



جامعة بجاية
Tasdawit n Bgayet
Université de Béjaïa

*Université Abderrahmane mira de Bejaia
Faculté des sciences Economique, Commerciales, et des
Sciences de Gestion*

Département des Sciences financières et comptabilité

Mémoire de fin de cycle

*En vue de l'obtention du diplôme de Master en Finance
et Comptabilité*

Option : Finance D'entreprise

Thème

*L'impact de la Covid-19 sur l'activité de
l'entreprise*

Cas : Groupe Kernou Aluminium

Présenté par:

MR : KICHER Belkacem

Melle : ALLOUACHE Kamilia

Encadré par:

Mme : AMIA NASSIRA

Promotion 2021/2022

Remerciements

*Nous remercions « Allah » de nous avoir donné le courage et la force
et la patience afin de bien finir notre travail de recherche ;*

*Je remercie Mme AMIA pour son encadrement, sa patience, sa
disponibilité et ses conseils sans cesse à faire notre réussite ;*

Nous tenons également à présenter nos chaleureuses remerciements

à :

*À Mr. HAMI.R de nous avoir encadrées tout au long notre stage
pour sa disponibilité et sa générosité*

*À Mr. Le gérant de GROUPE K'ERNOU ALUMINIUM D'amizour,
ainsi que son staff de la direction générale*

À Mr. Le chef service des ressources humaines

*Enfin, nous remercions tous ceux qui ont contribué de près ou de
loin afin de réaliser ce travail.*

Dédicaces

Je dédie ce modeste travail,

À mes chers parents « Abdelmalek et Zahia » qui ont toujours été à mes côtés pendant toutes mes années d'études et qui ont été une source de motivation et d'encouragements, je leur souhaite de santé, de bonheur, et une longue vie.

À la mémoire de mes grands mère « Taklit et Taous » qui ont été toujours présentes dans mon esprit et dans mon cœur que ses âmes reposent en paix.

À mes chères sœurs : HOURIA, SAMIRA, HOUDA ainsi qu'à leurs époux.

À mes chères nièces.

À ma chère « KHADIJA » qui m'a toujours encouragée et soutenue ainsi que toute la famille « KICHER » que j'estime beaucoup.

À me chère binôme KAMILIA pour sa patience son sérieux et sa compréhension tout au long de ce projet et avec elle que j'ai partagé des bonnes années d'études.

À tous les membres de l'association sportive des handicapées commune d'amizour

À madame « Bensalem Dalila » mon professeur de langue anglaise au lycée lala fatma nsoumer.

À toutes mes amies : LYES, ALI, WAIL, FAHEM, SAHIB, FOUFA, AHLAM pour les moments inoubliables et agréables que nous avons passées ensemble dans ma carrière.

Belkacem

Dédicaces

Je dédie ce travail,

À toute ma famille, en particulier a la plus merveilleuse maman au monde « NASSIMA », a mon cher papa « ABDELMOUMEN », pour leurs amour, leurs soutient morale et financier, leurs sacrifices illimités et leurs encouragements, qu'ils m'ont offert tout aux long mes études, aucune dédicace ne pourrait exprimer mon respect, ma considération, et mes profonds sentiments envers eux.

À ma chère et unique sœur « WAFAA », et au mes meilleurs frères « FOUAD et BADIS ».

À mes grands parents, a tous mes oncles et mes tantes, ainsi que toutes mes cousines :

« Nesrine, Manel, Nissa, Yasmina, Kenza, Rima, Lamia, Houria Zahra Mona et Fairouz » et a toute ma belle-famille « ALLOUACHE ».

À mes adorables copines « Rima, Linda, Hamida, Siham, Thilleli »

À mon meilleur ami et mon binôme BELKACEM pour sa patience son sérieux et sa compréhension tout au long de ce projet et avec qui j'ai partagé de belles années d'étude.

Kamilia

s o m m a i r e

Sommaire

REMERCIEMENTS

DÉDICACES

SOMMAIRE

LISTE DES ABRÉVIATIONS

INTRODUCTION GÉNÉRALE.....	01
CHAPITRE 01 : La Covid-19 en Algérie.....	05
Introduction	06
Section 01 : Généralités sur la Covid-19.....	06
Section 02 : L'apparition et l'évolution de la Covid-19 en Algérie.....	11
Section 03 : L'impact de la Covid-19 sur l'économie Algérienne.....	16
Conclusion.....	21
CHAPITRE 02 : Les méthodes et techniques de gestion de la trésorerie.....	22
Introduction.....	23
Section 01 : Généralités sur la gestion de trésorerie	23
Section 02 : L'analyse de la trésorerie par le bilan	30
Section 03 : L'analyse de la trésorerie par les flux.....	35
Conclusion.....	41
CHAPITRE 03 : La gestion de trésorerie au sein de l'entreprise « Groupe Kernou Aluminium ».....	42
Introduction.....	43
Section 01 : Présentation de l'organisme d'accueil.....	43

Section 02 : L'analyse de la trésorerie au sein de GKA.....	47
Section 03 : L'évolution de la situation financière de l'entreprise GKA avant et pendant la crise sanitaire.....	64
Conclusion.....	69
CONCLUSION GÉNÉRALE.....	70

RÉFÉRENCES BIBLIOGRAPHIQUES

LISTE DES TABLEAUX

LISTE DES FIGURES

LISTE DES GRAPHIQUES

TABLE DE MATIERE

ANNEXES

RÉSUME

Liste des abréviations

Liste des abréviations

ANC: Actif Non Courant

BFR: Besoin de Fonds de Roulement

BFRE: Besoin de Fonds de Roulement d'Exploitation.

BFRHE: Besoin de Fonds de Roulement Hors Exploitation.

CAF: Capacité d'Auto Financement

COVID-19: Corona Virus Disease 2019

CT: Court Terme

DA: Dinars Algérien

DCT: Dettes Court Terme

DHE: Dettes Hors Exploitation

DLMT: Dettes à Long et Moyen Terme

EBE: Excédent Brut d'Exploitation

ETC : Et Cetera

FR: Fonds de Roulement

FRNG: Fonds de Roulement Net Global

FTE: Flux de Trésorerie d'Exploitation

FTF: Flux de Trésorerie de Financement

FTI: Flux de Trésorerie d'Investissement

GKA: Groupe Kernou Aluminium

IFRS: International Financial Reporting Standards

IS: Impôts Social

KM: Kilomètres

MERS-COV: Syndrome Respiratoire du Moyen-Orient Corona Virus

OMS : Organisation Mondiale de la Santé

PCR : Polymérase Chain Réaction

PIB: Produit Intérieur Brut

RAF: Ratio D'Autonomie Financière

RFP: Ratio de Financement Permanent

RLG: Ratio de Liquidité Générale

RLI: Ratio de Liquidité Immédiate

RLR: Ratio de Liquidité Réduite

SARL: Société A Responsabilités Limités

SCF: Système Comptable Financier

SRAS-COV: Syndrome Respiratoire Aigu Sévère, Corona Virus

TF: Tableau de Financement

TFT: Tableau des Flux de Trésorerie

USI: Unité de Soins Intensifs

TN: Trésorerie Nette.

TR: Trésorerie.

TVA: Taxe sur la Valeur Ajoutée

VD : Valeur Disponible

VNC: Valeur Net Comptable

VR: Valeur Réalisable

Δ: La Variation

INTRODUCTION GENERALE

Introduction Générale

Les entreprises sont toujours considérées comme l'acteur principal de la croissance économique d'un pays. Elles constituent la partie majeure du tissu économique, ainsi, elles jouent un rôle primordial dans le développement local et l'absorption du chômage. La promotion des de l'entreprise, principalement les petites et moyennes entreprises, est devenue aujourd'hui un défi pour les pays en voie de développement, entre autre, l'Algérie.

Les entreprises en Algérie sont confrontées aux déficit et aux risques induits par la pandémie du Corona virus qui a frappé le monde depuis la fin de l'année 2019. Avec les mesures sanitaires mises en place par le gouvernement, telles que la fermeture des différents commerces et l'arrêt quasi total des différentes lignes de transport, la majorité des unités de production et de vente ont été gravement affectées. Entraînant, ainsi, une baisse significative la de la demande sur les produits et les services de première nécessité. Cette situation a induit à un ralentissement notable de l'activité économique à l'échelle national et international.

La chute du prix des hydrocarbures sur le marché mondial et la propagation du coronavirus ont fortement perturbé l'économie algérienne, qui reste dépendante du secteur des hydrocarbures. Suite à cette situation de crise imprévue et à son l'impact sur les dimensions économiques et sociales, les autorités algériennes ont mis en place une série de mesures pour corriger les dysfonctionnements à maintenir l'activité économique.

La crise sanitaire s'est transformée en une grave crise économique, imminente dans la plupart des pays, et le gouvernement algérien à essayer de contrer le choc en mettant en place des programmes d'aide et autres mesures de soutien aux entreprises pour contenir la crise économique.

De leur côté, les entreprises doivent repenser de nouveaux modèles de gestion, de nouvelles stratégies et intégrer de nouvelles organisations, transformant les menaces en opportunités et exploitant les avantages. La survie et la pérennité de ces entreprises dépendent de leur adaptation au contexte de l'environnement extérieur et assurer la continuité de leurs productions et productivité de base, notamment assurer la demande de la consommation et la rentabilité de l'entreprise.

Cette situation de crise totale a mis les entreprises dans l'obligation de trouver des autres solutions afin de d'amorcer le choc de la crise sanitaire en prenant une série de décisions à

Introduction Générale

savoir : la fermeture de quelques unités de transformations, de production et même administratives, la mise obligatoire au congé des employés et de les soumettre au télétravail...etc. L'ensemble de ces mesures a certainement impacté la rentabilité de l'entreprise en générale et sa trésorerie en particulier.

Dans ce contexte, nous soulevons la problématique suivante : **Comment le coronavirus a affecté l'économie Algérienne en général, et l'activité des entreprises en particulier ?**

A partir de la problématique principale, découlent les sous-questions suivantes :

- Comment le coronavirus (Covid-19) a-t-il impacté l'économie nationale et Quelles sont les principales mesures prise en Algérie ?
- Comment et combien le coronavirus (Covid-19) a-t-il impacté la rentabilité des entreprise en générale et la trésorerie en particulier ?
- Comment peut-on définir un trésorier ? et c'est quoi son rôle ?
- Quelles sont les méthodes de la gestion de trésorerie au sein d'une entreprise ?

Afin d'apporter des réponses à ces questions, nous avons supposé les hypothèses suivantes :

- La propagation du coronavirus (Covid-19) est causée par la transmission du virus d'une personne à une autre due au non-respect de l'isolement et la quarantaine et la distanciation physique ;
- Le coronavirus (Covid-19) affecte l'économie Algérienne, par la fermeture de la majorité des activités commerciales qui a conduit à une baisse de productivité ;
- Le coronavirus (Covid-19) affecte les entreprises en Algérie par baisse de leur productivité et même la faillite et la fermeture de nombreuses entreprises ;

L'importance de notre étude réside dans le fait qu'elle a touché l'un des principaux problèmes de l'actualité mondiale qui est les retombées de la Covid-19 sur l'économie en général et les entreprises en particulier.

Dans le but d'apporter des éléments de réponse aux questions posées, nous avons opté pour la démarche méthodologique suivante : dans un premier temps, nous allons faire une description de la Covid-19 et nous décrivons l'évolution de la pandémie dans en Algérie. Après, nous examinons l'impact de la pandémie de Covid-19 sur les entreprises en Algérie.

Introduction Générale

Dans un deuxième temps, nous allons passer au cadre conceptuel de la trésorerie, sa gestion ainsi que ses différents outils d'analyse. Enfin, une troisième partie qui consiste en un stage pratique, d'une durée d'un mois, au sein du groupe kernou aluminium, dont l'objectif est de mettre en application les enseignements tirés du cadre théorique.

Chapitre 01:
Généralités Sur La Covid-19

Chapitre 01 : Généralités Sur La Covid-19

Introduction

La pandémie de Covid-19 est considérée comme un événement Black Swan ¹(Nicola M et al. 2020). En plus de son impact catastrophique sur la santé, cette pandémie a provoqué une grave récession économique et une grave instabilité sociale à l'échelle mondiale (Laing T, 2020). Tous les secteurs de production ont été touchés en raison des mesures de confinement prises par les autorités pour contenir la propagation du virus. Ces mesures ont entraîné une forte baisse de la demande de biens et services manufacturiers clés, déclenchant un ralentissement mondial de l'activité économique.

Par rapport au reste du monde, l'Algérie a souffert de la pandémie de Covid-19, qui a nui à l'activité économique du pays. Le ralentissement de l'activité économique mondiale a entraîné une chute brutale des prix du pétrole, perturbant gravement l'équilibre financier et exacerbant l'instabilité économique en Algérie.

La structure économique et financière du pays est fortement dépendante du secteur des hydrocarbures et fait face au défi de gérer l'impact à court et moyen terme des fluctuations du marché mondial du pétrole sur son économie. La pandémie de Covid-19 a accru l'incertitude quant à l'orientation du marché mondial des hydrocarbures à long terme.

Le présent chapitre a pour objet d'expliquer les différents concepts clés liés à cette pandémie, dans une première section. Ensuite, nous allons discuter l'apparition et la propagation de la crise en Algérie. Et enfin, nous allons achever le chapitre par l'étude de l'impact de la crise sanitaire sur les entreprises algériennes.

Section 01 : Généralités sur le Covid-19

Le 9 janvier 2020, les autorités sanitaires chinoises et l'Organisation mondiale de la santé (OMS) ont officiellement annoncé la découverte d'un nouveau type de coronavirus. Au début appelé 2019-nCoV, il s'agit de SARS-CoV-2. Ce virus est différent du virus SARS-CoV à l'origine de l'épidémie de SRAS de 2003.

Cette section sera dédiée à la description de la maladie COVID-19, ensuite, sa propagation dans le monde et en Algérie, et enfin, les mesures prises pour faire face à la crise en Algérie.

1.1. La crise sanitaire

Le monde a appris l'existence du coronavirus en 2020, avec une déclaration officielle de l'Organisation Mondiale de la Santé (OMS). Une maladie respiratoire émergente dans la ville chinoise 'Wuhan' est considérée initialement comme une épidémie endémique, mais rapidement elle a traversé les frontières asiatiques, menaçant ainsi la santé de millions de personnes dans le monde.

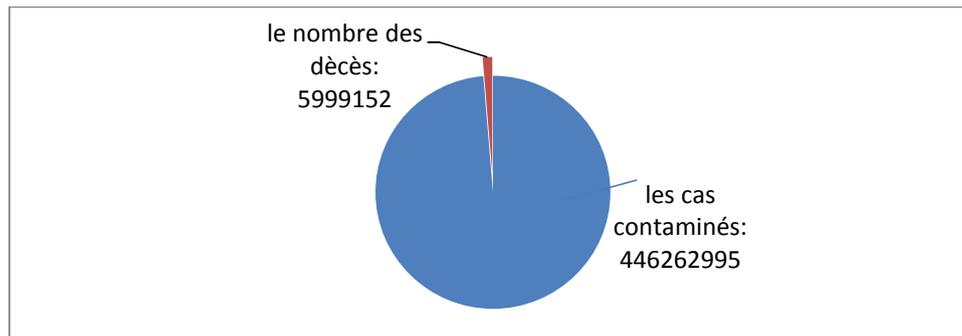
¹ Taleb (2007) a introduit l'expression « Black Swan » pour décrire un événement inattendu suivi d'un impact négatif important qui peut persister dans le temps et se propager dans l'espace.

Chapitre 01 : Généralités Sur La Covid-19

En peu de temps, les précautions à prendre et la lutte contre la pandémie sont devenu le programme principal et commun de tous les pays. Le Covid-19 s'est propagé à 200 pays et territoires, et devient de ce fait une épidémie mondiale.

Une fois propagée dans presque tous le pays du mandes, le nombre de cas de contamination détectés a dépassé 446 millions, tandis que pré de 6 million de personnes ont subi mortes à cause de ce virus. Ci-après, une présentation graphique de ces cas.

Graphique 01 : Le nombre de décès enregistrés par rapport aux cas contaminés



Source : réalisé par nous même à partir des données de l'ONS.

1.1.1. Définition la crise sanitaire

Selon l'OMC, les crises sanitaires se caractérisent par des événements qui affectent la santé d'un grand nombre d'individus. Cette crise pourrait être un facteur important d'augmentation de la mortalité ou de la surmortalité dans des secteurs géographiques spécifiques ou sur la planète dans son ensemble. Ils sont déclarés par l'État, elles sont parfois très médiatisées et le rôle des médias peut être central.

1.1.2. Les caractéristiques d'une crise sanitaire

Pour être considéré comme une crise sanitaire, deux principales conditions doivent être présentes :

- Qu'il s'agit d'une situation d'urgence qui représente une menace pour la santé de la population,
- Qu'il soit une situation inédite qui n'a jamais été expérimentée.

Chapitre 01 : Généralités Sur La Covid-19

1.1.3. Les conséquences d'une crise sanitaire

Les crises sanitaires entraînent toujours une augmentation des indicateurs de mortalité ou de morbidité. Ils peuvent révéler des dysfonctionnements au niveau du système de santé qui doivent être améliorés et repensés. En cas d'épidémie, les scientifiques ont désespérément besoin de répondre à ces problèmes, et le temps pour trouver des solutions sera plus ou moins long selon les situations.

Face à cette crise sans précédent, les pouvoirs publics pourraient être ébranlés et prendront toutes les mesures nécessaires pour protéger et assurer la sécurité de la population.

1.2. Définitions de la Covid-19

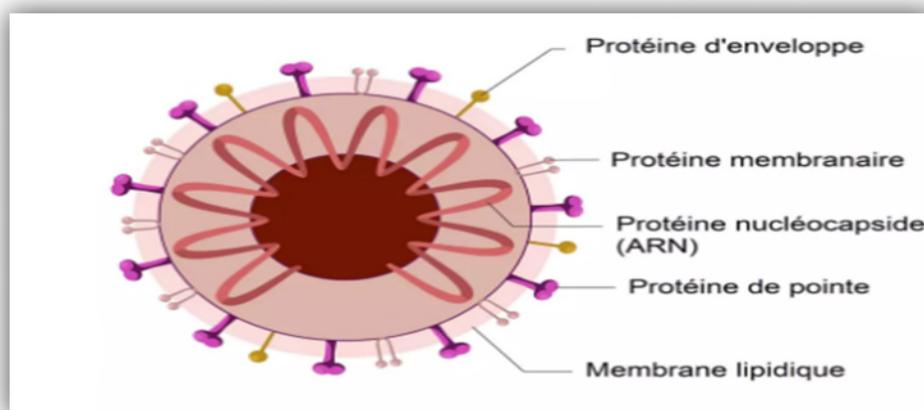
1.2.1. Le coronavirus

Les coronavirus est issue de la famille des virus (Coronaviridae). C'est dernier, peuvent infecter les humains et les animaux. Ces virus sont baptisés « **virus de la couronne** » en référence à leur forme que est ressemblé à une couronne sous le microscope.

Apparue la première fois chez l'homme dans les années 1960. Ce sont des virus qui causent des maladies variables, du aux différentes mutations qui touchent la structure du virus. Ces virus provoquent essentiellement des difficultés respiratoires, allant de rhumes légers à des pneumonies graves et parfois mortelles.

1.2.1.1. La structure du coronavirus

La structure biologique du Corona virus, le virus à l'origine de la pandémie Covid-19, est présentée dans graphe suivant :



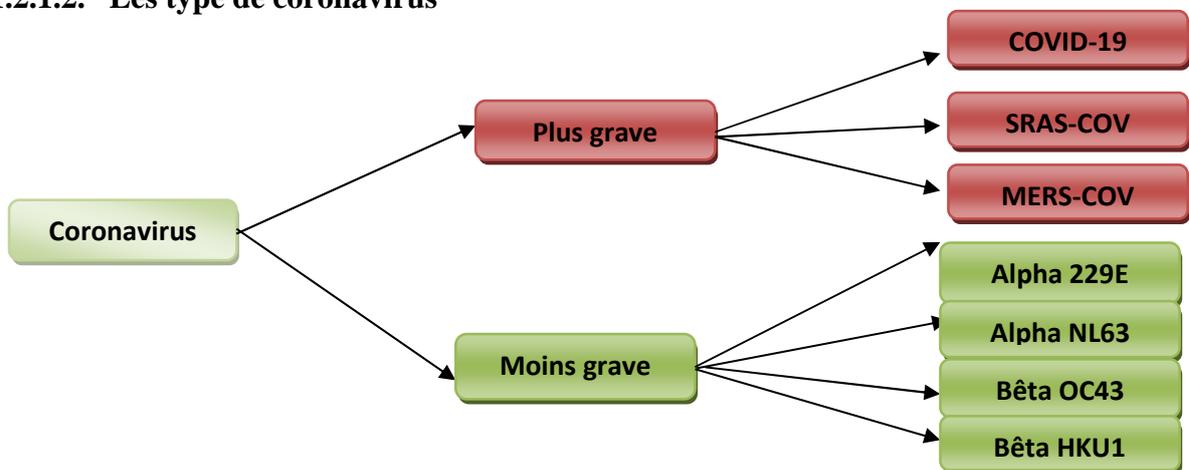
Source : <https://sante.journaldesfemmes.fr>

Chapitre 01 : Généralités Sur La Covid-19

➤ Description

- **Protéine d'enveloppe** : est un petit polypeptide de 100 résidus qui contient au moins un domaine transmembranaire hélicoïdal (α) et un groupe de 2-3 cystéines juxta membranaires.²
- **Protéine membranaire** : ont des rôles bien spécifiques au sein de la double couche phospholipidique : récepteurs, transporteurs, adhérence cellulaire, catalyse enzymatique, messagers intracellulaires...etc.³
- **Protéine nucléocapside** : Dans un virus, la nucléocapside désigne un ensemble constitué de la capsid et de l'acide nucléique. La nucléocapside est une phosphoprotéine qui s'associe au génome de l'ARN viral et forme le noyau de la ribonucléoprotéide.⁴
- **Protéine de pointe** : (ou "Spike" en anglais), située à la surface du Sars-CoV-2, est celle qui lui permet de s'arrimer aux cellules humaines et d'y pénétrer pour l'infecter. Les vaccins visent à faire produire au corps humain cette protéine - qui isolément est inoffensive - pour déclencher une réponse immunitaire.⁵
- **Membrane lipidique** : La membrane plasmique est la membrane qui délimite une cellule. Elle sépare l'intérieur de la cellule (le cytoplasme) du milieu extérieur.⁶

1.2.1.2. Les type de coronavirus



Source : fait par nous même suite aux informations d'OMS

² <https://www.clinisciences.com/achat/cat-sars-cov-2-proteine-d-enveloppe-5138.html>. Consulter le 13/03/2022.

³ <https://www.cours-pharmacie.com/biologie-cellulaire/les-membranes-cellulaires.html>. Consulter le 13/03/2022.

⁴ <https://www.aquaportail.com/definition-9407-nucleocapside.html>. Consulter le 13/03/2022

⁵ <https://factuel.afp.com>. Consulter le 13/03/2022

⁶ <https://www.futura-sciences.com/sante/definitions/biologie-membrane-plasmique-780>. Consulter le 13/03/2022

Chapitre 01 : Généralités Sur La Covid-19

1.2.2. La Covid-19

Dans ce qui suit, nous allons aborder l'apparition, la propagation, les symptômes et le traitement de la Covid-19.

1.2.2.1 Apparition et transmission

Le 31 décembre 2019, l'OMS a été alertée de l'apparition de plusieurs cas de pneumonie d'origine inconnue dans la ville de Wuhan (Chine). Le 7 janvier 2020, les autorités chinoises ont déterminé que ces cas de étaient provoqués par un nouveau coronavirus, temporairement appelé « 2019-NCOV »⁷.

La COVID-19 est une Maladie infectieuse causée par le dernier coronavirus découvert (SARS-COV 2). Ce nouveau virus et cette maladie étaient inconnus avant leur apparition de la flambée de WUHAN (Chine) en décembre 2019.

Le virus peut se propager par le biais de gouttelettes de salive ou de sécrétions nasales émises par une personne infectée quand elle tousse, éternue, parle ou respire. Les gouttelettes d'eau sortantes sont lourdes et tombe rapidement au sol (la raison pour laquelle la distance minimale est calculer d'un mètre), elles peuvent être aussi tombé sur les objets ou les surfaces qui entoure le patient, ce qui rend la propagation facile.

Le temps d'incubation signifie la durée entre l'exposition de virus et l'apparition des premiers symptômes. Il est évalué entre 3 à 5 jours dans les cas normaux mais peut durer jusqu'à 12 à 14 jours dans les cas sévères.

1.2.2.2 Symptômes de la Covid-19

Le virus affecte les individus de différentes manières. La plupart de personnes infectées développent une forme légère à modérée de la maladie et guérissent sans hospitalisation. L'ensemble des symptômes constaté sur les différentes personnes testées positives au Covid-19, sont résumés dans le tableau ci-dessus:

Tableau N° 01: Les différents symptômes de la Covid-19

Symptômes les plus Fréquents	Symptômes les moins Fréquents	Symptômes Grave
La fatigue	Une Diarrhée	Difficultés de respiration
La toux	Une Maux de tête	Perte de langage et motricité
Perte de goût et de l'odorat	Une Maux de gorge	Extrêmes douleurs de la poitrine
La fièvre	Les yeux rouges	

Source : Réalisé par nous-mêmes suite aux données du ministère de santé.2022

⁷ <https://www.who.net>. Consulté le 08/03/2022

Chapitre 01 : Généralités Sur La Covid-19

Afin de repérer les personnes contaminées et réduire la transmission du virus, un test PCR s'avère indispensable. Une fois testés positifs, les malades sont soumis à des traitements qui permettent de réduire les effets de la maladie. A propos du traitement, c'est un traitement symptomatique (analgésie, fièvre, oxygénothérapie, soins intensifs), toutefois, aucune étude n'a montré à quel point les médicaments actuels sont bons, il peut prévenir ou traiter efficacement les maladies.

En plus du traitement à prendre, les malades sont sensibilisés sur le respect des gestes barrières. Ses derniers sont nécessaires pour réduire la propagation de la Covid. Ces gestes sont énumérés dans les points suivants :

- ↳ Respecter le port du masque dans lieux publics, placettes fermées, le transport public et les lieux de travail ;
- ↳ Laver les mains régulièrement ;
- ↳ Eviter les rassemblements familiaux et les réunions ;
- ↳ Garder une distance d'un mètre minimum ;
- ↳ isoler les personnes les plus vulnérables (les petits enfants et les personnes âgées et les personnes malades) ;

Section 02 : L'apparition et l'évolution de la Covid-19 en Algérie

En un peu de temps après avoir déclaré l'alerte de la pandémie, elle s'est propagée rapidement et facilement dans la plupart des pays du monde. L'Algérie a déclaré son premier cas de contamination au virus Covid-19 le 25 février 2020.

Dans la présente section, nous allons faire une analyse sur l'apparition et l'évolution de la Covid- 19 en Algérie.

2.1. L'apparition de la pandémie en Algérie

L'Algérie a enregistré son premier cas du Covid-19 le 25 février 2020. Il s'agit d'un italien travaillant dans un champ pétrolier au niveau de la région sud (Ouargla, située à 800 kilomètres d'Alger). Ce dernier est venu de la région de Lombardie, l'une des régions les plus touchées par la pandémie en Italie. Le premier mars de la même année, deux nouveaux cas sont confirmés, une femme et sa fille de 53 et 24 ans respectivement, de la wilaya de Blida. Quand au premier foyer de la pandémie, c'était la wilaya de Blida qui est située à 47 kilomètres. Le 22 mars le ministre de la santé a déclaré que l'Algérie est entrée en phase 3 d'épidémie. Le bilan ce jour là été de 201 cas confirmé et 17 morts.

La cause principale de la propagation de la pandémie en Algérie est due au premier lieu, aux les immigrants suite à la non fermeture immédiate des frontières, et au deuxième lieu, au manque d'informations sur la façon propagation de la nouvelle maladie. Le tableau ci-dessus récapitule les différents cas présentés.

Chapitre 01 : Généralités Sur La Covid-19

Tableau N° 02: Situation épidémiologique de la Covid-19 en Algérie le 12/03/2020⁸

Les premières apparitions En Algérie	Sa Date	La wilaya
1 ^{er} Cas confirmé de Covid-19	25 Février 2020	Ouargla
1 ^{er} Décès par le Covid-19	12 Mars 2020	Blida
1 ^{er} foyer de Covid-19	01 Mars 2020	Blida

Source : ministre de la santé en Algérie

2.2. L'évolution de la situation sanitaire en Algérie

Le premier foyer de contamination de coronavirus est apparu le premier mars à la wilaya de Blida, suite au deux résidents français qui ont fait leurs retours en Algérie après avoir été présentés dans une fête de mariage. Après cette date, plus d'une dizaine de personnes de la même famille ont eu le virus et ont été à l'origine de sa propagation dans les autres wilayas environnantes, en l'occurrence Alger et Tipaza. Ainsi, la wilaya de Blida est devenue le centre de la Covid, la wilaya la plus contaminée.

La situation sanitaire en Algérie est passée par les trois phases de la pandémie. La première en juillet 2020, la deuxième phase en mois de novembre 2020 et la troisième en mois de juillet 2021.

Le virus qui a causé le covid-19 n'a pas cessé de muter et de se transformer. Plusieurs variants sont apparus, à savoir :

- ↳ Le variant B.1.1.7 : nommé Alpha, apparu le 25 février 2021.
- ↳ Le variant B.1.525 : nommé Eta, apparu le 12 mars 2021.
- ↳ Le variant B.1.617 : nommé Delta, apparu le 03 mai 2021.
- ↳ Le variant B.1.1.529 : nommé Omicron, apparu le 14 décembre 2021.

Afin de détecter les cas confirmés de la Covid-19, un test PCR était obligatoire. Au début, le test se faisait uniquement à l'institut de pasteur situé à Alger.

Avec le nombre de cas qui n'a pas cessé d'augmenter, le ministre de la santé a exigé l'ouverture, comme une première étape, des annexes de l'institut qui sont situées à : Oran, Ouargla et Constantine. Cette étape est suivie par la consécration des laboratoires des universités à la réalisation des tests, en l'occurrence : l'université Abderrahmane Mira de Bejaïa, l'université de Tizi Ouzou, Annaba... etc.

De son côté, le ministère de la santé fait un appel à la vaccination massive des citoyens, et ce après avoir eu accès aux différents vaccins autorisés par l'organisation mondiale de la santé à savoir :

⁸ Bulletin épidémiologique N°216 du 31/05/2021. Algérie

Chapitre 01 : Généralités Sur La Covid-19

- ↪ Le vaccin sputnik v : produit par la russie avec un taux d'efficacité de 91 %.
- ↪ Le vaccin sinovac : produit par la chine avec un taux d'efficacité de 51 %.
- ↪ Le vaccin johnson & johnson : produit par les états-unis avec un taux d'efficacité de 66 %.
- ↪ Le vaccin Oxford-Astra Zeneca : Un vaccin est fabriqué par l'université d'oxford en coopération avec la société britannique-suédoise Astra Zeneca, elle présente une efficacité allant de 62 à 90%.

Ces vaccins sont généralement pris en trois doses pour les deux vaccins « sputnik v , sinovac » ,et une dose pour « johnson & johnson ».

2.3. Le bilan total de la covid-19

Depuis l'apparition de la covid-19 le nombre de contamination, de morts et ceux en soins intensif n'a pas arrêté de grimper. Le tableau ci-apès montre le nombre de cas décédés, le nombre de cas guéris et le nombre de cas en USI depuis son apparition en Algérie jusqu'au 27 mars 2022.

Tableau N°03 : La situation globale depuis le début de la pandémie en Algérie

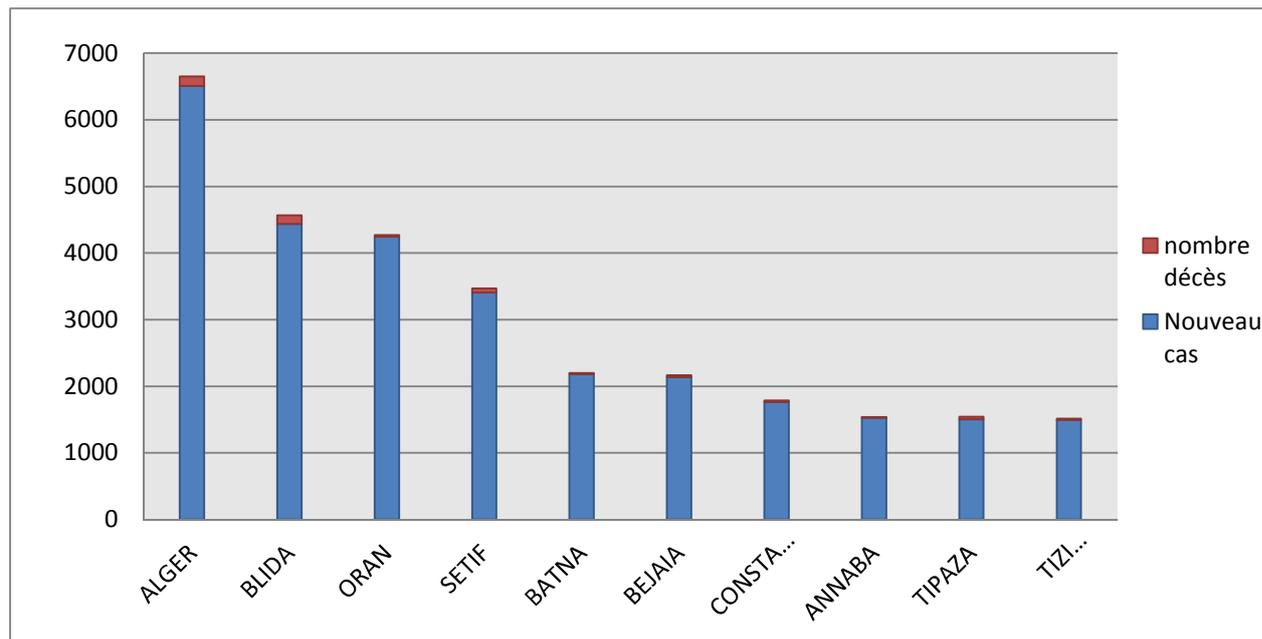
Le nombre	Les données de 25/02/2020 au 27/03/2022
Le nombre de cas	265629
Le nombre de cas décédés	6873
Le nombre de cas guéris	178251
Le nombre de cas en USI	13
Le taux des cas guéris	67.10%

Source : données du ministère de santé

La répartition des cas entre une wilaya et une autre wilaya est différente, dans le graphe ci-dessus on va présenter les dix wilayas les plus touchées par l'infection de coronavirus jusqu'au 22 mars 2022 :

Chapitre 01 : Généralités Sur La Covid-19

Graphique 02 : La répartition des nouveaux cas et de nombre de décès



Source : réalisé par nous-mêmes suite aux données du ministère de santé.2022

A partir du tableau ci-dessus, les données⁹ montrent la répartition des cas confirmés et décès par région sanitaire au 28 janvier. Nous remarquons une concentration des cas confirmés au centre d'Algérie (Blida et Alger principalement) avec un taux supérieur de 40%. Suivi par la région de l'est avec un taux de 29,78% et de l'ouest avec 21,21%.

Contrairement au taux de mortalité, il est à son pic dans la région de l'est, avec un taux de 19%, suivi par le centre avec un taux de 17,82%, le sud avec 11,34 et enfin, l'ouest avec un taux de 8,26%.

Tableau N°04 : La répartition selon les régions de taux des cas confirmé (exprimé pour 100 000 habitants)

Région	Cas confirmés cumulés	Nouveaux cas	Taux d'incidence ¹	%	Décès cumulés	Nouveaux décès	Taux mortalité ¹	Taux de létalité (%)
Centre	100293	795	654,46	40,51	2731	5	17,82	2,72
Est	73708	532	574,95	29,78	2444	1	19,06	3,32
Ouest	52511	420	601,41	21,21	721	0	8,26	1,37
Sud	21056	123	367,85	8,50	649	0	11,34	3,08
Total	247568	1870	581,15	100	6545	6	15,36	2,64

Source : réalisé par nous-mêmes suite aux données du ministère de santé.

⁹ Bulletin épidémiologique N°258 du 28 janvier 2022, Algérie

2.4. Les mesures d'urgences prises par l'état Algérien face au Covid-19

Dans le but de minimiser les dégâts engendrés de cette épidémie, l'état algérien a pris des différentes décisions lors de début de propagation en pays, qui sont :

- ↪ La mise en place des autorités sanitaires d'un numéro de téléphone vert 3030 afin d'écouter aux préoccupations et recevoir les informations.
- ↪ Le 10 mars 2020 : la suspension des activités sportives, culturelles et politiques.
- ↪ Le 12 mars 2020 : la fermeture des écoles, centres de formation, universités, établissements d'enseignements du 12 mars au 05 avril.
- ↪ Le 15 mars 2020 : la suspension temporaire à partir de 17 mars, toutes les relations maritimes et aériennes entre l'Algérie et la France.
- ↪ Le 17 mars 2020 : la fermeture des mosquées, la suspension définitive des vols aériens et liaisons maritimes de et vers Algérie, la fermeture des frontières avec les pays voisins.
- ↪ Le 18 mars 2020 : imposé un isolement pour les voyageurs hors d'Algérie dans des établissements de tourisme et hôtellerie étatiques ou privés.
- ↪ Le 22 mars 2020 : le ministre algérien annonce que l'Algérie rentre dans la troisième phase.
- ↪ Le 23 mars 2020 : la mise en place de confinement total pour la wilaya de Blida pour dix jours renouvelables, et un confinement partiel à la wilaya d'Alger de 19 heures à 07 heures de matin.
- ↪ Suite aux cas enregistrés au niveau d'autres wilayas, l'État algérien a pris la décision d'ajouter un confinement partiel pour : Constantine, Oran, Sétif, Tizi ouzou, Tipaza, Batna, El oued, Médéa et Boumerdes.
- ↪ Le 01 avril 2020 : la mesure de confinement est étendue à quatre wilayas : Bejaia, Ain Defla, Mostaganem, Bordj Bou Arreridj.
- ↪ Le 04 avril 2020 : toutes les wilayas d'Algérie sont soumises à un confinement partiel de 15 heures à 07 heures du matin et cela de 05 avril jusqu'au le 19 de même mois.
- ↪ Le 23 mai 2020 : l'obligation du port de masque dans les espaces fermés et les lieux publics.
- ↪ Le 28 juin 2020 : la fermeture total des frontières jusqu'à la fin de la crise sanitaire.

Dans le but d'affronter le taux croissant de coronavirus dans ces débuts, plusieurs opérations de nettoyages et désinfections sont faites aux niveaux des lieux publics sous la présence des moyens nécessaires par les autorités locales de chaque wilaya, notamment la mise en place des citernes d'eaux javellisées au niveau des routes principales.

Plusieurs associations à titre humanitaire et écologique sont également présentes par des gestes de volontariat et d'aide notamment aux personnels des hôpitaux comme : de l'eau, des bavettes, les machines de respiration, des médicaments ...etc.

D'autres activités sont mise en place, notamment la distribution des bavettes aux gens, et conduisent une publicité routière sur la valeur du port de masque principalement les personnes

Chapitre 01 : Généralités Sur La Covid-19

âgées qui sont les plus risquées par la propagation a cause de leurs systèmes immunitaires faibles.

D'un autre côté, le ministre de la santé publique sous la responsabilité du président de la république algérienne, ont décidé d'offrir une prime spéciale aux personnels de la santé, et considéré deux mois de travail comme une année de retraite pour leurs courage et sacrifices afin de faire face au Covid-19.

Section 03 : L'impact de la Covid-19 sur l'économie Algérienne

La propagation de la Covid-19 a engendré des effets néfastes au

sein des économies les plus touchées. Subséquemment, les politiques de restriction sanitaire, principalement le confinement, ont causé un bouleversement des entreprises et des ménages. A l'instar des pays en voie de développement, l'Algérie a eu pratiquement les mêmes conséquences.

Cette section consiste donner une analyse de l'économie algérien avant et durant la crise sanitaire, et les différentes mesures prises pour répondre aux défis économique.

3.1. L'économie algérienne avant la crise sanitaire

Dans ce qui suit, nous analysons l'évolution la croissance économique, du secteur des hydrocarbures et la balance commerciale, avant la crise.

➤ La croissance économique

Dès l'indépendance, le gouvernement algérien a essayé de mettre en place un système économique autonome en augmentant et diversifiant les exportations et en réduisant les importations. Toutefois, l'Algérie étant un pays producteur de gaz et de pétrole, ses exportations sont constituées essentiellement, à hauteur de 95%, des hydrocarbures.

Actuellement, l'Algérie est le sixième pays producteur de gaz et la onzième producteur de pétrole dans le monde et un grand importateur des produits industriels et de consommation.

En 2019, dans un contexte de mobilisation sociale et de transformation politique à la traîne, la croissance économique de l'Algérie ralentit pour la cinquième année consécutive. D'un point de vue, le déclin structurel de l'industrie pétrolière et gazière se poursuit, affichant une tendance à la baisse 4,9 %, alors que le secteur non pétrolier et gazier a en fait légèrement augmenté 2,4 %.

Le taux du chômage est de 11,4% en 2019 et 15.1% en 2020. Le nombre d'emplois créé d'avril 2018 à mai 2019 dépasse 230 000 postes.

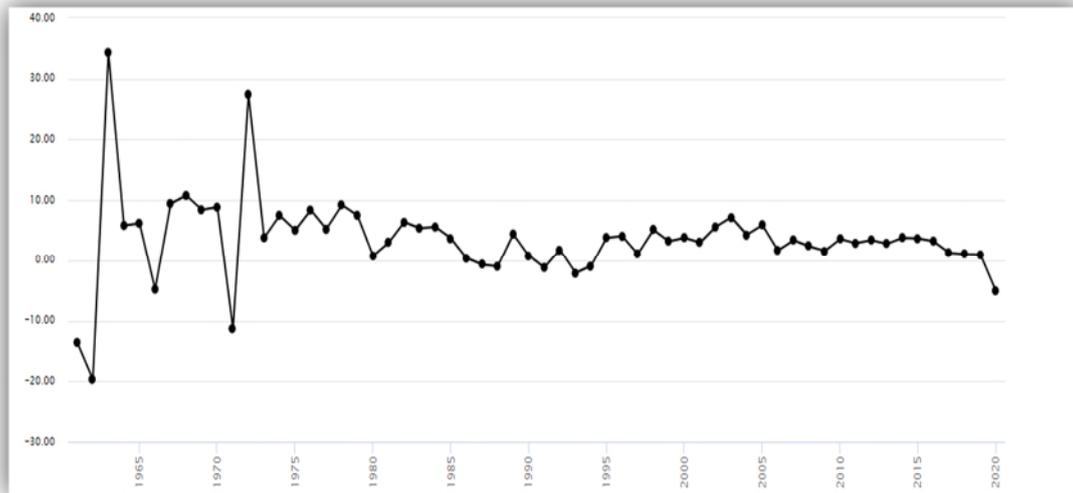
D'un autre coté, l'indice national des prix à la consommation a été diminué de 3,5% en 2018 à 2,3% en 2019.

Chapitre 01 : Généralités Sur La Covid-19

Le déficit budgétaire a connu aussi une augmentation de 6,8% en 2018 du PIB à 13% en 2019 et à 15% en 2020¹⁰, cette situation est principalement un résultat de baisse des revenus des hydrocarbures avec une forte chute de ces prix au marché mondiale.

Dans le graphique ci-dessus, retrace le taux de la croissance annuelle de PIB en Algérie depuis 1961 jusqu'à 2020.

Graphique 03 : la croissance annuelle de PIB en Algérie depuis 1961 au 2020



Source : la banque mondiale

D'après ce graphique, on remarque que le produit intérieur brut a connu de fortes augmentations et des fortes baisses jusqu'aux années 1975, et cela est dû aux différentes phases de la stratégie de développement économique adoptée par le gouvernement à savoir la stratégie des industries industrialisantes. Ensuite, le taux commence à avoir la tendance à se stabiliser, jusqu'à l'année 2015. Depuis cette dernière, le taux de la croissance du PIB n'a pas cessé de baisser et il atteint son pic en 2020 et cela est dû à la grande crise sanitaire qui a affecté le monde depuis la fin de l'année 2019.

➤ Le secteur d'hydrocarbures

Les hydrocarbures représentent plus de 60% des revenus du pays et 98% des recettes d'exportation. L'Algérie était le 16^{ème} producteur de pétrole en 2019, le 10^e producteur de gaz naturel et le septième plus grand exportateur de gaz naturel au monde. La production et la consommation d'énergie, y compris le secteur de l'électricité, plus de 99% proviennent des hydrocarbures.

Le secteur énergétique de l'économie algérienne domine l'économie algérienne, les hydrocarbures représentent 60% des recettes budgétaires et 98% des recettes sorties.

¹⁰ Revue algérienne de finances publiques ; vol 11/N°01 ; politique économique algérienne en état de crise : réponses à la pandémie du Covid 19 ; 2020 ; p 102

Chapitre 01 : Généralités Sur La Covid-19

L'Algérie est le 16^{ème} producteur mondial de pétrole, le 10^{ème} producteur de gaz naturel et le 7^{ème}

Exportateurs de gaz naturel en 2019. Plus de 99 % de la production et de la consommation d'énergie, y compris l'électricité à partir d'hydrocarbures.

- La production de pétrole : l'Algérie a connu une baisse de 1,6 % en 2019 dans la production de pétrole avec 64,3 millions de tonnes produits.
- La production de gaz : l'Algérie est classée au 10^{ème} au rang des producteurs de gaz naturel en 2018 et la 7^{ème} des exportateurs avec 2,4% et 5,2% successivement.

L'Algérie, à l'instar de tous les pays rentiers, subi cette conjoncture avec un effet négatif sur le budget de l'Etat. Le pays a établi sa loi de finance 2020 sur la base d'un baril à 50 dollars (Ministère des Finances, Janvier 2020). L'écart entre le prix de référence du baril et son prix réel dans le marché constitue une source d'accumulation du déficit budgétaire, ce qui risque également de dégrader considérablement les réserves de changes du pays.

En effet, la forte sensibilité du budget de l'Etat vis-à-vis de secteur des hydrocarbures et l'attitude très fluctuante des prix de pétrole sur le marché mondial attribuent un caractère à la fois vulnérable et exogène à l'équilibre des finances publiques en Algérie. Cette situation impose au pays d'adopter une stratégie de diversification de son économie qui mène à la réduction de la vulnérabilité de l'équilibre des finances publiques¹¹.

➤ La balance commerciale

La balance commerciale algérienne a connu une baisse de 12%, par rapport à l'année 2018 avec une totalité de 78 milliard de dollars en 2019.

Les exportations ont atteint 36 milliard de dollars, enregistré une baisse de 14%, cela est simplement l'effet direct de la baisse des hydrocarbures quelque soit l'achat ou la vente.

Les hydrocarbures représentent 93% des exportations algériennes, le reste comprend des produits agricoles (sucre, dattes, huiles) et les dérivés de l'activité pétrolière à savoir l'engrais, huile de goudron. Le déficit de la balance commerciale s'est arrêté à 35% en 2019, équivalant 6 milliard de dollars.

3.2. L'économie algérienne durant la crise sanitaire

Dans les points suivants, nous allons essayer de décrire la situation économique pendant la crise sanitaire.

3.2.1. L'activité économique

Avec les différentes mesures mises en place par l'autorité publique, l'économie nationale a fait face à un choc important touchant les paramètres économiques suivants :

¹¹ Les cahiers du Cread ; vol 36/N°03 ; l'effet de la pandémie de Covid-19 sur l'activité économique en Algérie ; 2020 ; p116

➤ La hausse de chômage

Une enquête du département du travail révèle que la pandémie de coronavirus Covid-19 a eu un impact négatif et important sur le marché du travail. Les chiffres préliminaires montrent qu'environ 334 000, 53 000 personnes temporairement ou chômeurs permanents et 180 000 personnes sont en retard de salaire. Les secteurs d'activité les plus touchés par le problème du chômage sont : les transports, le tourisme, la restauration, l'hôtellerie, artisanat, énergie et commerce de détail et de gros.

➤ Le commerce extérieur et le budget d'état

Concernant le commerce extérieur, la situation reste inquiétante suite à la baisse des recettes d'exportations d'hydrocarbures (jusqu'avant la guerre Ukrainienne).

La dépréciation de la monnaie algérienne (Le Dinars) et la baisse des importations durant les quatre premiers mois de 2020 affecte directement le solde du compte. Selon les analyses de la banque mondiale, les revenus des hydrocarbures vont passer de 13,1% du PIB en 2019 à 9,5% du PIB en 2020.

Cette situation affecte d'une manière directe sur la fiscalité, suite aux difficultés de paiement trouvées par les particuliers et les entreprises, cette dernière peut augmenter la fraude fiscale au niveau de territoire national.

3.2.2. L'impact de la Covid-19 sur les entreprises

Les algériennes se sont trouvées confrontées à un changement inattendu et un défi causé par la pandémie de Covid-19. La plupart de ces entreprises, principalement les PME, ont été durement touchées par cette crise sanitaire et par les mesures de confinement. D'après une étude menée auprès de 250 chefs d'entreprises, par la Business Academy Evidencia5563, 22% de ces entreprises ont licencié plus de la moitié de leurs effectifs et connu une détérioration de 60% de leur chiffre d'affaires suite à un arrêt d'activités imposé par la crise sanitaire.

Selon toujours cette étude, l'ampleur des dégâts de la crise sanitaire diffère selon les secteurs. Les secteurs les plus touchés et qui ont connu un arrêt d'activité sont : l'hôtellerie, restauration, transport, et les commerces spécialisés (quincaillerie, coiffure...). Ces derniers sont fortement touchés par les mesures préventives (fermeture des frontières, fermeture des établissements scolaires et universitaires, fermeture des restaurants ...etc.).

Selon une autre enquête présentée par le Centre de recherche en économie appliquée pour le développement (CREAD), les entreprises algériennes sondées ont révélées avoir perdu en moyenne 50% de leurs chiffres d'affaires en 2020 suite à la pandémie du Covid-19, dont la plupart de ces entreprises sont des PME.

En classifiant ces entreprises par secteurs, on constate les services et de la manufacture ont été les plus impactés, selon le chercheur au sein du CREAD, Mohamed Kadi.

Chapitre 01 : Généralités Sur La Covid-19

Dans son intervention autour de l'impact de la pandémie sur l'activité des entreprises en Algérie, M. Kadi a souligné que selon l'enquête, le secteur du transport de marchandises a connu "paradoxalement" une perte de 90 % du CA en 2020, suivi du secteur des services et le secteur de l'industrie agroalimentaire.

Suite au confinement imposé pour lutter contre la propagation de la pandémie, 93% des entreprises interrogées ont noté des difficultés à commercialiser leurs produits. 63% d'entre elles ont dû choisir l'arrêt total de l'activité à cause du confinement ou l'absence de clients.

De plus, 11% des entreprises interrogées ont affirmé avoir été impactées par le confinement du personnel et le manque de transport alors que 8% d'entre elles ont relevé des problèmes de financement et l'augmentation de leurs créances durant cette période.

Selon le chercheur au sein du CREAD, 56% du personnel n'a pas pu rejoindre son lieu de travail en 2020 à cause de la crise sanitaire. Un impact ressenti de façon plus importante dans les secteurs des services et celui du BTP.

Par ailleurs, M. Kadi a listé les mesures nécessaires pour accompagner les entreprises face à la crise sanitaire, plaidant pour le report des charges sociales et fiscales, la proposition d'un crédit exceptionnel aux entreprises avec un taux bonifié et la couverture de la fluctuation du dinar.

3.2.3. Les mesures pour promouvoir les entreprises et réduire les effets de la crise sanitaire

Afin d'amortir de choc de la crise sanitaire sur les entreprises, le gouvernement a pris une série de mesures qui sont énumérées dans les points suivants :

- Remise en place d'un impôt sur la fortune pour une meilleure redistribution des richesses.
- Desserrement de certaines règles d'investissement inadaptées (Loi des 51% / 49%, Droit de Préemption).
- Report d'échéanciers bancaires et fiscaux.
- Supervision directe de certaines chaînes d'approvisionnement de produits clefs afin d'assurer une alimentation permanente de la population.
- Instruction des groupes publics à augmenter leur production notamment de biens Alimentaires.
- Maintien des subventions et la réduction du budget d'investissement de 20%.
- Suppression de TVA pour les intrants dans certains secteurs.
- Autorisation d'importation de biens d'équipement usagés.
- Incitation de l'État à la fabrication locale de masques de protection pour se substituer à leur¹².

¹² Analyse rapide de l'impact socio- économique du Covid- 19 sur l'Algérie, Nation unies Algérie, juin 2020, p 18

Chapitre 01 : Généralités Sur La Covid-19

Conclusion :

La pandémie de COVID-19 a affecté l'économie mondiale, qui a connu une récession sans précédent, la pire depuis des décennies, et cela malgré les différentes mesures d'urgence prises par les pays infectés. Entre confinement, circulation restreinte et fermeture du commerce non essentiel, les effets de la crise varient selon le secteur d'activité, les activités de restauration sont quasiment arrêtées.

Pareil en Algérie, les effets du Coronavirus ne se sont pas limités uniquement au secteur de la santé, ils ont touché d'importants secteurs entre autres les entreprises. Les répercussions de la pandémie et les mesures préventives prises dans des différents domaines sont la cause de la forte baisse des revenus des entreprises et le recul de l'activité économiques.

A travers ce chapitre, nous avons essayé d'éclairer l'impact du coronavirus (Covid-19) sur l'économie Algérienne, en pointant du doigt sur le secteur des entreprises et comment elles sont affectées par le virus. L'analyse montre que le Covid-19 avait des effets néfastes sur les entreprises. Afin de remédier aux effets de la crise, l'autorité algérienne a pris une série de mesures pour surmonter la crise et essaie de promouvoir et d'encourager davantage ce secteur.

Chapitre 02 :
Les Méthodes Et Techniques De Gestion De La
Trésorerie

Chapitre 02 : Les Méthodes Et Techniques De Gestion De La Trésorerie

Introduction

L'activité d'une entreprise et les différentes décisions économiques qu'elle gère affecte directement sa trésorerie. Ainsi, la gestion de la trésorerie joue un rôle important dans le maintien de l'équilibre.

Afin d'assurer une meilleure compréhension et avoir une vision claire sur la trésorerie et sa gestion ce chapitre, il s'avère important de passer par leur cadre conceptuel.

Ainsi, dans ce chapitre on va essayer, d'abord, de présenter les différentes notions liées à la trésorerie et sa gestion au sein de l'entreprise. Ensuite, va essayer de présenter les différents outils de l'analyse financière : la technique d'analyse par le bilan et à l'analyse par les flux de trésorerie.

Section 01 : Généralités sur la gestion de trésorerie

La gestion de la trésorerie est un domaine de la gestion financière qui détient une place importante dans l'entreprise. Elle se représente en étant un indicateur de santé économique d'entreprise et une méthode de mesurer les décisions financières et commerciales prises. Dont le but est de garantir la solvabilité, rentabilité et la sécurité.

1.1. La trésorerie

La trésorerie est une partie du patrimoine de celle-ci (ensembles de ses emplois et ses ressources). On peut opposer à cette conception permettant de mesurer un stock de liquidités, une approche d'avantage centrée sur les flux, qui permet d'obtenir une mesure de la trésorerie à partir d'un processus dynamique d'encaissement et de décaissements de liquidités¹³.

Selon le lexique de gestion **Dalloz** « la trésorerie est l'ensemble de moyens de financements liquides à court terme dont dispose un agent économique pour faire face à ses dépenses de tout nature, la trésorerie est constitué par l'ensemble des fonds dont dispose l'entreprise pour assurer les paiements que génère son activité»¹⁴.

La différence entre les encaissements et les décaissements nous permet d'obtenir un solde nommé : un solde de trésorerie cumulé en fin de chaque période.

Tableau N°05 : Le solde de trésorerie

Éléments	Janvier	Février	Mars
Encaissements (1)			
Décaissements (2)			
Solde de trésorerie (1)-(2) = (3)			
Trésorerie début (4)			
Trésorerie cumulée (3) + (4)			

Source : Réalisé par nous-mêmes

¹³ PHILIPPE ET EVELYNE ; gestion de trésorerie ; 2eme édition; p9.

¹⁴ DALLOZ ; lexique de gestion ; 5eme édition ; 2000 ; p36.

Chapitre 02 : Les Méthodes Et Techniques De Gestion De La Trésorerie

Un plan de trésorerie : c'est un état financier prévisionnel, généralement mensuel, qui permet d'étudier l'effet des encaissements et décaissements sur la situation de trésorerie à courte période, l'objectif de cette opération c'est d'obtenir un solde proche de zéro. Il permet de :

- ↪ Déterminer le profil annuel de trésorerie ;
- ↪ Déterminer les déséquilibres de trésorerie ;
- ↪ Négocier les concours bancaires ;

Le plan de trésorerie se présente comme suit :

Tableau N°06 : Le plan de trésorerie

Eléments	janvier	février	mars
Trésorerie début de mois			
(+) encaissements			
(-) décaissements			
(=) trésorerie fin de mois avant escompte et découvert			
(-) montant des effets escomptés au cours du mois précédent			
(+) montant net escompté			
(+) découvert bancaire			
(-) intérêts sur découvert			
(-) remboursement du découvert			
(-) placements			
(+) intérêts de placements			
(+) récupération du placement			
(=) trésorerie fin de mois après escompte et découvert			

Source : Réalisé par nous-mêmes

Ces données¹⁵, donne une analyse d'équilibre sur la situation de trésorerie d'une façon régulière et identique à la réalité économique de l'entreprise.

1.1.1. La gestion de trésorerie

La gestion est l'ensemble des techniques d'organisation de ressources qui sont mises en œuvre pour gérer une entreprise, une administration ou même une association afin d'obtenir une performance satisfaisante. Ces ressources peuvent être financières, humaines, matérielles ou autres¹⁶.

La gestion de trésorerie est l'ensemble des mécanismes qui permettent a une entreprise de prévoir et de gérer les flux, d'anticiper et de prévenir les risques financiers de négocier et de contrôler les opérations bancaires de placer les excédents et surtout d'assurer sa liquidité et sa

¹⁵ PASCALE.R ; finance d'entreprise ; 11eme édition ; 2021 ; p 288,289

¹⁶ <https://hem.ac.ma/fr/gestion-et-ou-management>

Chapitre 02 : Les Méthodes Et Techniques De Gestion De La Trésorerie

solvabilité. Elle peut aussi être définie comme l'ensemble des mécanismes qui consistent à assurer la solvabilité de l'entreprise aux moindres coûts¹⁷.

Donc, il est obligatoirement nécessaire que l'entreprise respecte ces échéances financières à tout moment, cela par maximiser de rendements de placement des excédents et minimiser les encaissements.

La gestion de trésorerie s'adapte donc aux spécificités de chaque entreprise. D'une manière générale, elle doit être active, en réduisant le plus possible les charges financières et en optimisant la rémunération des excédents.

Elle intègre aussi la réduction des coûts des services bancaires. La politique financière (financement structurel de l'entreprise) et commerciale (délais de règlement) sont également des éléments qui influencent directement la gestion de trésorerie¹⁸.

1.1. Les objectifs de la gestion de trésorerie¹⁹

La gestion de la trésorerie est généralement assurée par le responsable financière de l'entreprise, ses objectifs sont :

- ↳ Consiste en la gestion et du contrôle en tous les flux monétaires de l'entreprise.
- ↳ Elle repose ainsi, sur l'équilibre entre la solvabilité et la rentabilité.
- ↳ Elle à pour mission principale d'éviter la rupture d'encaisse par l'ajustement Quotidien des flux financier.
- ↳ La gestion de trésorerie concourt aussi à l'objectif de rentabilité en minimisant, d'une part le cout et le volume des financements utilisés, en optimisant d'une part le placement des excédents de trésorerie à très court terme.
- ↳ Elle participe à la gestion des risques financiers par la mise en œuvre d'instruments de couverture ou de spéculation dans les domaines ou la volatilité du marché s'est fortement accélérée en particulier pour ce qui concerne les taux d'intérêt.

1.3. Le rôle de la gestion de trésorerie²⁰

La trésorerie s'assure de l'équilibre financier de l'entreprise. Pour mieux comprendre son rôle, il faut d'abord savoir que la trésorerie est solidaire de toutes les autres fonctions de l'entreprise, puisque tous les actes qui caractérisent la vie d'une entreprise entraînent au final une opération d'encaissement ou de décaissement.

Selon **Bruslerie**, le rôle de la trésorerie :

- ↳ La gestion des liquidités la maîtrise et la couverture des risques de change de taux.

¹⁷ HATTAB.F ; la gestion de la trésorerie dans une entreprise, cas de l'ETBH-TCE, mémoire de fin de cycle en science de gestion, option finance d'entreprise, université de Bejaia, 2017 ; p15

¹⁸ MICKAEL PAGE ; le guide des nouveau métiers, mickaelpage.fr

¹⁹ MILARD MBELO ; indicateur de l'équilibre financier d'une entreprise, institut supérieur de commerce de Kinshasa ; licence 2013

²⁰ HURBERT de la Bruslerie ; trésorerie d'entreprise ; édition DUNOD ; 2012

Chapitre 02 : Les Méthodes Et Techniques De Gestion De La Trésorerie

- ↳ L'organisation et le contrôle de département de trésorerie (maîtrise des cycles et procédures entraînant des flux de trésorerie).
- ↳ L'assurance de la rentabilité et de la solvabilité à court terme.
- ↳ L'utilisation optimale des excédents de trésorerie ou la recherche des moyens de financement à court terme au moindre coût.
- ↳ L'équilibre entre la solvabilité et la rentabilité.

1.4. L'environnement de la trésorerie

Afin de déterminer la trésorerie, le trésorier doit maîtriser la connaissance de l'environnement au sein duquel il va exercer son activité. Cet environnement est à la fois interne et externe à l'entreprise.

Le trésorier gère les fonds de l'entreprise en étroite relation avec des partenaires particuliers que sont les banques, établissement et marchés financiers. Il doit donc connaître les modes et les moyens de paiement proposés, les conditions, les contraintes et les opportunités offertes par ces établissements.

Les opérations de trésorerie doivent également respecter certaines normes comptables en évolution et sont intégrées dans un système d'information informatisé.

1.5. Les fonctions de trésorier

Avant de parler des fonctions de trésorier, il est important de savoir c'est quoi un trésorier.

1.5.1. La définition d'un trésorier

Le Trésorier est une personne qui se charge, quotidiennement, de gérer les flux de l'entreprise. Il veille à la minimisation des dépenses et à l'équilibre des divers comptes dans une entreprise. Le trésorier est alors le responsable de la constante liquidité de l'entreprise²¹.

1.5.2. Le rôle d'un trésorier²²

Le trésorier joue un rôle important dans une entreprise, peu importe la nature de cette dernière. Son rôle se caractérise par :

- D'optimiser les financements et les placements ;
- D'organiser les relations avec les banques pour réduire les coûts ;
- Le trésorier est chargé de prévoir et gérer les flux et les risques ;
- De garantir la liquidité et la solvabilité de son entreprise, en liaison avec les autres services de la société ;

Il doit aussi prendre en compte les nouvelles normes comptables qui se mettent en place et ont un impact sur certains éléments de la gestion de trésorerie tel que les normes SCF et les normes IFRS, en particulier en matière de gestion des risques.

²¹ Guide-metier.ma/métier/trésorerie

²² MARC GANI. Roselyne Sauvée-CRAMBERT ; gestion de la trésorerie ; édition ECONOMICA; 2004 ; p43

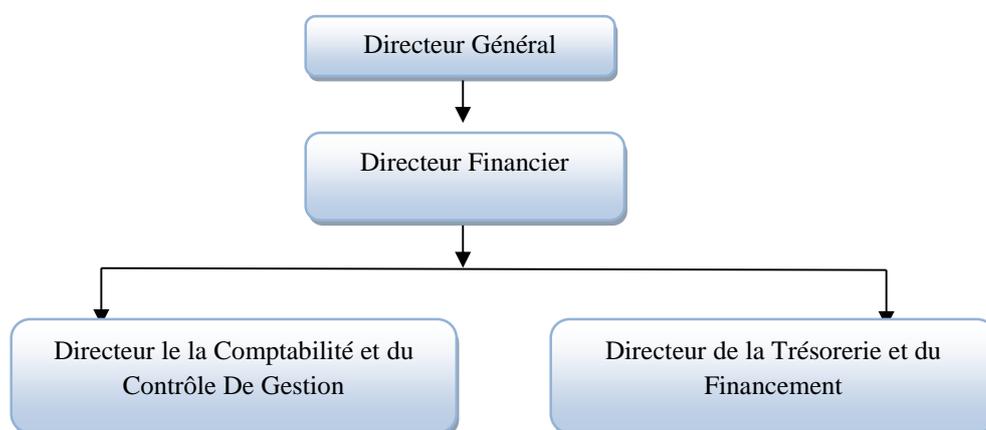
Chapitre 02 : Les Méthodes Et Techniques De Gestion De La Trésorerie

C'est-à-dire, un trésorier doit se mettre à jour avec chaque changement et cela est pratiquement fait par des stages de formation.

1.5.3. La place d'un trésorier au sein de l'entreprise

Depuis trente ans, le métier de trésorier a pris une place de plus en plus importante au sein de l'entreprise. D'un simple caissier à un gestionnaire de risques. Le développement des marchés financiers, l'internationalisation des échanges, l'évolution des techniques informatiques ainsi que l'adaptation de l'euro ont renforcé la capacité de la fonction de trésorerie à participer à l'optimisation de la gestion financière des entreprises²³.

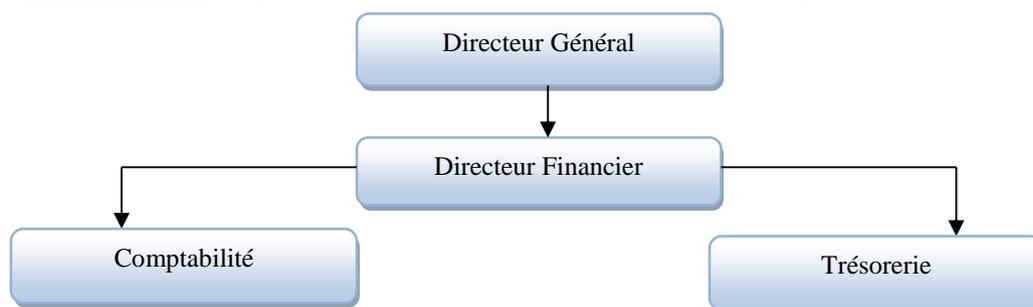
Figure N° 01 : la place du trésorier dans les grandes entreprises



Source : Annie BELLIER DELIENNE, SARUN KHATH, gestion de trésorerie, Ed ECONOMICA, 2005

Cependant, le placement d'un trésorier dans une moyenne entreprise se diffère, selon la disponibilité et hiérarchie de travail.

Figure N° 02 : la place du trésorier dans les moyennes entreprises



Source : Annie BELLIER DELIENNE, SARUN KHATH, gestion de trésorerie, Ed ECONOMICA, 2005

1.6. Les missions d'un trésorier²⁴

Le trésorier a pour les missions suivantes :

²³ Annie Bellier Delienne. SARUN KHATH, gestion de trésorerie, 2eme édition, ECONOMICA, 2005, p18

²⁴ Michel Sion ; gérer la trésorerie et la relation bancaire ; édition DUNOD ; paris ; 1998 ; p27

↳ Assurer la liquidité de l'entreprise

Le trésorier doit mettre en œuvre les moyens pour que l'entreprise ait à chaque instant les ressources suffisantes pour remplir ses engagements financiers : payer les salaires, respecter les échéances fournisseurs, celle vis-à-vis des organismes sociaux, du trésor public, des Banques... etc.

Cette mission est placée au premier plan. Ainsi, la liquidité constitue la condition de base de la survie même de l'entreprise.

Une entreprise ne respectant pas ses échéances sera déclarée en cessation de paiements ; elle devra déposer le bilan et sera éventuellement liquidée. Le trésorier est la personne la mieux placée pour suivre l'évolution de la trésorerie car il est le premier chaque matin à collecter les soldes bancaires. Il lui revient par conséquent de tirer la sonnette d'alarme lorsque il constate une dégradation et, si possible, d'en définir la cause ; cette mission passe inaperçue dans les entreprises qui ont une trésorerie excédentaire ou qui ne rencontre pas de difficultés pour réunir les lignes de crédit nécessaires. Elle peut par contre absorber la majeure partie du temps et des soucis du trésorier lorsque les encours de crédit court terme menacent de dépasser les plafonds de crédits autorisés.

Le trésorier va tout d'abord réaliser un budget de trésorerie afin de mesurer le besoin de financement à court terme de l'entreprise sur l'année suivante. La trésorerie étant la résultante de tous les flux financiers, le budget de trésorerie ne peut être réalisé qu'en bout de course, une fois que tous les autres budgets auront été réalisés.

Une fois estimé ce besoin de financement, le trésorier fera le tour des différents banquiers pour négocier les lignes de crédits correspondantes. Lorsque la trésorerie est « tendue », il n'hésitera pas à payer la commission d'engagement que le banquier lui demande pour confirmer les lignes de crédits.

De même, il vérifiera régulièrement la liquidité à terme de l'entreprise grâce au plan de trésorerie glissant, à un horizon compris entre 1 et 3 mois. Il sera ainsi en mesure de détecter à l'avance une dégradation éventuelle de la trésorerie et d'y remédier en déclenchement un plan d'actions correctives. Il sera parfois amené à sortir de son rôle exclusif de gestionnaire de flux financiers. Il interviendra par exemple sur les flux du cycle d'exploitation pour éviter que leur mauvaise gestion ne se répercute sur la trésorerie. Il ne s'agit pas pour lui de se transformer en gestionnaire de stock ou de créances client mais d'alerter le dirigeant lorsque les indicateurs dont il dispose se dégradent. Il prendra le soin de sensibiliser les différents responsables opérationnels, en leur montrant les conséquences de leurs actions sur la trésorerie.

↳ Réduire le coût des services bancaires

La direction générale ne souhaite pas forcément connaître le détail du « maquis » des conditions bancaires. Elle attend toute fois du trésorier qu'il réduise le coût de la relation bancaire. Pour réduire les coûts bancaires, on pense spontanément à la négociation. Certes,

Chapitre 02 : Les Méthodes Et Techniques De Gestion De La Trésorerie

même si ce n'est pas toujours le trésorier qui négocie directement avec le banquier, il lui revient du moins de réaliser tout le travail préparatoire.

Il commencera de faire l'inventaire détaillé des conditions existantes : le catalogue des conditions bancaires. Il définira ensuite les priorités de négociation, c'est-à-dire l'amélioration de conditions procurant un maximum d'économies à l'entreprise. Une fois les conditions négociées, il contrôlera quotidiennement leur application. La réduction du coût de la relation bancaire passe également par d'autres voies que la négociation, notamment par l'innovation. La trésorerie est un domaine technique utilisant de plus en plus l'informatique et la télématique, ce qui permet de travailler à moindre coût.

↳ Assurer la sécurité de transactions

C'est une préoccupation grandissante pour les trésoriers compte tenu du nombre croissant des tentatives de fraude. Pour diminuer les risques, il convient de mettre en place des procédures internes, d'utiliser les moyens de paiement et circuits télématiques sécurisés.

↳ Gérer les risques financiers CT :

Il s'agit essentiellement du risque de change et du risque de taux. Ces deux domaines sont du ressort du trésorier car ils constituent des risques financiers, en grande partie à CT. L'objectif de la gestion du risque de change est d'éviter les pertes de change. Elle vise à figer un cours de change garantissant un taux de marge commerciale entre des ventes et des achats libellés dans des devises différentes. Le trésorier, en accord avec la direction commerciale, fera valider une politique de gestion du risque de change. Il suivra la position de change par devise afin de mettre en place les couvertures adaptées. La gestion du risque de taux vise à figer un taux d'emprunt ou de placement sur une période future. Le trésorier mettra en œuvre des couvertures en fonction de l'évolution prévue des taux. Les couvertures de taux seront mise en place à partir d'un budget annuel de trésorerie ou d'une prévision glissante à quelque mois.

↳ Améliorer le résultat financier

Cela signifie concrètement moins de frais ou plus de produits financiers. De multiples tâches contribuent à l'amélioration du résultat financier. Le trésorier négociera les conditions de financement. Pour cela, il doit maîtriser le calcul du taux effectif global, seule méthode de comparaison des différentes propositions de crédit. Il attachera un soin particulier à l'élaboration d'une prévision à 2,3 mois moins fiable, afin de prendre les décisions de financement ou de placement les plus justes. Pour placer les excédents de trésorerie au meilleur taux, plusieurs banques seront mises en concurrence. Il mettra en place une procédure de gestion quotidienne en date de valeur avec comme objectif la couteux et les soldes créditeurs non rémunérés. En sensibilisant les responsables opérationnels à la bonne gestion des flux d'exploitation, il les incite à améliorer la trésorerie.

Section 02 : L'analyse de la trésorerie par le bilan

L'analyse de la trésorerie par le bilan est une technique statique qui analyse les données d'un seul exercice. Cette méthode d'analyse repose essentiellement sur des sources indispensables ; en l'occurrence : le bilan. A travers cette section, nous allons présenter en détail cette technique.

2.1. Le bilan fonctionnel

Le bilan fonctionnel, s'agit d'un bilan avant répartition. Le résultat de l'exercice est inclus dans les capitaux propres. Toutes les provisions font partie des ressources durables y compris les provisions pour dépréciation d'éléments d'actifs. L'approche fonctionnelle considère en effet que le volume de ces provisions reste approximativement stable dans le temps²⁵.

2.1.1 La présentation du bilan fonctionnel²⁶

Le bilan fonctionnel ressemble évidemment au bilan comptable et permet simplement de classer les postes du bilan en quatre grandes masses :

- ↳ Emplois et ressources stables liés à l'investissement et au financement ;
- ↳ Emplois et ressources circulants liés à l'exploitation et hors trésorerie ;
- ↳ Emplois et ressources circulants hors exploitation et hors trésorerie ;
- ↳ Trésorerie net ;

Figure N° 03 : bilan fonctionnel

Emplois stables (immobilisations)	Ressources stables
Immobilisations incorporelles, corporelles et financières brutes Ecart de conversions liés à des immobilisations financières Bien faisant l'objet d'un contrat de crédit-bail (valeur brute)	Capitaux propres Provisions et amortissements Dettes financières stables (hors intérêt courus, soldes créditeurs de banque et primes de remboursement des obligations) Engagement crédit-bail Amortissement des biens faisant l'objet d'un contrat de crédit-bail

²⁵ Philippe ROUSSELOT. Jean François VERDIE ; gestion de trésorerie ; 2eme édition ; p 17

²⁶ SABRINA.S ; l'essentiel de l'analyse financière ; 3 édition ; 2020 ; p 106 et p 107

Chapitre 02 : Les Méthodes Et Techniques De Gestion De La Trésorerie

Actifs d'exploitation	Dettes d'exploitations
Stocks et encours	Dettes fiscales et sociales (sauf IS)
Créances d'exploitation (clients, acomptes, fournisseurs, ...)	Autres dettes d'exploitation (fournisseurs, acomptes clients, etc.)
Charges constatés d'avance d'exploitation	Produits constatés d'avance d'exploitation
Ecarts de conversion liés à des créances d'exploitation	Ecarts de conversion liés à des dettes d'exploitation
Effets escomptés non échus	

Actifs hors exploitation	Dettes hors exploitations
Créances hors exploitation	Dettes sur immobilisations
Capital souscrit appelé non versé	Dettes liée à l'IS
Autres créances hors exploitation (intérêts courus sur prêts, créances d'IS, etc.)	Autres dettes hors exploitation
Charges constatés d'avance hors exploitation	Produits constatés d'avance hors exploitation
Ecarts de conversion liés à des créances hors exploitation	Ecarts de conversion liés à des dettes hors exploitation

Actifs de trésorerie	Passifs de trésorerie
Disponibilités	Concours bancaires et soldes créditeurs de banque
Valeurs mobilières de placement	Effets escomptés non échus

Source : Réalisé par nous-mêmes

2.2. Déterminations des indicateurs d'équilibre financier

2.2.1. Le fonds de roulement net global (FRNG)²⁷

Le fonds de roulement net global correspond à l'argent qu'une société a laissé dans l'entreprise pour financer les investissements ou les besoins de liquidité de l'entreprise.

Le FRNG se calcul en deux formules :

²⁷ SABRINA.S ; l'essentiel de l'analyse financière ; 3 édition ; 2020 ; p 111 et p 112

- La première formule : $\text{FRNG} = \text{Ressources stables} - \text{emplois}$
- La deuxième formule : $\text{FRNG} = \text{actif circulant} - \text{passif circulant}$

❖ Interprétations du FRNG²⁸

↳ Le cas d'un fonds de roulement positif (FRNG > 0)

L'existence d'un FRNG positif est une nécessité. Le FRNG permet à l'entreprise de disposer d'une marge de sécurité pour faire face à certains aléas auxquels l'entreprise peut se trouver confrontée (baisse de chiffre d'affaires). L'existence d'un FRNG permet d'absorber les pertes.

Le FRNG reflète un certain équilibre de financement. Lorsqu'une entreprise désire contracter un emprunt auprès de la banque, cette dernière exige fréquemment l'existence d'un FRNG minimum.

↳ Le cas d'un fonds de roulement négatif (FRNG < 0)

Un FRNG négatif traduit l'inexistence de FRNG. Le financement d'une partie des emplois stables et de la totalité de l'actif circulant est donc assuré par les dettes à court terme.

2.2.2. Le besoin en fonds de roulement (BFR)

Le besoin de fond de roulement prend toute sa signification pour l'entreprise lorsqu'elle se rend compte qu'il est la somme d'éléments constitutifs qui peuvent s'imposer à elle pour un fonctionnement normal ou qui résultent de décision de gestion²⁹.

Le BFR représente le décalage de trésorerie provenant de l'activité courante de l'entreprise. Il est décomposé en besoin en fonds de roulement d'exploitation et en besoin en fonds de roulement hors exploitation.

Le BFR se calcul par la formule suivante : $\text{BFR} = \text{Actif circulant} - \text{Passif}$

Le BFR se compose de : BFR d'exploitation et BFR hors exploitation

↳ BFRE : il est lié directement au chiffre d'affaire, on le calcule par :

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

↳ BFRHE : il est généré par les activités non courantes de l'entreprise, on le calcul par :

²⁸ PASCALE.R ; finance d'entreprise ; 11eme édition ; 2021 ; p 55

²⁹ J.Y.Eglen, A.Philipps, C. RAULT, analyse comptable et financière, 8eme édition, DUNOD, paris 2000, p59

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

A partir ces deux composantes³⁰, on peut réaliser une autre formule pour calculé le BFR qui sera :

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

❖ Interprétations du BFR³¹ :

- ↪ **BFR > 0** : signifie un besoin de trésorerie car les ressources circulantes n'arrivent pas à couvrir les emplois circulants. L'entreprise doit donc financer ses besoins à court terme soit à l'aide de son excédent de ressources à long terme (fond de roulement), ou à l'aide de ressources financiers complémentaires à court terme (concours bancaires).
- ↪ **BFR < 0** : signifie que les ressources circulants sont supérieurs aux emplois circulants, donc il y a un excédent de trésorerie, alors l'entreprise n'a pas besoin d'utiliser ses excédents de ressources à long terme pour financer d'éventuels besoins à court termes.
- ↪ **BFR = 0** : signifie que les ressources circulantes financent la totalité des emplois circulants. Mais il n'y a pas d'excédent.

2.2.3. La trésorerie nette (TN)³²

- ↪ **Par le bas de bilan** : la position de trésorerie nette par le bas de bilan se calcul comme suit :

$$\text{Trésorerie nette} = \text{TR active} - \text{TR}$$

- ↪ **Par le haut de bilan** : dans ce cas, la trésorerie se détermine à partir des agrégats suivants : (FRNG) et (BFR). Elle se détermine par la formule suivante :

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

De cela, on peut dire que la trésorerie nette a une fonction d'équilibre entre les emplois et les ressources. On peut distinguer deux hypothèses de la trésorerie :

- ↪ **TN est négative** : c'est-à-dire le FR est positive, il finance la majorité de BFR
- ↪ **TN est positive** : c'est-à-dire le FR est largement positif il finance intégralement le BFR et laisse un excédant de trésorerie.

³⁰ PASCALE.R ; finance d'entreprise ; 11eme édition ; 2021 ; p 55

³¹ ISSABEL chambost ; p 166

³² Michel SION ; gérer la trésorerie et la relation bancaire ; 6eme édition DUNOD ; p 8.

❖ Interprétations du TN :

On remarque trois cas d'interprétations :

- Quand (**FR = BFR**) : Cette situation représente une harmonisation parfaite entre la structure des ressources et celle des emplois, de sorte que ces derniers ont été financés de justesse. Et c'est justement ici que réside le risque car ce cas de figure stipule implicitement que l'entreprise a épuisé la totalité de son FRN.
- Quand (**FR < BFR**) : Dans ce cas de figure, le FRN n'a financé qu'une partie du BFR exprimé. Le solde restant est financé par des concours bancaires (DCT).
- Quand (**FR > BFR**) : C'est une situation recherchée, car l'entreprise dans ces conditions a pu financer l'intégralité de son besoin en fonds de roulement et dégager un excédent qu'on retrouve dans ses disponibilités.

2.2.4. Les ratios liés à la trésorerie

Le calcul de ratios liés à la trésorerie va permettre d'analyser l'évolution dans le temps de la structure financière de l'entreprise et effectuer des comparaisons avec des entreprises du même secteur d'activité³³.

2.2.4.1. La définition d'un ratio

Le ratio est une relation entre deux quantités qui caractérisent la situation financière, le potentiel d'affaire et l'activité. L'exploitation du résultat ainsi obtenu permet de faciliter la tâche de l'analyste financier. Le rapport entre les différents blocs servira de base à l'étude critique. La ration peut être examinée à travers son évolution sur plusieurs années afin de déterminer l'orientation et le choix fait par l'entreprise³⁴.

L'objectif primordial de la méthode des ratios consiste à évaluer précisément l'importance des qualités et défaut de l'entreprise et à mieux la connaître. Une bonne connaissance de passé améliorera la qualité des prévisions. Les ratios de trésorerie ont pour objectif de mesurer la solvabilité à CT qui dépend de volume de FR, mais aussi la composition des capitaux circulants et des dettes à CT.

2.2.4.2. Les types des ratios

Pour effectuer l'analyse financière d'une entreprise, on fait recours aux ratios. Ces ratios sont :

- ↳ Les ratios de structure financière
- ↳ Les ratios de rentabilité
- ↳ Les ratios de rotations

³³Gilles MEYER « Analyse financière » 2018,2019 page20.

³⁴Laurent BATSCHE « le diagnostic Financier » 2ieme Edition page 100.

Chapitre 02 : Les Méthodes Et Techniques De Gestion De La Trésorerie

- ↳ **Le ratio de financement permanent** : son intérêt est de pouvoir estimer la partie de l'actif immobilisé (actif fixe) financé par les capitaux permanents.

Sa formule :
$$\text{RFP} = \text{capitaux permanents} / \text{actif fixe} \geq 1$$

- ↳ **Le ratio d'autonomie financière** : il nous donne la situation d'indépendance financière de l'entreprise ou son besoin aux dettes à long termes.

Sa formule :
$$\text{RAF} = \text{capitaux propres} / \text{capitaux permanents}$$

Ce ratio doit être égal ou supérieur à 0,5, c'est-à-dire 50% des ressources totales sont des capitaux propres.

- ↳ **Ratio de liquidité générale** : il indique le degré de liquidité de l'actif de bilan, plus que il est élevé plus que l'entreprise est liquidé.

Sa formule :
$$\text{RLG} = \text{actif circulant} / \text{DCT}$$

- ↳ **Le ratio de liquidité réduite** : il est réduit aux éléments les plus liquides de l'actif circulant.

Sa formule :
$$\text{RLR} = \text{valeurs réalisables} + \text{valeurs disponibles} / \text{DCT}$$

Ce ratio caractérise la liquidité de l'entreprise à court terme, en général il est supérieur à 1.

- ↳ **Le ratio de liquidité immédiate** : ce ratio donne une estimation de couvertures des dettes les valeurs disponibles.

Sa formule :
$$\text{RLI} = \text{valeurs disponibles} / \text{DCT}$$

Ce ratio est inférieur à 1, c'est la valeur trouvé sois élevée cela indique une trésorerie abondante.

Section 03 : L'analyse de la trésorerie par les flux

L'analyse de bilan doit être complétée par une analyse des flux de trésorerie qui ont conduit à la formation du résultat de l'entreprise et surtout à son évolution dans le temps au travers des bilans successifs. Et ce, afin de mesurer de la performance globale de l'entreprise.

3.1. La capacité d'autofinancement³⁵

La capacité d'autofinancement (CAF) constitue une ressource interne dégagée par l'activité de l'entreprise au cours de l'exercice. Elle sera à la disposition de la société dès que les produits (charges) sont effectivement encaissés (déboursés).

³⁵ Mondher BELLALAH ; gestion financière ; édition ECONOMICA ; paris 1998 ; p 55

3.1.1. Le calcul de la CAF

En peut calculer la CAF par deux méthodes : la méthode additive et la méthode soustractive.

➤ **La méthode additive³⁶**

Calculée à partir du résultat net auquel il est ajouté les charges calculées, la VA, les reprises de charges calculées ainsi que les produits des immobilisations.

- **Sa formule de calcul**

CAF = Résultat net + dotation aux amortissements et provisions - reprise sur amortissements et prévisions – produits des cessions d'éléments d'actif + valeurs comptables des éléments d'actifs cédés – quote-part d'investissement virées au

➤ **La méthode soustractive**

Cette méthode est basée sur l'excédent brut d'exploitation après l'imputation des charges et des produits.

- **Sa formule de calcul**

CAF = Excédent brut d'exploitation + autres produits d'exploitation – autres charges d'exploitation + transferts de charges +/- quote-part sur opérations faites en commun + produits financier – charges financiers + produits exceptionnels – charges exceptionnelles- participation des salariés – impôts sur les bénéfices

3.2. Le tableau de financement

Le tableau de financement est un document financier annuel qui retrace l'ensemble des opérations affectant les emplois et les ressources de l'entreprise au cours d'un exercice donné. Contrairement au bilan, qui reflète l'état des emplois et des ressources à un moment donné, le tableau de financement indique les variations des emplois et ressources au cours d'une période de référence.

Il s'agit d'une notion de flux plutôt que de stocks. A chaque opération liée à l'activité sont associés deux types de flux : flux physique ou réels et les flux monétaire de contrepartie³⁷.

Le tableau de financement indique l'ensemble des ressources durables nouvelles et les emplois stables de l'année. Le tableau de financement compose de deux parties :

³⁶ Alain MARION ; analyse financière ; 3emeédition DUNOD ; paris 2004 ; p 52

³⁷ Mondher BELLALAH ; gestion financière ; édition ECONOMICA ; paris 1998 ; p143

Chapitre 02 : Les Méthodes Et Techniques De Gestion De La Trésorerie

- ↳ La première partie : basée sur le calcul de la variation des ressources et la variation des emplois.
- ↳ La deuxième partie : basée sur les indicateurs financiers tels-que : BFR et TN.

3.2.1. La première partie du TF

Tableau N°07 : La partie (I) du TF : le calcul de variation de fonds de roulement net global

Emplois Stables	Ressources Durables
<ul style="list-style-type: none">- Dividendes- Réduction des capitaux propres- Remboursement des dettes financières- Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé	<ul style="list-style-type: none">- CAF- Augmentation des capitaux propres- Augmentations des DLMT- Cessions d'éléments de l'actif immobilisé
Total des emplois stables (1)	Total des ressources durables (2)

$\Delta \text{FRNG} = \text{total (1)} - \text{total (2)}$

Source : élaboré par nous même

➤ Interprétations du TF³⁸ :

- **L'augmentation des capitaux propres** : renforce la solvabilité de l'entreprise et reflète une bonne image aux banquiers.
- **Les cessions d'immobilisation** : génèrent des ressources stables à l'entreprise et peuvent contribuer au financement de nouvelles immobilisations qui participeront à la croissance de l'entreprise.
- **Les réductions d'immobilisation financières** : représentent des ressources pour l'entreprise complémentaires au financement stable.
- **L'augmentation des dettes de financement** : l'endettement à long terme peut s'avérer nécessaire pour financer un important programme d'investissement, ou remédier à une insuffisance de fonds propres. Le poids des dettes de financement ne doit pas excéder les capitaux propres afin que les tiers disposent de garanties convenables.
- **L'augmentation des immobilisations financières** : ce point explique la mise en œuvre d'une stratégie de croissance externe ou comme un signe de placement.

³⁸ Bruno POLONIATO ; la nouvelle trésorerie d'entreprise ; 2eme édition ; DUNOD

Chapitre 02 : Les Méthodes Et Techniques De Gestion De La Trésorerie

3.2.2. La deuxième partie du TF

Tableau N°08 : La partie (II) du TF : l'explication de la variation du besoin en fonds de roulement

Désignation	Soldes	Dégagement	Montant
Variation d'exploitation • Actifs d'exploitation Δ Stock Δ Clients • Passifs d'exploitation Δ Dette fournisseur et compte rattaché Δ Autre dette d'exploitation			
Variation BFRE (I)			
Variation hors exploitation Δ Autre débiteur Δ Impôts et assimilé			
Variation BRFFE..... (II)			
Δ TR actif Δ TR passif			
Variation TR			
Variation trésorerie net			
Δ FRNG			

Source : élaboré par nous même

Dans cette partie on doit savoir que :

- Toute augmentation des éléments d'actif est considérée comme nécessitant un financement, et toute augmentation des éléments de passif constituent les ressources de l'entreprise.
- Contrairement à ce qui précède, la diminution des éléments d'actif constitue des ressources, tandis que la diminution des éléments de passif est considérée comme un besoin de financement.

3.3. Le tableau de flux de trésorerie

3.3.1. Définition de TFT

Le tableau des flux de trésorerie TFT, analyse l'évolution des flux de trésorerie en fonction de trois catégories (flux de trésorerie liés aux activités, flux de trésorerie liés au financement

Chapitre 02 : Les Méthodes Et Techniques De Gestion De La Trésorerie

et flux de trésorerie liés à l'investissement). Ces derniers doivent être déterminés par la différence entre la trésorerie de clôture et la trésorerie d'ouverture de l'exercice.

L'utilité fondamentale de ce type de tableau est de montrer clairement la disparité qui peut exister entre les charges (les emplois et les décaissements) d'une part, et entre les produits (les ressources et les encaissements) d'autre part. Il permet aussi de :

- ↪ Apprécier les conséquences de la stratégie d'entreprise sur sa trésorerie.
- ↪ Informer sur la capacité d'entreprise à générer de la trésorerie.
- ↪ Evaluer la solvabilité de l'entreprise.
- ↪ Analyser l'origine de l'excédent ou du déficit de trésorerie.
- ↪ Etudier l'utilisation des ressources de trésorerie.
- ↪ Mesurer le besoin de financement externe.
- ↪ Effectuer des prévisions³⁹.

3.3.2. Les activités du tableau de flux de trésorerie

- L'activité d'exploitation : Les activités d'exploitations fournissent une indication essentielle sur la capacité de l'entreprise à rembourser les emprunts et payer les dividendes.
- L'activité d'investissement : Constituent des activités d'investissement, l'acquisition et la cession d'actifs à long terme.
- L'activité de financement : Les activités de financement sont celles qui entraînent des changements dans la composition des capitaux propres et des capitaux empruntés de l'entreprise.

³⁹ Bruno POLONIATO. DIDIER VOYENNE; La nouvelle trésorerie d'entreprise ; 2eme DUNOD

Chapitre 02 : Les Méthodes Et Techniques De Gestion De La Trésorerie

3.3.3. Présentation de tableau de flux de trésorerie

Tableau N°09 : Flux de trésorerie

ACTIVITE	N	N-1
<p><u>ACTIVITE D'EXPLOITATION</u></p> <p>- charges d'exploitation - Δ BFRE = Flux de trésorerie d'exploitation</p> <p>+ Produits hors exploitation - Charges hors exploitation - Δ du BFRHE (sauf dettes et créances sur immobilisations) = Flux net de trésorerie liée a l'activité (I)</p>		
<p><u>INVESTISSEMENTS</u></p> <p>-Acquisition d'immobilisations + Cessions d'investissements + Δ dettes moins créances sur immobilisations = Flux net de trésorerie liés a l'investissement (II)</p>		
<p><u>FINANCEMENT</u></p> <p>Augmentation en numéraire de capital (appelé et versé) + Nouveaux emprunts (hors primes de remboursement) -Remboursement d'emprunts = Flux net de trésorerie liés au financement (III)</p>		
<p>TRESORERIE</p> <p>Trésorerie à la clôture - Trésorerie d'ouverture = Variation de la trésorerie (I+II+III)</p>		

Source: PONCET. P ; Gestion de trésorerie ; Ed. ECONOMICA ; paris 2004; P 36

On peut mieux expliquer le tableau de flux de trésorerie comme suit :

$$\text{FNFA(1)} = \text{CAF} - \Delta \text{ stock} - \Delta \text{ créances} + \Delta \text{ fournisseurs} + \Delta \text{ impôts} + \Delta \text{ autres dettes}$$

$$\text{FNFI(2)} = \text{Cessions investissements} - \text{acquisitions}$$

$$\text{FNFF(3)} = \text{Augmentation de DLMT} - \text{réduction des capitaux propres} - \text{remboursement des dettes financières} - \text{réduction des dividendes.}$$

Chapitre 02 : Les Méthodes Et Techniques De Gestion De La Trésorerie

Conclusion

L'analyse fonctionnelle étudie le bilan par rapport au cycle d'investissement, au cycle d'exploitation, et au cycle de trésorerie. Cette approche nous a permis de ressortir le FR et BFR d'exploitation, et hors exploitation afin d'avoir une vision crédible sur la situation de la trésorerie, et pour objectif d'avoir une situation excellente de cette dernière, faire minimiser les dégâts, et avoir une vision financières sur la liquidité.

Chapitre 03:

La Gestion De La Trésorerie Au Sein De « Groupe Kernou Aluminium »

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

Introduction

Pour mettre en œuvre nos acquis théoriques présentés tout au long des deux chapitres précédents, nous devons essayer d'étudier la gestion de trésorerie, en faisant recours aux différentes informations et techniques d'analyse déjà vues. A cet effet, nous avons effectué un stage pratique au sein du groupe Kernou Aluminium, où nous avons eu accès à l'ensemble des données nécessaires pour calculer les différents agrégats financiers et entre autre, la trésorerie. A partir de ces résultats nous allons établir une étude comparative, sur la situation financière de l'entreprise, avant et pendant la Covid-19.

Afin de réaliser cette étude, nous avons structuré le présent chapitre en trois sections : la première est consacrée à la présentation de l'organisme d'accueil, l'entreprise Kernou Aluminium. Quant à la deuxième, elle repose sur l'étude, le calcul et l'analyse de la trésorerie. Dans la troisième, nous allons analyser les différents résultats auxquels nous sommes parvenus.

Section 01 : Présentation de l'organisme d'accueil

Avant de procéder à l'analyse de la trésorerie, il s'avère indispensable de présenter au préalable l'entreprise au sein de laquelle nous avons réalisé notre stage pratique. Ainsi, la présente section sera dédiée à la présentation de l'entreprise Kernou Aluminium.

Cette dernière, est l'un des plus importants pôles producteurs en Algérie et en Afrique. Cette entreprise est une productrice d'une large gamme des produits en ce qui concerne les systèmes de volets roulants, dans le but de satisfaire le marché national ainsi de faire exporter les produits algériens à l'étranger. Pour ces autres et autres nous avons décidé de faire notre étude au sein de cette entreprise connue au niveau national par sa qualité de production et par l'enchaînement de leurs différentes filiales. Notre but de notre étude au niveau de cette entreprise c'est d'établir une relation et un lien entre les différentes connaissances théoriques acquises et le domaine pratique.

1.1. Présentation du GROUPE KERNOU ALUMINIUM

LE GROUPE KERNOU ALUMINIUM, est une société à responsabilité limitée (SARL) au capital d'une somme de 400.0000.000 DA, créée en 31/03/2011. Elle se situe au niveau de la daïra d'amizour située à 24 km au sud-ouest de Bejaïa, avec un effectif de 87 employées.

Cette entreprise est engagée en termes de qualité et d'efficacité. Ainsi, un processus continu d'amélioration et de développement est mis en place dont l'objectif ultime est de satisfaire les besoins de la clientèle.

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

1.1.1. Position géographique

Dans la commune d'amizour au route menant vers hôpital d'amizour, dans une localité appelée : Boukhalfa, située exactement à 24,8 km de centre-ville de Bejaïa et de 3 km de l'autoroute « est-ouest » : ce terrain est à l'origine héréditaire de la famille Kernou.

1.1.2. Les secteurs de GKA

Il se compose de deux points principaux :

➤ **La ville D'Amizour**

Ils ont entrepris toute charge de production, transformation des matières premières et la revente.

➤ **La ville D'El kseur**

Il s'agit d'un parc qui a été racheté par le groupe afin de préserver les achats en matières premières ou finis et les différents accessoires achetées, une sorte de dépôt.

1.1.3. Les activités de l'entreprise KERNOU ALUMINIUM

Le groupe se caractérise par deux activités principales, à savoir :

- La production d'aluminium ;
- L'achat et revente d'aluminium;

1.1.4. Les filiales de l'entreprise KERNOU ALUMINIUM

L'entreprise se compose de deux filiales principales nommées : LAMSTOR et NEGOCE.

➤ **LAMSTOR**

Crée en 2011, son activité principale c'est la production, d'un autre terme : l'achat des matières premières, les transformés au produits semi fini ou des produits finis, par exemple :

- Lame thermique ;
- Caisson en pvc ;
- Caisson Turmel ;
- Plaque galvanisé ;
- Axe ;

➤ **NEGOCE**

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

Cette filiale s'occupe de l'achat et de la revente des produits en état (sans modification). Ce sont les produits importés, tel que :

- Profilé en aluminium ;
- Moteurs pour volet roulant ;
- Accessoires pour volet roulant ;
- Clones ;
- Divers accessoires (poignet, serrures...etc.) ;

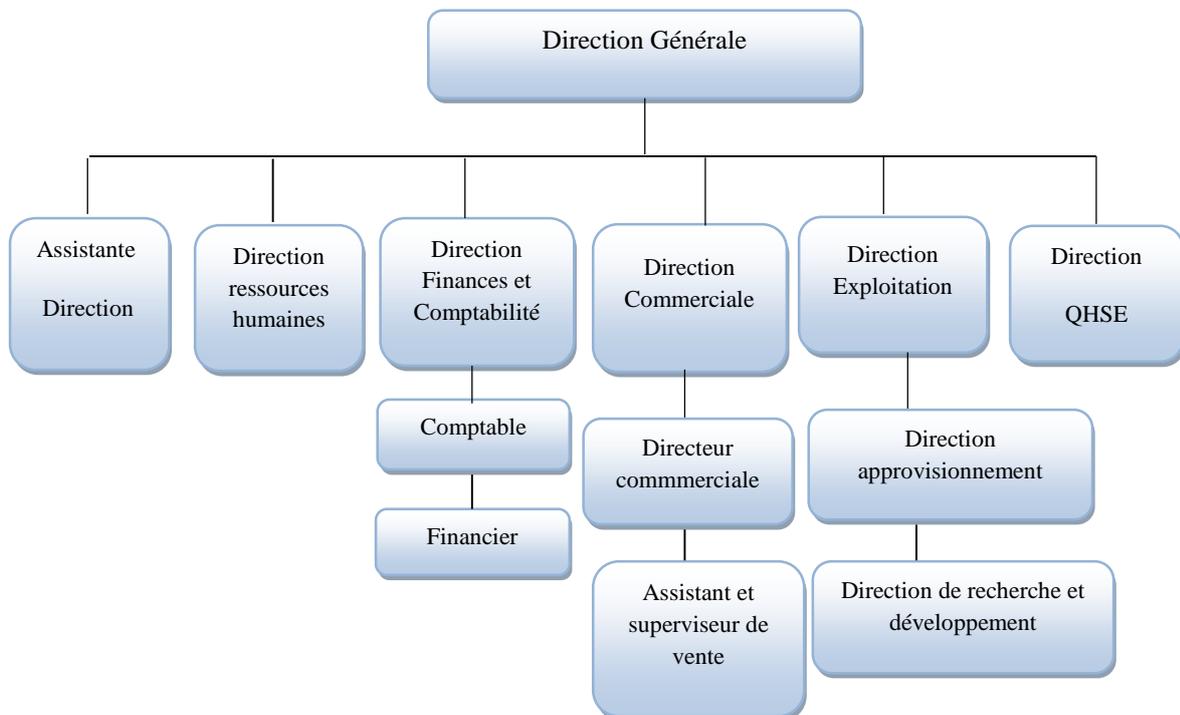
1.1.5. Structure organisationnelle de l'entreprise KERNOU ALUMINIUM

L'organisation mise en place consiste en la mobilisation des ressources humaines matérielles et financières pour atteindre les objectifs fixés par le groupe. Afin de mieux comprendre la construction interne de l'entreprise, un organigramme doit être contribué par le chargé de ressources humaines.

➤ Organigramme de direction générale

L'entreprise KERNOU ALUMINIUM se compose de différents organes, à savoir :

Figure N°04 : Présentation de l'organigramme du GROUPE KERNOU ALUMINIUM



Source : Document interne à l'entreprise

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

➤ Missions et services des composants de la direction générale :

La direction générale est composée d'une assistante de direction et 14 directions :

La direction Finances et Comptabilité

- Préparer les budgets ;
- Le contrôle de gestion ;
- Faire les états comptables et financiers ;
- Tenir la comptabilité à jour ;

La direction Commerciale

- La commercialisation des produits ;
- Le développement du fichier clients de l'entreprise ;
- Faire une relation directe avec la clientèle ;

La direction de Ressources Humaines

- Formation de personnel ;
- Assurance de bon recrutement ;
- Gestion de performance et rémunérations ;

La direction Approvisionnement

Ce service met en places les différents mécanismes permettant de mettre à la disposition de l'entreprise les matières premières avec de bonne qualité et au moindre coût et dans les brefs délais afin de permettre la réalisation des objectifs de vente et de production.

La direction Qualité Hygiène et Sécurité de l'Entreprise

Les missions de cette direction sont :

- La garantie de la sécurité interne et externe de l'entreprise ;
- Contrôle et assurance de qualité des produits ;
- Répondre aux exigences de la clientèle ;

L'Assistante direction

- Assurer les tâches du secrétariat ;
- Responsable d'informatique et logiciels ;
- Chargé d'accueil.

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

Section 02 : L'analyse de la trésorerie au sein de GKA

L'analyse financière est basée sur deux méthodes, la méthode statique fondée sur le calcul des fonds de roulement, besoins de fonds de roulement, la trésorerie et au calcul des ratios statiques à partir du bilan financier, et son objectif est de déterminer l'équilibre financier à la clôture de chaque exercice. Quant à la méthode dynamique, elle est basée sur le TF et le TFT. Cette analyse permet de mieux cerner la notion de l'équilibre financier et de porter ainsi un jugement sur la situation financière de l'entreprise.

Dans cette section, nous allons essayer de réaliser une l'analyse financière pour l'entreprise « kernou aluminium », à travers l'exploitation des différents documents auxquels nous avons eu accès. Dans un premier temps, nous allons procéder à l'analyse par l'approche statique, ensuite, nous allons passer à la proche dynamique.

2.1. L'analyse par l'approche statique

La méthode statique, comme nous l'avons définie ci-dessus est basée sur le calcul des agrégats financiers suivants : fonds de roulement, besoins de fonds de roulement, la trésorerie et des les différents ratios statiques à partir du bilan financier.

2.1.1. Élaboration des bilans financiers

Après avoir effectué des retraitements et des reclassifications sur les bilans comptables des cinq années étudiés : 2017, 2018, 2019, 2020 et 2021 (voir l'annexes n°01 et n° 02), nous avons obtenu les bilans financiers suivants :

Tableau N°10 : Le bilan financier de l'exercice 2017 (Montants en DA)

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé	295 580 373,43	Capitaux permanant	407 160 664,78
Immobilisation incorporelle	223 616,67	Capitaux propres	242 564 656,82
Immobilisation corporelle	267 270 334,06	Résultat	117 564 656,82
Immobilisation encours	26 175 990,70	Capital social	125 000 000
Immobilisation financières	1 910 432,00		
Actif fixe	295 580 373,43	DLMT	164 596 007,96
Valeur d'exploitation	276 138 985,13	Emprunts	164 596 007,96
Stock en cours	276 138 985,13		
Valeur réalisable	209 855 994,60	Passif non courant	164 596 007,96
Client	168 865 216,47	DCT	519 933 063,03
Autre débiteur	38 992 530,59	Fournisseur et compte rattaché	152 189 060,70
Impôt et assimilé	1 998 247,54		

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

Valeur disponible	145 518 374,65	impôt	225 829 397,93
Trésorerie actif	145 518 374,65	Autre dette	4 779 515,99
		Trésorerie passif	137 135 088,41
Actif circulant	631 513 354,38	Passif courant	519 933 063,03
Total Actif	927 093 727,81	Total Passif	927 093 727,81

Source : élaboré par nous-mêmes à partir de bilan comptable 2017 de GKA

Tableau N°11 : Le bilan financier de l'exercice 2018 (Montants en DA)

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé	492 071 385,56	Capitaux permanant	667 449 245,75
Immobilisation incorporelle	271 716,67	Capitaux propres	397 492 857,55
Immobilisation corporelle	436 995874,77	Résultat	154 928 200,73
Immobilisation encours	52 893 362,12	Capital social	125 000 000,00
Immobilisation financières	1 910 432,00	Report à nouveau	117 564 656,82
Actif fixe	492 071 385,56	DLMT	269 956 388,20
Valeur d'exploitation	791 211 893,33	Emprunts	269 956 388,20
Stock en cours	791 211 893,33		
Valeur réalisable	438 814 980,88	Passif non courant	269 956 388,20
Client	383 232 611,51	DCT	1 538 209 401,25
Autre débiteur	26 714 053,49	Fournisseur et compte rattaché	287 646 604,85
Impôt et assimilé	28 868 315,88	impôt	375 554 013,95
Valeur disponible	483 560 387,23	Autre dette	2 480 986,31
Trésorerie actif	483 560 387,23	Trésorerie passif	872 527 796,14
Actif circulant	1 713 587 261,44	Passif courant	1 538 209 401,25
Total Actif	2 205 658 647,00	Total Passif	2 205 658 647,00

Source : élaboré par nous-mêmes à partir de bilan comptable 2018 de GKA

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

Tableau N°12 : Le bilan financier de l'exercice 2019 (Montants en DA)

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé	458 640 352,64	Capitaux permanant	738 016 679,95
		Capitaux propres	486 054 183,04
Immobilisation incorporelle	267 705,06	Résultat	86 054 181,49
Immobilisation corporelle	405 674 008,52	Capital social	400 000 000
Immobilisation encours	52698 639,06	Reports à nouveau	1,55
Actif fixe	458 640 352,64	DLMT	251 962 496,91
Valeur d'exploitation	1 439 289 342,65		
Stock en cours	1 439 289 342,65	Emprunts	251 962 496,91
Valeur réalisable	582 887 553,50	Passif non courant	251 962 496,91
		DCT	1 773 830 572,43
Client	459 569 938,11	Fournisseur et compte rattaché	313 164 153,09
Autre débiteur	16 999 768,76		
Impôt et assimilé	106 317 846,63	Impôt	13 587 219,00
Valeur disponible	31 030 003,59	Autre dette	665 564 481,85
Trésorerie actif	31 030 003,59	Trésorerie passif	781 514 718,49
Actif circulant	2 053 206 899,74	Passif courant	1 773 830 572,43
Total Actif	2 511 847 252,38	Total Passif	2 511 847 252,38

Source : élaboré par nous-mêmes à partir de bilan comptable 2019 de GKA

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

Tableau N°13 : Le bilan financier de l'exercice 2020 (Montants en DA)

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé	512 234 798,04	Capitaux permanant	743 639 360,20
Immobilisation incorporelle	2 326 958,38	Capitaux propres	536 145 586,90
Immobilisation corporelle	460 967 288,58	Résultat	50 091 403,86
Immobilisation encours	48 940 551,08	Capital social	400 000 000
		réserves	4 302 709,07
		Reports à nouveau	81 751 473,97
Actif fixe	512 234 798,04	DLMT	207 493 773,30
Valeur d'exploitation	1 312 317 816,11	Emprunts	207 493 773,30
Stock en cours	1 312 317 816,11		
Valeur réalisable	211 426 123,83	Passif non courant	207 493 773,30
Client	160 542 519,69	DCT	1 356 264 425,63
Autre débiteur	40 926 630,78	Fournisseur et compte rattaché	192 702 769,60
Impôt et assimilé	9 956 973,36	impôt	7 670 682,52
		Autre dette	391 082 836,97
Valeur disponible	63 925 047,85	Trésorerie passif	764 808 136,54
Trésorerie actif	63 925 047,85		
Actif circulant	1 587 668 987,79	Passif courant	1 356 264 425,63
Total Actif	2 099 903 785,83	Total Passif	2 099 903 785,83

Source : élaboré par nous-mêmes à partir de bilan comptable 2020 de GKA

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

Tableau N°14: Le bilan financier de l'exercice 2021 (Montants en DA)

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé	472 569 436,58	Capitaux permanant	705 328 851,53
Immobilisation incorporelle	1 215 978,38	Capitaux propres	549 907 886,62
Immobilisation corporelle	426 022 710,61	Résultat	13 762 299,72
Immobilisation encours	44 580 747,59	Capital social	447 000 000
Immobilisation financière	750 000,00	réserves	6 807 280,00
		Reports à nouveau	82 338 306,90
Actif fixe	472 569 436,58	DLMT	155 420 964,91
Valeur d'exploitation	1 471 792 126,11	Emprunts	155 420 964,91
Stock en cours	1 471 792 126,11		
Valeur réalisable	219 184 674 ,84	Passif non courant	155 420 964,91
Client	176 612 378,57	DCT	1 512 333 623,75
Autre débiteur	30 424 890,47	Fournisseur et compte rattaché	192 020 499,34
Impôt et assimilé	12 147 405,80	impôt	5 144 198,52
Valeur disponible	54 116 237,75	Autre dette	841 817 988,23
Trésorerie actif	54 116 237,75	Trésorerie passif	473 350 937,66
Actif circulant	1 745 093 038,70	Passif courant	1 512 333 623,75
Total Actif	2 217 662 475,28	Total Passif	2 217 662 475,28

Source : élaboré par nous-mêmes à partir de bilan comptable 2021 de GKA

2.2. Le calcul des indicateurs d'équilibre financier

Pour analyser la situation financière de l'entreprise on va déterminer les indicateurs de l'équilibre financier à long terme (fonds de roulement), à court terme (besoin en fonds de roulement), et à très court terme (trésorerie nette).

2.2.1. Le fond de roulement (FR)

Il se calcul par le bas et par le haut de bilan financier :

➤ **Par le haut :** **Fond de roulement = capitaux permanent – actif immobilisé**

Le tableau ci-après regroupe le FR calculé par le haut du bilan, pour chaque année

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

Tableau N°15: Calcul de (FR) pour l'entreprise GKA par le haut (Montants en DA)

Désignation	2017	2018	2019	2020	2021
Capitaux permanent	407 160 664,78	667 449 245,75	738 016679,95	743 639 360,20	705 328 851,53
Actif immobilisé	295 580 373,43	492 071 385,56	458 640 352,64	512 234 798,04	472 569 436,58
FR	111 580 291,35	175 377 860,29	279 376 327,31	231 404 562,16	232 759 414,95

Source : élaboré par nous-mêmes à partir les tableaux (N°09 jusqu'au N°13)

Le tableau ci-après regroupe le FR calculé par la méthode du bas du bilan, pour chaque année.

➤ **Par le bas :** **Fond de roulement = actifs circulants – dettes à court terme**

Tableau N°16: Calcul de (FR) pour l'entreprise GKA par le bas (Montants en DA)

Désignation	2017	2018	2019	2020	2021
Actifs circulant	631 513 354,38	1 713 587 261,44	2 053 206 899,74	1 587 668 987,79	1 745 093 038,70
Dettes ACT	519 933 063,03	1 538 209 401,25	1 773 830 572,43	1 356 264 425,63	1 512 333 623,75
FR	111 580 291,35	175 377 860,19	279 376 327,31	231 404 562,16	232 759 414,95

Source : élaboré par nous-mêmes à partir les tableaux (N°09 jusqu'au N°13)

➤ **Interprétation**

D'après les résultats des deux tableaux précédents, nous remarquerons que le fond de roulement est positif pour les cinq années consécutives (2017 à 2021). Cela signifie que les emplois durables sont financés par des ressources stables, tout en générant un excédent. Donc l'entreprise assure la couverture de ses investissements par ses capitaux permanents et l'équilibre financier est respecté, à long terme.

2.2.2. Besoin de fond de roulement (BFR)

Il se calcul par la formule suivante :

$$\text{BFR} = (\text{valeurs d'exploitation} + \text{valeurs réalisables}) - (\text{dette court terme} + \text{dette hors exploitation} + \text{trésorerie passif})$$

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

Tableau N°17: Calcul de (BFR) de l'entreprise GKA (Montants en DA)

Désignation	2017	2018	2019	2020	2021
Val- d'exploitation	276 138 985,13	791 211 893,33	1 439 289 342,65	1 312 317 816,11	1 471 792 126,11
Val- réalisable	209 855 994,60	438 814 980,88	219 184 674 ,84	211 426 123,83	219 184 674 ,84
Emplois	485 994 979,73	1 230 026 874,21	1 658 474 017,49	1 523 743 939,94	1 690 976 800,95
DCT	519 933 063,03	1 538 209 401,25	1 773 830 572,43	1 356 264 425,63	1 512 333 623,75
DHE	00	00	00	00	00
TR passif	137 135 088,41	872 527 796,14	781 514 718,49	764 808 136,54	473 350 937,66
Ressources	657 068 151,44	2 410 737 197,39	2 555 345 290,91	2 121 072 562,17	1 985 684 561,41
BFR	-171 073 171,71	-1 180 710 323,18	-896 871 273,42	-597 328 622,33	-294 707 760,46

Source : élaboré par nous-mêmes à partir les tableaux (N°09 jusqu'au N°13)

➤ Interprétation

L'entreprise dégage un besoin de fond de roulement négatif pour les cinq années consécutives. Cela signifie que l'entreprise kernou aluminium n'a pas besoin d'un financement externe, puisque (les emplois d'exploitation sont inférieurs aux DCT), ce qui signifie que les ressources d'exploitation financent largement les emplois d'exploitation, autrement dit, dans ce cas l'entreprise n'a pas besoin de faire recoure au financement externe pour son cycle d'exploitation. Ainsi on peut dire qu'elle est en bonne santé financière.

2.2.3. La Trésorerie net (TN)

La trésorerie nette d'une entreprise est le solde de la situation financière global de l'entreprise. Elle exprime l'excédent ou l'insuffisance de FR après financement du BFR. La trésorerie nette se calcule à partir de deux méthodes :

Tableau N°18: Calcul de (TN) de l'entreprise GKA (Montants en DA)

Désignation	2017	2018	2019	2020	2021
FR	111 580 291,35	175 377 860,19	279 376 327,31	231 404 562,16	232 759 414,95
BFR	-171 073 171,71	-1 180 710 323,18	-896 871 273,42	-597 328 622,33	-294 707 760,46
TN	282 653 463,06	1 356 088 183,37	1 176 247 600,73	828 733 184,49	527 467 175,41

Source : élaboré par nous-mêmes à partir des tableaux (N°14, 15,16)

Au cours de ces cinq exercices étudiés, l'entreprise GKA dégage des excédents de liquidités. Dans ce cas, nous pouvons dire que la situation financière de l'entreprise traduit une essence

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

de trésorerie puisqu'elle dispose de liquidité suffisante qui lui permet de rembourser ses dettes à l'échéance. De ce fait, nous déduisant que l'entreprise dispose d'une autonomie financière à court terme.

D'après tout les calculs précédents, nous pouvons dire que l'entreprise GKA est en situation d'équilibre notamment en 2019 et 2020.

2.2.4. Analyse par les ratios de liquidité

Cette méthode d'analyse, par les ratios de liquidité, vise à vérifier que les actifs à moins d'un an (qui peuvent être transformés rapidement en liquidité) dépassent les dettes à moins d'un an (les plus rapidement exigibles), pour déduire si le risque de faillite est faible à court terme. Le tableau suivant regroupe les différents ratios de liquidité pour l'ensemble des périodes étudiées.

Tableau N°19: Calcul des ratios de liquidité de l'entreprise GKA

Désignation	Formule	Années				
		2017	2018	2019	2020	2021
Le ratio du financement permanent	Capitaux permanents / Actif fixes	1,37	1,35	1,60	1,45	1,49
Le ratio d'autonomie financière	Capitaux propres/ Capitaux permanent	0,59	0,59	0,65	0,72	0,77
Le ratio de liquidité générale	Actif circulants/ DCT	1,21	1,11	1,15	1,17	1,15
Le ratio de liquidité réduite	(VR + VD)/DCT	0,68	0,59	0,34	0,20	0,18
Le ratio de liquidité immédiate	VR/DCT	0,40	0,28	0,32	0,15	0,14

Source : élaboré par nous-mêmes à partir les tableaux (N°09 jusqu'au N°13)

➤ Interprétations

- **Le ratio d'autonomie financière**

Ce ratio exprime le degré de dépendance financière de l'entreprise à l'extérieur, dans cette dernière nous remarquons qu'il est inférieur à 1, ce qui signifie que l'entreprise n'est pas autonome.

- **Le ratio de liquidité générale :**

Ce ratio est supérieur à 1 pour les cinq années étudiées, ce qui signifie que les actifs à moins d'un an sont plus importants que les dettes à moins d'un an. Dans ce cas, l'entreprise GKA dispose d'une liquidité suffisante qui lui permet de rembourser ses dettes à court terme et engendre une marge de sécurité. Donc, l'entreprise est solvable à court terme toute au long de la période étudiée.

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

- **Le ratio de liquidité réduite :**

Pour les années 2017 et 2018, ce ratio est supérieur à 0.5, ce qui signifie que l'entreprise GKA a pu rembourser ses dettes à courte terme à partir de ses valeurs réalisables et disponibles. Toutefois, pour le reste des années, ce ratio est inférieur à 0.5 et cela implique que l'entreprise n'arrive pas à rembourser ses dettes à court terme par ses valeurs disponibles et la transformation de ses valeurs réalisables.

- **Le ratio de liquidité immédiate :**

Le ratio de liquidité immédiate est inférieur à 1 sur toute la période étudiée. Cela veut dire que l'entreprise n'a pas la capacité de faire face à ses dettes à court terme, immédiatement et de les régler à partir des valeurs disponibles seulement, donc l'entreprise n'est pas solvable immédiatement.

2.3. L'analyse de la trésorerie par les flux (l'approche dynamique)

Après avoir réalisé l'analyse de la trésorerie par la méthode statique, à présent, nous allons passer à l'analyse de la trésorerie par la méthode dynamique. Cette dernière, consiste en un tableau des flux de trésorerie. Il permet d'analyser la trésorerie à partir des déférentes opérations, ainsi de mettre en évidence la rentabilité économique des divers domaines d'activité stratégique sélectionné par l'entreprise. Le TFT est un outil d'analyse qui apporte une vraie valeur ajoutée à la démarche l'analyse financière.

2.3.1. Tableau de financement

Afin de permettre une analyse par des flux de l'entreprise GKA, il nous est indispensable de présenter le tableau des flux de trésorerie pour l'ensemble des exercices.

2.3.2. La première partie de TF

➤ **Les emplois stables**

- **La distribution des dividendes :** Résultat net (n-1) - Δ réserves - Δ report à nouveau

Tableau N°20 : Calcul des dividendes

Désignation	2018	2019	2020	2021
la distribution des dividendes	00	272 492 856	00	47 000 000

Source : élaboré par nous-mêmes à partir de bilan comptable de l'entreprise

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

- Le remboursement des dettes financières :

Tableau N°21 : Calcul de remboursements des emprunts

Désignation	2018	2019	2020	2021
Les remboursements des emprunts	269 956 388,20	251 962 496,91	207 493 773,30	159 053 913,03

Source : élaboré par nous-mêmes à partir les tableaux de balance générale

- **L'acquisition des immobilisations :** Total ANC (N) – Total ANC (N-1)

Tableau N°22 : Calcul de l'acquisition des immobilisations

Désignation	2018	2019	2020	2021
L'acquisition des immobilisations	273 069 685,14	57 736 963,4	123 580 983,32	33 892 121,30

Source : élaboré par nous-mêmes à partir les bilans d'actifs de l'entreprise

- **La diminution des capitaux :** l'entreprise n'a pas eu une diminution de ces capitaux

➤ **Les ressources stables**

- **La capacité d'autofinancement :** en peut calculer la CAF selon deux méthodes :

- **Selon la méthode additive :**

CAF = Résultat net + dotation aux amortissements et provisions - reprise sur amortissements et provisions – produits des cessions d'éléments d'actif + valeurs comptables des éléments d'actifs cédés – quote-part d'investissement virées au résultat.

- **Selon la méthode soustractive :**

CAF = Excédent brut d'exploitation + autres produits d'exploitation – autres charges d'exploitation + transferts de charges -/+ quote-part sur opérations faites en commun + produits financier – charges financiers + produits exceptionnels – charges exceptionnelles- participation des salariés – impôts sur les bénéfices.

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

Tableau N°23 : Calcul de la CAF par la méthode additive (Montant en DA)

Désignation	2018	2019	2020	2021
Résultat net de l'exercice	154 928 200,73	86 054 181,49	50 091 403,86	13 762 299,72
Dotation aux amortissements et provision	76 578 673,01	91 183 884,67	69 970 649,57	73 557 482,76
VNC	00	00	00	00
Reprise sur amortissement et provision	00	7 363 704,94	00	00
Produit de cession des éléments actifs immobilisés	00	00	00	00
Quote-part des subventions d'investissement	00	00	00	00
CAF	231 506 873,74	169 874 361,22	120 062 053,43	87 319 782,48

Source : élaboré par nous-mêmes à partir les tableaux TCR 2018 jusqu'au 2021

Tableau N°24 : Calcul de la CAF par la méthode soustractive (Montant en DA)

Désignation	2018	2019	2020	2021
EBE	315 068 786,52	154 291 601,35	235 484 125,43	172 778 690,80
Produits financiers	4 864 008,71	8 249 406,66	11 083 701,25	7 189 971,03
Autre produits opérationnels	23 921,81	245 174 926,44	66 158 312,89	700 622,65
Charges financiers	75 815 806,94	102 290 098,30	166 829 716,78	81 475 762,60
Autres charges opérationnels	135 980,92	122 076 734,93	21 287 955,84	11 679 739,40
Impôts exigible sur résultat ordinaire	12 498 055,44	11 564 308,00	4 546 413,52	00
Impôts différés sur résultat ordinaire	00	1 910 432,00	00	00
charges exceptionnelles	00	00	00	194 000,00
CAF	231 506 873,74	169 874 361,22	120 062 053,43	87 319 782,48

Source : élaboré par nous-mêmes à partir les tableaux de TCR 2018 jusqu'au 2021

La CAF pour les cinq années étudiés est positive, cela reflète la capacité d'autofinancement de l'entreprise à renouveler ces investissements.

- **Cession d'éléments d'actif :** l'entreprise n'a pas cédés des immobilisations.
- **L'augmentation de capital :** capital émis (n) – capital émis (n-1)
 - o **Pour 2019 :** 400 000 000 - 125 000 000 = 275 000 000 DA.
 - o **Pour 2021 :** 447 000 000 - 400 000 000 = 47 000 000 DA.

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

- **Augmentation DLMT:** total passif non courants (N)- total passif non courant (N-1) + remboursement

Tableau N°25 : Calcul l'augmentation des dettes financière (Montant en DA)

Désignation	Δ (2018-2017)	Δ (2019-2018)	Δ (2020-2019)	Δ (2021-2020)
Total passif non courant	105 360 380,24	(17 993 891,29)	(44 452 835,26)	(52 072 808,39)
Remboursement	269 956 388,20	251 962 496,91	207 493 773,30	159 053 913,03
Augmentation DLMT	375 316 768,44	233 968 605,62	163 040938,04	106 981 104,64

Source : élaboré par nous-mêmes à partir les tableaux de bilan des années 2017 au 2021

Tableau N°26 : La variation FRNG

Désignation	2018	2019	2020	2021
CAF	231 506 873,74	169 874 361,22	120 062 053,43	87 319 782,48
Augmentation de capital	00	275 000 000	00	47 000 000
Augmentation DLMT	375 316 768,44	233 968 605,62	163 040 938,04	106 981 104,64
Ressources stables (1)	606 823 642,18	678 842 966,84	283 102 991,47	241 300 887,12
Distribution des dividendes	00	272492856	00	47 000 000
L'acquisition d'immobilisation	273 069 685,14	57 736 963,40	123 580 983,32	33 892 121,30
Remboursement des dettes financières	269 956 388,20	251 962 496,91	207 493 773,30	159 053 913,03
Emplois stable (2)	543 026 073,34	582 192 316,31	331 074 756,62	239 946 034,33
Variation FRNG (1) –(2)	63 797 568,84	96 650 650,53	(47 971 765,15)	1 354 852,79

Source : élaboré par nous-mêmes à partir les calculs effectuer précédemment

Nous remarquerons une variation de fond de roulement positive pour les années 2018, 2019,2021, contrairement à l'année 2020 ou on remarque un fond de roulement négative et cela est le résultat des ressources stables qui sont supérieur aux emplois stables.

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

2.3.3. La deuxième partie de TF

Dans cette partie en vas déduire et calculer les soldes et dégagement de l'entreprise ainsi que la variation de FRNG, et cela par les tableaux suivants :

Tableau N°27 : La deuxième partie de TF 2018 (Montant en DA)

Désignation	Besoin	Dégagement	Montant
Variation d'exploitation			
Δ Stock	515 072 908,20		
Δ Créances	228 958 986,28		
Δ Fournisseurs		135 457 544,15	
Δ Impôts		149 72 616,02	
Total	744 031 894,48	285 182 160,17	
Δ BFRE			(458 849 734,31)
Variation hors exploitation			
Δ Autres créances	/	/	
Δ Autres dettes	2 298 529,68		
Total	2 298 529,68		
Δ BFRHE			(2 298 529,68)
Δ BFR			(461 148 263,99)
TR Actif	338 042 012,58		
TR Passif		735 392 707,73	
Total	338 042 012,58	735 392 707,73	
Δ Trésorerie nette			397 350 695,15
ΔFRNG			(63 797 568,84)

Source : élaboré par nous-mêmes à partir le bilan actif et le bilan passif de l'entreprise

$$\Delta \text{FRNG} = \Delta \text{BFRE} + \Delta \text{BFRHE} + \Delta \text{Trésorerie nette}$$

$$= - 458 849 734,31 - 2 298 529,68 + 397 350 695,15$$

$$= - 63 797 568,84 \text{ DA}$$

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

Tableau N°28 : La deuxième partie de TF 2019, (Montant en DA)

Désignation	Besoin	Dégagement	Montant
Variation d'exploitation			
Δ Stock	648 077 449,32		
Δ Créances	136 724 756,08		
Δ Fournisseurs		25 517 548,24	
Δ Impôts	361 966 794,95		
Total	1 146 769 000,35	25 517 548,24	
Δ BFRE			(1 121 251 452,11)
Variation hors exploitation			
Δ Autres créances	/	/	
Δ Autres dettes		663 083 495,54	
Total		663 083 495,54	
Δ BFRHE			663 083 495,54
Δ BFR			(458 167 956,57)
TR Actif		452 530 383,64	
TR Passif	91 013 077,65		
Total	91 013 077,65	452 530 383,64	
Δ Trésorerie nette			361 517 305,99
ΔFRNG			(96 650 650,53)

Source : élaboré par nous-mêmes à partir le bilan actif et le bilan passif de l'entreprise

$$\Delta \text{FRNG} = \Delta \text{BFRE} + \Delta \text{BFRHE} + \Delta \text{Trésorerie nette}$$

$$= - 1\,121\,251\,452,11 + 663\,083\,495,54 + 361\,517\,305,99$$

$$= - 96\,650\,650,53 \text{ DA}$$

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

Tableau N°29: La deuxième partie de TF 2020, (Montant en DA)

Désignation	Besoin	Dégagement	Montant
Variation d'exploitation			
Δ Stock		126 971 526,54	
Δ Créances		371 461 429,67	
Δ Fournisseurs	120 461 383,49		
Δ Impôts	5 916 536,48		
Total	126 377 919,97	498 432 956,21	
Δ BFRE			372 055 036,24
Variation hors exploitation			
Δ Autres créances	/	/	
Δ Autres dettes	274 481 644,88		
Total	274 481 644,88		
Δ BFRHE			(274 481 644,88)
Δ BFR			97 573 391,36
TR Actif	32 895 044,26		
TR Passif	16 706 581,95		
Total	49 601 626,21		
Δ Trésorerie nette			(49 601 626,21)
ΔFRNG			47 971 765,15

Source : élaboré par nous-mêmes à partir le bilan actif et le bilan passif de l'entreprise

$$\begin{aligned}
 \Delta \text{FRNG} &= \Delta \text{BFRE} + \Delta \text{BFRHE} + \Delta \text{Trésorerie nette} \\
 &= 372\,055\,036,24 - 274\,481\,644,88 - 49\,601\,626,21 \\
 &= 47\,971\,765,15 \text{ DA}
 \end{aligned}$$

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

Tableau N°30 : La deuxième partie de TF 2021, (Montant en DA)

Désignation	Besoin	Dégagement	Montant
Variation d'exploitation			
Δ Stock	159 474 310		
Δ Créances	7 758 551,01		
Δ Fournisseurs	682 270,26		
Δ Impôts	2 526 484		
Total	170 441 615,27		
Δ BFRE			(170 441 615,27)
Variation hors exploitation			
Δ Autres créances	/	/	
Δ Autres dettes		450 735 151,26	
Total		450 735 151,26	
Δ BFRHE			(450 735 151,26)
Δ BFR			(621 176 766,53)
TR Actif		9 808 810,1	
TR Passif	291 457 198,88		
Total	291 457 198,88	9 808 810,1	
Δ Trésorerie nette			(281 648 388,78)
ΔFRNG			(1 354 852,79)

Source : élaboré par nous-mêmes à partir le bilan actif et le bilan passif de l'entreprise

$$\Delta \text{FRNG} = \Delta \text{BFRE} + \Delta \text{BFRHE} + \Delta \text{Trésorerie nette}$$

$$= -170 441 615,27 - 450 735 151,26 - 281 648 388,78$$

$$= -1 354 852,79 \text{ DA}$$

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

2.3.4. Élaboration des flux de trésorerie

Tableau N°31: Le tableau des flux de trésorerie (Montant en DA)

Désignation	2018	2019	2020	2021
CAF	231 501 873,74	169 874 361,22	120 062 053,43	87 319 782,48
Δ stock	(515 072 908,20)	(648 077 449,32)	126 971 526,54	(159 474 310)
Δ créance	(228 958 986,28)	(136 724 756,08)	371 461 429,67	(7 758 551,01)
Δ fournisseur	135 457 544,15	25 517 548,24	(120 461 383,49)	(862 270,26)
Δ impôt passif	149 724 616,02	(361 966 794,95)	(5 916 536,48)	(2 526 484)
Δ autre dettes	(2 298 529,68)	663 083 495,54	(274 481 644,88)	450 735 151,26
Flux trésorerie d'exploitation (FTE)	(289 646 390,25)	(288 293 595,35)	217 635 454,79	367 433 318,47
Acquisition d'éléments d'actif immobilisée	(273 069 685,14)	(57 736 963,40)	(123 580 983,32)	(33 892 121,30)
Cession d'éléments d'actif immobilisée	-	-	-	-
Flux de trésorerie d'investissement (FTI)	(273 069 685,14)	(57 736 963,40)	(123 580 983,32)	(33 892 121,30)
Dividende	00	(272 492 856)	00	(47 000 000)
Augmentation de capital	00	275 000 000	00	47 000 000
Augmentation DLMT	375 316 768,44	233 968 605,62	163 040 938,04	106 981 104,64
Remboursement des dettes	(269 956 388,20)	(251 962 496,91)	(207 493 773,30)	(159 053 913,03)
Flux de trésorerie de financement (FTF)	105 360 380,24	(15 486 747,69)	(44 452 835,26)	(52 072 808,39)
Flux de trésorerie total	(457 355 695,15)	(361 517 306,44)	49 601 636,21	283 468 388,78

Source : élaboré par nous-mêmes à partir les calculs effectuer précédemment

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

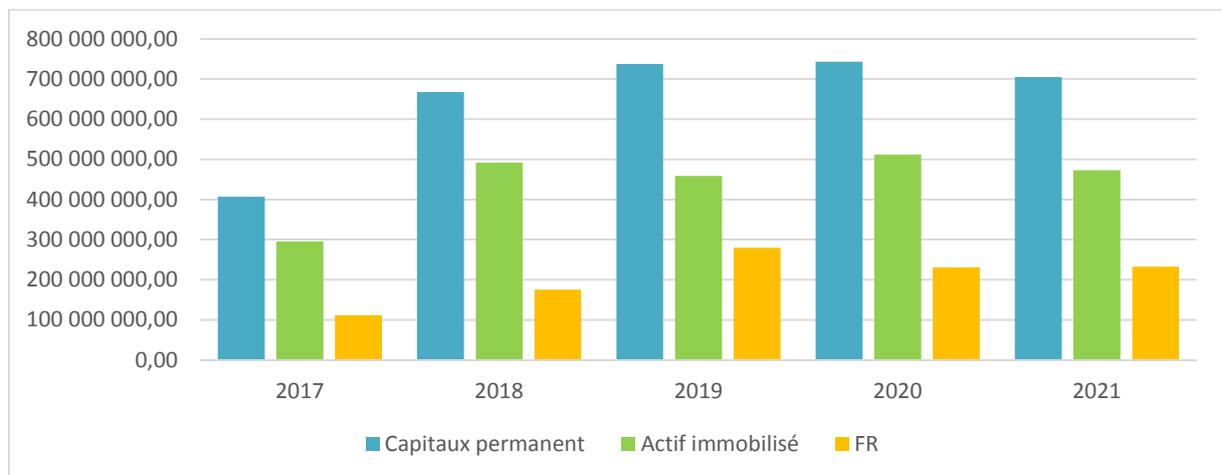
« Groupe Kernou Aluminium »

Section 03 : L'évolution de la situation financière de l'entreprise GKA avant et pendant la crise sanitaire

Dans cette dernière section, nous allons analyser et interpréter les différents résultats auxquels nous sommes parvenus, après les avoir présentées graphiquement.

3.1. Le fond de roulement (FR)

Graphique 04 : Présentation graphique du fond de roulement de l'entreprise GKA



Source : élaboré par nous-mêmes à partir les calculs effectuer précédemment

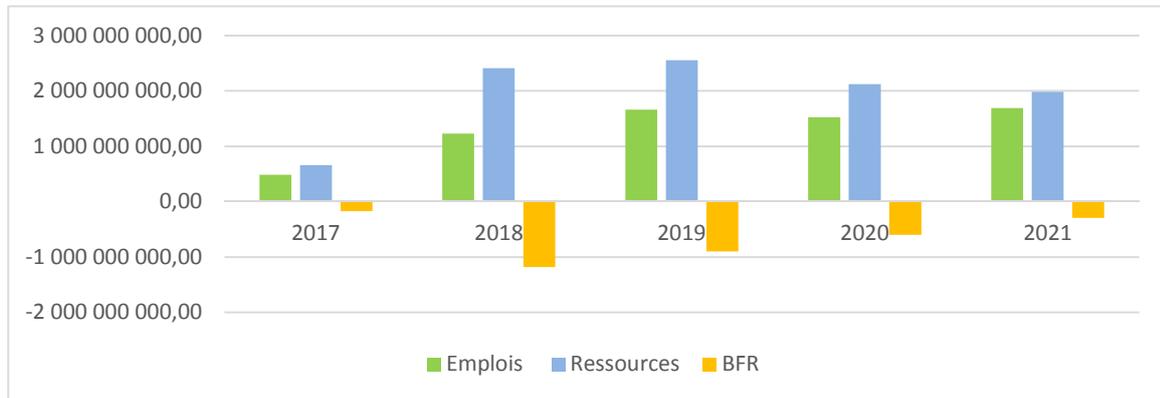
Le graphe ci-dessus nous renseigne sur l'évolution du FR de GKA. Nous constatons que le FR est positif et croissant, jusqu'à l'année 2019. Cela est dû principalement à d'une hausse des capitaux permanent. Toutefois, en 2020 et 2021 l'entreprise enregistre une certaine décroissance de son FR. cette baisse est dû aux conséquences de la Covid-19 et du confinement.

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

3.2. Le besoin de fond de roulement (BFR)

Graphique 05 : présentation graphique du besoin de fond de roulement



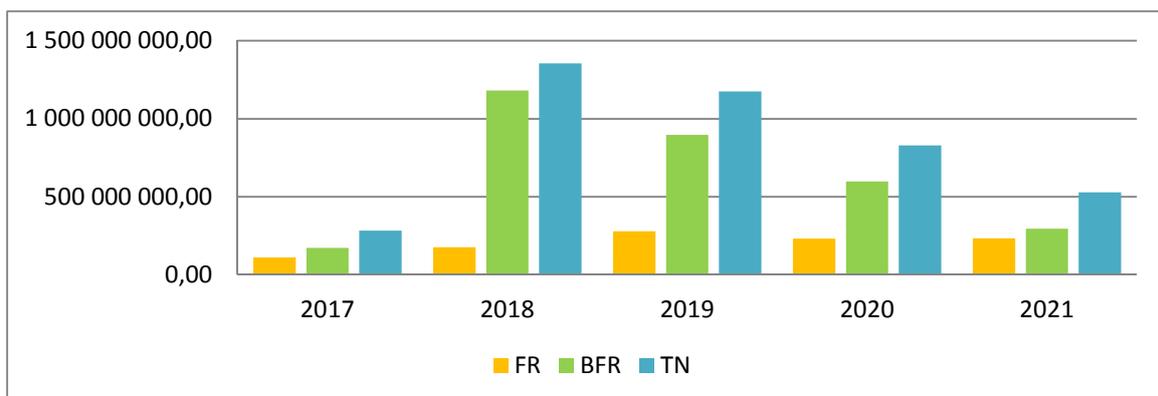
Source : élaboré par nous-mêmes à partir les calculs effectuer précédemment

Le BFR est l'un des indicateurs essentiels d'une entreprise car il calcul le besoin de financement à court terme, qui liée directement à l'activité.

Nous constatons que le BFR est négatif pour l'ensemble des exercices (les emplois d'exploitation sont inférieurs aux DCT), ce qui signifie que les ressources d'exploitation financent largement les emplois d'exploitation, autrement dit, l'entreprise n'a pas besoin en FR. Donc, on peut dire qu'elle est en bonne santé financière.

3.3. La Trésorerie nette

Graphique 06 : présentation graphique de la trésorerie nette de l'entreprise GKA



Source : élaboré par nous-mêmes à partir les calculs effectuer précédemment

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

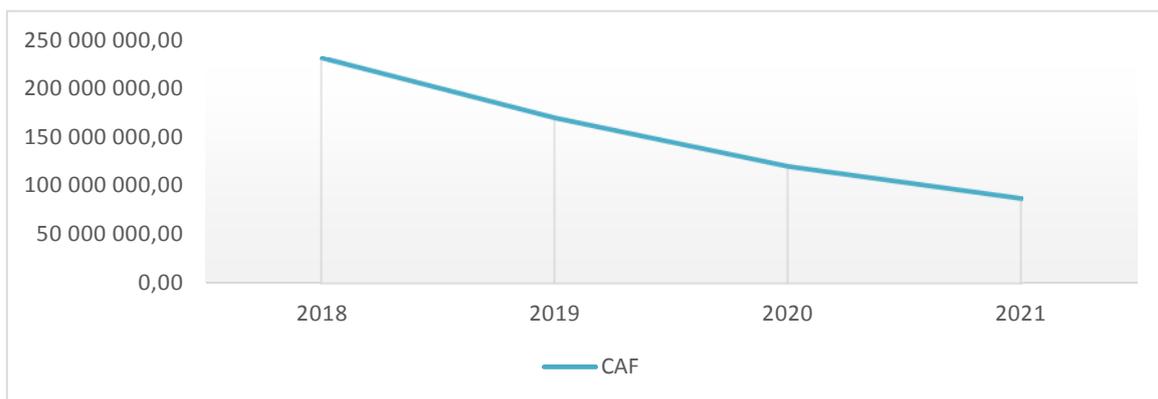
La trésorerie nette d'une entreprise est le solde de la situation financière global de l'entreprise. Elle exprime l'excédent ou l'insuffisance de FR après financement du BFR.

D'après le graphe ci-dessus, nous constatons que l'entreprise GKA dégage des excédents de liquidités, sur toute la période étudiée. La trésorerie atteint son sommet en 2018. Depuis cette dernière, la trésorerie n'a pas cessé de baisser. Cela est dû certainement à la baisse de l'activité causée par la crise sanitaire.

Dans ce cas, nous déduisons que la situation financière de l'entreprise traduit une essence de trésorerie puisqu'elle dispose de liquidité suffisante qui lui permet de rembourser ses dettes à l'échéance, on peut alors parler d'une autonomie financière à court terme.

3.4. La capacité d'autonomie financière (CAF)

Graphique 07 : présentation graphique de la capacité d'autofinancement de GKA



Source : élaboré par nous-mêmes à partir les calculs effectuer précédemment

La Capacité d'Autofinancement est un indicateur clef pour tout entrepreneur, investisseur ou financeur : il se calcule à partir du compte de résultat passé ou prévisionnel en fonction des objectifs. Elle représente les ressources que l'entreprise génère uniquement par son activité.

La capacité d'autofinancement est un ratio très important. En effet, quand le banquier cherche à évaluer la capacité de remboursement d'un emprunt, utiliser la CAF est une méthode plus précise et souvent pertinente. Elle permet également de voir si vous l'entreprise peut payer ses impôts.

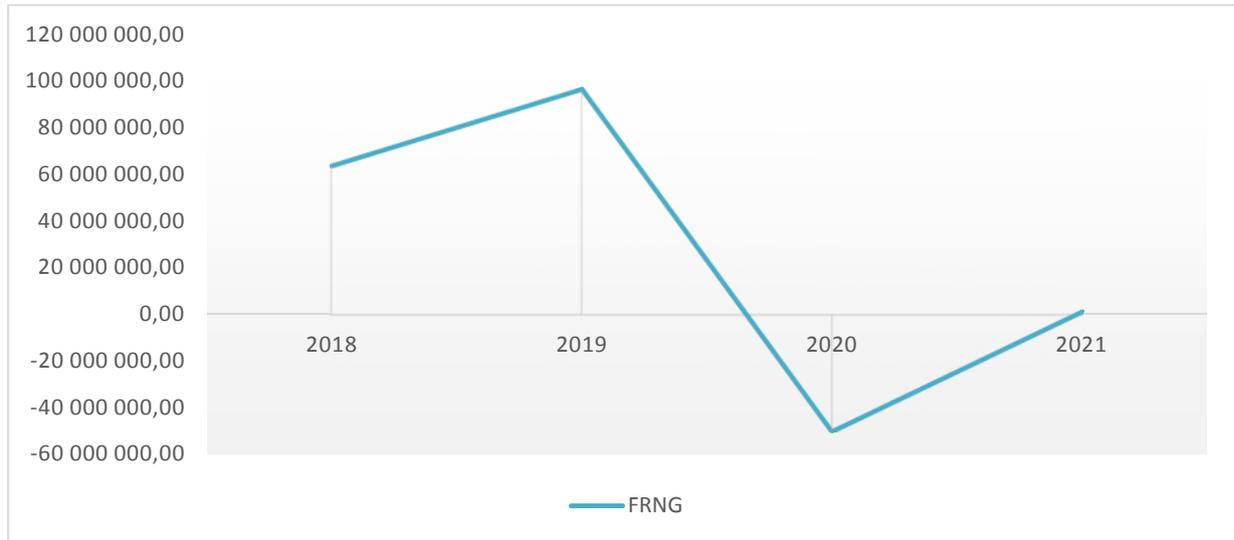
Dans notre cas d'étude, nous remarquons que le CAF est positive de 2018 jusqu'à 2021. Toutefois, cet agrégat connaît une évolution décroissante sur cette même période. Malgré la tendance à la baisse de la CAF, cette dernière demeure toujours positive. Ainsi, l'entreprise dispose toujours d'un surplus monétaire qui lui permet de financer ses projets d'investissements, de payer ses impôts, rembourser ses emprunts ...etc.

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

3.5. La variation de fond de roulement net global (FRNG)

Graphique 08 : présentation graphique de la variation de fond de roulement net global



Source : élaboré par nous-mêmes à partir les calculs effectuer précédemment

D'après les différents résultats auxquels nous sommes parvenus, le FRNG est positif pour l'exercice 2018 et la moitié de l'exercice 2019. Cela signifie que les emplois durables sont partiellement financés par des ressources stables, donc l'entreprise assure la couverture de ses investissements par ses capitaux permanents, l'équilibre financier est respecté à long terme, pendant ces deux années. Dans ce cas, l'entreprise est en bonne santé financière, l'excédent dégagé permet ira directement à la trésorerie puisque la BFR est négatif.

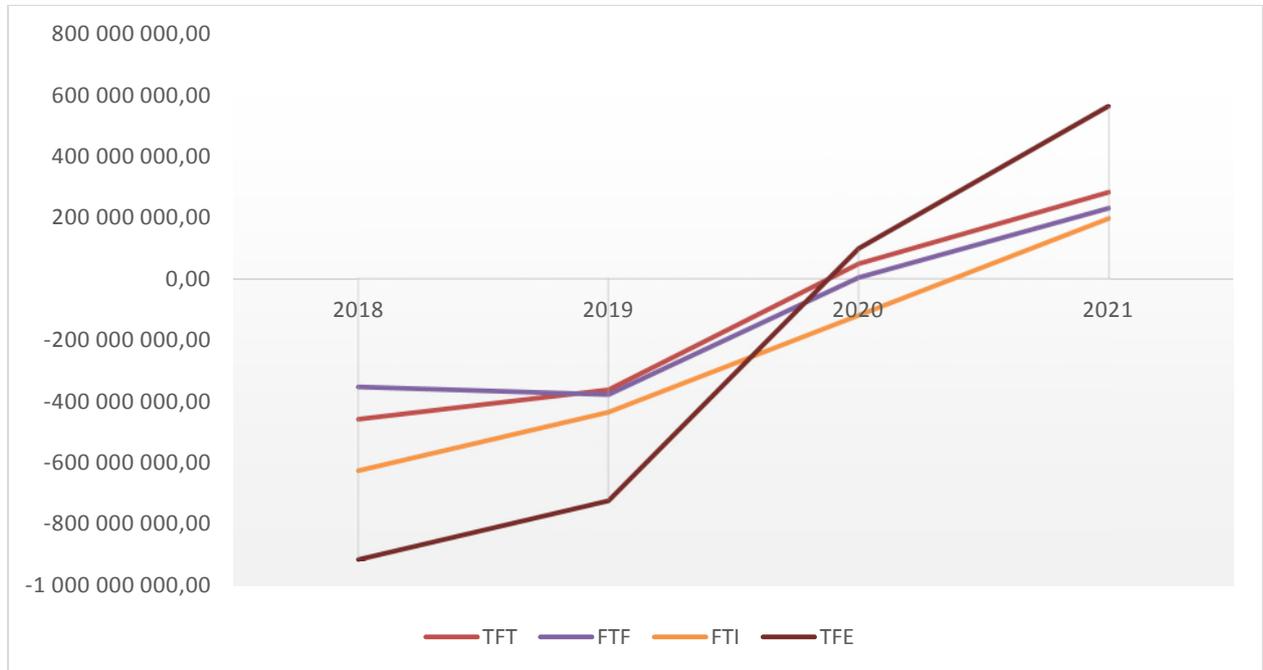
Cependant, à partir de la deuxième moitié de l'exercice 2019 nous constatons une chute vertigineuse du fond de roulement. Le pic de cette baisse est atteint en 2020. Cette période correspond au sommet de la crise sanitaire. Ce résultat indique que les investissements ne sont pas financés par les ressources stables de l'entreprise mais plutôt par des dettes à CT. De ca fait, l'entreprise n'est pas en bonne.

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

3.6. Le flux de trésorerie nette(TFT)

Graphique 09 : présentation graphique des flux de trésorerie nette(TFT)



Source : élaboré par nous-mêmes à partir des calculs effectués précédemment

D'après ce graphique, nous déduisons que :

- Le FTE des années 2018 et 2019 sont négatifs. Cela signifie que l'exploitation de l'entreprise n'est pas performante, ce qui est dû à l'augmentation du BFR ;
- Le FTE des années 2020 et 2021 sont positifs, ce qui exprime une performance de l'exploitation ;
- Le FTE des années 2018 et 2019 ne couvrent pas le FTI, et cela est dû à la faiblesse du montant du premier (FTE) par rapport à celui des années 2020 et 2021, où le FTE couvre largement le FTI.
- Le FTF est négatif pour les années 2018 et 2019, ce qui est dû à l'investissement massif de l'entreprise, ce qui l'a obligé à faire appel aux emprunts ;
- Le FTF est positif pour les années 2020 et 2021. Cette situation reflète une gestion efficace des dépenses et des recettes.

Chapitre 03 : La Gestion De La Trésorerie Au Sein De

« Groupe Kernou Aluminium »

Conclusion

Afin de faire une analyse sur la performance d'une entreprise, il est important de passer par l'analyse de ses états financiers et cela afin de réaliser une image fidèle de la situation réelle de l'entreprise.

Notre stage au sein de Groupe Kernou Aluminium, nous à permis de bien comprendre le fonctionnement de la gestion de trésorerie sur le terrain, et d'étudier certains outils importants de sa gestion, tel que : le tableau de financement, la capacité d'autonomie financière, le tableau de flux de trésorerie ...etc.

L'étude menée avec les indicateurs de l'équilibre financier a montré que l'entreprise dispose d'un équilibre financier à long terme caractérisé par un FR positif, un BFR négatif sur l'ensemble de la période étudiée. Ce résultat indique que l'entreprise dégage des soldes positifs au niveau de la trésorerie. Ensuite, l'analyse avec les ratios des liquidités a montré que l'entreprise GKA est capable de payer ses DCT. En fin, l'analyse par les tableaux des flux de trésorerie, montre que l'entreprise a enregistré un impact positif sur la trésorerie, ainsi que sur les soldes de TFT pour les 5 années étudiés. Toutefois, cette situation a connu des perturbations pendant la crise sanitaire, qui a engendrées une baisse prononcée des différents indicateurs étudiés.

En somme, après avoir étudié et analyser les différents agrégats comptables et financiers, nous constatons que l'entreprise GKA est financièrement autonome. Cette situation reflète qu'elle est bénéficiaire et dispose d'une marge de sécurité qui lui permet de faire face à ses besoins.

*CONCLUSION
GENERALE*

Conclusion Générale

L'objet principal de notre travail consiste à analyser la gestion de la trésorerie dans une entreprise avant et pendant la crise sanitaire, Covid-19 que le monde a connu depuis la fin de l'année 2019. Afin de mener à bien cette étude, nous avons opté pour une démarche méthodologique scindée en deux parties. Une première dédiée au cadre théorique et conceptuel de l'analyse la trésorerie et ses différents outils ainsi que aux différents concepts liée à la crise sanitaire. Une deuxième partie qui consiste en une analyse de l'évolution et de l'impact de la Covid-19 sur l'économie algérienne en générale et les entreprises en particulier ; et en un stage pratique au sein du Groupe Kernou Aluminium. À travers le stage, nous avons tenté de mettre en pratique les différentes outils de l'analyse financière, en analysant les documents comptable de l'entreprise, et cela, afin d'évaluer la situation financière pour la période 2018-2021.

De la première partie de notre travail, nous avons déduit que, la pandémie du COVID-19 a affecté l'économie mondiale, qui a connu une récession sans précédent, la pire depuis des décennies, et cela malgré les différentes mesures d'urgence prises par les pays touchés par cette crise. Entre confinement, circulation restreinte et fermeture du commerce non essentiel, les effets de la crise varie selon le secteur d'activité.

En ce qui est de notre pays, l'Algérie, les effets du Coronavirus ne se sont pas limités uniquement au secteur de la santé, ils ont touché d'importants secteurs d'activité. Les répercussions de la pandémie et les mesures préventives prises dans des différents domaines sont la cause de la forte baisse des revenus des entreprises et le recul de l'activité économiques. L'analyse à montré également que le Covid-19 a eu des effets néfastes sur les entreprises. Afin de remédier aux effets de la crise, l'autorité algérienne a pris une séries de mesures pour surmonter la crise et essaie de promouvoir et d'encourager davantage ce secteur.

Toujours dans la première partie de ce travail, l'analyse théorique illustre que la gestion de la trésorerie est l'ensemble des instruments qui permettent à une entreprise de prévoir et de gérer les flux, d'anticiper et de prévenir les risques financiers, de négocier et de contrôler les opérations bancaires, de placer les excédents et, principalement, d'assurer sa liquidité et sa solvabilité quotidiennement.

Les méthodes et outils utilisées pour gérer la trésorerie sont diverses et bien plus efficaces les unes que les autres, et c'est à l'entreprise de décider de l'outil le plus adéquat. Une fois l'outil d'analyse est bien choisi et maîtrisé par le trésorier, cela va participer pleinement au développement de l'activité et à dégager de bons résultats qui permettront l'amélioration de la rentabilité et constitueraient une nouvelle source de financement. De ce fait, on peut dire que la trésorerie est un domaine très sensible qu'il faut gérer de façon quotidienne avec des outils efficaces et surtout une véritable stratégie.

A travers l'étude pratique réalisée au sein du GKA, nous avons eu l'occasion de faire connaissance du processus de la gestion de trésorerie et la mise en œuvre de nos acquis issus

de la partie théorique et de notre cursus universitaire sur la trésorerie et son analyse. Et cela, à travers le calcul de l'ensemble de indicateurs financiers (La TN, le FR, BFR, le TFT et les différents ratios liés à la trésorerie). Les résultats montrent que l'entreprise est en bonne santé financière et possède un équilibre financier à moyen terme, caractérisé par un FR positif sur toute la période étudiée.

Quant à la trésorerie, GKA a dégagé des trésoreries nettement positives au cours des quatre exercices. Cela montre que l'entreprise dispose d'un excédent de biens financiers issus d'un fonds de roulement supérieur au besoin de financement du cycle de production (FR supérieur au BFR).

Nous avons également constaté, que les ratios de liquidités sont supérieurs à 1, pour l'ensemble des exercices, ce qui montre la capacité de cette entreprise à payer ses dettes à court terme. Le ratio d'autonomie financière et le ratio de solvabilité général sont également supérieurs à 1, donc l'entreprise est solvable et a une bonne autonomie financière.

En somme, ces agrégats dévoilent, pour la période étudiée, que l'entreprise est bonne santé financière. Toutefois, la plupart de ses agrégats ont connu une évolution décroissantes pendant la période étudiée et cela à cause des conséquences et des changements inattendus causés par la pandémie de Covid-19 et par les mesures du confinement.

Actuellement, avec la fin de la pandémie et la réouverture de frontières, l'entreprise commence à reprendre pleinement ses activités. Elle s'est même lancer dans des nouveaux projets à savoir celui de l'élargissement de sa zone d'import/export des matières premières et des produits finis en incluant l'Italie et la Chine (importations des matières premières) et l'Europe, le Sahel et l'Asie (exportation des produits finis).

Après l'ensemble des résultats présentés ci-dessus, nous avons jugé utiles de proposer quelque recommandations, qui sont :

- Ouverture d'autres filiales ;
- Introduire nouvelles technologies et diversifier l'offre;
- Réduire les charges inutiles ;
- Renforcer les ventes par un bon politique marketing afin de faire mieux connaitre les produits de l'entreprise ;
- Suivre la trésorerie quotidiennement ;
- Faire partager à l'ensemble de l'entreprise le réflexe de trésorerie ;
- Disposer d'un fonds suffisant dédié aux imprévus ;

Au terme de ce travail, nous pouvons dire que l'étude que nous avons réalisée sur la pandémie du Covid-19 et son impact sur la trésorerie a été bénéfique pour nous, car elle nous a permis de découvrir, de comprendre et de renforcer nos acquis sur les crises sanitaires et leurs effets ainsi que l'importance et sur la gestion de trésorerie dans l'entreprise.

Bibliographie

Bibliographie

Liste des ouvrages

1. Alain Marion, analyse financière ,3eme édition DUNOD, paris 2004
2. Annie Bellier Delienne, SARUN KHATH, gestion de trésorerie, 2eme édition, ECONOMICA, 2005
3. Bruno Poloniato, la nouvelle trésorerie d'entreprise, 2eme édition, DUNOD
4. Dalloz, lexique de gestion, 5eme édition, 2000
5. HURBERT de la Bruslerie, trésorerie d'entreprise, édition DUNOD, 2012
6. ISSABELLE CHAMBOST, « gestion financière », édition DUNOD, 2006
7. J.Y.EGLEM, A.PHILIPPS, C. RAULT, analyse comptable et financière, 8eme édition, DUNOD, paris 2000
8. MARC GANI, Roselyne Sauvée-CRAMBERT, gestion de la trésorerie, édition ECONOMICA, 2004
9. Mondher BELLALAH, gestion financière, édition ECONOMICA, paris 1998
10. Michel SION, gérer la trésorerie et la relation bancaire, 6eme édition DUNOD.
11. Michel Sion, gérer la trésorerie et la relation bancaire, édition DUNOD, paris, 1998
12. PASCALE.R, finance d'entreprise, 11eme édition, 2021
13. PONCET. P, Gestion de trésorerie, Ed. ECONOMICA, paris 2004
14. Philippe ROUSSELOT, Jean François VERDIE, gestion de trésorerie, 2eme édition
15. SABRINA.S, l'essentiel de l'analyse financière, 3 éditions, 2020

Liste des revues

1. Revue algérienne de finances publiques, vol 11/N°01, politique économique algérienne en état de crise : réponses à la pandémie du Covid 19,2020, p 102
2. Les cahiers du Cread, vol 36/N°03, l'effet de la pandémie de Covid-19 sur l'activité économique en Algérie, 2020, p116

Liste des mémoires

1. HATTAB.F ; la gestion de la trésorerie dans une entreprise, cas de l'ETBH-TCE, mémoire de fin de cycle en science de gestion, option finance d'entreprise, université de Bejaia, 2017, p15
2. MILARD MBELO, indicateur de l'équilibre financier d'une entreprise, institut supérieur de commerce de Kinshasa, licence 2013

Bibliographie

Liste des sites

1. <https://sante.journaldesfemmes.fr>
2. <https://www.clinisciences.com/achat/cat-sars-cov-2-proteine-d-enveloppe-5138.html>.
Consulter le 13/03/2022
3. <https://www.cours-pharmacie.com/biologie-cellulaire/les-membranes-cellulaires.html>.
Consulter le 13/03/2022.
4. <https://www.aquaportail.com/definition-9407-nucleocapside.html>. Consulter le 13/03/2022
5. <https://factuel.afp.com>. Consulter le 13/03/2022
6. <https://www.futura-sciences.com/sante/definitions/biologie-membrane-plasmique-780>.
Consulter le 13/03/2022
7. <https://www.who.net>. Consulté le 08/03/2022
8. <https://hem.ac.ma/fr/gestion-et-ou-management>. Consulté le 18/04/2022
9. Mickael Page ; le guide des nouveau métiers, mickaelpage.fr
10. [Guide-metier.ma/métier/trésorerie](http://Guide-metier.ma/metier/trésorerie)
11. www.cours.gratuit.com

Autres documents

1. Analyse rapide de l'impact socio- économique du Covid- 19 sur l'Algérie, Nation unies Algérie, juin 2020, p 18
2. Bulletin épidémiologique N°216 du 31/05/2021. Algérie
3. Bulletin épidémiologique N°258 du 28/01/2022, Algérie
4. Taleb (2007) a introduit l'expression « Black Swan» pour décrire un événement inattendu suivi d'un impact

Liste des tableaux

Tableau N° 01: Les différents symptômes de la Covid-19.....	10
Tableau N° 02: Situation épidémiologique de la Covid-19 en Algérie au 12/03/2020.....	12
Tableau N° 03: La situation globale depuis le début de la pandémie en Algérie.....	13
Tableau N° 04: La répartition selon les régions de taux des cas confirmés.....	14
Tableau N° 05: Le solde de trésorerie.....	23
Tableau N° 06: Le plan de trésorerie.....	24
Tableau N° 07: La partie (I) du TF : le calcul de variation de FRNG	37
Tableau N° 08: La partie (II) du TF : l'explication de la variation de BFR.....	38
Tableau N° 09: Flux de trésorerie.....	40
Tableau N° 10: Le bilan financier de l'exercice 2017.....	47
Tableau N° 11: Le bilan financier de l'exercice 2018.....	48
Tableau N° 12: Le bilan financier de l'exercice 2019.....	49
Tableau N° 13: Le bilan financier de l'exercice 2020.....	50
Tableau N° 14: Le bilan financier de l'exercice 2021.....	51
Tableau N° 15: calcul de (FR) pour l'entreprise GKA par le haut.....	52
Tableau N° 16: Calcul de (FR) de l'entreprise GKA par le bas.....	52
Tableau N° 17: Calcul de (BFR) de l'entreprise GKA.....	53
Tableau N° 18: Calcul de (TN) de l'entreprise GKA.....	53
Tableau N° 19: Calcul des ratios de liquidité de l'entreprise GKA.....	54
Tableau N° 20: Calcul des dividendes.....	55
Tableau N° 21: Calcul de remboursements des emprunts.....	56

Tableau N° 22: Calcul de l'acquisition des immobilisations.....	56
Tableau N° 23: Calcul de la CAF par la méthode additive.....	57
Tableau N° 24: Calcul de la CAF par la méthode soustractive.....	57
Tableau N° 25: Calcul de l'augmentation DLMT.....	58
Tableau N° 26: La variation FRNG.....	58
Tableau N° 27: La deuxième partie de TF 2018.....	59
Tableau N° 28: La deuxième partie de TF 2019.....	60
Tableau N° 29: La deuxième partie de TF 2020.....	61
Tableau N° 30: La deuxième partie de TF 2021.....	62
Tableau N° 31: Tableau des flux de trésorerie.....	63

Liste des graphiques

Graphique 01 : Le nombre de décès enregistrés par rapport aux cas contaminés.....	07
Graphique 02 : la répartition des nouveaux cas et de nombre de décès.....	14
Graphique 03 : la croissance annuelle de PIB en Algérie depuis 1961 au 2020.....	17
Graphique 04 : Le diagramme de fond de roulement de l'entreprise GKA.....	64
Graphique 05 : Le diagramme de besoin de fond de roulement.....	65
Graphique 06 : Le diagramme de la trésorerie nette de l'entreprise GKA.....	65
Graphique 07 : Le diagramme de la capacité d'autofinancement de GKA.....	66
Graphique 08 : Le diagramme de la variation de fond de roulement net global (FRNG).....	67
Graphique 09 : La courbe des flux de trésorerie nette(TFT).....	68

Liste des figures

Figure N°01 : La place du trésorier dans les grandes entreprises.....	27
Figure N°02 : La place du trésorier dans les moyennes entreprises.....	27
Figure N°03 : Le bilan fonctionnel.....	30
Figure N°04 : Présentation de l'organigramme du GROUPE KERNOU ALUMINIUM.....	45

La Table de matière

TABLE DES MATIÈRES

REMERCIEMENTS

DÉDICACES

SOMMAIRE

LISTE DES ABRÉVIATIONS

INTRODUCTION GÉNÉRALE.....01

CHAPITRE 01 : GÉNÉRALITÉS SUR LA COVID-19.....05

Introduction.....06

SECTION 01 : GÉNÉRALITÉ SUR LA COVID-19.....06

1.1. La crise sanitaire06

1.1.1. Définition de la crise sanitaire.....07

1.1.2. Les caractéristiques d'une crise sanitaire07

1.1.3. Les conséquences d'une crise sanitaire.....08

1.2. Les définitions de la Covid-19.....08

1.2.1. Le coronavirus.....08

1.2.1.1. La structure du coronavirus.....08

1.2.1.2. Les type de coronavirus.....09

1.2.2. La Covid-19.....10

1.2.2.1. Apparition et transmission.....10

1.2.2.2. Symptômes de la Covid-19.....10

SECTION 02 : L'APPARITION ET L'ÉVOLUTION DE LA COVID-19 EN ALGÉRIE11

2.1. L'apparition de la pandémie en Algérie.....11

2.2. L'évolution de la situation sanitaire en Algérie.....12

2.3. Le bilan total de la covid-19.....13

2.4. Les mesures d'urgences prisent par l'État Algérien face au Covid-19.....15

SECTION 03 : L'IMPACT DE LA COVID-19 SUR L'ÉCONOMIE ALGÉRIENNE...16

3.1. L'économie algérienne avant la crise sanitaire16

3.2. L'économie algérienne durant la crise sanitaire.....18

3.2.1. L'activité économique.....18

3.2.2. L'impact de la Covid-19 sur les entreprises.....	19
3.2.3. Les mesures de gouvernement face à la crise sanitaire.....	20
Conclusion.....	21
CHAPITRE 02 : LES MÉTHODES ET TECHNIQUES DE GESTION DE LA TRÉSORERIE	22
Introduction.....	23
SECTION 01 : GÉNÉRALITÉ SUR LA GESTION DE TRÉSORERIE.....	23
1.1. La trésorerie.....	23
1.1.1. La gestion de trésorerie.....	24
1.2. Les objectifs de la gestion de trésorerie.....	25
1.3. Le rôle de la gestion de trésorerie.....	25
1.4. L'environnement de la trésorerie.....	26
1.5. Les fonctions de trésorerie.....	26
1.5.1. La définition d'un trésorier	26
1.5.2. Le rôle d'un trésorier.....	26
1.5.3. La place d'un trésorier au sein de l'entreprise.....	27
1.6. Les missions d'un trésorier.....	27
SECTION 02 : L'ANALYSE DE LA TRÉSORERIE PAR LE BILAN.....	30
2.1. Le bilan fonctionnel.....	30
2.1.1. La présentation du bilan fonctionnel.....	30
2.2. Déterminations des indicateurs d'équilibre financier.....	31
2.2.1. Le fonds de roulement net global (FRNG).....	31
2.2.2. Le besoin en fonds de roulement(BFR).....	32
2.2.3. La trésorerie nette (TN).....	33
2.2.4. Les ratios liés à la trésorerie.....	34
2.2.4.1. La définition d'un ratio.....	34
2.2.4.2. Les types des ratios.....	34
SECTION 03 : L'ANALYSE DE LA TRÉSORERIE PAR LES FLUX.....	35
3.1. La capacité d'autofinancement.....	35
3.1.1. Le calcul de la CAF.....	36
3.2. Le tableau de financement.....	36
3.2.1. La première partie du TF.....	37

3.2.2. La deuxième partie du TF.....	38
3.3. Le tableau de flux de trésorerie.....	38
3.3.1. Définition de TFT.....	38
3.3.2. Les activités du tableau de flux de trésorerie.....	39
3.3.3. Présentation de table de flux de trésorerie.....	40
Conclusion.....	41
CHAPITRE 03 : LA GESTION DE LA TRÉSORERIE AU SEIN DE GROUPE KERNOU ALUMINIUM.....	42
Introduction.....	43
SECTION 01 : PRÉSENTATION DE L'ORGANISME D'ACCUEIL.....	43
1.1. Présentation du groupe kernou aluminium.....	43
1.1.1. Position géographique.....	44
1.1.2. Les secteurs de groupe kernou aluminium.....	44
1.1.3. Les activités de l'entreprise kernou aluminium.....	44
1.1.4. Les filiales de l'entreprise kernou aluminium.....	44
1.1.5. Structure organisationnelle de l'entreprise kernou aluminium.....	45
SECTION 02 : ÉVALUATION DE L'ANALYSE DE LA TRÉSORERIE AU SEIN GROUPE KERNOU ALUMINIUM.....	47
2.1. L'analyse par l'approche statique.....	47
2.1.1. Élaboration des bilans financiers.....	47
2.2. Calcul des indicateurs d'équilibre financiers.....	51
2.2.1. Le fond de roulement(FR).....	51
2.2.2. Besoin de fond de roulement(BFR).....	52
2.2.3. La trésorerie nette (TN).....	53
2.2.4. Analyse par les ratios de liquidité.....	54
2.3. L'analyse par l'approche dynamique.....	55
2.3.1. Tableau de financement	55
2.3.2. La première partie de TF	55
2.3.3. la deuxième partie de TF	59
2.3.4. Élaboration des flux de trésorerie	63

SECTION 03 : L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIERE DE L'ENTREPRISE GKA AVANT ET PENDANT LA CRISE SANITAIRE64

3.1. Le fond de roulement(FR).....64

3.2. Le besoin de fond de roulement(BFR)65

3.3. La trésorerie nette (TN).....65

3.4. La capacité d'autonomie financière(CAF).....66

3.5. La variation de fond de roulement net global(FRNG).....67

3.6. Le flux de trésorerie nette(TFT).....68

Conclusion69

CONCLUSION GENERALE.....70

LES RÉFÉRENCES BIBLIOGRAPHIQUE

LISTE DES TABLEAUX

LISTE DES GRAPHIQUES

LISTE DES FIGURES

TABLE DE MATIERE

ANNEXES

RÉSUMÉ

Les Annexes

BILAN (ACTIF)

LIBELLE	NOTE	BRUT	AMO/PROV	NET	NET 2016
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou né					
Immobilisations incorporelles		342 000,00	118 383,33	223 616,67	292 016,67
Immobilisations corporelles					
Terrainsx					
Bâtiments		34 577 241,77	1 067 626,56	33 509 615,21	
Autres immobilisations corporelles		256 668 722,37	22 908 003,52	233 760 718,85	83 054 996,40
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		26 175 990,70		26 175 990,70	26 175 990,70
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif		1 910 432,00		1 910 432,00	
TOTAL ACTIF NON COURANT		319 674 386,84	24 094 013,41	295 580 373,43	109 523 003,77
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		276 138 985,13		276 138 985,13	274 592 613,43
Créances et emplois assimilés					
Clients		176 213 033,01	7 347 816,54	168 865 216,47	185 818 011,86
Autres débiteurs		38 992 530,59		38 992 530,59	12 352 454,59
Impôts et assimilés		1 998 247,54		1 998 247,54	22 393 654,14
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		145 518 374,65		145 518 374,65	54 338 261,74
TOTAL ACTIF COURANT		638 861 170,92	7 347 816,54	631 513 354,38	549 494 995,76
TOTAL GENERAL ACTIF		958 535 557,76	31 441 829,95	927 093 727,81	659 017 999,53

BILAN (PASSIF)

LIBELLE	NOTE	2017	2016
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		125 000 000,00	66 400 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)			
Ecart de réévaluationx			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		117 564 656,82	36 283 856,33
Autres capitaux propres - Report à nouveau			20 458 238,23
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		242 564 656,82	123 142 094,56
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		164 596 007,96	70 606 470,54
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL II		164 596 007,96	70 606 470,54
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		152 189 060,70	126 635 977,65
Impôts		225 829 397,93	18 085 856,93
Autres dettes		4 779 515,99	179 941 134,67
Trésorerie passif		137 135 088,41	140 606 465,18
TOTAL III		519 933 063,03	465 269 434,43
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		927 093 727,81	659 017 999,53

COMPTE DE RESULTAT/NATURE

LIBELLE	NOTE	2017	2016
Ventes et produits annexes		2 255 932 496,67	1 538 781 099,63
Variation stocks produits finis et en cours		9 562 362,02	
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		2 265 494 858,69	1 538 781 099,63
Achats consommés		-1 977 495 400,26	-1 412 969 355,15
Services extérieurs et autres consommations		-22 618 440,87	-17 686 563,22
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-2 000 113 841,13	-1 430 655 918,37
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (265 381 017,56	108 125 181,26
Charges de personnel		-36 991 095,01	-11 834 464,12
Impôts, taxes et versements assimilés		-25 969 786,56	-24 894 254,66
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		202 420 135,99	71 396 462,48
Autres produits opérationnels		53 246,43	524 232,72
Autres charges opérationnelles		-23 799,99	-13 327 427,05
Dotations aux amortissements, provisions et p		-29 464 388,43	-1 718 322,50
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
V- RESULTAT OPERATIONNEL		172 985 194,00	56 874 945,65
Produits financiers		2 765 095,59	
Charges financières		-47 076 682,29	-7 752 714,94
VI-RESULTAT FINANCIER		-44 311 586,70	-7 752 714,94
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPO		128 673 607,30	49 122 230,71
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-13 019 382,48	-12 886 621,00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordi		1 910 432,00	
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES (2 268 313 200,71	1 539 305 332,35
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES C		-2 150 748 543,89	-1 503 069 722,64
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORI		117 564 656,82	36 235 609,71
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser			48 246,62
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			48 246,62
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		117 564 656,82	36 283 856,33

SARL KERNOU ALUMINIUM

CITE SEGHIR PROMOTION IMMO SABRACHOU SAID LOCAL N°30
N° D'IDENTIFICATION:001506018851601

EDITION DU: 24/05/2022 15:42

EXERCICE: 01/01/2018 AU 31/12/2018

PERIODE DU: 01/01/2018 AU 31/12/2018

BILAN (ACTIF)

LIBELLE	NOTE	BRUT	AMO/PROV	NET	NET 2017
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou né					
Immobilisations incorporelles		410 000,00	138 283,33	271 716,67	223 616,67
Immobilisations corporelles					
Terrainsx					
Bâtiments		38 942 591,77	3 556 172,44	35 386 419,33	33 509 615,21
Autres immobilisations corporelles		498 587 686,09	96 978 230,65	401 609 455,44	233 760 718,85
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		52 893 362,12		52 893 362,12	26 175 990,70
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif		1 910 432,00		1 910 432,00	1 910 432,00
TOTAL ACTIF NON COURANT		592 744 071,98	100 672 686,42	492 071 385,56	295 580 373,43
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		791 211 893,33		791 211 893,33	276 138 985,13
Créances et emplois assimilés					
Clients		390 580 428,05	7 347 816,54	383 232 611,51	168 865 216,47
Autres débiteurs		26 714 053,49		26 714 053,49	38 992 530,59
Impôts et assimilés		28 868 315,88		28 868 315,88	1 998 247,54
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courant					
Trésorerie		483 560 387,23		483 560 387,23	145 518 374,65
TOTAL ACTIF COURANT		1 720 935 077,98	7 347 816,54	1 713 587 261,44	631 513 354,38
TOTAL GENERAL ACTIF		2 313 679 149,96	108 020 502,96	2 205 658 647,00	927 093 727,81

SARL KERNOU ALUMINIUM

CITE SEGHIR PROMOTION IMMO SABRACHOU SAID LOCAL N°30

N° D'IDENTIFICATION:001506018851601

EDITION DU: 24/05/2022 15:42

EXERCICE: 01/01/2018 AU 31/12/

PERIODE DU: 01/01/2018 AU 31/12/

BILAN (PASSIF)

LIBELLE	NOTE	2018	2017
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		125 000 000,00	125 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)			
Ecart de réévaluationx			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		154 928 200,73	117 564 656,82
Autres capitaux propores - Report à nouveau		117 564 656,82	
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		397 492 857,55	242 564 656,82
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		269 956 388,20	164 596 007,96
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL II		269 956 388,20	164 596 007,96
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		287 646 604,85	152 189 060,70
Impôts		375 554 013,95	225 829 397,93
Autres dettes		2 480 986,31	4 779 515,99
Trésorerie passif		872 527 796,14	137 135 088,41
TOTAL III		1 538 209 401,25	519 933 063,03
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		2 205 658 647,00	927 093 727,81

SARL KERNOU ALUMINIUM

CITE SEGHIR PROMOTION IMMO SABRACHOU SAID LOCAL N°30

N° D'IDENTIFICATION:001506018851601

EDITION DU: 24/05/2022 15:43

EXERCICE: 01/01/2018 AU 31/12/

PERIODE DU: 01/01/2018 AU 31/12/

COMPTE DE RESULTAT/NATURE

LIBELLE	NOTE	2018	2017
Ventes et produits annexes		2 515 277 179,12	2 255 932 496,67
Variation stocks produits finis et en cours		139 607 857,33	9 562 362,02
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		2 654 885 036,45	2 265 494 858,69
Achats consommés		-2 221 623 823,09	-1 977 495 400,26
Services extérieurs et autres consommations		-40 021 447,91	-22 618 440,87
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-2 261 645 271,00	-2 000 113 841,13
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (393 239 765,45	265 381 017,56
Charges de personnel		-48 743 778,51	-36 991 095,01
Impôts, taxes et versements assimilés		-29 427 200,42	-25 969 786,56
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		315 068 786,52	202 420 135,99
Autres produits opérationnels		23 921,81	53 246,43
Autres charges opérationnelles		-135 980,92	-23 799,99
Dotations aux amortissements, provisions et p		-76 578 673,01	-29 464 388,43
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
V- RESULTAT OPERATIONNEL		238 378 054,40	172 985 194,00
Produits financiers		4 864 008,71	2 765 095,59
Charges financières		-75 815 806,94	-47 076 682,29
VI-RESULTAT FINANCIER		-70 951 798,23	-44 311 586,70
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPO'		167 426 256,17	128 673 607,30
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-12 498 055,44	-13 019 382,48
Impôts différés (Variations) sur résultats ordi			1 910 432,00
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES (2 659 772 966,97	2 268 313 200,71
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES C		-2 504 844 766,24	-2 150 748 543,89
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORI		154 928 200,73	117 564 656,82
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		154 928 200,73	117 564 656,82

SARL KERNOU ALUMINIUM CONSOLID

06 AVENUE BEN BOULAID CNE BEJAIA - W BEJAIA

N° D'IDENTIFICATION:001506018851601

EDITION DU: 24/05/2022 15:44

EXERCICE: 01/01/2019 AU 31/12/2019

PERIODE DU: 01/01/2019 AU 31/12/2019

BILAN (ACTIF)

LIBELLE	NOTE	BRUT	AMO/PROV	NET	NET 2018
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou nul					
Immobilisations incorporelles		410 000,00	158 183,29	267 705,06	271 716,67
Immobilisations corporelles					
Terrainsx					
Bâtiments		63 265 707,48	5 984 768,56	57 280 938,92	35 386 419,33
Autres immobilisations corporelles		534 106 688,84	185 713 619,24	348 393 069,60	401 609 455,44
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		52 698 639,06		52 698 639,06	52 893 362,12
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif					1 910 432,00
TOTAL ACTIF NON COURANT		650 481 035,38	191 856 571,09	458 640 352,64	492 071 385,56
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		1 439 289 342,65		1 439 289 342,65	791 211 893,33
Créances et emplois assimilés					
Clients		459 569 938,11		459 569 938,11	383 232 611,51
Autres débiteurs		16 999 768,76		16 999 768,76	26 714 053,49
Impôts et assimilés		106 317 846,63		106 317 846,63	28 868 315,88
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courant					
Trésorerie		31 030 003,59		31 030 003,59	483 560 387,23
TOTAL ACTIF COURANT		2 053 206 899,74		2 053 206 899,74	1 713 587 261,44
TOTAL GENERAL ACTIF		2 703 687 935,12	191 856 571,09	2 511 847 252,38	2 205 658 647,00

SARL KERNOU ALUMINIUM CONSOLID

06 AVENUE BEN BOULAID CNE BEJAIA - W BEJAIA

N° D'IDENTIFICATION:001506018851601

EDITION DU: 24/05/2022

EXERCICE: 01/01/2019

PERIODE DU: 01/01/2019

BILAN (PASSIF)

LIBELLE	NOTE	2019	2018
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		400 000 000,00	125 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)			
Ecart de réévaluationx			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		86 054 181,49	154 928 200,73
Autres capitaux propres - Report à nouveau		1,55	117 564 656,82
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		486 054 183,04	397 492 857,55
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		251 962 496,91	269 956 388,20
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL II		251 962 496,91	269 956 388,20
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		313 164 153,09	287 646 604,85
Impôts		13 587 219,00	375 554 013,95
Autres dettes		665 564 481,85	2 480 986,31
Trésorerie passif		781 514 718,49	872 527 796,14
TOTAL III		1 773 830 572,43	1 538 209 401,25
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		2 511 847 252,38	2 205 658 647,00

SARL KERNOU ALUMINIUM CONSOLID

06 AVENUE BEN BOULAID CNE BEJAIA - W BEJAIA

N° D'IDENTIFICATION:001506018851601

EDITION DU: 24/05/2022 15:45

EXERCICE: 01/01/2019 AU 31/12/

PERIODE DU: 01/01/2019 AU 31/12/

COMPTE DE RESULTAT/NATURE

LIBELLE	NOTE	2019	2018
Ventes et produits annexes		2 151 791 861,94	2 515 277 179,12
Variation stocks produits finis et en cours		129 663 248,44	139 607 857,33
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		2 281 455 110,38	2 654 885 036,45
Achats consommés		-2 004 974 649,95	-2 221 623 823,09
Services extérieurs et autres consommations		-37 852 196,63	-40 021 447,91
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-2 042 826 846,58	-2 261 645 271,00
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (238 628 263,80	393 239 765,45
Charges de personnel		-61 032 973,05	-48 743 778,51
Impôts, taxes et versements assimilés		-23 303 689,40	-29 427 200,42
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		154 291 601,35	315 068 786,52
Autres produits opérationnels		245 174 926,44	23 921,81
Autres charges opérationnelles		-122 076 734,93	-135 980,92
Dotations aux amortissements, provisions et p		-91 183 884,67	-76 578 673,01
Reprise sur pertes de valeur et provisions		7 363 704,94	
V- RESULTAT OPERATIONNEL		193 569 613,13	238 378 054,40
Produits financiers		8 249 406,66	4 864 008,71
Charges financières		-102 290 098,30	-75 815 806,94
VI-RESULTAT FINANCIER		-94 040 691,64	-70 951 798,23
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPO'		99 528 921,49	167 426 256,17
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-11 564 308,00	-12 498 055,44
Impôts différés (Variations) sur résultats ordi		-1 910 432,00	
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES (2 542 243 148,42	2 659 772 966,97
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES C		-2 456 188 966,93	-2 504 844 766,24
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORI		86 054 181,49	154 928 200,73
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		86 054 181,49	154 928 200,73

SARL KERNOU ALUMINIUM CONSOLID

AVENUE 06 BEN BOULAID CNE BEJAIA - W BEJAIA

N° D'IDENTIFICATION:001506018851601

EDITION DU: 24/05/2022 15:46

EXERCICE: 01/01/2020 AU 31/12/2020

PERIODE DU: 01/01/2020 AU 31/12/2020

BILAN (ACTIF)

LIBELLE	NOTE	BRUT	AMO/PROV	NET	NET 2019
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou né					
Immobilisations incorporelles		3 426 860,00	1 099 901,62	2 326 958,38	251 816,71
Immobilisations corporelles					
Terrainsx					
Bâtiments		91 835 953,89	11 051 589,49	80 784 364,40	57 280 938,92
Autres immobilisations corporelles		629 858 653,73	249 675 729,55	380 182 924,18	348 393 069,60
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		48 940 551,08		48 940 551,08	52 698 639,06
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants					
Impôts différés actif					
Comptes de liaison					
TOTAL ACTIF NON COURANT		774 062 018,70	261 827 220,66	512 234 798,04	458 624 464,29
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		1 312 317 816,11		1 312 317 816,11	1 439 289 342,65
Créances et emplois assimilés					
Clients		160 542 519,69		160 542 519,69	459 569 938,11
Autres débiteurs		40 926 630,78		40 926 630,78	16 999 768,76
Impôts et assimilés		9 956 973,36		9 956 973,36	106 317 846,63
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courant					
Trésorerie		63 925 047,85		63 925 047,85	31 030 003,59
TOTAL ACTIF COURANT		1 587 668 987,79		1 587 668 987,79	2 053 206 899,74
TOTAL GENERAL ACTIF		2 361 731 006,49	261 827 220,66	2 099 903 785,83	2 511 831 364,03

SARL KERNOU ALUMINIUM CONSOLID

AVENUE 06 BEN BOULAID CNE BEJAIA - W BEJAIA

N° D'IDENTIFICATION:001506018851601

EDITION DU: 24/05/2022 15:46

EXERCICE: 01/01/2020 AU 31/12/

PERIODE DU: 01/01/2020 AU 31/12/

BILAN (PASSIF)

LIBELLE	NOTE	2020	2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		400 000 000,00	400 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		4 302 709,07	
Ecart de réévaluationx			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		50 091 403,86	86 054 181,49
Autres capitaux propres - Report à nouveau		81 751 473,97	1,55
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		536 145 586,90	486 054 183,04
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		207 493 773,30	251 946 608,56
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL II		207 493 773,30	251 946 608,56
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		192 702 769,60	313 164 153,09
Impôts		7 670 682,52	13 587 219,00
Autres dettes		391 082 836,97	665 564 481,85
Trésorerie passif		764 808 136,54	781 514 718,49
TOTAL III		1 356 264 425,63	1 773 830 572,43
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		2 099 903 785,83	2 511 831 364,03

SARL KERNOU ALUMINIUM CONSOLID

AVENUE 06 BEN BOULAID CNE BEJAIA - W BEJAIA

N° D'IDENTIFICATION:001506018851601

EDITION DU: 24/05/2022 15:47

EXERCICE: 01/01/2020 AU 31/12/

PERIODE DU: 01/01/2020 AU 31/12/

COMPTE DE RESULTAT/NATURE

LIBELLE	NOTE	2020	2019
Ventes et produits annexes		2 589 605 818,60	2 151 791 861,94
Variation stocks produits finis et en cours		-83 526 330,99	129 663 248,44
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		2 506 079 487,61	2 281 455 110,38
Achats consommés		-2 101 404 925,23	-2 004 974 649,95
Services extérieurs et autres consommations		-48 947 036,72	-37 852 196,63
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-2 150 351 961,95	-2 042 826 846,58
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I		355 727 525,66	238 628 263,80
Charges de personnel		-93 438 765,30	-61 032 973,05
Impôts, taxes et versements assimilés		-26 804 634,93	-23 303 689,40
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		235 484 125,43	154 291 601,35
Autres produits opérationnels		66 158 312,89	245 174 926,44
Autres charges opérationnelles		-21 287 955,84	-122 076 734,93
Dotations aux amortissements, provisions et p		-69 970 649,57	-91 183 884,67
Reprise sur pertes de valeur et provisions			7 363 704,94
V- RESULTAT OPERATIONNEL		210 383 832,91	193 569 613,13
Produits financiers		11 083 701,25	8 249 406,66
Charges financières		-166 829 716,78	-102 290 098,30
VI-RESULTAT FINANCIER		-155 746 015,53	-94 040 691,64
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPO		54 637 817,38	99 528 921,49
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-4 546 413,52	-11 564 308,00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordi			-1 910 432,00
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES C		2 583 321 501,75	2 542 243 148,42
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES C		-2 533 230 097,89	-2 456 188 966,93
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORC		50 091 403,86	86 054 181,49
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		50 091 403,86	86 054 181,49

SARL KERNOU ALUMINIUM

CITE SEGHIR PROMOTION IMMO SABRACHOU SAID LOCAL N°30
N° D'IDENTIFICATION:001506018851601

EDITION DU: 24/05/2022 15:50

EXERCICE: 01/01/2021 AU 31/12/2021

PERIODE DU: 01/01/2021 AU 31/12/2021

BILAN (ACTIF)

LIBELLE	NOTE	BRUT	AMO/PROV	NET	NET 2020
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou né					
Immobilisations incorporelles		3 426 860,00	2 210 881,62	1 215 978,38	2 326 958,38
Immobilisations corporelles					
Terrainsx					
Bâtiments		91 835 953,89	15 368 761,27	76 467 192,62	80 784 364,40
Autres immobilisations corporelles		667 360 578,52	317 805 060,53	349 555 517,99	380 182 924,18
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours		44 580 747,59		44 580 747,59	48 940 551,08
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		750 000,00		750 000,00	
Impôts différés actif					
TOTAL ACTIF NON COURANT		807 954 140,00	335 384 703,42	472 569 436,58	512 234 798,04
ACTIF COURANT					
Stocks et encours					
Créances et emplois assimilés		1 471 792 126,11		1 471 792 126,11	1 312 317 816,11
Clients					
		176 612 378,57		176 612 378,57	160 542 519,69
Autres débiteurs					
		30 424 890,47		30 424 890,47	40 926 630,78
Impôts et assimilés					
		12 147 405,80		12 147 405,80	9 956 973,36
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie					
		54 116 237,75		54 116 237,75	63 925 047,85
TOTAL ACTIF COURANT		1 745 093 038,70		1 745 093 038,70	1 587 668 987,79
TOTAL GENERAL ACTIF		2 553 047 178,70	335 384 703,42	2 217 662 475,28	2 099 903 785,83

SARL KERNOU ALUMINIUM

CITE SEGHIR PROMOTION IMMO SABRACHOU SAID LOCAL N°30

N° D'IDENTIFICATION:001506018851601

EDITION DU: 24/05/2022 15:50

EXERCICE: 01/01/2021 AU 31/12/

PERIODE DU: 01/01/2021 AU 31/12/

BILAN (PASSIF)

LIBELLE	NOTE	2021	2020
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		447 000 000,00	400 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		6 807 280,00	4 302 709,07
Ecart de réévaluationx			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		13 762 299,72	50 091 403,86
Autres capitaux propres - Report à nouveau		82 338 306,90	81 751 473,97
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		549 907 886,62	536 145 586,90
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières		155 420 964,91	207 493 773,30
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL II		155 420 964,91	207 493 773,30
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		192 020 499,34	192 702 769,60
Impôts		5 144 198,52	7 670 682,52
Autres dettes		841 817 988,23	391 082 836,97
Trésorerie passif		473 350 937,66	764 808 136,54
TOTAL III		1 512 333 623,75	1 356 264 425,63
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		2 217 662 475,28	2 099 903 785,83

SARL KERNOU ALUMINIUM

CITE SEGHIR PROMOTION IMMO SABRACHOU SAID LOCAL N°30

N° D'IDENTIFICATION:001506018851601

EDITION DU: 24/05/2022 15:51

EXERCICE: 01/01/2021 AU 31/12/2021

PERIODE DU: 01/01/2021 AU 31/12/2021

COMPTE DE RESULTAT/NATURE

LIBELLE	NOTE	2021	2020
Ventes et produits annexes		1 387 224 041,10	2 589 605 818,60
Variation stocks produits finis et en cours		213 116 627,30	-83 526 330,99
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		1 600 340 668,40	2 506 079 487,61
Achats consommés		-1 291 636 282,48	-2 101 404 925,23
Services extérieurs et autres consommations		-32 899 227,39	-48 947 036,72
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-1 324 535 509,87	-2 150 351 961,95
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION		275 805 158,53	355 727 525,66
Charges de personnel		-92 880 698,68	-93 438 765,30
Impôts, taxes et versements assimilés		-10 145 769,05	-26 804 634,93
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		172 778 690,80	235 484 125,43
Autres produits opérationnels		700 622,65	66 158 312,89
Autres charges opérationnelles		-11 679 739,40	-21 287 955,84
Dotations aux amortissements, provisions et reprise sur pertes de valeur et provisions		-73 557 482,76	-69 970 649,57
V- RESULTAT OPERATIONNEL		88 242 091,29	210 383 832,91
Produits financiers		7 189 971,03	11 083 701,25
Charges financières		-81 475 762,60	-166 829 716,78
VI-RESULTAT FINANCIER		-74 285 791,57	-155 746 015,53
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPO		13 956 299,72	54 637 817,38
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			-4 546 413,52
Impôts différés (Variations) sur résultats ord			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES		1 608 231 262,08	2 583 321 501,75
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES		-1 594 274 962,36	-2 533 230 097,89
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES OR		13 956 299,72	50 091 403,86
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)		-194 000,00	
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE		-194 000,00	
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		13 762 299,72	50 091 403,86

Résumé

L'objet principal de notre travail consiste à analyser la gestion de la trésorerie dans une entreprise avant et pendant la crise sanitaire, Covid-19 que le monde a connu depuis la fin de l'année 2019. Afin de mener à bien cette étude, nous avons opté pour une démarche méthodologique scindée en deux parties. Une première dédiée au cadre théorique et conceptuel de l'analyse la trésorerie et ses différents outils ainsi que aux différents concepts liée à la crise sanitaire. Une deuxième partie qui consiste en une analyse de l'évolution et de l'impact de la Covid-19 sur l'économie algérienne en générale et les entreprises en particulier ; et en un stage pratique au sein du Groupe Kernou Aluminium. À travers le stage, nous avons tenté de mettre en pratique les différentes outils de l'analyse financière, en analysant les documents comptable de l'entreprise, et cela, afin d'évaluer la situation financière pour la période 2018-2021. A travers le calcul de l'ensemble d'indicateurs financiers (La TN, le FR, BFR, le TFT et les différents ratios liés à la trésorerie), les résultats montrent que l'entreprise est en bonne santé financière. Toutefois, la plupart de ses agrégats ont connu une évolution décroissantes pendant la période étudiée et cela à cause des conséquences et des changements inattendus causés par la pandémie de Covid-19 et par les mesures du confinement.

Mots clé : La gestion de trésorerie, la Covid-19, le tableau de financement, le tableau de flux de trésorerie, Groupe Kernou aluminium.

Abstract

The main focus of our work is to analyze cash management in a company before and during the Covid-19 health crisis that the world has experienced since the end of 2019. In order to carry out this study, we have opted for a methodological approach divided into two parts. A first dedicated to the theoretical and conceptual framework of the cash flow analysis and its various tools as well as to the different concepts related to the health crisis. A second part which consists of an analysis of the evolution and impact of Covid-19 on the Algerian economy in general and businesses in particular; and a practical internship within the Kernou Aluminum Group. Through the internship, we tried to put into practice the various tools of financial analysis, analyzing the company's accounting documents, in order to assess the financial situation for the period 2018-2021. Through the calculation of the set of financial indicators (the NC, the WC, the NWC, the CFS, and different cash ratios), the results show that the company is in good financial health. However, most of its aggregates underwent a decline over the study period due to the consequences and unexpected changes caused by the Covid-19 pandemic and lockdown measures.

Key Words: Cash Management, Covid-19, Cash Flow, Cash Flow Statement, Group Kernou aluminum.