{114435750.00}{50214154.61}$	$\frac{134435750.00}{48947790.34}$
Le ratio de capacité de remboursement	2,27	2,74

**Source :** Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG

On observe une augmentation du ratio de capacité de remboursement de 2.27 en 2018 à 2.74 en 2019. Cela signifie que l'endettement de l'entreprise est trop lourd par rapport à la richesse qu'elle crée et que sa capacité de remboursement est mise à mal.

**Tableau N° 37: Le ratio d'endettement net :**

Formule de calcul	Endettement net / capitaux propre	
Année	2018	2019
Calcul	$\frac{114435750.00}{1623617260.28}$	$\frac{134435750.00}{1654320664.5}$
Le ratio d'Endettement nette	0,070	0,081

**Source :** Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG

## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

### 3.2.5 Analyses par les flux de trésorerie :

Nous allons interpréter les différents résultats du tableau de flux de trésorerie 2018 et 2019 remis par le comptable de l'entreprise SARL ALMAG

**Tableau N°38:** tableau des flux de trésorerie pour 2018 et 2019

	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles :</b>		
Encaissement reçus des clients	139 606 861.49	86 096 250.99
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-135 645 959.18	-88 248 091.92
Intérêts et autres frais financiers payés	-37 951 596.72	-16 413 735.04
Impôts sur les résultats payés		-10 000.00
Opération en attente de classement (47)	853 403.60	
Flux de trésorerie avant élément extraordinaire	-33 137 290.81	-18 575 575.97
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires	9 179 440.23	-466 078.01
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)</b>	<b>-23 957 850.58</b>	<b>-19 041 653.98</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles	-789 484.35	
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	1 085 000.00	500 000.00
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières	-600 000.00	
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		
Intérêts encaissés sur placements financiers		
dividendes et quote-part de résultats reçus		
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)</b>	<b>-304 484.35</b>	<b>500 000.00</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		
Encaissements suite à l'émission d'actions		
Dividendes et autres distributions effectués		
Encaissements provenant d'emprunts	20 000 000.00	
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilés	-53 403.60	-648 000.00
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)</b>	<b>19 946 596.40</b>	<b>-648 000.00</b>
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités		
<b>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</b>	<b>-4 315 738.53</b>	<b>-19 189 653.98</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>	<b>-432 122 230.44</b>	<b>-412 932 576.46</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<b>-436 437 968.97</b>	<b>-432 122 230.44</b>
<b>Variation de trésorerie de la période</b>	<b>-4 315 738.53</b>	<b>-19 189 653.98</b>
<b>Rapprochement avec le résultat comptable</b>	<b>-30 717 558.13</b>	<b>-49 610 021.74</b>

#### Interprétations :

#### Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles :

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles sont négatifs durant les deux années

**-23 957 850.58** et **-19 041 653.98** la raison est que L'argent qui provient des clients ne suffit pas pour payer les dépenses, Sommes versées aux fournisseurs et au personnel **-135 645 959.18** et **-88 248 091.92**, Intérêts et autres frais financiers payés **-37 951 596.72** et **-16 413 735.04**

## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

### **Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement :**

En 2018 Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement est positive, en raison de l'encaissement sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles d'une valeur de **500 000.00** da

Mais pour 2019 malgré un Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles d'un montant de **1 085 000.00** da sa na pas suffit à couvrir les décaissements engendré :

Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles **-789 484.35**

Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières **-600 000.00**

Ce qui a provoqué d'avoir un Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement - **304 484.35**

### **Flux de trésorerie net provenant des activités de financement :**

Les flux de trésorerie générés par l'Encaissements provenant d'emprunts de **20 000 000.00** en 2019 a fait relever la trésorerie et pour 2018 Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilés a engendré une trésorerie négatif **-648 000.00**

### **Variation de trésorerie de la période**

la somme de Flux de trésorerie net provenant des activités de financement ,Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement et les Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles a engendré une trésorerie négatif

Pour 2018 : **-4 315 738.53** et aussi pour 2019 : **-19 189 653.98**

## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

### 3.2.6 Elaboration des prévisions :

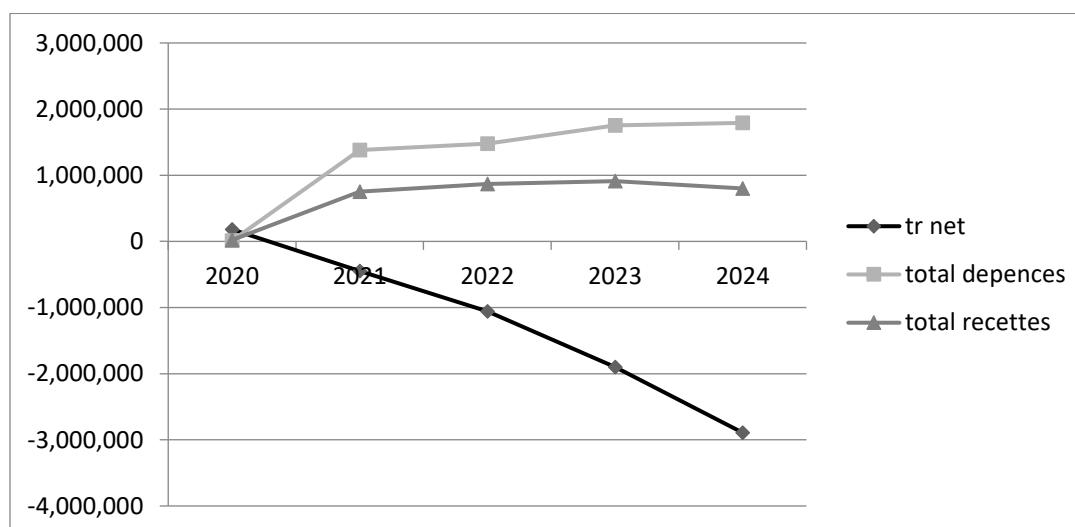
Nous allons interpréter et analyser les données futures du plan de financement de 2020 à 2024 et le budget de trésorerie qui est une prévision mensuelle de l'année 2020

**Tableau N°39 : Tableau de plan de financement de 2020 à 2024 en KDA :**

LIBELLES	2020	2021	2022	2023	2024
<b>1- SOLDE AU 01/01/</b>	<b>171 630</b>	<b>180 846</b>	<b>-449 503</b>	<b>-1 057 181</b>	<b>-1 898 094</b>
<b>2- RECETTES</b>					
- Encaissements sur ventes	16 231	732 982	849 624	890 380	777 287
- Autres encaissements	4195	18 951	19 939	20 733	20 853
<b>TOTAL RECETTES</b>	<b>20 426</b>	<b>751 933</b>	<b>869 563</b>	<b>911 113</b>	<b>798 140</b>
<b>3- DEPENSES</b>					
- Remboursement crédits bancaires	0	138 214	159 926	319 209	319 209
- Règlement dettes de stocks & services	4860	600 419	644 771	657 659	667 531
- Règlement dettes d'exploitation	6 350	643 649	672 544	775 158	805 619
Dont :					
- Personnel & organismes sociaux	6	264 968	274 075	282 920	293 175
- Impôts et taxes	2 040	334 213	347 163	445 388	477 721
- Frais financiers	1 025	42 219	48 952	44 376	32 124
- Autres frais	3 279	2 249	2 354	2 474	2 599
<b>TOTAL DEPENSES</b>	<b>11 210</b>	<b>1 382 282</b>	<b>1 477 241</b>	<b>1 752 026</b>	<b>1 792 359</b>
<b>SOLDE AU 31/12/</b>	<b>180 846</b>	<b>-449 503</b>	<b>-1 057 181</b>	<b>-1 898 094</b>	<b>-2 892 314</b>

**Source :** Réalisé par nous même à partir Document interne de la S.A.R.L ALMAG

**Schéma N° 3: représentation de la trésorerie nette de 2020 à 2024**



**Source :** réaliser par moi-même



### Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

**Interprétation :** Le plan de financement révèle une trésorerie négative à partir de 2021, cela revient au remboursement crédits bancaires, Règlement dettes de stocks & services, Règlement dettes d'exploitation

## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

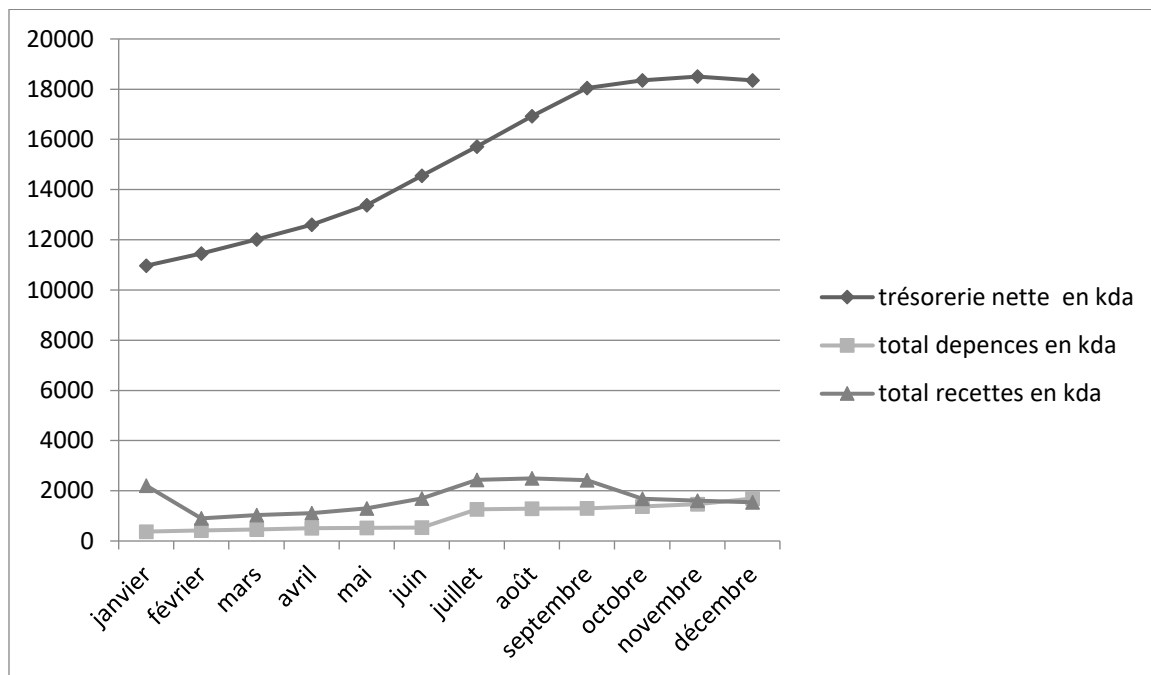
Tableau N°40 : Tableau de BUDGET DE TRESORERIE pour 2020 en KDA

<b>LIBELLES</b>	<b>janv.</b>	<b>févr.</b>	<b>Mars</b>	<b>avr.</b>	<b>mai</b>	<b>juin</b>	<b>juil.</b>	<b>août</b>	<b>sept.</b>	<b>oct.</b>	<b>nov.</b>	<b>déc.</b>	<b>Total</b>
<b>1- SOLDE EN DEBUT DE LA PERIODE</b>	<b>9 133</b>	<b>10 969</b>	<b>11 451</b>	<b>12 012</b>	<b>12 605</b>	<b>13 378</b>	<b>14 545</b>	<b>15 717</b>	<b>16 918</b>	<b>18 050</b>	<b>18 351</b>	<b>18 502</b>	<b>171 630</b>
<b>2- RECETTES</b>													
- Encaissements sur ventes	2 211	901	1 027	1 105	1 301	1 701	1 748	1 801	1 731	976	905	826	16 231
- Autres encaissements	0	0	0	0	0	0	687	692	697	702	706	711	4195
<b>TOTAL RECETTES</b>	<b>2 211</b>	<b>901</b>	<b>1 027</b>	<b>1 105</b>	<b>1 301</b>	<b>1 701</b>	<b>2 435</b>	<b>2 493</b>	<b>2 428</b>	<b>1 677</b>	<b>1 611</b>	<b>1 537</b>	<b>20 426</b>
<b>3- DEPENSES</b>													
- Remboursement crédits bancaires													0
- Règlement Fournisseurs Immob	0	0	0	0	0	0	595	64	64	64	64	64	916
- Règlement Fournisseurs Stocks	139	155	172	189	196	198	213	222	222	250	279	362	2 598
- Règlement Fournisseurs Services	72	80	89	98	101	103	111	115	115	130	145	188	1 346
- Règlement dettes d'exploitation	164	183	204	224	231	234	344	891	894	933	972	1 076	6 350
<b>Dont :</b>													
- Personnel & organismes sociaux	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	6
-Etat, Collectivités & Comptes rattachés	105	117	130	143	148	150	162	168	168	189	211	275	1 968
- Charges Financières	4	4	5	5	5	6	6	6	6	7	8	10	72
- Opérations groupe	55	61	68	75	77	78	84	88	88	99	110	143	1 025
- Autres Dépenses	0	0	0	0			92	628	632	637	642	648	3 279
<b>TOTAL DEPENSES</b>	<b>375</b>	<b>418</b>	<b>465</b>	<b>511</b>	<b>528</b>	<b>535</b>	<b>1 263</b>	<b>1 292</b>	<b>1 296</b>	<b>1 376</b>	<b>1 460</b>	<b>1 691</b>	<b>11 211</b>
<b>SOLDE EN FIN DE PERIODE</b>	<b>10 969</b>	<b>11 451</b>	<b>12 012</b>	<b>12 605</b>	<b>13 378</b>	<b>14 545</b>	<b>15 717</b>	<b>16 918</b>	<b>18 050</b>	<b>18 351</b>	<b>18 502</b>	<b>18 348</b>	<b>180 846</b>

Source : remis par le comptable de l'entreprise ALMAG

## Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

**Schéma N°4** : représentation de la trésorerie nette de janvier à décembre durant l'année 2020 en kda



### **Interprétation :**

Trésorerie positif et en augmentation durant toute l'année 2020. Cela, signifie que les prévisions des recettes dépassent celles des dépenses

### **Conclusion du chapitre :**

La présente étude révèle :

Un FRNG positif durant les deux années 2018 et 2019, montre que l'entreprise arrive à financer l'intégralité de ces immobilisations par ces capitaux permanents.

Un BFR positif montre un besoin de financement à court terme durant les deux années considérées

Trésorerie nette négatif, signifiée que les capitaux propres n'arrivent pas à financer les immobilisations, et une partie des valeurs immobilisées sont financée par les dettes à court terme, Donc dans ce cas l'entreprise dispose d'une liquidité insuffisante.

L'entreprise réalise des bénéfices d'exploitation même si tous ces bénéfices d'exploitation ne sont pas encore encaissés

L'entreprise ne distribue pas de dividendes durant les deux années ce qui lui permettrait éventuellement de maintenir le patrimoine et le niveau d'activité et de financer une partie de la croissance.

Augmentation de la Capacité de remboursement de **2.2** en 2018 à **2.74** en 2019 indique un recours à l'endettement trop important par rapport à la création de liquidité annuelle.

### Chapitre 3 : Étude de cas pratique : la S.A.R.L ALMAG

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles sont négatifs durant les deux années la raison est que l'argent qui provient des clients ne suffit pas pour payer les dépenses, Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

En 2018 Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement est positive en raison de l'Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles.

En 2019 malgré un Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles sa na pas suffit à couvrir les décaissements engendré :

Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles

Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières.

Ce qui a provoqué un Flux de trésorerie net

la somme de Flux de trésorerie net provenant des activités de financement ,Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement et les Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles a engendré une trésorerie négatif

La trésorerie sera positif pour 2020 d'après le budget de trésorerie mais Le plan de financement révèle une trésorerie négatif à partir de 2021 cela revient au Remboursement crédits bancaires, Règlement dettes de stocks & services, et le Règlement dettes d'exploitation

## CONCLUSION GENERALE

### **Conclusion général :**

La gestion de trésorerie joue un rôle essentiel au sein d'une entreprise en effet elle permet d'éviter la cessation des paiements, elle assure également l'utilisation optimale des excédents de trésorerie et rechercher des moyens de financement les plus avantageuse.

Au bout de ce travail de recherche, il importe de faire la revue des grandes lignes qui le composent et de présenter brièvement les résultats auquel il a abouti.

La gestion de trésorerie passe par trois étapes qui sont en premier l'analyse de la trésorerie qui consiste à une évaluation de la trésorerie qui permet d'apprécier la structure financière de l'entreprise, d'évaluer les besoins financiers et les ressources dont dispose l'entreprise, et de détecter le risque de défaillance. Deuxièmement c'est la gestion des excédents et des déficits de trésorerie et enfin élaborer des prévisions pour l'avenir.

La présente étude révèle :

Un FRNG positif durant les deux années, soit **57790575.35 en 2018** et **107640607.99** pour 2019. Cela signifie que l'entreprise arrive à financer l'intégralité de ces immobilisations par ces capitaux permanents.

Un BFR positif montre un besoin de financement à court terme pour 2018 **489912805.79** et 2019 de **544078576.96**

Trésorerie nette négatif pour 2018 **-432122230.44** et 2019-**436437968.97**, Cela signifie que les capitaux propres n'arrivent pas à financer les immobilisations, et une partie des valeurs immobilisées sont financée par les dettes à court terme, Donc dans ce cas l'entreprise dispose d'une liquidité insuffisante.

2018 **48947790.34** et 2019 **50214154.61** Cela signifie que l'entreprise réalise des bénéfices d'exploitation même si tous ces bénéfices d'exploitation ne sont pas encore encaissés

L'entreprise ne distribue pas de dividendes durant les deux années ce qui lui permettrait éventuellement de maintenir le patrimoine et le niveau d'activité et de financer une partie de la croissance.

Augmentation de la Capacité de remboursement de **2.2** en 2018 à **2.74** en 2019 indique un recours à l'endettement trop important par rapport à la création de liquidité annuelle.

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles sont négatifs durant les deux années

**-23 957 850.58** et **-19 041 653.98** la raison est que L'argent qui provient des clients ne suffit pas pour payer les dépenses, Sommes versées aux fournisseurs et au personnel **-135 645 959.18** et **-88 248 091.92**, Intérêts et autres frais financiers payés **-37 951 596.72** et **-16 413 735.04**

En 2018 Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement est positive en raison de l'Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles d'une valeur de **500 000.00** da

## CONCLUSION GENERALE

Mais pour 2019 malgré un Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles d'un montant de **1 085 000.00** da sa na pas suffit a couvrir les décaissements engendré :

Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles **-789 484.35**

Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières **-600 000.00**

Ce qui a provoqué d'avoir un Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement **-304 484.35**

Les flux de trésorerie générés par l'Encaissements provenant d'emprunts de **20 000 000.00** en 2019 a fait relever la trésorerie et pour 2018 Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilés a engendré une trésorerie négatif **-648 000.00**

la somme de Flux de trésorerie net provenant des activités de financement ,Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement et les Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles a engendré une trésorerie négatif

Pour 2018 : **-4 315 738.53** et aussi pour 2019 : **-19 189 653.98**

La trésorerie sera positif pour 2020 d'après le budget de trésorerie mais le plan de financement révèle une trésorerie négatif à partir de 2021 cela revient au Remboursement crédits bancaires, Règlement dettes de stocks & services, et le Règlement dettes d'exploitation

nous concluons en confirmant que le stage passé au sein de l'entreprise A.L.M.A.G m'a permis de mettre en pratique mes connaissances théoriques acquises lors de mon cursus universitaire et d'apporter ma modeste contribution quant aux questions pratiques de gestion de la trésorerie dans une entreprise

## Bibliographie

### **Livres ouvrages et revues :**

- Le lexique de gestion DALLOZ 5<sup>ème</sup> édition 2000
- Serge La crampe, Geneviève Causse, Méthodes de gestion de la trésorerie Information prévision contrôle, Editions Hommes et Techniques 1977,
- Jack FORGET, Gestion de trésorerie Optimiser la gestion financière de l'entreprise à court terme, Collection les mémentos finance dirigée par Jack FORGET, Éditions d'Organisation, 2005,
- HONORE L, « Gestion financière », Groupe Revue Fiduciaire, Nathan, Paris, 2000,
- Allain-Charles MARTINET et Ahmed SILEM, Lexique de gestion et de management, Edition DALLOZ, 2005.
- Pierre Vernimmen, Finance d'entreprise, édition DALLOZ, 2000.
- BELLIER DELIENNE.A, KATH. S « La gestion de trésorerie », Edition 2, Economica, Paris, 2005
- Annie BellierDelienne (2012), « Gestion de trésorerie », 3 ème éd.
- IUT GEA – 843 S4 – Gestion de la trésorerie et diagnostic financier approfondi – Tableau des flux de trésorerie de l'Ordre des Experts Comptables (OEC) – Daniel Antraigue –Page
- SaidiYahia .Berrehouma Abdelhamid. Présentation des états financiers dans le Nouveau Système Financier et Comptable Algérien 2009 120 JOURNAL OF FINANCIAL AND ACCOUNTING STUDIES, Centre University of El- Oued-Algeria, Issue1, 2010
- la liasse fiscale algérienne 2021
- hadbi fayssal. Cour 2020 analyse financiere 3anne fc
- HONORE.L, gestion financière, édition NATHAN, 2001

### **Site internet :**

- [https://www.thebusinessplanshop.com/blog/fr/entry/plan\\_de\\_financement](https://www.thebusinessplanshop.com/blog/fr/entry/plan_de_financement)
- <https://www.lecoindesentrepreneurs.fr/etablir-son-plan-de-financement/>
- <https://www.cash-flow.fr/quest-ce-que-le-budget-de-tresorerie/>
- <https://www.l-expert-comptable.com/>
- <https://business.lesechos.fr/>
- <https://agicap.com/>
- <https://banque.ooreka.fr/>,
- <https://banque.ooreka.fr>
- <https://www.apec.fr/>
- 

### **Mémoire :**

- Procédures et techniques de gestion de la trésorerie. Application à l'EPB. Présenté par melle KHELOUFI Hafida et melle ZOUAOUI Sakina
- L'impact de la gestion de trésorerie sur la situation financière de l'entreprise. Cas : Société du coton hydrophile SOCOTHYD, Boumerdès Présenté par : ABDMEZIEM Ahcene

# Annexe

## 01. IDENTITE :

▪ Raison sociale	S.a.r.l ALMAG		
▪ N° Registre de commerce	98 B 0182250-00/06		
▪ Matricule fiscal	0615 5698 022		
▪ Identifiant fiscal	0998 0636 0432 524		
▪ NIF	0998 0601 8225 072		
▪ NIS	0998 0636 0432 524		
▪ Forme juridique	S.a.r.l		
Objet social / Secteur d'activité Et activité de l'entreprise	-Fabrication De Margarine - Fabrication de produits de la confiserie -Fabrication de bouillons, potage, et aromes - Commerce de gros des produits lies a l'alimentation humaine -Transport et livraison, sous froid de produit et denrees alimentaires.		
▪ Date de création	04/01/1998		
▪ Date d'entrée en exploitation	03/05/2003		
▪ Capital social	198 122 040,00 DA		
▪ Actionnaires (principaux actionnaires + part en % du capital selon statuts)			
- Boukir Abdelouhab	2670 parts	35 %	
- Boukir Abdelkrim	2470 Parts	33 %	
- Boukir AbdelHakim	2430 parts	32 %	

*Detenteur  
de part  
Social*

## 02.HISTORIQUE DE L'EVOLUTION DU CAPITAL:

Capital	Date	Nbre Parts	Valeur Nominale	Montant
- Capital Initial	31/12/1997	120	1 000,00 DA	120 000,00 DA
- 1 <sup>ere</sup> Augmentation	20/06/1999	18 000	1 000,00 DA	18 000 000,00 DA
- 2 <sup>eme</sup> Augmentation	14/11/2005	7 570	10 000,00 DA	75 700 000,00 DA
- 3 <sup>eme</sup> Augmentation	31/12/2007	7 570	26 172,00 DA	198 122 040,00 DA

## 03. LOCALISATION

▪ Siège Social	Zac Taharache Akbou Wilaya De Bejaia
▪ Adresse de l'unité	Zac Taharache Akbou Wilaya De Bejaia

## 04. DOMICILIATION BANCAIRE

Banque	N° Du Rib	Adresse
AL SALAM BANK	03801601000807600150	ALGER
BDL	00500153400220071071	AKBOU
Truste banque	02900601220001601867	BEJAIA



## Annexe

### **STRUCTURE DU PERSONNEL**

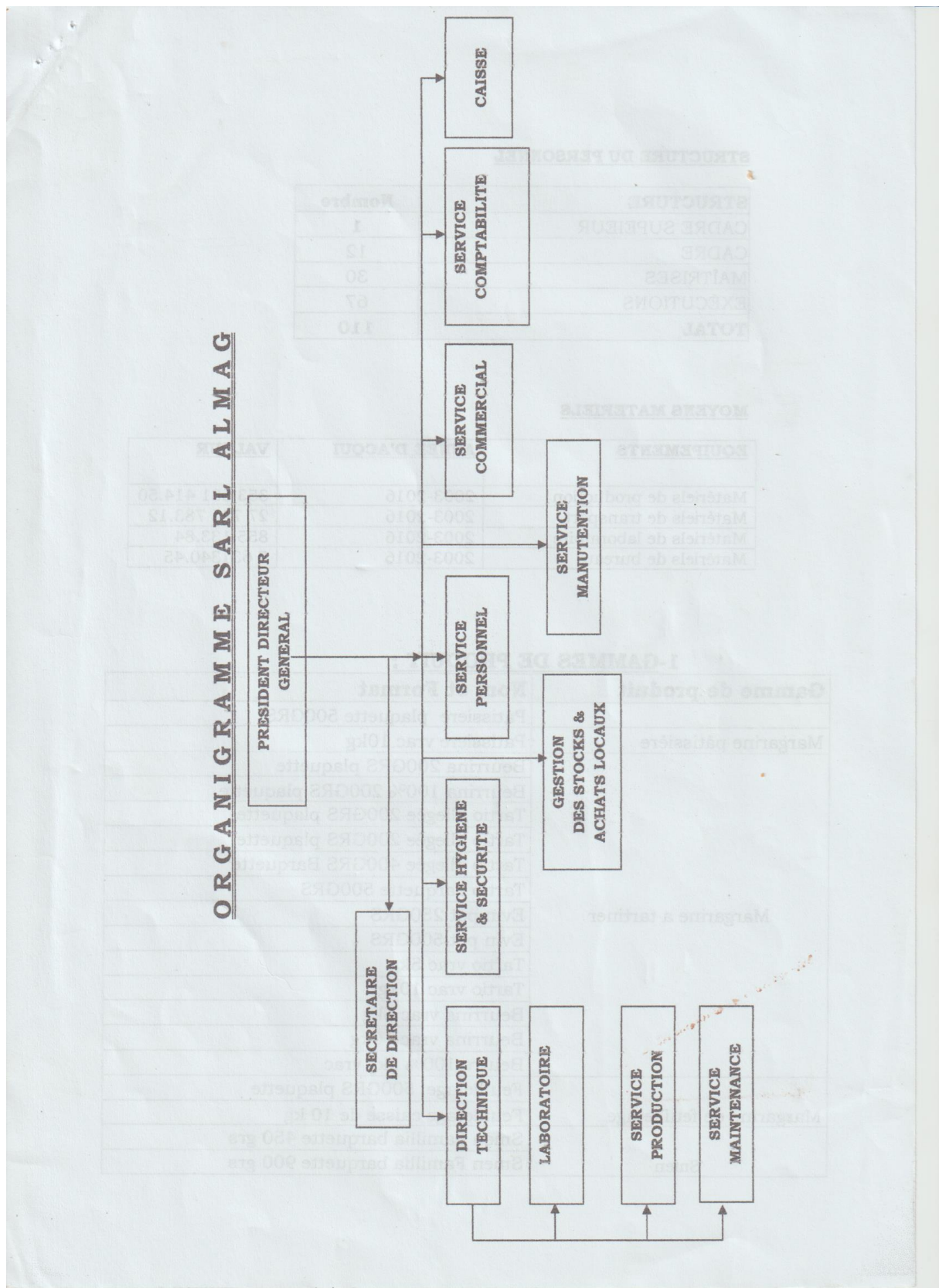
<b>STRUCTURE</b>	<b>Nombre</b>
CADRE SUPERIEUR	1
CADRE	12
MAÎTRISES	30
EXÉCUTIONS	67
<b>TOTAL</b>	<b>110</b>

### **MOYENS MATERIELS**

<b>EQUIPEMENTS</b>	<b>ANNEE D'ACQUI</b>	<b>VALEUR</b>
Matériels de production	2003-2016	353 681 414.50
Matériels de transport	2003-2016	27 745 783.12
Matériels de laboratoire	2003-2016	855 133.84
Matériels de bureau	2003-2016	5 631 340.45

### **1-GAMMES DE PRODUIT :**

<b>Gamme de produit</b>	<b>Nom et Format</b>
	Patissiere plaquette 500GRS
Margarine pâtissière	Patissiere vrac 10kg
Margarine a tartiner	Beurrina 200GRS plaquette
	Beurrina 100% 200GRS plaquette
	Tartio allegée 200GRS plaquette
	Tartio allegée 200GRS plaquette
	Tartio allegée 400GRS Barquette
	Tartio barquette 500GRS
	Evin pot 250GRS
	Evin pot 500GRS
	Tartio vrac 5kg
	Tartio vrac 10kg
	Beurrina vrac 5kg
	Beurrina vrac 10kg
	Beurre 100% 5kg vrac
Margarine de feuilletage	Feuilletage 500GRS plaquette
	Feuilletage caisse de 10 kg
Smen	Smen Famillia barquette 450 grs
	Smen Famillia barquette 900 grs





SARL ALMAG  
 ZONE INDUSTRIELLE AKBOU BEJAIA  
 N° D'IDENTIFICATION:0998063604322524

EDITION\_DU:07/03/2021 16:27  
 EXERCICE:01/01/18 AU 31/12/18

**BILAN (ACTIF) -copie provisoire**

ACTIF	NOTE	2018		2017
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif				
<b>Immobilisations incorporelles</b>		3 698 222,38	2 875 714,72	822 507,66
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains		630 040 000,00		630 040 000,00
Bâtiments		638 497 732,55	190 588 328,29	447 929 404,26
Autres immobilisations corporelles		405 652 300,95	309 734 492,30	95 917 808,65
Immobilisations en concession				
<b>Immobilisations encours</b>		188 369,92		188 369,92
<b>Immobilisations financières</b>				
Titres mis en équivalence				
Autres participations et créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants		2 185 809,13		2 185 809,13
Impôts différés actif				
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>1 680 262 434,93</b>	<b>503 178 635,31</b>	<b>1 177 083 899,62</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
<b>Stocks et encours</b>		234 180 376,24		234 180 376,24
<b>Créances et emplois assimilés</b>				
Clients		555 922 513,94	15 420 151,57	540 502 362,37
Autres débiteurs		25 521 706,56		25 521 706,56
Impôts et assimilés		11 186 150,33		11 186 150,33
Autres créances et emplois assimilés				
<b>Disponibilités et assimilés</b>				
Placements et autres actifs financiers courants				
Trésorerie		8 305 211,07		8 305 211,07
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>835 115 958,14</b>	<b>15 420 151,57</b>	<b>819 695 806,57</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>2 515 378 393,07</b>	<b>518 598 686,88</b>	<b>1 996 779 706,19</b>

SARL ALMAG  
 ZONE INDUSTRIELLE AKBOU BEJAJA  
 N° D'IDENTIFICATION:0998063604322524

EDITION\_DU:13/03/2021 8:14  
 EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

**BILAN (ACTIF) -copie provisoire**

ACTIF	NOTE	2019			2018
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		3 886 592,38	3 341 841,51	544 750,87	822 507,66
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrains		630 040 000,00		630 040 000,00	630 040 000,00
Bâtiments		638 497 732,55	192 625 161,63	445 872 570,92	447 929 404,26
Autres immobilisations corporelles		406 079 076,67	321 741 428,00	84 337 648,67	95 917 808,65
Immobilisations en concession					
<b>Immobilisations encours</b>					188 369,92
<b>Immobilisations financières</b>					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		2 387 933,14		2 387 933,14	2 185 809,13
Impôts différés actif		224 471,77		224 471,77	
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>1 681 115 806,51</b>	<b>517 708 431,14</b>	<b>1 163 407 375,37</b>	<b>1 177 083 899,62</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
Stocks et encours		114 504 180,59		114 504 180,59	234 180 376,24
<b>Créances et emplois assimilés</b>					
Clients		782 565 860,28	23 490 225,88	759 075 634,40	540 502 362,37
Autres débiteurs		9 952 008,52		9 952 008,52	25 521 706,56
Impôts et assimilés		1 320 247,00		1 320 247,00	11 186 150,33
Autres créances et emplois assimilés					
<b>Disponibilités et assimilés</b>					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		4 541 585,48		4 541 585,48	8 305 211,07
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>912 883 881,87</b>	<b>23 490 225,88</b>	<b>889 393 655,99</b>	<b>819 695 806,57</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>		<b>2 593 999 688,38</b>	<b>541 198 657,02</b>	<b>2 052 801 031,36</b>	<b>1 996 779 706,19</b>



SARL ALMAG

ZONE INDUSTRIELLE AKBOU BEJAIA

N° D'IDENTIFICATION:0998063604322524


EDITION\_DU:01/03/2021 8:8

EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

**BILAN (PASSIF) -copie provisoire**

	NOTE	2019	2018
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital émis		1 000 058 292,00	198 122 040,00
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		71 953 168,58	71 953 168,58
Ecart de réévaluation		64 259 059,93	866 195 311,93
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		26 401 819,60	30 420 367,76
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-116 714 006,46	-130 603 453,80
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL I</b>		<b>1 045 958 333,65</b>	<b>1 036 087 434,47</b>
<b><u>PASSIFS NON-COURANTS</u></b>			
Emprunts et dettes financières		134 435 750,00	114 435 750,00
Impôts (différés et provisionnés)		67 163 673,83	68 931 138,93
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
<b>TOTAL II</b>		<b>201 599 423,83</b>	<b>183 366 888,93</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS:</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		236 469 869,20	235 653 069,23
Impôts		63 367 471,69	37 179 489,21
Autres dettes		64 426 378,54	64 065 382,84
Trésorerie passif		440 979 554,45	440 427 441,51
<b>TOTAL III</b>		<b>805 243 273,88</b>	<b>777 325 382,79</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)</b>		<b>2 052 801 031,36</b>	<b>1 996 779 706,19</b>

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



**TRUST BANK**

**TRUST BANK ALGERIA**

70 Chemin Larbi Aïlik - P.O.Box 359 Hydra  
Alger - ALGERIE

Société par actions au capital de 13 000 000,00 DA  
N° d'identification Fiscal n° : 0002 1601891789  
Registre de Commerce n° : 02B 18917

T + 213 (0) 21 549755 / 549759  
F + 213 (0) 21 549750

direction@trust-bank-algeria.com  
www.trust-bank-algeria.com

---

+ 213 (0) 21 549755 / 549759 هاتف  
+ 213 (0) 21 549750 فاكس

direction@trust-bank-algeria.com  
www.trust-bank-algeria.com

70 شارع العربي عليق - صيدرة  
الضمدون البريدي 359 الجزائر

بنكره ذات ائنهة برأس مال 13 000 000,00 دج  
التعريف الضالقي رقم: 0002: 1601891789  
النسكل التجاري رقم: 02 ب 18917

ترست بنك الجزائر

**RELEVÉ DE COMPTE CLIENTELE**

Agence : BEJAIA 00601

Date : 30/06/2019

Type de compte : COMPTES COURANTS COMMERCIAUX

N° de compte : 0601/0026223/001/2200/000

N° RIB : 02900601220001601867

Devise du compte : DZD

Matricule : 876

Page : 1/1

**SARL ALMAG**  
**ZONE D ACTIVITE**  
**TAHARACHT CNE AKBOU W**  
**BEJAIA**

Période du 01/06/2019 au 30/06/2019

Date transaction	Libellé opération	Date de valeur	Débit	Crédit	Solde
01/06/2019	Solde reporté				-3 254,02
09/06/2019	VERSEMENT ESPECES SARL ALMAG P/C CHIBANE HABIB	10/06/2019		2 800 000,00	2 796 745,98
09/06/2019	EFFET RECU TELECOMPENSATION/ REJET AUTO 1551901422 1	08/06/2019	2 757 620,36		39 125,62
09/06/2019	COMM PAIEMENT EFFET RETOUR 1551901422 1	08/06/2019	500,00		38 625,62
09/06/2019	TVA COMM EFFET RETOUR 1551901422 1	08/06/2019	95,00		38 530,62
09/06/2019	COM.REMISE CHQ/TELECOMPENS	08/06/2019	200,00		38 330,62
09/06/2019	TVA	08/06/2019	38,00		38 292,62
12/06/2019	REGLEMENT CHEQUE REMIS 289746 REGLEMENT CHEQUE REMIS N° 289746	11/06/2019		100 000,00	138 292,62
16/06/2019	VERSEMENT ESPECES SARL ALMAG P/C KAMEL AHMED	17/06/2019		770 000,00	908 292,62
16/06/2019	EMISS. CHEQUE DE BANQUE 28/19/000222	15/06/2019	900 000,00		6 292,62
16/06/2019	COMM. CHEQUE DE BANQUE 28/19/000222	15/06/2019	1 000,00		7 292,62
16/06/2019	TVA	15/06/2019	190,00		7 102,62
16/06/2019	REGULARISATION Commission reglement BA 1 pour 1000 ref 601/19/71/6 date bourse : 03/05/2019	16/06/2019	4 157,37		2 945,25
25/06/2019	COM.REMISE CHQ/TELECOMPENS	24/06/2019	200,00		2 745,25
25/06/2019	TVA	24/06/2019	38,00		2 707,25
	Total des mouvements		3 664 038,73	3 670 000,00	

1967127

Sauf erreur ou omission et sans votre objection de votre part dans 15 jours, TRUST BANK ALGERIA considère cet extrait comme approuvé



SARL ALMAG  
 ZONE INDUSTRIELLE AKBOU  
 BEJAIA

GRAND-LIVRE COMPTE  
 -copie provisoire

PAGE:1  
 EDITION DU 14/03/2021 16:18  
 EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

512050-TRUST

JUIN 2019

DATE	JOURNAL	FOLIO	N° LIGNE	PIECE	REFERENCE	LIBELLE	DEBIT	CREDIT
SOLDE AU 31/05/19							0,00	3 254,02
09/06/19	0005	1	799	00120		ENC VERSEMENT D'ESPECES	2 800 000,00	
09/06/19	0005	1	810	00121		REGLT EFFET A PAYER N° 002/2019		595,00
09/06/19	0005	1	807	00121		REGLT EFFET A PAYER N° 002/2019		2 757 620,36
09/06/19	0005	1	802	00121-A		ENC CHEQUE N° 0289746 AINOUCHE	100 000,00	
16/06/19	0005	1	812	00122		ENC VERSEMENT D'ESPECES	770 000,00	
16/06/19	0005	1	820	00123		REGLT FACT PAR CHQ N° 006147		900 000,00
16/06/19	0005	1	823	00123		REGLT FACT PAR CHQ N° 006147		238,00
16/06/19	0005	1	832	00124-A		COMMISSION BANCAIRES		238,00
16/06/19	0005	1	826	00123		REGLT FACT PAR CHQ N° 006147		1 190,00
16/06/19	0005	1	829	00124-A		COMMISSION BANCAIRES		4 157,37
25/06/19	0005	1	841	00124		REGLT FACT PAR CHQ N° 3141964	541 620,27	
30/06/19	0005	1	844	00125		ENC VERSEMENT D'ESPECES	1 108 000,00	
30/06/19	0005	1	864	00126-a		REGLT EFFET A PAYER N° 0003/2019 POLYMA		595,00
30/06/19	0005	1	861	00126-a		REGLT EFFET A PAYER N° 0003/2019 POLYMA		1 649 235,80
30/06/19	0005	1	868	00126-b		FRAIS GESTION DE COMPTE		495,84
30/06/19	0005	1	872	00126-c		INTERETS DEBITEURS		2 916,34
TOTAL (16) MOUVEMENTS du 01/06/19 au 30/06/19							5 319 620,27	5 317 281,71
CUMULS AU 30/06/19							5 319 620,27	5 320 535,73
SOLDE AU 30/06/19								<b>915,46</b>

SARL ALMAG

ZONE INDUSTRIELLE AKBOU BEJAIA

N° D'IDENTIFICATION:0998063604322524

EDITION\_DU:13/03/2021 7:55

EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire *direct*

	NOTE	2019	2018
Ventes et produits annexes		319 834 396,08	255 589 643,47
Variation stocks produits finis et en cours		-13 505 310,94	-4 894 230,73
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
<b>I-PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>306 329 085,14</b>	<b>250 695 412,74</b>
Achats consommés		-156 456 093,87	-126 290 007,94
Services extérieurs et autres consommations		-15 570 043,62	-10 604 321,28
<b>II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>-172 026 137,49</b>	<b>-136 894 329,22</b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>134 302 947,65</b>	<b>113 801 083,52</b>
Charges de personnel		-45 985 238,90	-46 035 270,88
Impôts, taxes et versements assimilés		-3 480 942,83	-3 119 595,11
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>84 836 765,92</b>	<b>64 646 217,53</b>
Autres produits opérationnels		38 312 244,52	682 344,60
Autres charges opérationnelles		-22 716 703,98	-683 666,63
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-37 966 122,31	-19 793 787,80
Reprise sur pertes de valeur et provisions		15 420 151,57	
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>77 886 335,72</b>	<b>44 851 107,70</b>
Produits financiers			
Charges financières		-37 511 996,83	-16 188 205,04
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-37 511 996,83</b>	<b>-16 188 205,04</b>
<b>VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS ( V+VI)</b>		<b>40 374 338,89</b>	<b>28 662 902,66</b>
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-10 000,00	-10 000,00
Impôts différés ( Variations ) sur résultats ordinaires		1 991 936,87	1 767 465,10
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>360 061 481,23</b>	<b>251 377 757,34</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-317 705 205,47</b>	<b>-220 957 389,58</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>42 356 275,76</b>	<b>30 420 367,76</b>
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)		-15 954 456,16	
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b>-15 954 456,16</b>	
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>26 401 819,60</b>	<b>30 420 367,76</b>



SARL ALMAG

ZONE INDUSTRIELLE AKBOU BEJAIA

N° D'IDENTIFICATION:0998063604322524

EDITION\_DU:13/03/2021 8:2

EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

**COMPTE DE RESULTAT / FONCTION -copie provisoire**

	NOTE	2019	2018
Chiffres d'affaires		- 319 834 396,08	255 589 643,47
Coût des ventes		-169 961 404,81	-131 184 238,67
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>149 872 991,27</b>	<b>124 405 404,80</b>
Autres produits opérationnels		- 38 312 244,52	682 344,60
Coûts commerciaux		-14 351 921,25	-9 257 964,16
Charges administratives		-1 218 122,37	-1 346 357,12
Autres charges opérationnelle		-22 716 703,98	-683 666,63
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>149 898 488,19</b>	<b>113 799 761,49</b>
Frais de personnel		-45 985 238,90	-46 035 270,88
Impôts et taxes et versements assimilés		-3 480 942,83	-3 119 595,11
Dotations aux amortissements; provisions et perte de valeur		-37 966 122,31	-19 793 787,80
Produits financiers		15 420 151,57	
Charges financières		-37 511 996,83	-16 188 205,04
<b>RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT</b>		<b>40 374 338,89</b>	<b>28 662 902,66</b>
Impôts exigibles sur les résultats ordinaires		-10 000,00	-10 000,00
Impôts différés sur résultats ordinaires(variations)		1 991 936,87	1 767 465,10
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>42 356 275,76</b>	<b>30 420 367,76</b>
Charges extraordinaires		-15 954 456,16	
Produits extraordinaires			
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>26 401 819,60</b>	<b>30 420 367,76</b>

SARL ALMAG  
 ZONE INDUSTRIELLE AKBOU BEJAIA  
 N° D'IDENTIFICATION:0998063604322524

EDITION\_DU:13/03/2021 8: 8  
 EXERCICE:01/01/19 AU 31/12/19

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE -copie provisoire**

	NOTE	2019	2018
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>			
Encaissements reçus des clients		139 606 861,49	86 096 250,99
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-135 645 959,18	-88 248 091,92
Intérêts et autres frais financiers payés	24	-37 951 596,72	-16 413 735,04
Impôts sur les résultats payés			-10 000,00
Opérations en attente de classement (47) !!!!		<b>853 403,60</b>	
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		-33 137 290,81	-18 575 575,97
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		9 179 440,23	-466 078,01
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)</b>		<b>-23 957 850,58</b>	<b>-19 041 653,98</b>
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-789 484,35	
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		1 085 000,00	500 000,00
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		-600 000,00	
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)</b>		<b>-304 484,35</b>	<b>500 000,00</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financements</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts		20 000 000,00	
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		-53 403,60	-648 000,00
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)</b>		<b>19 946 596,40</b>	<b>-648 000,00</b>
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
<b>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</b>		<b>-4 315 738,53</b>	<b>-19 189 653,98</b>
<b>Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période</b>		<b>-432 122 230,44</b>	<b>-412 932 576,46</b>
<b>Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période</b>		<b>-436 437 968,97</b>	<b>-432 122 230,44</b>
<b>Variation de la trésorerie de la période</b>		<b>-4 315 738,53</b>	<b>-19 189 653,98</b>
<b>Rapprochement avec le résultat comptable</b>		<b>-30 717 558,13</b>	<b>-49 610 021,74</b>

## Table des matières

<b>Introduction générale .....</b>	<b>1</b>
<b>Chapitre 1 : vue d'ensemble sur la gestion de trésorerie .....</b>	<b>3</b>
<b>1.1 Définition de la trésorerie et de la gestion de trésorerie.....</b>	<b>3</b>
1.1.1 Définition de la trésorerie.....	3
1.1.2 Définition de la gestion de trésorerie.....	4
<b>1.2 Utilité de la trésorerie et de la gestion de trésorerie.....</b>	<b>4</b>
1.2.1 Utilité de la trésorerie.....	4
1.2.2 Utilité de la gestion de trésorerie.....	5
<b>1.3 Les composantes et les Moyens de financement de la trésorerie.....</b>	<b>7</b>
1.3.1 Les composantes de la trésorerie .....	7
1.3.2 Les moyens et les circonstances de financement de la trésorerie.....	7
1.3.2.1. les circonstances de financements de la trésorerie.....	8
1.3.2.2. Les ressources de financement de la trésorerie.....	8
1.3.2.3 Les différents moyens de paiements.....	9
<b>1.4 Identification des principaux problèmes de trésorerie.....</b>	<b>10</b>
<b>Conclusion de chapitre 1.....</b>	<b>12</b>
<b>Chapitre 2 : Technique de gestion de de la trésorerie .....</b>	<b>13</b>
<b>2.1 Analyse de la trésorerie.....</b>	<b>13</b>
2.1.1 État de rapprochement bancaire.....	13
2.1.1.1 Définition.....	13
2.1.1.2. Objectif du rapprochement bancaire .....	13
2.1.1.3. Les étapes de réalisation du rapprochement bancaire .....	13
2.1.2.L'approche statique (bilan fonctionnel).....	15
2.1.2.1. présentation du bilan comptable.....	15
2.1.2.2. retraitement du bilan comptable et le transformer en bilan fonctionnel.....	19
2.1.2.2.1. représentation schématique du bilan fonctionnel .....	20
2.1.2.2.2. Objectif du bilan fonctionnel .....	21



## Table des matières

2.1.2.3. Calcul de FR, du BFR et de la trésorerie nette .....	21
2.1.2.3.1. Fond de roulement .....	21
2.1.2.3.1.1. définition.....	21
2.1.2.3.1.2. méthode de calcul.....	22
2.1.2.3.1.3. Interprétation .....	22
2.1.2.3.2. Le besoin de fond de roulement .....	22
2.1.2.3.2.1. Définition .....	22
2.1.2.3.2.2. Type des besoin de fond de roulement .....	23
2.1.2.3.3. La trésorerie.....	23
2.1.2.3.3.1. Définition .....	23
2.1.2.3.3.2. Méthode de calcul.....	23
2.1.2.3.3.3. Interprétation .....	24
2.1.3 analyse par le T.C.R.....	24
2.1.3.1. La capacité d'autofinancement .....	25
2.1.3.1.1. Définition et objectif .....	25
2.1.3.1.2. Le calcul de la capacité d'autofinancement .....	26
2.1.3.2. L'autofinancement.....	28
2.1.3.3. La capacité de remboursement.....	28
2.1.4 analyse par les ratios.....	28
2.1.5 L'approche dynamique (flux de trésorerie).....	29
2.1.5.1. Analyse des activités d'exploitations .....	31
2.1.5.2. Analyse des activités d'investissement.....	31
2.1.5.3. Analyse des activités financement .....	31
<b>2.2 Gestion des excédents et déficits de trésorerie.....</b>	<b>32</b>
2.2.1. Gestion du déficit de trésorerie .....	32
2.2.2. Gestion des Excédents.....	34
<b>2.3 Élaboration des prévisions de trésorerie.....</b>	<b>37</b>

## Table des matières

2.3.1 Plan de financement.....	37
2.3.1.1.définition .....	37
2.3.1.2. Utilité de plan de financement .....	37
2.3.1.3.Elaboration d'un plan de financement .....	37
2.3.2 Budget de trésorerie.....	38
2.3.2.1. Définition .....	38
2.3.2.2. Utilité de budget de trésorerie .....	39
2.3.2.3. Elaboration de budget de trésorerie .....	39
<b>Conclusion .....</b>	<b>41</b>
<b>Chapitre 3 : étude de cas A.L.M.A.G.....</b>	<b>42</b>
<b>3.1 Présentation de l'organisme d'accueil.....</b>	<b>42</b>
<b>3.2 La gestion de trésorerie au niveau de la S.A.R.L ALMAG.....</b>	<b>47</b>
3.2.1 État de rapprochements bancaire.....	47
3.2.2 analyse par le bilan .....	51
3.2.3 analyse par le T.C.R .....	57
3.2.4 analyse par les rations de la trésorerie.....	60
3.2.5. Analyse par le flux de trésorerie .....	62
3.2.5 Élaboration des prévisions de trésoreries.....	64
<b>Conclusion général .....</b>	<b>69</b>
<b>Bibliographie .....</b>	<b>71</b>
<b>Annexe</b>	

## Résumé du mémoire

L'entreprise est la cellule de base de la vie économique, elle est créatrice de richesse. Par ailleurs, une économie forte et saine ne peut exister sans elle. Son objectif est de chercher une rentabilité meilleure tout en assurant sa solvabilité et son équilibre financier.

Pour être en mesure de générer du chiffre d'affaires et des bénéfices, l'entreprise doit engager un certain nombre de dépenses, dans cette optique, il sera nécessaire de recourir à la trésorerie pour assurer le bon fonctionnement de l'entreprise et couvrir ces décaissements. En effet, c'est la trésorerie disponible qui permet de régler les charges et qui assure les différentes dépenses de l'entreprise.

La gestion de trésorerie permet de gérer les liquidités, afin de s'assurer d'avoir toujours suffisamment d'argent disponible, elle permet à l'entreprise d'éviter la cessation des paiements. Elle doit assurer également, l'utilisation optimale des excédents de trésorerie et rechercher des moyens de financement à court terme au moindre coût

Pour être en mesure de bien gérer et bien évaluer la trésorerie d'une entreprise, il est primordiale pour le gérant ou celui qui est chargé de la gestion de trésorerie de détecter Les méthodes et outils a utilisés, afin d'apprécier sa pertinence et sa valeur, et de traiter ses situations pour pouvoir la contrôler.

La gestion de trésorerie est très importante dans la gestion financière de l'entreprise et l'évaluation de la trésorerie passe par trois étapes.

Tout d'abord il est nécessaire d'évaluer et Analyser la trésorerie, On effectue un rapprochement bancaire, L'analyse par le bilan fonctionnel, Analyse par le T.C.R, Analyse par les ratios , Et L'analyse par le tableau de flux de trésorerie, en effet durant cette étape on prend connaissance de sa trésorerie, et de sa situation

Viens ensuite la Gestion des excédents et des déficits de trésorerie durant cet étape le but est de gérer les différentes situations de la trésorerie qu'elle soit déficitaire ou bien excédentaire

Et enfin viens l'élaboration de prévision pour pouvoir anticiper les situations futures de sa trésorerie et agir plus vite et plus tôt

Nous avons bénéficié d'un stage au niveau de l'entreprise S.A.R.L ALMAG La thématique traité pendant notre période de stage était la gestion de trésorerie au sein de cette entreprise.

La S.A.R.L ALMAG est une entreprise d'agroalimentaire, spécialisée dans la production de margarine, produits de la confiserie, bouillons, potage et aromes, commerce de gros des produits liés à l'alimentation humaine, transport et livraison sous froid de produit et denrées alimentaires.

La présente étude révèle : trésorerie nette négatif pour 2018 **-432122230.44** et 2019 - **436437968.97**, Cela signifie que les capitaux propres n'arrivent pas à financer les immobilisations, et une partie des valeurs immobilisées sont financée par les dettes à court terme, Donc dans ce cas l'entreprise dispose d'une liquidité insuffisante, la trésorerie sera positif pour 2020 d'après le budget de trésorerie mais le plan de financement révèle une

## Résumé du mémoire

trésorerie négatif à partir de 2021 cela revient au Remboursement crédits bancaires, règlement dettes de stocks & services, et le Règlement dettes d'exploit

le stage passé au sein de l'entreprise A.L.M.A.G m'a permis de mettre en pratique mes connaissances théoriques acquises lors de mon cursus universitaire et d'apporter ma modeste contribution quant aux questions pratiques de gestion de la trésorerie dans une entreprise