

Université ABDERRAHMANE MIRA DE BEJAIA



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

Mémoire de fin de cycle
En vue de l'obtention du diplôme de master en science financière et
comptabilité
Option : **Comptabilité et contrôle et audit**

Thème

La gestion de trésorerie
Cas de la DRGB SONATRACH

Réalisé par :

- DJAMA Liza.
- MADI Imene.

Encadré par :

M^{me} TRAKI Dalila

Année universitaire : 2023/2024

Remerciements

Nous remercions ALLAH le tout puissant de nous avoir donné le courage, la patience et la santé pour bien mener notre travail de recherche

Nous exprimons toute notre gratitude à notre encadrante de recherche Mme TRAKI DALILA pour sa disponibilité, sa générosité et facilite la réalisation de ce travail, en nous apportant des orientations, des conseils et des remarques judicieuses.

Nous tenons à remercier les membres de jury qui ont accepté d'examiner et évaluer ce modeste travail

Nous tenons à remercier Mr HANNAT, Mr GHOUH et Mr LOUIBA de nous avoir orientés dans notre stage pratique au niveau de la DRGB Bejaia.

Nous tenons particulièrement à remercier les membres des jurys d'avoir accepté de lire et d'évaluer notre travail ainsi que pour leur présence.

Un grand merci également à tous les enseignants qui ont assuré notre formation durant ces cinq années

Nous tenons enfin, à exprimer notre reconnaissance à toutes les personnes qui ont contribué de

Près ou de loin à la réalisation de ce modeste travail.

Dédicaces

A dieu source de toute connaissance.

Avec tous mes sentiments de respect et du profond de mon cœur je dédie ma remise de diplôme et ma joie.

A ma chère maman, ma raison de vivre et ma source de joie.

A mon cher papa, pour son amour et son dévouement.

Aucune dédicace ne saurait exprimer mon respect, mon amour éternel et ma considération pour les sacrifices que vous avez fait pour mon instruction et mon bien être.

Je vous remercie pour tous le soutien et l'amour que vous me portez depuis mon enfance et j'espère que votre bénédiction m'accompagne toujours.

Que ce modeste travail soit l'exaucement de vos vœux tant formulés, le fruit de vos sacrifices, que dieu le tout puissant vous accordent santé, bonheur et longue vie.

A mes deux frères, pour l'amour qu'ils me réservent, je vous envoie tout mon amour et ma gratitude, vous êtes mes piliers et je vous aime.

A ma chère binôme Pour son entente et sa sympathie tout au long de ce projet.

A tous les membres de ma grande famille que ça soit ma grande mère, mes tantes, mon oncles, mes cousines maternel et paternel.

A ma personne préféré qui m'a encouragé dans mes études et ma soutenu merci à toi.

A vous cher lecteur.

A tous ceux que j'aime et ceux qui m'aiment.

LIZA

.Dédicaces

Je tiens à dédier ce modeste travail à toutes les personnes qui me sont chères au cœur ainsi qu'à toutes celles qui ont œuvrées de près ou de loin à son accouchement...

A mes très chers parents :

Papa et Mama, aucun dédicace ne pourrait être à la hauteur de l'amour, la sécurité et la tendresse dont vous avez fait part à mon égard, je suis ce que je suis uniquement grâce à vous, ce pour quoi je ne cesserais de vous remercier, puisse dieu vous accorde santé et longue vie afin que je puisse vous combles et vous émerveiller à mon tour.

A mes chers frères Massi , Koceila et amine.

A toute ma famille.

Je tiens également à exprimer ma gratitude à Lyza, mon binôme avec qui j'ai eu le grand plaisir de partager cette expérience enrichissante.

IMENE

Liste des abréviations

ACE : Actif circulant exploitation.
ACHE : Actifs circulant hors exploitation.
AG : Assemblée générale.
AT : Actif trésorerie.
BIN : Bordereaux inter unités.
BFR : Besoin de fonds de roulement.
BFRE : Besoin de fonds de roulement d'exploitation.
BFRHE : Besoin de fonds de roulement hors exploitation.
CE : Consommation exercice.
CAF : Capacité d'autofinancement.
CREDOC : Crédit documentaire.
DE : Dette d'exploitation.
DHE : Dettes hors exploitation.
DLMT: Dettes à long moyen terme.
DRGB: Direction régionale Bejaia.
EBE : Excédent brut d'exploitation.
ES: Emplois stable.
FE : Fiche d'enregistrement.
FR : Fonds de roulement.
FRNG : Fonds de roulement net global.
GBL : Gaz de pétrole liquéfié.
PE : Production exercice.
PCE : Passif courant exploitation.
PCHE : Passif courant hors exploitation.
RE : Résultat exercice.
RTC: Régionale transport centre.
RT NET : Résultat net.
RCAI: Résultat courant avant impôt.
RT EXP : Résultat exploitation.
RS : Ressources stables.
SIG: Solde intermédiaire de gestion.
TA : Trésorerie active.
TFT : Tableau des flux de trésorerie.
TN: Trésorerie nette.
TP: Trésorerie passive.
TRC: Transport par canalisation.
TVA : Taxe sur valeur ajoutée.
TTC : Toute taxe comprises.
VA : Valeur ajoutée.
VMP : Valeur mobilière de placement.

Liste des tableaux

Tableau 1: Le plan de financement.....	18
Tableau 2 : La fiche en valeur.....	21
Tableau 3 : Le bilan fonctionnel	23
Tableau 4 : Structure simplifiée d'un tableau de financement (01er partie).....	35
Tableau 5 : Structure simplifiée d'un tableau de financement (02ème partie).....	35
Tableau 6 : Le tableau des flux de trésorerie	38
Tableau 7: bilan fonctionnel de l'actif.....	46
Tableau 8: bilan fonctionnel du passif.....	47
Tableau 9: bilan de grande masses année 2021	49
Tableau 10 : bilan de grande masses année 2022.....	49
Tableau 11 : Calcul du FRNG à partir du haut du bilan.....	50
Tableau 12 : Le FRNG à partir du bas de bilan.....	50
Tableau 13: Le BFR à partir du bilan.....	52
Tableau 14 : Calcul de BFR à partir de ces décompositions.....	52
Tableau 15 : La trésorerie à partir du bilan fonctionnel	54
Tableau 16 : La TN à partir du FRNG et BFR	54
Tableau 17 : Calcul des ratios de liquidités	55
Tableau 18 : Calcul des ratios de solvabilité.....	56
Tableau 19 : Calcul du ratio d'endettement total.....	57
Tableau 20 : Calcul des soldes intermédiaires de gestion	59
Tableau 21 : Calcul de la CAF par la méthode additive	60
Tableau 22 : Calcul de la CAF par la méthode soustractive	61
Tableau 23 : La première partie du tableau de financement de l'année 2021.	62
Tableau 24 : La deuxième partie du tableau de financement de l'année 2021	62
Tableau 25 : La première partie du tableau de financement de l'année 2022.	63
Tableau 26 : La deuxième partie du tableau de financement de l'année 2022.....	63
Tableau 27 : Tableau des flux net de trésorerie	64

Liste des Figures

Figure 1 : Les rôles de la trésorerie.....	5
Figure 2 : Les sources de financement de la trésorerie.....	10
Figure 3 : Les principales causes de problèmes conjoncturels.....	12
Figure 4 : Les problèmes de trésorerie et leurs solutions.....	13
Figure 5 : Les objectifs de la gestion trésorerie.....	17
Figure 6 : Représentation schématique de FRNG par le haut du bilan.....	19
Figure 7 : Représentation schématique de FRNG par le bas du bilan	20
Figure 8 : Les soldes intermédiaires de gestion (SIG).....	28
Figure 9 : Les composants du TFT	33

Liste des schémas

Schéma 1 : Schéma d'élaboration du budget de trésorerie	36
Schéma 2 : Organigramme de la direction régionale transport centre/RTC	42
Schéma 3 : Le département Finance	44

Liste des graphes

Graphe 1 : Actif de l'année 2021.....	46
Graphe 2 : Actif de l'année 2022.....	46
Graphe 3 : Passif de l'année 2021	47
Graphe 4 :Passif de l'année 2022	48
Graphe 5 :Fond de roulement net global des deux années.....	51
Graphe 6 :Besoin en fonds de roulement des deux années	53
Graphe 7 : La trésorerie net des deux années.....	54
Graphe 8 : Les ratios de liquidités des deux années	55
Graphe 9 : Les ratios de solvabilité des deux années	56

SOMMAIRE

Remerciements.	
Dédicaces.	
Liste des abréviations.	
Liste des tableaux.	
Liste des figures.	
Liste des graphes.	
Introduction générale	01
Chapitre 01 : Notion Générale sur la trésorerie.	
Introduction	04
Section 01 : Définition et rôles de la trésorerie	05
Section 02 : Les sources de financement de la trésorerie.....	06
Section 03 : Origine des problèmes de trésorerie	11
Conclusion	13
Chapitre 02 : La gestion de la trésorerie dans l'analyse financière.	
Introduction	15
Section 01 : Définition, objectif et utilité et efficacité de la gestion de trésorerie	15
Section 02 : Les méthodes de gestion de trésorerie.....	16
Section 03 : L'analyse par bilan fonctionnel et tableau de flux de trésorerie	22
Conclusion	39
Chapitre 03 : Etude de cas au niveau de SONATRACH.	
Introduction	40
Section 01 : Présentation de l'organisme d'accueil	40
Section 02 : Elaboration des bilans et calcul des indicateurs d'équilibre et ratios	45
Section 03 : Elaboration des tableaux de flux net de trésorerie.....	60
Conclusion	64
Conclusion générale	66
Bibliographie.	
Annexe.	
Table des matières.	

Introduction Générale

Introduction Générale

Chaque entreprise quelle que soit sa taille rencontre des flux financiers entrant ou sortante qui doivent être contrôlés quotidiennement. Ainsi, toute entreprise utilise la gestion de trésorerie comme base principale pour bien gérer ses flux, prévoir ses déficits et ses excédents, maintenir sa croissance, contrôler les encaissements et les décaissements, assurer sa solvabilité et sa rentabilité à court terme.

La gestion de la trésorerie est au cœur de l'activité financière, elle consiste à assurer la solvabilité de l'entreprise tout en optimisant l'ensemble des produits et les frais financiers, elle permet aussi d'avoir une idée globale sur les réalisations futures et proches.

L'importance d'une gestion quotidienne de la trésorerie se situe dans le fait qu'elle permet d'avoir chaque jour une idée des soldes de la trésorerie afin d'opérer des décisions adéquates pour les transactions. Elle a aussi pour objectif de bien gérer ses flux, prévoir les déficits et les excédents, maintenir la croissance, contrôler les encaissements et les décaissements, et assurer sa rentabilité pour une courte périodicité.

L'objectif de notre travail consiste à étudier la fonction de la gestion de trésorerie au sein de l'entreprise SONATRACH, la DRGB BEJAIA ainsi que l'importance de sa mise en place dans cette dernière. Plus précisément, nous allons essayer de mieux comprendre la manière, dont la trésorerie est gérée, notamment dans sa relation avec d'autres services et fonction de l'entreprise. Pour y parvenir, nous tenterons d'apporter les éléments de réponse à la question fondamentale suivante: *Quelles sont les procédures et les techniques utilisées au sein de l'entreprise SONATRACH dans la gestion de trésorerie ?*

Pour répondre à cette question, il est important de souligner certaines sous-questions qui sont :

- Qu'est-ce que la trésorerie ? La gestion de la trésorerie ?
- quelle sont les outils et les méthodes utilisés afin d'aboutir à gestion de la trésorerie *au sein de l'entreprise SONATRACH ?*

Introduction Générale

Pour répondre à cette problématique nous avons proposé les hypothèses suivantes :

- **Hypothèse 01** : L'entreprise a besoin d'une gestion de trésorerie comme outil indispensable pour faire face à ses défaillances financières et assurer le bon pilotage de ses activités.

- **Hypothèse 02** : La gestion de trésorerie est fondée sur une gestion prévisionnelle et une gestion au quotidien.

Pour réaliser ce travail on a fait une recherche bibliographique et documentaire qui consiste en la consultation des ouvrages, les sites internet et d'anciens mémoires. Et aussi un stage pratique d'une durée d'un mois au sein de l'entreprise SONATRACH qui nous a permis de collecter les données nécessaires à l'achèvement de notre travail de recherche pour mieux comprendre les différents concepts liés à la gestion de trésorerie .

Ainsi, notre travail est structuré en (03) trois chapitres. Le premier présente les notions générales sur la trésorerie. Le second traite de la trésorerie dans l'analyse financière grâce aux différents outils d'analyse comme le bilan fonctionnel, l'analyse par les flux et par les ratios et la gestion prévisionnelle. Enfin, le troisième chapitre présente l'étude de cas au sein de la DRGB Bejaia SONATRACH, qui a permis l'application des développements théoriques contenus dans les chapitres précédents au cas réel de l'entreprise.

Chapitre 01 :
Notions Générales sur la trésorerie

Chapitre 01 : Notions Générales sur la trésorerie

Introduction du chapitre :

L'activité économique d'une entreprise et les décisions financières qu'elle génère telles que les investissements et les financements, ont un impact certain sur la trésorerie. Cette dernière est un élément du patrimoine de l'entreprise car c'est un indicateur à partir duquel la situation financière est jugée.

Cette section a pour objectif de mieux comprendre le concept de trésorerie. Dans un premier temps, nous allons définir la trésorerie, ses rôles, les sources de financement ainsi que les problèmes de trésorerie.

La nécessité d'introduire notre travail par ce chapitre est telle que la compréhension de notre étude est incomplète sans une bonne base théorique.

Section 01 : Définition et rôles de la trésorerie.

La trésorerie (d'une entreprise, d'une association, etc.) est constituée par les sommes d'argent disponible en caisse ou en banque, bien le gérer est l'une des tâches les plus importantes pour assurer la survie et la prospérité de toute entreprise.

1. Définition de la trésorerie :

La trésorerie représente « l'ensemble des fonds dont dispose l'entreprise pour assurer ses paiements à court terme et faire face aux échéances que génère son activité » (HONORE L, 2000, p. 33).

En d'autres termes selon GAUGAIN la trésorerie résulte de la différence entre la trésorerie active (les disponibilités) et la trésorerie passive (les concours bancaires). Elle est la différence entre les actifs et les dettes dont la liquidité et l'exigibilité sont immédiates. (MARC GAUGAIN ET AUTRES, 2007, p. 34) .

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 toute nature, la trésorerie est constitué par l'ensemble des fonds dont dispose l'entreprise pour assurer les paiements que génère son activité » (DALLOZ, 2000, p. 433).

Tous les auteurs s'accordent actuellement sur la définition de la trésorerie d'une entreprise.

A partir de toutes ces définitions on constate que la trésorerie représente un indicateur de santé économique d'entreprise et mesure la conséquence des décisions financière et commerciales prises par cette dernière dans le but de garantir la solvabilité, rentabilité et la sécurité.

Chapitre 01 : Notions Générales sur la trésorerie

2. Rôles de la trésorerie :

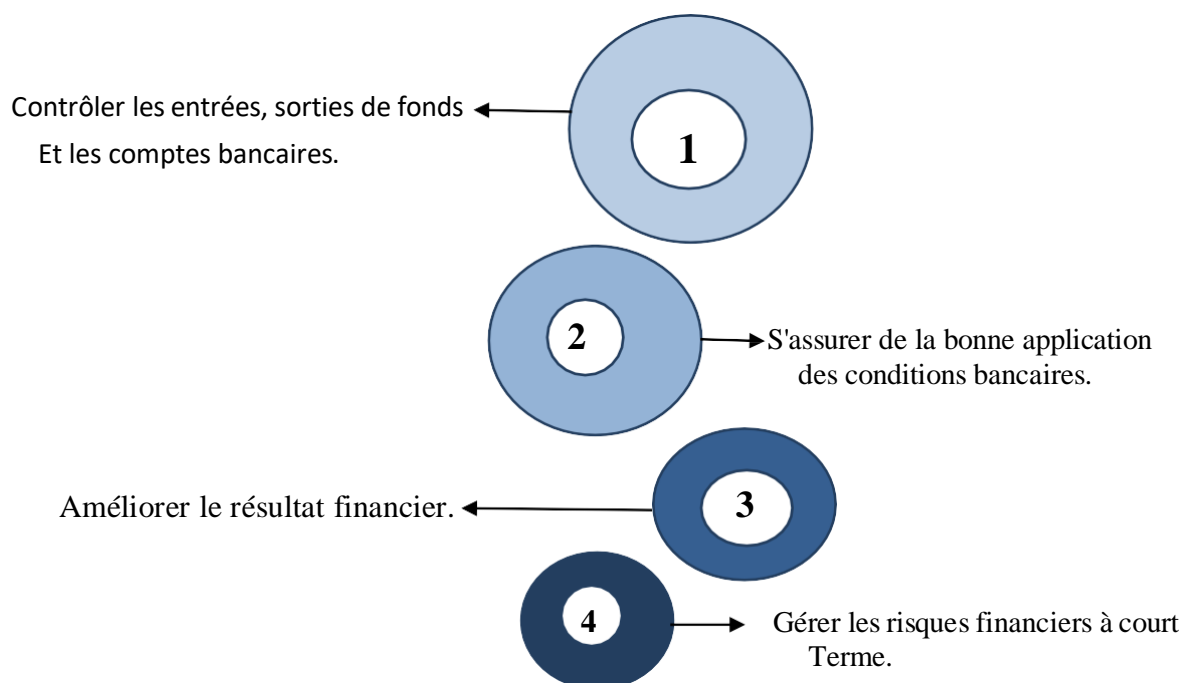
- Contrôler les entrées, sorties de fonds et les comptes bancaires.
- S'assurer de la bonne application des conditions bancaires : jours de valeur, frais appliqués sur flux de trésorerie.
- Améliorer le résultat financier en ayant concrètement moins de frais ou plus de produits financiers en fonction du sens de la trésorerie, mais aussi en élaborant des prévisions fiables permettant la gestion optimale de la trésorerie.
- Gérer les risques financiers à court terme tels que les fluctuations de change et parfois les variations des taux est essentielle pour assurer la marge commerciale de l'entreprise.

BRUSLERIE assigne quelques rôles de la trésorerie, parmi elles :

- La gestion des liquidités.
- La gestion des risques financiers.
- Organisation et contrôle de la fonction trésorerie.

(Hubert de La BRUSLERIE, 2012).

FIGURE N°01 : Les rôles de la trésorerie.



Source : Inspirée par nos lectures et élaboré par nous-mêmes.

Chapitre 01 : Notions Générales sur la trésorerie

Section 02 : Les sources de financement de la trésorerie.

Pour assurer le bon déroulement de l'entreprise, il est nécessaire qu'elle ait des ressources financières, afin de les acquérir, il faut qu'elle dispose de sources de financement pour sa trésorerie. Il est possible de procéder à ce financement en utilisant des sources de financement internes ou externes.

1. **Le financement interne** : il est connu sous le nom de financement réalisé à partir des ressources générées par les activités de l'organisation.

1.1. Capacité d'autofinancement : La capacité d'autofinancement, ou CAF, cherche à évaluer le surplus monétaire potentiel dégagé par l'entreprise au cours d'un exercice en prenant en compte l'ensemble de ses produits encaissables et l'ensemble de ses charges décaissables. Cela signifie, par exemple, qu'en plus des charges d'exploitation, il faudra intégrer les charges financières et les charges exceptionnelles (Hubert de La BRUSLERIE, 2010, p. 176). Elle permet à l'entreprise de financer par ses propres moyens :

- La rémunération des associés.
- Le renouvellement des investissements.
- L'acquisition des nouveaux investissements.
- Le remboursement des emprunts.
- La couverture des pertes probables et des risques.

1.2. L'autofinancement :

L'autofinancement est le flux de fonds correspondant aux ressources internes dégagées par l'entreprise au cours d'un exercice. Le compte de résultat mesure des coûts, il est aussi un flux de fonds qui représente le surplus monétaire potentiel dégagé par l'entreprise au cours de l'exercice (Hubert de La BRUSLERIE, 2010, p. 175).

Et On distingue deux modalités de ventes qui permettent à l'entreprise de générer un chiffre d'affaires et d'améliorer sa trésorerie qui sont les ventes au comptant et les ventes à terme.

Chapitre 01 : Notions Générales sur la trésorerie

- **Les ventes au comptant** : obligent le client à effectuer le règlement de la facture avant la livraison des marchandises. Les règlements pourront être effectués par versements d'espèces ou par virements bancaires et le reçu de versement remis par la caisse où l'avis de virement remis par la banque devra être présenté au gestionnaire de stocks afin de faire la livraison des marchandises au client. (<https://www.petite-entreprise.net>, s.d.).

Les ventes au comptant jouent un rôle crucial et bénéfique pour le fonctionnement de l'entreprise parce qu'elles permettent de disposer de liquidités immédiates.

- **Les vente à terme** : Les ventes à terme (ou à crédit) permettent au client de disposer de la marchandise et de régler à une date déterminée. En général, elles sont effectuées pour des sommes importantes. Une fois que le client a reçu le bon de commande, une facture est créée avec la date de paiement indiquée, puis la commande est expédiée. La durée du prêt est fixée par l'entreprise. En ce qui concerne les clients étrangers, afin de profiter de la vente à terme, l'entreprise devra demander au client une lettre de crédit ou un crédit documentaire, communément appelé « CREDOC », qui consiste à s'engager sur ordre et pour le compte du client à nous régler dans un délai.

2. Le financement externe :

Différents moyens externes peuvent être utilisés pour générer de la liquidité pour l'entreprise, parmi ces moyens se trouvent :

- **Les emprunts bancaires à long terme** : En cas de déficits de trésorerie, l'entreprise peut utiliser des prêts bancaires, qui sont des dettes financières qui découlent de l'octroi de prêts remboursables à terme qui contribuent, en collaboration avec les capitaux propres, à la couverture des besoins de financement durable de l'entreprise. Les banques avec lesquelles l'entreprise est en relation prêtent ces sommes importantes, c'est-à-dire où ses comptes sont domiciliés. Cela lui facilite l'obtention de ces prêts.

- **Les crédits bancaires à court terme** : Encore appelés « crédits courants » ou « crédit d'exploitation » ou encore « crédits de fonctionnement », Les crédits bancaires à court terme visent à garantir l'équilibre de la trésorerie de l'entreprise. Par exemple, ils sont utilisés pour gérer les paiements des fournisseurs et les dépenses quotidiennes de l'entreprise (salaires, frais de mission, etc.). Différents types de crédits bancaires sont souvent utilisés par l'entreprise :

Chapitre 01 : Notions Générales sur la trésorerie

1) L'escompte commercial : C'est l'opération par laquelle une entreprise cède des effets de commerce avant leur échéance à la banque pour obtenir sa contrepartie.

L'escompte permet de mobiliser les créances commerciales ne dépassant pas en principe 90 jours. Les effets sont cédés en pleine propriété et servent de garantie à la banque.

2) Le financement par cession de créance à court terme :

C'est un type de financement par mobilisation de créances professionnelles, son objectif est de pallier les limites et la lourdeur de l'escompte.

Le financement se fait sur la base de la cession de toute créance professionnelle à la banque. Il est possible de mobiliser toute créance professionnelle sur une personne du droit privé ou public ou sur une personne physique dans l'exercice de son activité professionnelle. Contrairement à l'escompte, la cession peut être réalisée dès l'émission de la facture.

- **L'affacturage (Ou factoring)** : L'affacturage implique l'intervention d'un établissement de crédit spécialisé, à savoir la société d'affacturage par exemple. L'objectif de cette institution est de prendre en charge les dettes clients qui lui sont confiées par l'entreprise membre. L'adhérent est l'entreprise cliente du factor qui s'engage à confier l'intégralité de son poste client, à moins de négociations contraires préalables. Ce service est de plus en plus utilisé par de nombreuses entreprises. Trois services distincts sont offerts par l'affacturage concernant les créances clients : le recouvrement, le financement et la garantie.

- **Le découvert** : Par définition, le découvert bancaire est l'autorisation que donne le banquier à son client d'être débiteur en compte. L'avance en compte consentie par le banquier est simplement remboursée par le simple jeu des rentrées prévues. Il est certainement la forme de crédit de trésorerie la plus souvent utilisée et la plus incontournable. (Philippe ROUSSELOT/Jean-François VERDIE, 1999, p. 138).

En général, le banquier établit un plafond, c'est-à-dire un montant maximum à rembourser en fonction de la taille et du chiffre d'affaires de l'entreprise. Pour le dire autrement, la banque permet à l'entreprise de réaliser des dépenses à partir de son compte bancaire non provisionné, jusqu'à un certain plafond connu sous le nom de « ligne d'escompte ».

Chapitre 01 : Notions Générales sur la trésorerie

- **Crédit spot** : Le véritable crédit spot est un crédit à très court terme qui finance un besoin de trésorerie ponctuelle et important. Par conséquent, l'entreprise cherchera à négocier le nombre minimum de jours d'intérêt possible afin d'améliorer sa capacité de financement. Parfois, la durée minimale est de quelques jours (entre 3 et 10 jours).

- **Les placements bancaires et les placements sur le marché :**

La trésorerie de l'entreprise peut être financée de diverses manières, en plus des crédits bancaires, on a les placements des fonds dans les banques et le marché.

1) Placements bancaires :

- **Dépôt à terme** : Une entreprise ayant des fonds importants pour une période dépassant un mois à la possibilité de les conserver dans une banque pour une durée et un taux déterminée par l'entreprise et la banque. Le capital sera récupéré en échange d'intérêts à payer à la date d'échéance.

- **Bon de caisse** : L'entreprise reçoit un titre de créance en échange du prêt qu'elle a accordé à une banque, dont la durée dépasse un mois.

2) Placement sur le marché :

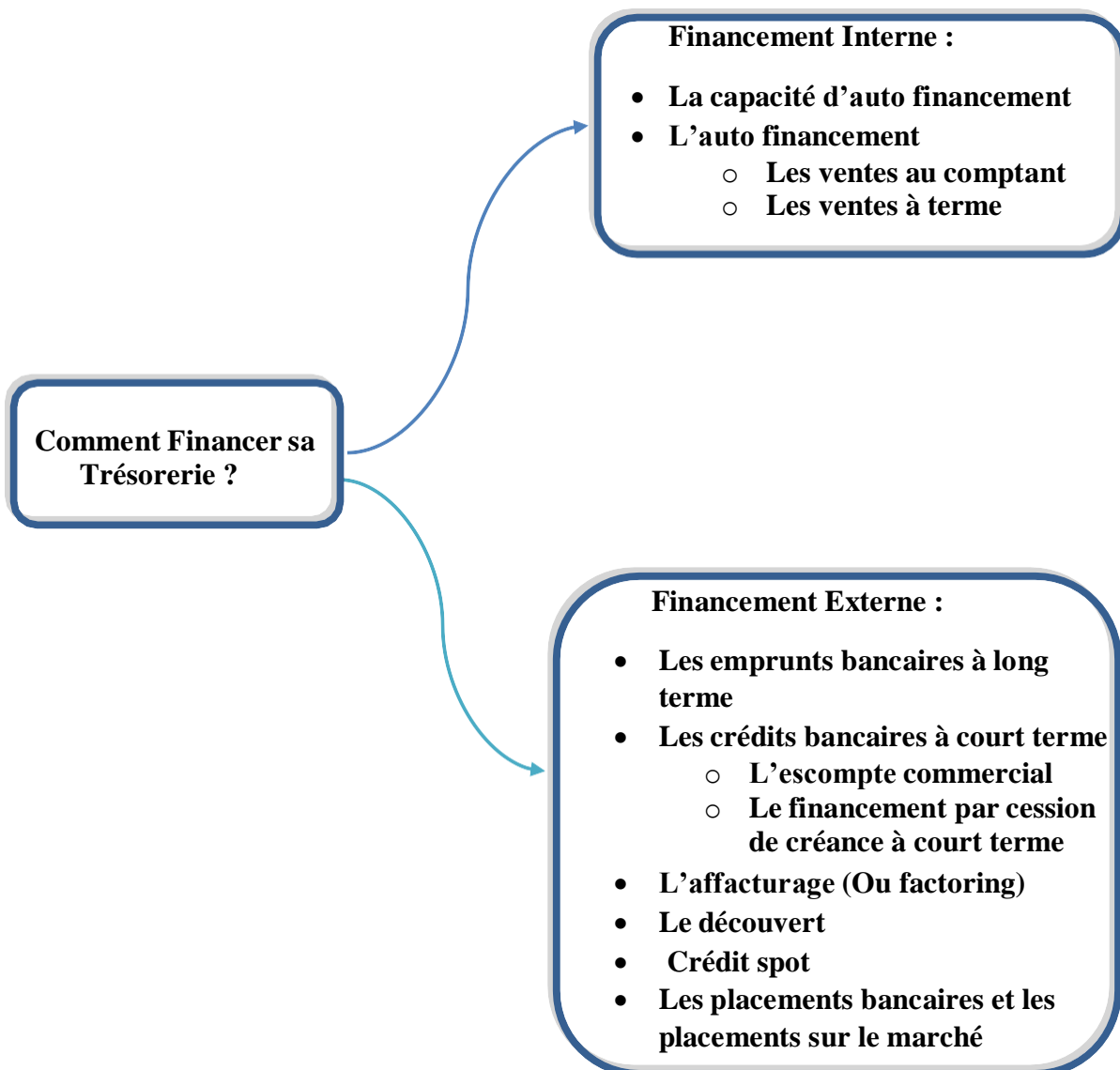
- **Valeur mobilière de placement (VMP)** : Elles peuvent être à long ou à moyen terme on distingue :

- **Action** : L'action consiste à participer à une entreprise. Si quelqu'un possède une action, il est copropriétaire (actionnaire) de l'entreprise. La part des bénéfices de la société est attribuée à l'actionnaire, et en cas de dissolution de celle-ci, il peut obtenir une part du produit de la liquidation. En tant que copropriétaire, il a également la possibilité d'exercer un droit de vote proportionnel à ses parts lors de l'assemblée générale (AG) de l'entreprise.

- **Obligation** : est un titre de créance émis par une entreprise ou une collectivité de droit public. Toute personne qui possède une obligation a donc la possibilité de faire valoir sa créance envers ce débiteur. Ainsi, l'acheteur de ce titre de créance a le droit de demander le remboursement de la dette lorsque l'obligation arrive à l'échéance et reçoit des paiements d'intérêt, généralement annuels, jusqu'à cette date. La durée des obligations est généralement comprise entre 5 et 10 ans.

Chapitre 01 : Notions Générales sur la trésorerie

FIGURE N°02 : Les sources de financement de la trésorerie.



Source : Réalisé par nous-mêmes d'après nos lectures.

Section 03 : Origines des problèmes de trésorerie.

A l'origine des problèmes de trésorerie que peut rencontrer toute entreprise, on trouve des problèmes soit structurels soit conjoncturels. Il faut en effet nuancer l'analyse en fonction de la gravité présumée des problèmes. Ces derniers peuvent impliquer le haut du bilan (Fonds de roulement) ou le bas du bilan (besoin en fonds de roulement) voir, dans certain cas, les deux.

Chapitre 01 : Notions Générales sur la trésorerie

D'autres problèmes peuvent également émaner de l'organisation de la gestion de la trésorerie dans une entreprise. (Philippe ROUSSELOT. Jean-François VERDIE, 2017, p. 25).

1. Problème structurels de trésorerie :

Ces problèmes de trésorerie structurelle sont principalement des problèmes à moyen et long terme qui sont principalement liés à des problèmes tels qu'une insuffisance de fonds de roulement (FR) qui peut entraîner des difficultés de trésorerie. Si l'on cherche à identifier les principales causes de ces problèmes, on pourrait citer les suivantes.

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

Il y a une deuxième catégorie de problèmes structurels : ceux qui concernent le besoin de financement en Fonds de Roulement (BFR) et donc les décalages causées par le fonctionnement de l'entreprise. Il est possible de citer :

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

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

Chapitre 01 : Notions Générales sur la trésorerie

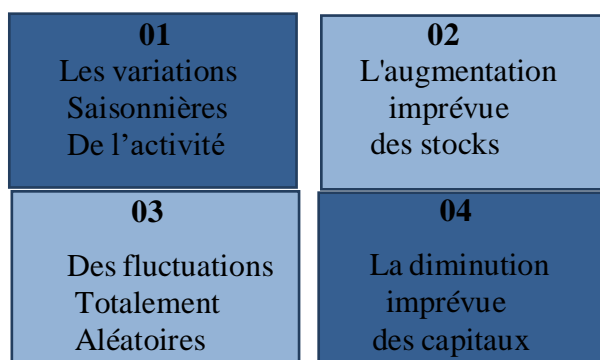
2. Problèmes conjoncturels de trésorerie :

Nous entendons par problèmes conjoncturels, des problèmes qui affectent le court terme, tels ceux qui résultent de fluctuations à court terme de l'activité de l'entreprise et donc des mouvements encaissements et de décaissement.

Les principales causes indentifiables sont les suivants :

- Les variations saisonnières de l'activité qui peuvent conduire à des besoins importants de trésorerie à certaines périodes de l'année.
- L'augmentation imprévue des stocks en raison d'annulations de commandes.
- Des fluctuations totalement aléatoires et donc imprévisibles, telles que des guerres, des conflits sociaux, des grèves...etc.
- La diminution imprévue des capitaux en raison d'une demande élevée de la clientèle.

FIGURE N°03 : Les principales causes de problèmes conjoncturels.



Source : Inspirée par nos lectures et élaboré par nous-mêmes.

Il est difficile de trouver des solutions à des problèmes conjoncturels. Il est possible de sélectionner des méthodes de financement adaptées, telles que les crédits de compagnie, ou de recourir à des méthodes telles que l'affacturage.

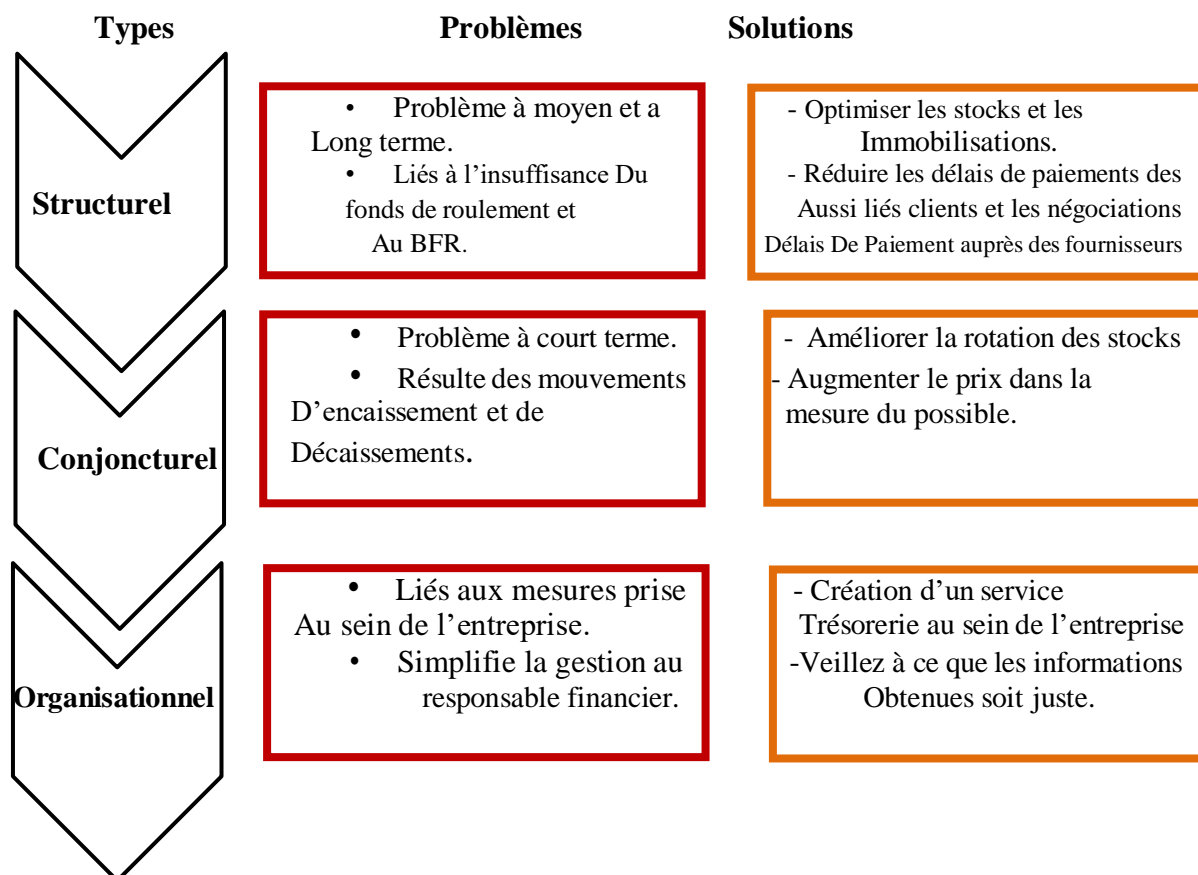
3. Problèmes d'ordre organisationnel :

Les problèmes organisationnels sont liés aux mesures prises au sein d'une entreprise afin de simplifier la gestion des responsables financiers. Il est possible d'obtenir des informations erronées concernant la situation des soldes des comptes bancaires en suivant les opérations bancaires à la date comptable. Les sources peuvent être les suivantes ici :

- La non existence d'un poste clairement défini de trésorerie.
- L'absence d'un service de trésorerie au sein de l'entreprise.

Chapitre 01 : Notions Générales sur la trésorerie

Figure N°04 : Les problèmes de trésorerie et leurs solutions.



Source : Inspirée par nos lectures et élaboré par nous-mêmes.

Conclusion du chapitre

Une bonne organisation s'impose, que ce soit sur le niveau structurel (organisation en services et en postes) ou matériel (choix de logiciels). Une meilleure organisation promet les meilleurs résultats et une meilleure maîtrise.

La trésorerie est au centre de toutes les opérations menées par l'entreprise qu'elles concernent l'exploitation ou les autres activités. Elle est la traduction en terme monétaires de toutes les décisions et opérations de l'entreprise.

Chapitre 02 :
La gestion de la trésorerie dans
l'analyse financière.

Introduction du chapitre :

La gestion de trésorerie rassemble toutes les méthodes et stratégies de gestion des ressources financières d'une entreprise, son objectif et d'assurer la rentabilité de la structure.

L'analyse de la trésorerie est très importante afin d'apprécier sa pertinence et sa valeur, de traiter ses situations pour pouvoir la contrôler et de trouver la meilleur façon de son fonctionnement.

Dans ce chapitre, nous allons en premier lieu définir la gestion de trésorerie et ses objectifs, ensuite nous allons présenter le passage de l'analyse par le bilan à l'analyse par les flux de trésorerie, puis nous allons finir avec les méthodes de gestion.

Section 01 : Définition, objectif la gestion de la trésorerie.

La gestion de la trésorerie étant un domaine de la gestion financière détient une place importante dans l'entreprise, elle représente un indicateur de santé économique d'entreprise et mesure la conséquence des décisions financière et commerciales prises par cette dernière dans le but de garantir la solvabilité, rentabilité et la sécurité.

1. Définition de la gestion de trésorerie :

La gestion de trésorerie regroupe l'ensemble des décisions, règles et procédures qui permettent d'assurer, au moindre cout, le maintien de l'équilibre financières instantané de l'entreprise. (BELLIER DELIENNE.A, KATH. S , 2005, p. 5).

Elle consiste à gérer les fonds à court terme et à garantir la solvabilité de l'entreprise dans les meilleures conditions tout en optimisant la rentabilité des fonds. De plus, cela permet de négocier les financements à court terme nécessaires.

Gérer la trésorerie signifie être en contact permanent avec les flux financiers entrants et sortants de l'entreprise. Il est également important d'accorder une attention particulière à ses partenaires (banques, autres institutions financières...etc.).

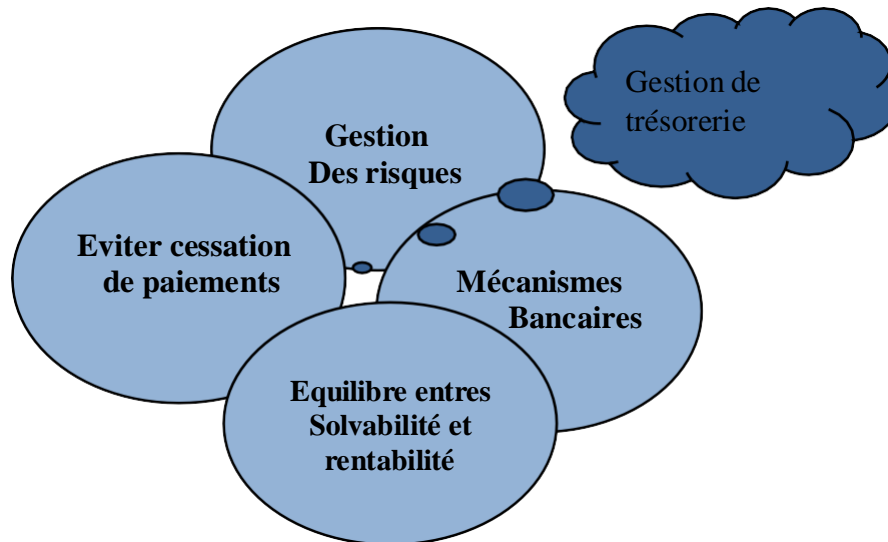
2. Objectif de la gestion de trésorerie :

La gestion de trésorerie est le cœur de la réussite de toutes organisations, puisque cette dernière comporte plusieurs objectifs à savoir :

- Eviter la situation de cessation de paiement.
- Assurer l'utilisation optimale des excédents de trésorerie et rechercher des moyens de financement à court terme au moindre coût.

- Minimiser le cout des services bancaires.
- Il est nécessaire de maintenir un équilibre entre la solvabilité et la rentabilité.
- Gérer les risques financiers essentiellement les risque de change.

FIGURE N°05 : Les objectifs de la gestion trésorerie.



Source : (ROUSSELOT P , VERDIE J F, 2011, p. 3).

Section 02 : Les méthodes de gestion de la trésorerie.

La gestion prévisionnel , permet d'anticiper les mouvements financiers, de s'assurer de l'équilibre et de fiabilité des objectifs, de l'import des objectifs sur la trésorerie de l'entreprise.

1. La gestion prévisionnelle, définition et utilité : La gestion de trésorerie est une discipline au même titre que les autres disciplines de la gestion au sein de l'entreprise(CHIHA.K, 2009., p. 119).

Utilité de la gestion prévisionnelle : (CHIHA.K, 2009., p. 119).

- Réaliser aux différents niveaux de l'entreprise un équilibre idéal pouvant concerner toutes ses fonctions.
- Mettre les responsables de l'entreprise dans une situation de prévenir les événements éventuels au lieu de les subir.
- Constater des écarts entre une situation réelle et celle préétablie, pour ensuite prendre les décisions correctives qui s'imposent.

2. Les outils de la gestion prévisionnelle :

2.1. Le plan de financement : c'est un document prévisionnelle pluriannuel, établi pour une durée de 3 à 5 années et regroupant :

- Les ressources durables dont disposera l'entreprise pour chacune des années considérées.
- Les emplois durables auxquels elle devra faire face pendant ces mêmes années.

(JEAN BARREAU, JACQUELINE DELAHAYE, FLORENCE DELAHAYE, 2005, p. 426).

Le plan de financement ou tableau de financement Prévisionnel permet de concrétiser dans un même document les objectifs de l'entreprise et de préciser les moyens d'exploitation ainsi que les ressources financières qu'il convient de mettre en œuvre pour les atteindre. (ROUSSELOT.P, VERDIE.J.F., 1999, p. 42).

2.1.1. Objectif du plan de financement : Il consiste à déterminer :

- Le montant et l'origine des ressources ou capitaux qui seront nécessaires pour couvrir les besoins de financement à moyen terme constitué essentiellement par les investissements et les besoins en fonds de roulement.
- Les conditions de réalisation de l'équilibre financier.
(BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT , 2002, p. 201).
- évaluer la capacité de distribution de dividendes.

Chapitre 02 : La gestion de la trésorerie dans l'analyse financière

Tableau N°01 : Le plan de financement.

	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
Emplois.					
1/Dividendes à payer.					
2/programme d'investissements (nouvelles immobilisation).					
3/Besoin supplémentaires en BFR (+ou-)à financer(b).					
4/Reconstitution du fonds de roulement (c).					
5/Remboursements du capital des anciens emprunts.					
8/Autres besoins à financer.					
=Total des emplois ou besoins(1).					
Ressources.					
1/Capacité d'autofinancement (CAF).					
2/Prix de cession des éléments d'actif cédés.					
3/Augmentation de capital (nominal et prime d'émission).					
4/Subventions d'investissements.					
5/Apports d'associés en comptes courants.					
6/Nouveaux emprunts souscrits.					
7/Prélèvements sur le fond de roulement(a).					
8/Autres ressources.					
=Total des ressources (2).					
=Solde annuel(1) –(2).					
=Solde cumulé sur la période.					

Pour un plan Équilibré, il faut que ce montant soit Positif ou nul.

Source : (Philippe Rousselot, Jean-francois Verdié, 2011, p. 56).

2.2. Le budget de trésorerie :

Le budget de trésorerie est l'ensemble des budgets de recettes et de dépenses, d'exploitation et hors exploitation, de la société. Il détermine le résultat de chaque mois en termes de flux financiers ce budget doit tenir en compte des délais de règlement, c'est-à-dire de la date d'échéance des factures. Chaque entreprise doit disposer d'un budget de trésorerie précis, chiffré et vérifiable. (BELLIER DELIENNE.A, KATH. S, 2005, p. 40).

2.2.1. L'utilité de budget de trésorerie : Il permet :

- Prévoir les besoins de financement ou les excédents de trésorerie à court terme ;
- Choisir le ou les modes de financement ou de placement les plus adéquats, dans le but de disposer des financements nécessaire, aux meilleurs conditions possibles, et d'optimiser le résultat financier de l'entreprise.
- Le budget de trésorerie permet de déterminer les dates optimales auxquelles doivent avoir lieu certaines opérations exceptionnelles (pour lesquelles l'entreprise dispose d'une marge de manœuvre) de manière a évité de trop grandes déséquilibres. (BELLIER DELIENNE.A, S.KHATH , 2000, p. 29).

2.2.2. Elaboration du budget de trésorerie :

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

- **La détermination des encaissements :**

- ✓ **Les encaissements d'exploitation :** Les encaissements proviennent du budget des ventes, car les ventes constituent la principale source de revenus de l'entreprise. Il est nécessaire de prendre en considération la TVA et le délai de paiement accordé aux clients.

- Les encaissements hors exploitation :**

- Nouvel emprunt et subventions.
 - Cession d'immobilisation et de titre de placement.
 - Autres produits encaissées.

- **La détermination des décaissements :**

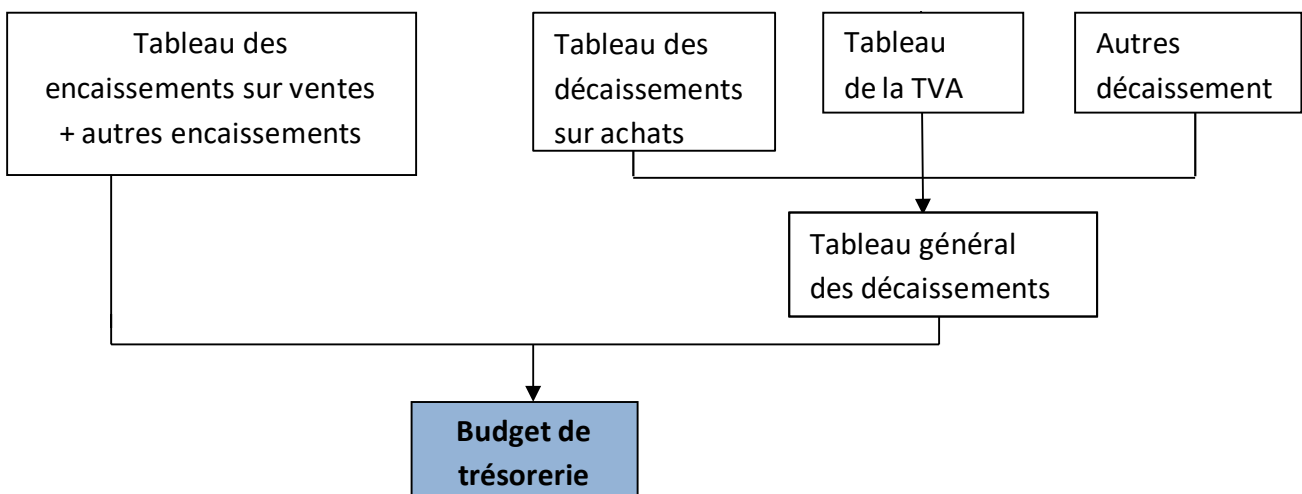
- ✓ **Les décaissements d'exploitation :**

- Dettes du bilan d'ouvertures.
 - Salaires.
 - Achats TTC au comptant.

✓ Les décaissements hors exploitation :

- Les acomptes et solde de l'impôt sur la société.
- Les dividendes à payer au cours de l'exercice à la suite de l'exercice Précédent.
- Le remboursement des emprunts.
- L'acquisition des immobilisations.

Schéma N°01 : Schéma d'élaboration du budget de trésorerie.



Source: (BARREAU Jean. DELAHAYE Jacqueline, 2003, p. 439).

2.3. La fiche de valeur :

2.3.1. Définition de la fiche de valeur :

C'est le document de travail quotidien du trésorier. (Philippe ROUSSELOT, J-F VERDIE , 2017,, p. 73) , elle permet de positionner en date de valeur les opérations de recettes et de dépenses de l'entreprise. Elle reprend les flux d'encaissement et de décaissements par nature d'opérations et les place en fonction des dates de valeurs appliqués.

2.3.2. Structure de la fiche de valeur la fiche en valeur.

Tableau N°02 : La fiche en valeur.

	Lundi	mardi	mercredi	jeudi
Solde initial.				
Mouvements créditeurs				
Remise chèque sur place.				
Remise chèque hors place				
Remis d'espèces				
Effets à l'encaissement				
Effets à l'escompte				
Virement reçue				
Autre				
Total recettes.				
Mouvement débiteurs				
Chèque émis				
Effets domiciliés				
Virement émis impayés				
Autres				
Total dépenses.				
Solde avant décision.				
Décision :				
Escompte				
Placement				
Agios				
Virement				
Virement banque à banque				
Recettes				
Charge recettes				
Virement banque à banque				
Dépenses				
Charge dépenses				
Solde après décision.				

Source : (Philippe ROUSSELOT, J-F VERDIE , 2017,, p. 74).

Section 03 : L'analyse par le bilan fonctionnel et tableau de flux de trésorerie.

L'analyse financière est l'ensemble de méthodes et d'outils qui permettent d'étudier la situation et les résultats financiers d'une entreprise.

1. L'analyse par bilan fonctionnel :

1.1. Notion du bilan fonctionnel :

Un bilan fonctionnel est un tableau qui regroupe les ressources et les emplois d'une entreprise. Ceux-ci sont classés selon leurs degrés de liquidité et par fonction (exploitation, financement ou encore investissement). C'est un élément financier qui montre ce dont dispose l'entreprise à l'instant, on peut le considérer comme un indicateur de bonne santé financière de l'entreprise (Go.sellsy.com, 2022). Il sert à analyser d'où vient l'argent et comment il est utilisé. (www.l-expert-comptable.com, s.d.) Il est composé de deux parties :

- **L'actif** : c'est la partie gauche du bilan, elle regroupe les emplois stables et actifs circulants.
- **Le passif** : c'est la partie droite du bilan, elle regroupe les ressources durables et les dettes circulantes.

Tableau N°03: Le bilan fonctionnel.

ACTIF	PASSIF
<p>Emplois stables (ES)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Immobilisations brutes - Immobilisations incorporelles - Immobilisation corporelles - Immobilisation financières <p>Actif circulant d'exploitation brute (ACE)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Stocks - Avance et acomptes versés - Créances clients - Charges constatées d'avance <p>Actif circulant hors exploitation (ACHE)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créances diverses - Intérêts courus - Créances sur immobilisations <p>Actif de trésorerie (AT)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Disponibilités 	<p>Ressources stables :</p> <ul style="list-style-type: none"> Capitaux propres Amortissement et provisions Dettes financières <p>Passif circulant :</p> <ul style="list-style-type: none"> Dettes d'exploitations Dettes hors exploitation Trésorerie passive

Source : (BARREAU J et DELHAYE J, 2003, p. 149).

1.2. Détermination de la trésorerie :

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

1.2.1. Par le bas du bilan : la trésorerie résulte de la différence entre la trésorerie active et la Trésorerie passive :

$$\begin{array}{c}
 \boxed{\text{TRESORERIE NETTE}} \\
 = \\
 \boxed{\text{TRESORERIE ACTIVE}} \\
 - \\
 \boxed{\text{TRESORERIE PASSIVE}}
 \end{array}$$

1.2.2. Par le haut du bilan : Dans ce cas la trésorerie se détermine à partir de deux agrégats : le fonds de roulement net global (FRNG) et le besoin en fonds de roulement (BFR), et ces deux paramètres sont calculés de la manière suivante :

$$\begin{array}{c} \text{TRESORERIE NETTE} \\ = \\ \text{FRNG} \\ - \\ \text{BFR} \end{array}$$

1.2.2.1. Le Fonds Roulement Net Global (FRNG):il représente la part des ressources durables consacrés à financer les emplois circulants. Il constitue une marge de sécurité pour l'entreprise. (BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT , 2015 2016 , p. 92).

Mode de calcul : Le FRNG peut être calculé par deux méthodes différentes :

- **Par le haut du bilan :**

$$\begin{array}{c} \text{FRNG} \\ = \\ \text{Ressources stables} \\ - \\ \text{Emplois stables} \end{array}$$

Figure n°06 : Représentation schématique de FRNG par le haut du bilan.

Actif Immobilisé	Ressources Stables
FRNG	

Source : Inspirée par nos lectures et élaboré par nous-mêmes.

- **Par le bas du bilan :**

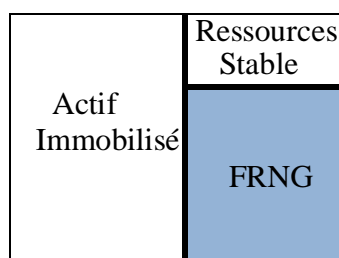
$$\begin{array}{c} \text{FRNG} \\ = \\ \text{Actifs circulants} \\ - \\ \text{Passifs circulants} \end{array}$$

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

-ACE : actif circulant d'exploitations. -TA : trésorerie active.

-ACHE : actif circulant hors exploitations. -TP : trésorerie passive.

Figure n° 07 : Représentation schématique de FRNG par le bas du bilan.



Source : Inspirée par nos lectures et élaboré par nous-mêmes.

Interprétation du FRNG :

- **Le fonds de roulement est positif $FRNG > 0$**

Dans ce cas, les ressources durables sont supérieures à l'actif stable brut c'est-à-dire que les ressources durables couvrent les besoins à long terme de l'entreprise. L'équilibre financier est donc respecté et l'entreprise dispose grâce au fonds de roulement d'un excédent ressource stable qui lui permettra de financer ses autres besoins à court terme.

- **Le fonds de roulement est négatif $FRNG < 0$**

Dans cette situation ; les ressources durables ne couvrent pas les emplois stables à long terme de l'entreprise. La règle prudentielle de l'équilibre financier n'est pas respectée. Elle doit donc financer une partie de ses immobilisations par des ressources à court terme.

- **Le fonds de roulement est stable $FRNG = 0$**

Dans ce cas, les ressources stables de l'entreprise sont égales à l'actif stable, c'est-à-dire que les ressources stables couvrent les besoins à long terme de l'entreprise. Mais même si l'équilibre de l'entreprise semble atteint, celle-ci ne dispose d'aucun excédent de ressources à long terme pour financer son cycle d'exploitation ce qui rend son équilibre financière précaire.

1.2.2.2. Le Besoin de Fond Roulement BFR :

C'est la partie des besoins de financement du cycle d'exploitation qui n'est pas financé par les dettes liés au cycle d'exploitation, il est décomposé en deux parties :

- Le besoin de fond de roulement d'exploitation (BFRE): est la partie des besoins De financement circulant d'exploitation qui n'est pas financé par les dettes circulantes d'exploitation. Il présente un caractère stable.

$$\begin{array}{c}
 \boxed{\text{BFRE}} \\
 = \\
 \boxed{\text{Actif circulant d'exploitation}} \\
 - \\
 \boxed{\text{Dettes circulantes d'exploitation}}
 \end{array}$$

Chapitre 02 : La gestion de la trésorerie dans l'analyse financière

- Le besoin de fonds de roulement hors exploitation (BFRHE) : est la partie des besoins de financement circulant non liés directement au chiffre d'affaire, qui n'est pas financée par les dettes circulantes hors exploitations. Il présente un caractère instable. (BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT , 2015 2016 , p. 93).

$$\begin{array}{c} \text{BFHE} \\ = \\ \text{Actif circulant hors exploitation} \\ - \\ \text{Dettes circulantes hors exploitation} \end{array}$$

Mode de calcul du BFR : Il se calcul par deux méthodes :

- Première méthode :

$$\begin{array}{c} \text{BFR} \\ = \\ \text{ACE + ACHE} \\ - \\ \text{DE + DHE} \end{array}$$

- Deuxième méthode :

$$\begin{array}{c} \text{BFR} \\ = \\ \text{BFRE = ACE - PCE} \\ - \\ \text{BFRHE = ACHE - PCHE} \end{array}$$

Interprétation du BFR :

- BFR égale à 0** signifie que les ressources circulantes financent la totalité des emplois circulants. Mais il n'y a pas d'excédent.
- BFR supérieure à 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 inférieur à 0** : signifie que les ressources circulantes sont supérieures aux emplois circulants, donc il y a un excédent de trésorerie, alors l'entreprise n'a pas besoin d'utiliser ses excédents de ressources à long terme pour financer d'éventuels besoins à court termes.

1.3. Les ratios liés à la trésorerie :

Pour analyser la trésorerie d'une entreprise, on utilise aussi plusieurs ratios liés à la trésorerie.

Chapitre 02 : La gestion de la trésorerie dans l'analyse financière

1.3.1. Définition d'un ratio : Un ratio est un rapport entre deux grandeurs significatives ayant pour objectif de fournir des informations utiles et complémentaires aux données utilisées pour son calcul.

Les ratios sont des outils de mesure et de contrôle de l'évolution des performances économique et financière de l'entreprise. (BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT , 2002, p. 137).

1.3.2. Ratios de liquidité :

La liquidité du bilan traduit la capacité de l'entreprise à payer ses dettes à court terme à l'aide des actifs à court terme. (BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT , 2015 2016, p. 143).

- **Ratio de liquidité générale :** également appelé ratio du fonds de roulement, permet d'évaluer la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes le plus rapidement possible (à moins d'un an) en utilisant ses actifs circulants (les éléments les plus liquides, c'est-à-dire qui peuvent être rapidement convertis en liquidités). En d'autres termes, ces indicateurs évaluent la capacité de la société à répondre à ses obligations financières à court terme.

$$\frac{\text{Ratio de liquidité générale}}{=} \frac{\text{Actif circulant}}{\text{Dettes à court terme}}$$

Ce ratio doit toujours être supérieur à 1. Plus il est élevé et plus le fonds de roulement est élevé et plus les actifs circulants sont susceptibles de couvrir les dettes d'exploitation.

- **Ratio de liquidité immédiate :** La liquidité immédiate mesure l'aptitude de l'entreprise à faire face à ces dettes de court terme avec ces seules liquidités. Il doit être supérieur à 1.

$$\frac{\text{Ratio de liquidité immédiate}}{=} \frac{\text{Disponibilités} + \text{Valeurs mobilières de placement}}{\text{Dettes à court terme.}}$$

Chapitre 02 : La gestion de la trésorerie dans l'analyse financière

- **Ratio de liquidité réduite** : il est également appelé ratio de solvabilités à l'échéance. Il mesure le degré de couverture des dettes à court terme par les créances à moins d'un an, les disponibilités et les valeurs mobilières de placement. Il est également important de s'assurer que la durée du crédit fournisseur dépasse celle du crédit client. Ce ratio doit être proche de 1.

Ce ratio se calcule comme suit :

$$\begin{array}{c} \text{Ratio de liquidité réduite} \\ = \\ \frac{\text{Valeur disponible} + \text{Valeur réalisable}}{\text{Dettes à court terme}} \end{array}$$

1.3.3. Les ratios de solvabilité :

L'entreprise reste solvable lorsque l'actif réel net permet de couvrir l'ensemble des dettes. Deux ratios sont utilisés pour vérifier la solvabilité de l'entreprise (BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT, 2015 2016, p. 144).

- **Ratio d'autonomie financière** : grâce à ce ratio nous pouvons savoir si l'entreprise est indépendante financièrement ou bien elle aura besoin de faire appel aux dettes à long terme.

Ce ratio doit être supérieur ou égal à 0,5, c'est-à-dire les capitaux propres de l'entreprise doivent représenter au moins 50% de ces ressources totales.

$$\begin{array}{c} \text{Ratio d'autonomie financière} \\ = \\ \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Total des dettes}} \end{array}$$

- **Ratio de solvabilité générale** : Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à payer l'ensemble de ses dettes utilisant ses actifs. Il doit être supérieur à 1.

$$\begin{array}{c} \text{Ratio de solvabilité générale} \\ = \\ \frac{\text{Total actif}}{\text{Total des dettes}} \end{array}$$

- **Ratio d'endettement total** : La mesure du ratio d'endettement permet

d'évaluer de manière précise la composition du capital permanent en comparant le montant des capitaux permanents à celui des capitaux empruntés. Ce ratio ne doit pas dépasser 0,5.

Ce ratio se calcule comme suit :

$$\begin{array}{c} \boxed{\text{Ratio d'endettement}} \\ \\ = \\ \\ \boxed{\text{Total dettes}} \\ / \\ \\ \boxed{\text{Total de l'actif}} \end{array}$$

2. Analyse par les flux de la trésorerie :

L'analyse de la trésorerie par le bilan selon l'approche fonctionnelle et patrimoniale reste insuffisante, toutefois le financier doit compléter cette analyse par l'analyse dynamique par les flux qui sera l'objet de la section suivante.

2.1. Définition des flux de la trésorerie :

L'analyse des flux est une étape essentielle pour évaluer de manière adéquate la performance financière d'une entreprise. Le but est d'évaluer si l'entreprise dispose de suffisamment de fonds généraux.

L'analyse par les flux peut être définie aussi comme une méthode dynamique qui offre la possibilité d'expliquer les variations passées de la trésorerie ou de prévoir son évolution future en se basant sur les flux d'encaissement et de décaissements.

2.2. Les soldes intermédiaires de gestion :

Les soldes intermédiaires de gestion, permettent d'analyser le résultat de l'entreprise en le décomposant en plusieurs indicateurs importants, ce qui permet d'obtenir de l'information sur l'activité d'une entreprise et la formation de son bénéfice (ou déficit).

Le calcul des soldes intermédiaires de gestion s'effectue à partir des mêmes éléments que ceux qui figurent dans le compte de résultats : les charges et les produits.

(<https://www.compta-facile.com/soldes-intermediaires-de-gestion-sig/>, s.d.).

Parmi ces soldes on trouve :

1. La marge commerciale:

Cet indicateur ne concerne que les entreprises ayant une activité de négoce (achat pour revente en l'état). La marge commerciale s'obtient par différence entre les ventes de marchandises et le coût d'achat des marchandises vendues.

Formule de calcul :

$$\text{Marge commerciale} = \text{vente de marchandise} - \text{cout d'achat des marchandises}$$

A son tour le coût d'achat de marchandise se calcule comme suit : achat de marchandise – Δ des stocks de marchandises (ALAIN MARION, 2004, p. 48).

2. La production de l'exercice:

Mesure l'activité productrice de biens et de services au cours de l'exercice. Elle cumule la production vendue, stockée ou déstockée et la production immobilisée. Ce solde hétérogène car il cumule la production vendue au prix de vente et les productions stockées et immobilisées au coût de production.

Formule de calcul :

$$\text{Production de l'exercice} = \text{production vendue} + \text{production stockée} + \text{Production immobilisée}$$

(Ferri BRIQUE, 1997, p. 14).

3. La valeur ajoutée :

Cet indicateur pertinent pour mesurer la productivité de l'entreprise et son aptitude à créer de la valeur, est obtenu par différence entre la production et les consommations en provenance de tiers qui regroupent toutes les consommations intermédiaires achetées à l'extérieur de l'entreprise (achats de matières premières et autres approvisionnements corrigés de leur variation de stock + autres achats et charges externes).

• Formule de calcul :

$$\text{Valeur ajoutée} = \text{Marge commerciale} + \text{production de l'exercice} - \text{consommation en provenance des tiers}$$

(Alain MARION, p. 48).

4. Excédent brute d'exploitation:

Mesure la performance économique de l'entreprise et indique la rentabilité de son activité normale, il exprime la capacité de l'entreprise à générer des ressources de trésorerie par son activité principale.

• Formule de calcul :

$$\text{EBE} = \text{valeur ajouté} + \text{subvention d'exploitation} - \text{impôt et taxe} - \text{Charges personnel}$$

(BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT , 2011, p. 57).

5. Le résultat d'exploitation : Est égal à l'EBE corrigé des charges et produits calculés liés à l'exploitation ainsi que des charges et produits de gestion courante. Il permet la mesure de la performance industrielle et commerciale de l'entreprise.

• Formule de calcul :

$$\text{Résultat d'exploitation} = \text{EBE} + \text{Reprise sur provision d'exploitation} + \text{autre produit d'exploitation} - \text{dotation aux amortissements et provision et perte} - \text{autre charge d'exploitation}$$

(Ferri BRIQUE, 1997, p. 15).

6. Le résultat courant avant impôt :

Provient des opérations courantes effectuées par l'entreprise. Il exclut les opérations exceptionnelles qui ne sont pas liées à son exploitation normale. Ce solde constitue néanmoins une grandeur utile pour l'analyse du résultat de l'entreprise sur plusieurs exercices en éliminant les perturbations par les éléments exceptionnels.

• Formule de calcul :

$$\text{R.C.A.I} = \text{résultat d'exploitation} + \text{quote-part des résultats en commun} + \text{produit financier} - \text{charge financière}$$

(Ferri BRIQUE, 1997, p. 15).

7. Le résultat exceptionnel : Il mesure les ressources dégagées par les opérations non courantes de l'entreprise, il n'est pas calculée à partir d'un solde précédent.

• Formule de calcul :

$$\text{Résultat exceptionnel} = \text{produits exceptionnel} - \text{charges exceptionnel}$$

(BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT , 2011, p. 58).

8. Le résultat de l'exercice :

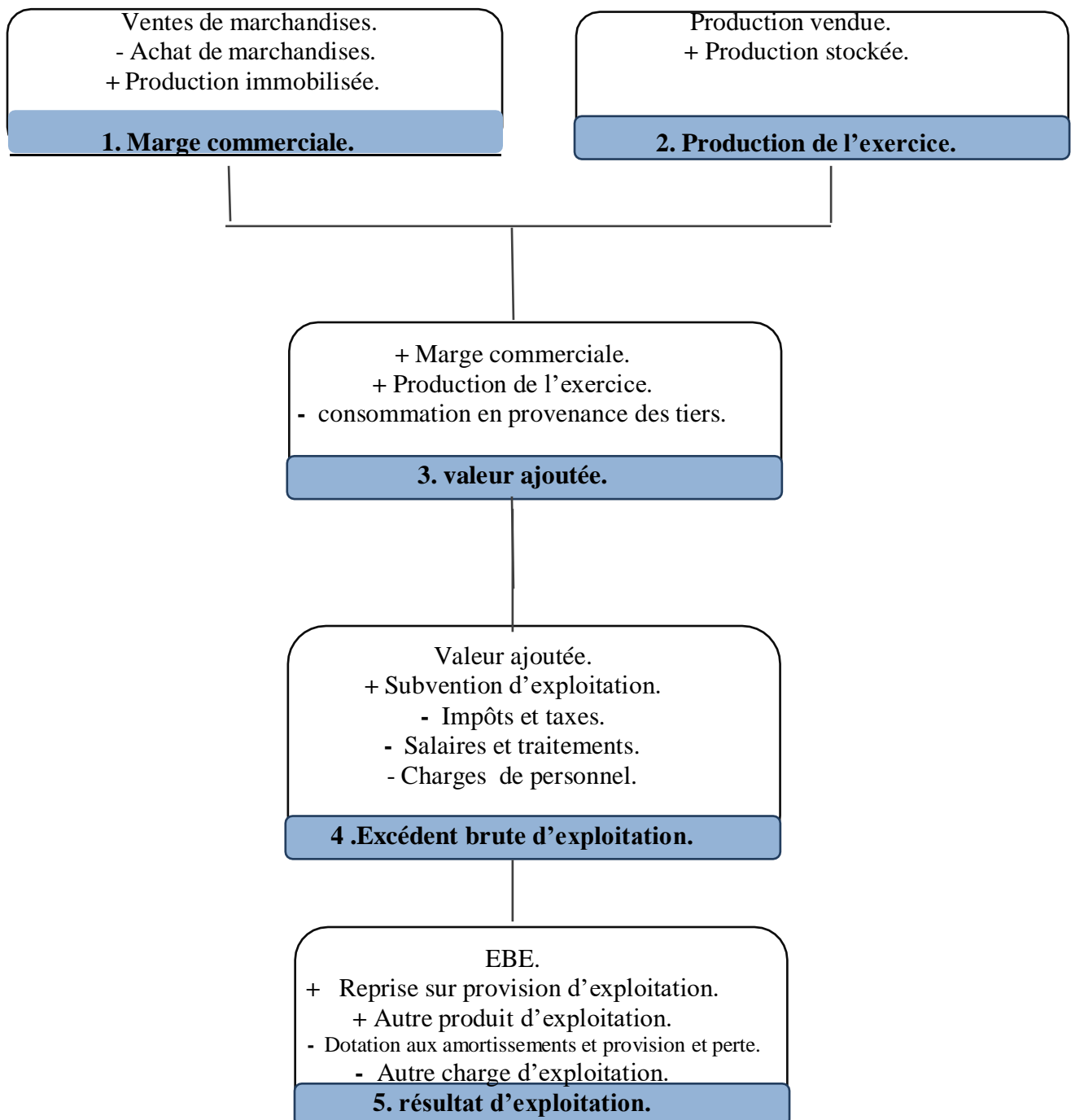
Correspond au solde du compte de résultat de l'exercice. Il intervient après affectation d'une part des richesses dégagées par l'activité aux salariés et à l'état.

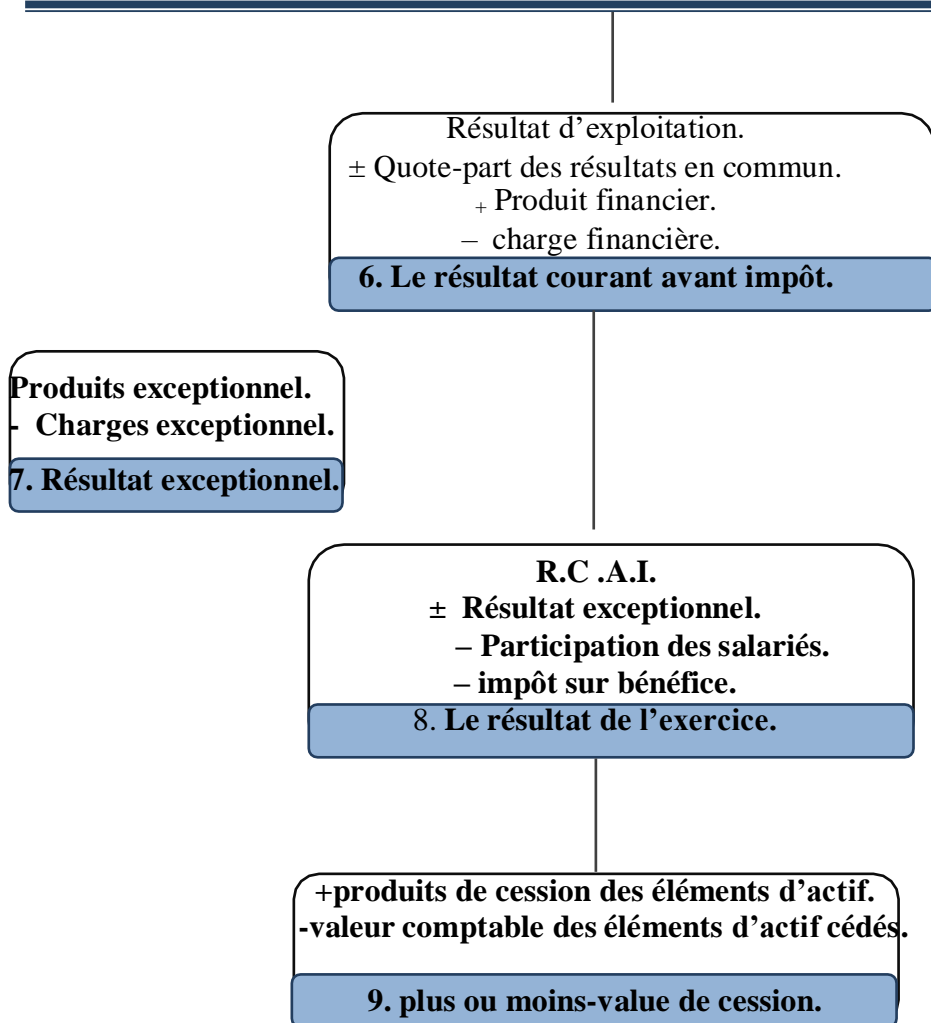
• **Formule de calcul :**

$$\text{Résultat de l'exercice} = \text{R.C .A.I} + \text{résultat exceptionnel} - \text{Participation des salaires} - \text{impôt sur bénéfice}$$

(Ferri BRIQUE, 1997, p. 15).

FIGURE N°08: Les soldes intermédiaires de gestion(SIG).





Source : (BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT, 2012, p. 61).

2.3. La capacité d'autofinancement :

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).

Pour calculer la CAF on a deux méthodes :

- **La méthode additive** : elle sera reconstituée à partir du résultat de l'exercice.
- **La méthode soustractive** : elle est calculée à partir de l'excédent brut d'exploitation.

2.3.1. La méthode additive :

Cette méthode, non recommandée par le plan comptable, conduit 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.

- **Formule de calcul:**

Résultat net.	
+dotation aux amortissements et provisions.	
-reprise sur amortissements et provisions.	
+valeurs comptable des éléments d'actifs cédés.	
-produits des cessions d'éléments d'actif.	
-quote-part des subventions d'investissement virées au résultat.	
= Capacité d'autofinancement de l'exercice.	

Source : (BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT, 2002, p. 67).

2.3.2. La méthode soustractive :

Dans cette approche, la CAF ressort comme le solde de l'excédent brut d'exploitation, après imputation des charges décaissables et des produits encaissables.

- **Formule de calcul :**

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

Source: (BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT, 2002, p. 67).

Chapitre 02 : La gestion de la trésorerie dans l'analyse financière

2.4. Le tableau de financement :

2.4.1. Définition du tableau de financement : C'est un tableau qui contient deux parties,

la première c'est les ressources qui sert à recalculer la variation du fond de roulement et pour la deuxième partie c'est les emplois qui sert calculer la variation de besoin de fond de roulement. Il explique les variations du patrimoine au cours de deux années successives.

2.4.2. La structure du tableau de financement :

La structure du la 1^{er} et 2^{ème} partie du tableau de financement se présente comme suit :

Tableau n°04 : Structure simplifiée d'un tableau de financement (01^{er} partie)

EMPLOIS.	RESSOURCES.
Distribution de dividendes. Diminution du capital. Augmentation des immobilisations. Remboursement DLMT. Charge répartir sur plusieurs exercices.	CAF. Augmentation du capital. Diminution des immobilisations. Augmentation DLMT.
TOTAL EMPLOIS.	TOTAL RESSOURCES.
VARIATION FRNG (ressources nette).	VARIATION FRNG (emplois nette).

Source : Tableau réalisée par nous-mêmes à partir de la recherche bibliographique.

Tableau n°05 : Structure simplifiée d'un tableau de financement (02^{ème} partie)

	Besoins.	Dégagement.	Solde.
Exploitation. Variation des stocks. V. Créances client, comptes rattaché. V. Avance et acomptes versé sur commandes. V. Des dettes d'exploitation. V. Avance et acomptes reçus sur commande. V. Dettes fournisseurs, comptes rattaché..			
Total.			
Variation du BFRE (A).			
Hors Exploitation. V. Autre actif courant. V. Autre dettes.			
Total.			
Variation du BFRHE (B).			
Trésorerie. V. Trésorerie. V. V.M.P.			

Chapitre 02 : La gestion de la trésorerie dans l'analyse financière

V. Concours bancaire.			
TOTAL.			
Variation du Trésorerie (C).			
VARIATION DE FRNG A+B+C.			

Source : Tableau réalisée par nous-mêmes à partir de la recherche bibliographique.

2.5. Tableau des flux de trésorerie :

2.5.1. Définition :

Le tableau des flux de trésorerie explique la variation de trésorerie, relative à une période donnée. Il renseigne l'entreprise sur les encaissements et les décaissements, réalisés au cours d'une période, liés aux opérations propres à l'activité, à l'investissement et au financement.

Le tableau des flux de trésorerie est un document de synthèse obligatoire pour les sociétés chargées de présenter des comptes consolidés, il fait partie de l'annexe consolidés.

Il permet :

- D'évaluer la solvabilité de l'entreprise.
- D'analyser l'origine de l'excédent ou de déficit de trésorerie.
- D'étudier l'utilisation des ressources de trésorerie.
- D'informer sur la capacité de l'entreprise à faire à ses obligations.

(BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT, 2010, p. 164).

2.5.2. Les composants du TFT :

Il regroupe trois catégories de flux, lié chacun à une activité ou une opération spécifiée.

2.5.2.1. L'activité d'exploitation :

Les flux de trésorerie d'exploitation correspondant aux dépenses et recettes d'exploitation, tels que les encaissements des produits des ventes et respectivement aux achats et aux personnels. On y trouve :

- les entrées de trésorerie provenant de la vente de biens et de la prestation de services.
- les sorties de trésorerie à des fournisseurs de biens et services.
- les sorties de trésorerie aux membres du personnel ou pour leur compte.

2.5.2.2. L'activité d'investissement :

Ces flux permettent de mesurer les montants destinés au renouvellement et au développement de l'activité de l'entreprise afin de maintenir ou d'améliorer le niveau des flux de trésorerie. Ils incluent les encaissements et les décaissements générés par :

- L'acquisition ou la cession des immobilisations corporelles (terrains, constructions, Matériel, et outillage,...), incorporelles (brevets, marques,...), financières (dépôts, et cautionnements, titres de placement...).
- L'acquisition ou la cession d'une part du capital d'autres entreprises.
- Entrées de trésorerie découlant du remboursement d'avances et de prêts consentis à d'autres parties.

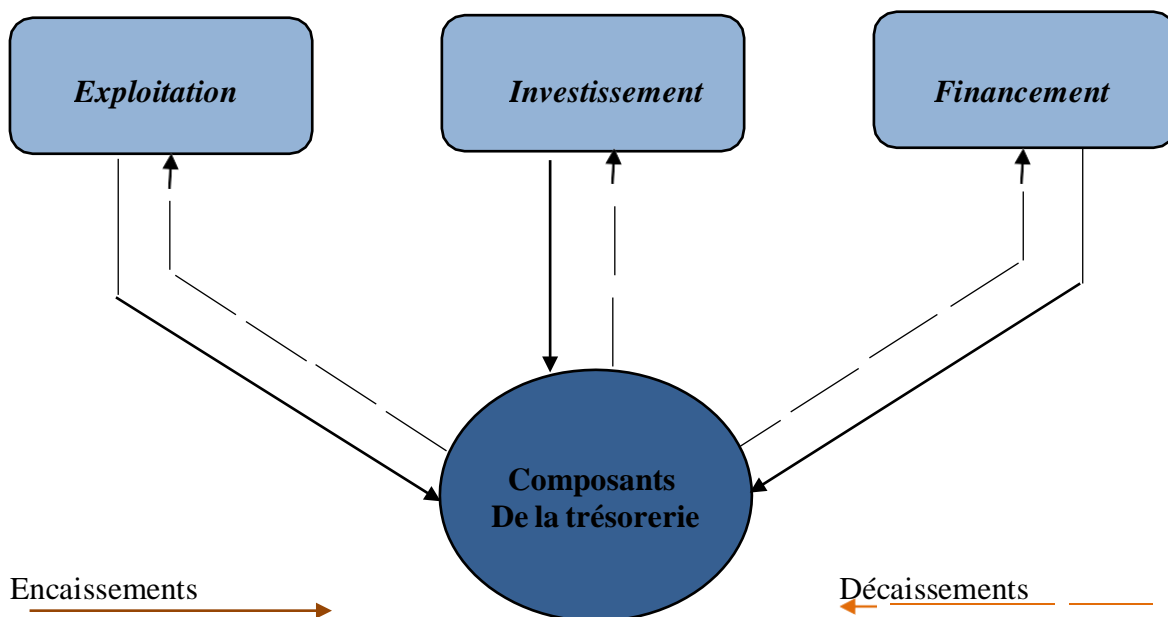
2.5.2.3. L'activité de financement :

Les activités financières sont celles qui provoquent des modifications dans la composition des capitaux propres et des capitaux empruntés de l'entreprise.

Les opérations de financements se composent :

- Entrées de trésorerie provenant de l'émission d'actions ou d'autres instruments de capitaux propres.
- Sorties de trésorerie faites aux actionnaires pour acquérir ou racheter les actions de l'entité.
- Sorties de trésorerie pour rembourser des montants empruntés.

FIGURE N°09 : Les composants du TFT.



Source : Inspirée par nos lectures et élaboré par nous-mêmes.

2.5.3. La structure de TFT :

Tableau N°06 : Le tableau des flux de trésorerie.

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

Source: (PONCET.P , 2004, p. 36).

Chapitre 02 : La gestion de la trésorerie dans l'analyse financière

Conclusion du chapitre :

A la clôture de ce chapitre, nous constatons que L'analyse financière des activités de l'entreprise permet au trésorier de faire le point sur la situation financière de l'entreprise, ainsi, ça lui permet de prendre la meilleure décision et adopter l'action adéquate à la situation.

Chapitre 03 :
**Etude de cas au niveau
de SONATRACH.**

Introduction du chapitre :

Dans les chapitres précédents, on a abordé les différents aspects théoriques concernant la gestion de trésorerie d'une entreprise, cependant une présentation théorique ne sera jamais complète si elle ne comporte pas un appui pratique sur le terrain réel.

Pour cela, dans ce dernier chapitre qui énonce l'étude du cas au sein de l'entreprise SONATRACH la DRBG Bejaia ; nous avons répartis notre chapitre comme suit: en premier lieu la présentation de la SONATRACH , en suite la deuxième section a pour objet d'étudier et analyser la situation financière de l'entreprise et enfin l'élaboration et l'analyse du budget de trésorerie dans la troisième section.

Section 01 : Présentation de la SONATRACH:

La société nationale pour le transport, la transformation et la commercialisation des hydrocarbures, plus connue par son abréviation SONATRACH est une entreprise publique algérienne, une nationale d'un grand poids économique, et internationale par son domaine d'activité, industrie pétrolière et gazière, un acteur majeur de l'industrie pétrolière surnommé la major africaine. SONATRACH est classée la première entreprise d'Afrique, elle assure plus de 95% des recettes de l'Etat, mais seulement 15% revient à l'entreprise pour ses propres besoins d'exploitation et de fonctionnement.

La première exploration des gisements en Algérie, commença à la fin des années 1890, Entre 1953 et 1956 furent découvertes les champs d'huile de edjelahde HassiMessoud ainsi que les champs de gaz de Hassir'mel et de Ain amenas, ces découvertes permirent à l'entreprise SONATRACH de développer une industrie des hydrocarbures importante, la compagnie est née le 31 décembre 1963 (Ex SOPEG).

Elle se situe au premier plan par l'importance de ses activités : transport, forage, production et commercialisation ...etc. La gestion de ses activités est assurée par branches opérationnelles qui sont des directions fonctionnelles qui élaborent et veillent à l'application de la politique et de la stratégie du groupe. Elles fournissent l'expertise et l'appui nécessaire aux activités.

1. Les métiers de SONATRACH :

Les métiers de base de SONATRACH portent sur toute la chaîne des hydrocarbures, en commençant par la recherche et l'exploration, jusqu'à transformation des hydrocarbures et leur commercialisation aux consommateurs finaux. Elle exerce ses activités dans 4 principaux domaines : l'amont, le transport par canalisation, l'aval et la commercialisation.

- **Activité Amont** : L'activité Amont couvre les activités de recherche, d'exploration, de développement et de production d'hydrocarbures. Elles sont assurées par SONATRACH seule, ou en association avec d'autres compagnies pétrolières.

- **Activité de transport par canalisation**: cette activité est en charge de l'acheminement des hydrocarbures depuis les zones de production grâce à un réseau de pipe par le biais des stations de pompes jusqu'aux zones de stockage ,aux complexes GNL et GPL aux raffineries , aux ports pétrolier ainsi que vers les pays importateurs et dispose d'un réseau de canalisation de près de 16200KM , elle a la charge de définir ,réaliser , exploiter , assurer la maintenance et de faire évoluer le réseau de canalisation ainsi que les différentes installations qui s'y rattachent . TRC veille également au respect des conditions de sécurité et de prévention de l'environnement.

- **Activité Aval** : L'activité Aval couvre le développement et l'exploitation des Complexes de liquéfaction de gaz naturel, de séparation de GPL, de raffinage et des gaz industriels.

- **Commercialisation** : L'activité Commercialisation a pour mission l'élaboration et l'application de la stratégie de SONATRACH en matière de commercialisation des hydrocarbures sur le marché intérieur et à l'international.

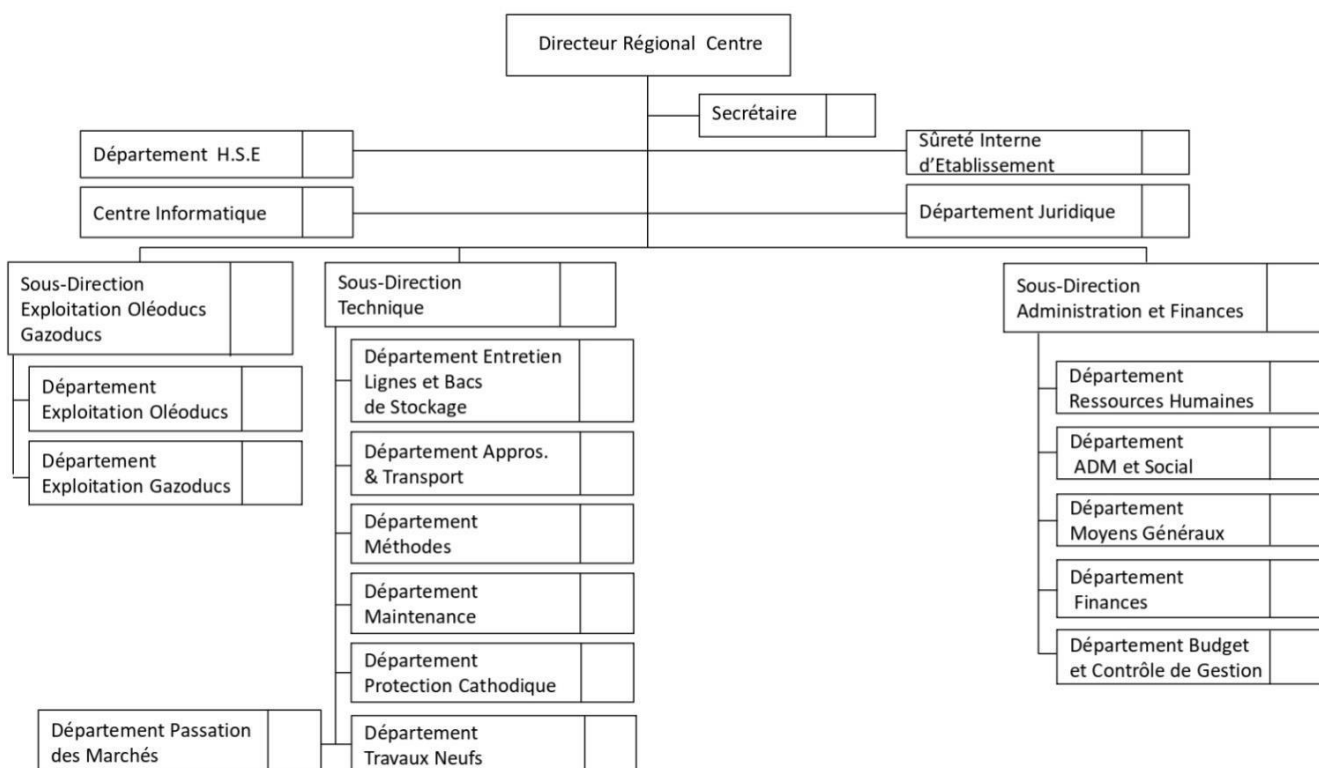
- La direction régionale de Béjaia (DRGB) est l'une des directions régionales composant l'activité transport des hydrocarbures par canalisation de groupe de SONATRACH parmi les directions d'Azew,Skikda, Haoud El Hamra, Ani – Amenas, la DRGB et elle est répartie sur huit sites géographiques qui sont : Djemaa, Biskra , M'sila , Béni Mansour , Sidiarcine ,Bordj manaiel et Béjaia.

La direction régionale de Bejaia est en charge de l'exploitation de deux oléoducs, d'un gazoduc et d'un port pétrolier.

2. Le département finance : Son rôle est la prise en charge de la gestion comptable et financière de La RTC .Ce département prend en charge la gestion comptable et financière de la DRGB, il comprend 2 services :Service de comptabilité générale :qui consiste en un ensemble de procédures qui permettent de saisir, d'enregistrer et de traiter des informations chiffrées relativement à l'activité et le patrimoine de la DRGB et Service trésorerie son rôle consiste à assurer la liquidité de l'entreprise à coût minimal et il est constitué de deux sections : section banque , section caisse.

Schéma N°02 : Organigramme de la direction régionale transport centre/RTC.

Organigramme de la Direction Régionale Transport Centre/ RTC



SOURCE : Document interne de DRGB SONATRACH.

3. Les services du département finance :

- **Service comptabilité générale** : Elle consiste en un ensemble d'instruments et de procédures qui permettent de saisir, d'enregistrer et de traiter des informations chiffrées relativement à l'activité et le patrimoine de la DRGB , il est chargé de :
 - Comptabiliser les recettes et les dépenses de l'entreprise.
 - Gérer le patrimoine de la DRGB.
 - Fournir aux dirigeants un outil d'information et de contrôle au fonctionnement de l'entreprise.
 - Coordonner les activités des différentes sections qui sont :
 - Section tiers.
 - Section centralisation.
 - Section immobilisation et stock.
 - Section opérations diverses.

- **Section tiers** : Est considéré comme tiers tous partenaires de l'entreprise. Nous distinguons deux sortes de tiers : fournisseur et client.

Cette section traite toutes les opérations effectuées avec les tiers de la DRGB qui en principe se résume aux fournisseurs parce-que l'entreprise est une direction de transport uniquement sauf cas exceptionnel pour les clients occasionnels à titre de dépannage avec ses propres moyens.

Son rôle principal est de traiter les factures provenant des fournisseurs et celles transmises aux clients :

- La comptabilisation de toutes les opérations effectuées avec les tiers (fournisseurs-clients).
- Traitement des factures d'achat et des prestations de services.
- L'analyse permanent des soldes des comptes tiers.
- L'établissement des fiches d'enregistrement (les FE).
- L'établissement des BIU (Bordereaux Inter Unités) pour les prestations d'hôtellerie à imputer aux autres unités de SONATRACH.

- **Section centralisation** : Périodiquement (généralisation en fin de mois) les journaux auxiliaires sont totalisés, puis leurs totaux sont centralisés dans le journal général. Les écritures des journaux auxiliaires sont résumées à raison d'un article par journal, appelé : centralisation.

Fonctions et tâches :

- Elaboration d'un bilan au 31/12/N.
- Vérification de toutes les opérations qui s'effectuent au niveau des différentes sections ;
- Analyse des comptes relatifs à la classe 05 (dettes).

- **Section immobilisations et stocks** :

La section immobilisation a pour objectif, le suivi du contrat et la comptabilisation des cessions et la participation aux travaux du bilan (Investissement et amortissement).

Fonctions et tâches :

- Le traitement des acquisitions et le transfert des biens.
- Le calcul des amortissements, selon des taux déterminés (constatation des dotations aux amortissements).
- Le suivi des investissements et leurs réévaluations.
- Etablissement des états des investissements.
- L'amortissement appliqué et l'amortissement constant ou linéaire.

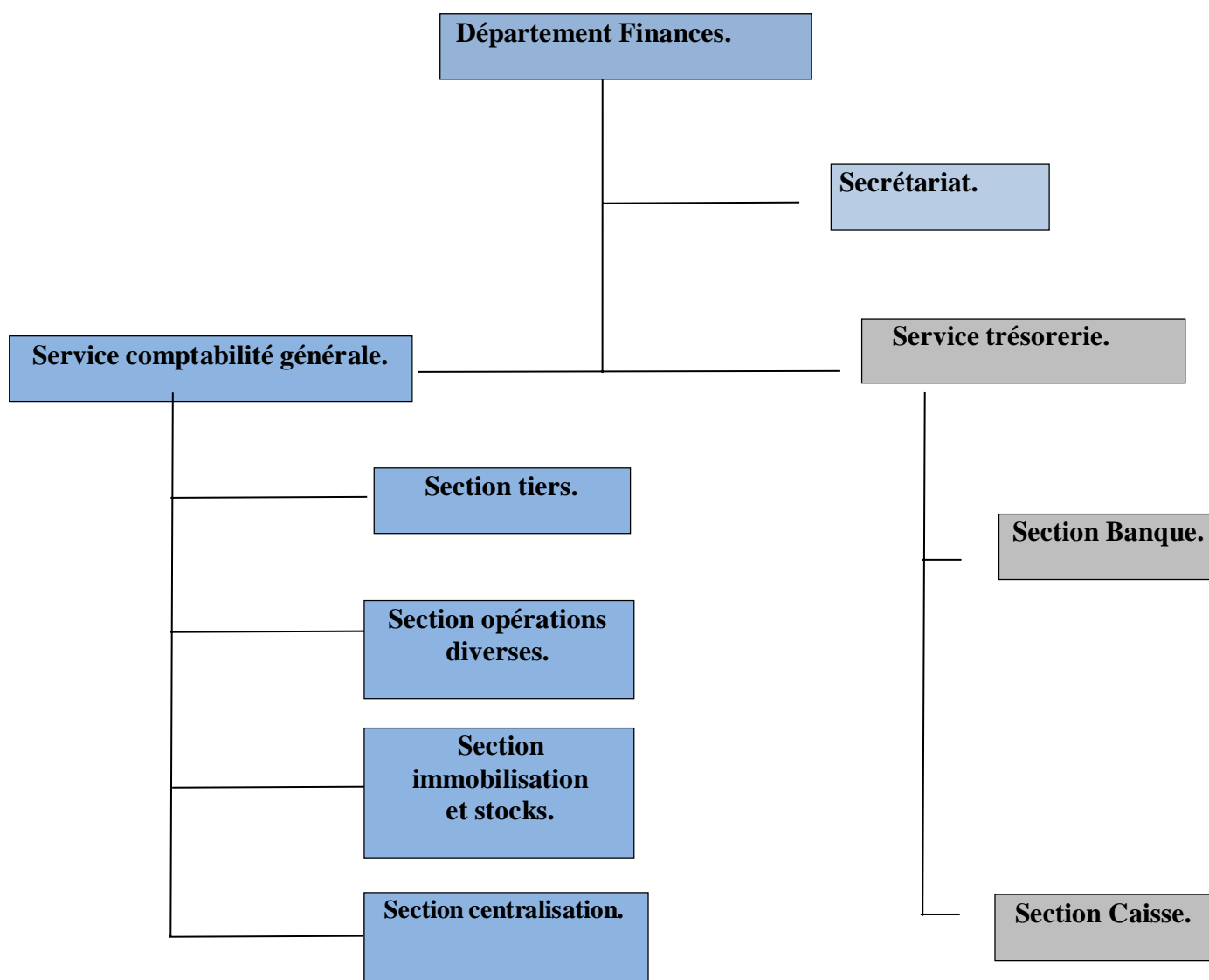
Stocks : Les tâches effectuées au niveau des stocks sont :

- Le suivi de l'inventaire comptable qui récapitule tous les mouvements du compte 32.
- Analyse des comptes.
- Opérations diverse.

- **Service trésorerie :**

Le rôle de ce service consiste à assurer la liquidité de l'entreprise à coût minimal, il est chargé de la gestion du portefeuille de l'entreprise et d'assurer la relation avec les institutions bancaires pour les opérations de paiements et d'encaissements.

Schéma N°03 : Le département Finance.



SOURCE : Document interne de DRGB SONATRACH.

Section 02 : Elaboration des bilans et calcul des indicateurs d'équilibre et ratios.

Dans cette section nous ferons une étude sur l'analyse financière de l'unité DRGB Bejaia, mené par le calcul des trois indicateurs principaux de l'équilibre financier (FRNG, BFR et la TN) et au calcul des ratios d'équilibre financier, ce qui permet de mieux cerner la notion de l'équilibre financier et de porter des jugements et des recommandations pour donner une vraie valeur pour l'entreprise.

1. Calcul des bilans fonctionnel :

Après avoir effectué des retraitements et des rectifications sur le bilan comptable de l'année 2021, 2022, nous avons pu dégager une présentation du bilan fonctionnel.

Tableau N°07 : bilan fonctionnel de l'actif.

Actif	Exercice	
	2021	2022
Désignation		
Emplois stables		
Immobilisations incorporelles	46 836 973,56	66 671 562,86
Immobilisations corporelles	102 103 200 458,67	105 652 156 274,97
Immobilisations en cours	1 770 953 378,62	2 679 499 783,23
Immobilisations financière	212 891 070,10	344 413 294,36
Impôt différés actifs	471 284 730,56	600 012 731,86
Total emplois stables	104 605 166 611,51	109 342 753 647,28
Actif circulant d'exploitation		
Stocks et en cours	2 124 416 151,07	2 252 144 009,60
Créances clients		
Total ACE	2 124 416 151,07	2 252 144 009,60
Actif circulant hors d'exploitation		
Autres débiteurs	405 356 994,85	408 319 965,47
Autres actif courant	24 165 813,85	24 151 626,67
Total ACHE	429 522 808,70	432 471 592,14
Actif trésorerie		
Disponibilité	7 799 689,08	4 162 620 431,40
Total TA	7 799 689,08	4 162 620 431,40

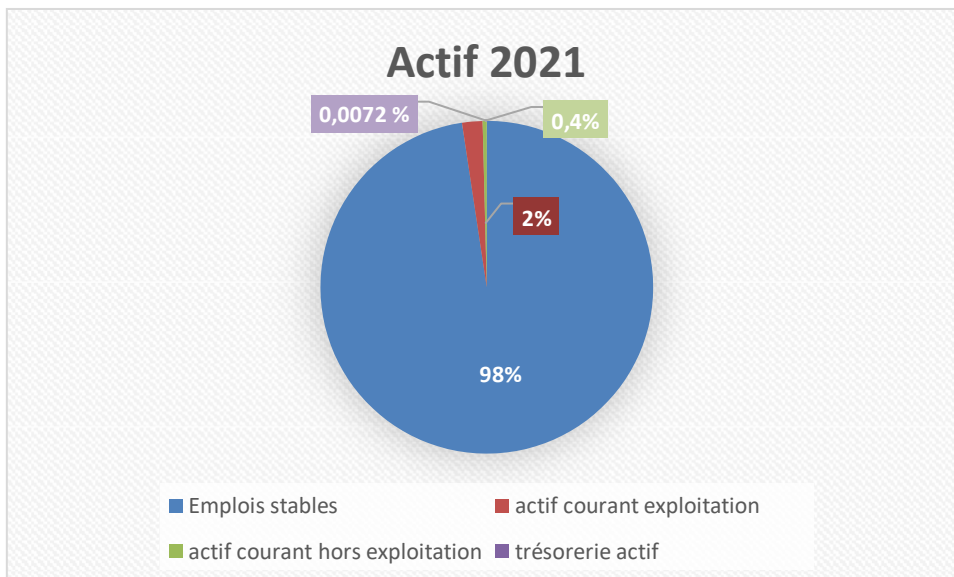
Chapitre 03 : Etude de cas au niveau de SONATRACH.

Tableau N°07 : bilan fonctionnel de l'actif. (Suite)

Total Actif	107 166 905 260,36	116 189 989 680,42
--------------------	---------------------------	---------------------------

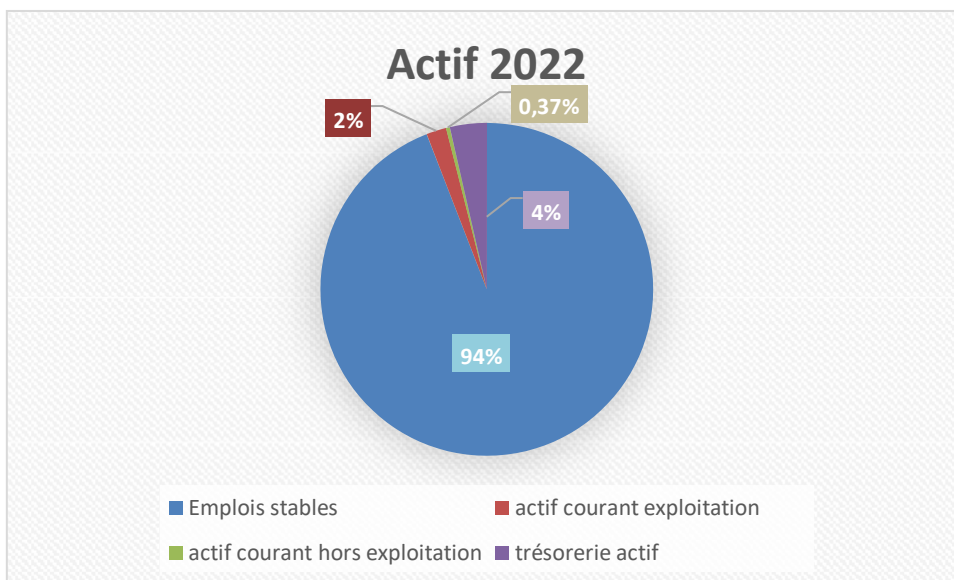
Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des documents de LA DRGB.

Graphe N°01 : Actif de l'année 2021.



Source : Elaboré par nous-mêmes à partir du tableau N°07.

Graphe N°02: Actif de l'année 2022.



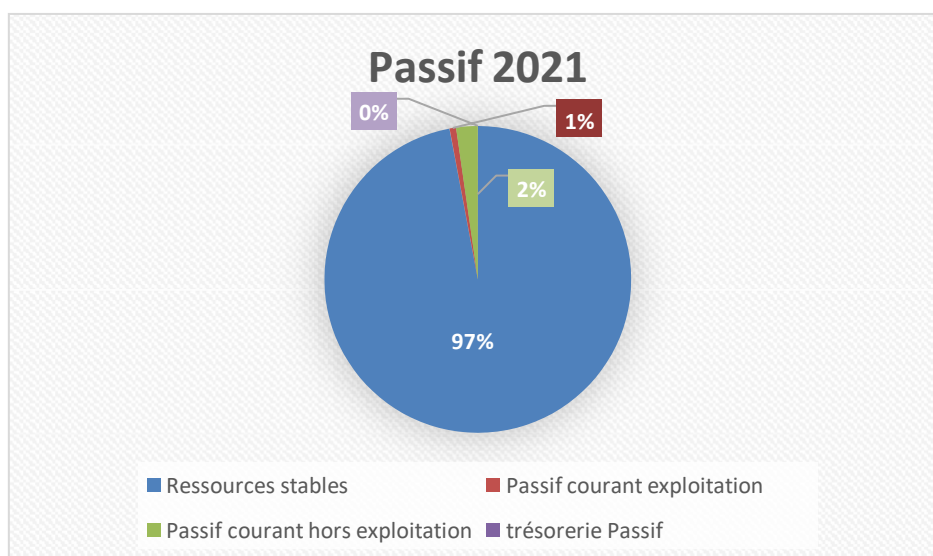
Source : Elaboré par nous-mêmes à partir du tableau N°07.

Tableau N°08 : bilan fonctionnel du passif.

Actif	Exercice	
	2021	2022
Désignation		
Ressources durables		
Capitaux propres	46 433 733 093,69	47 339 350 822,48
Dettes financières	5 913 899 239,51	8 388 920 271,73
Amortissements et provisions	51 648 263 508,31	56 651 951 766,64
Total ressources durables	103 995 895 841,51	112 380 222 860,85
Passif circulant d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	726 228 997,17	990 791 922,38
Impôt	3 075 251,00	1 901 280,00
Total PCE	729 304 248,17	992 693 202,38
Passif circulant hors d'exploitation		
Autres dettes	2 441 705 170,68	2 817 073 617,19
Total PCHE	2 441 705 170,68	2 817 073 617,19
Passif trésorerie		
Total TP	0,00	0,00
Total passif	107 166 905 260,36	116 189 989 680,42

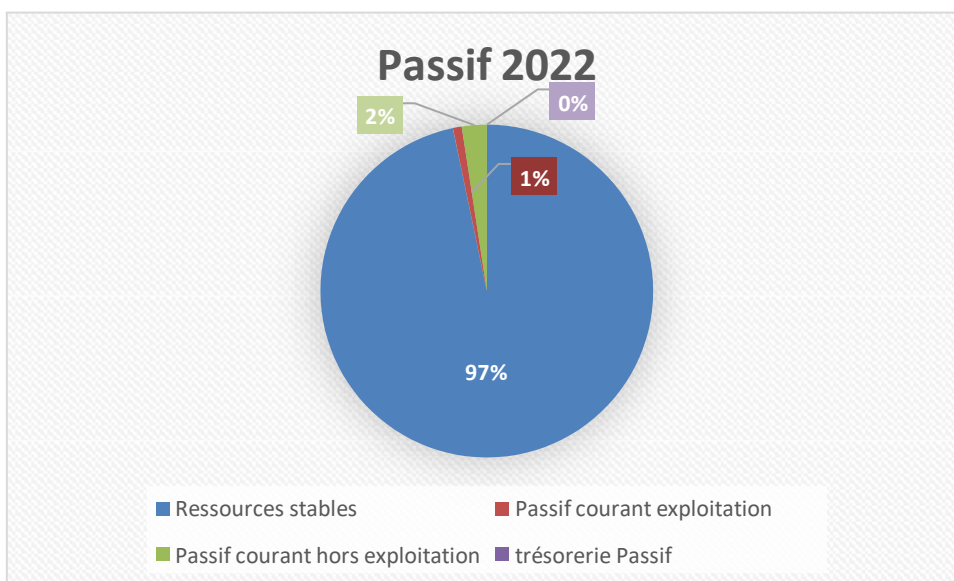
Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des documents de LA DRGB.

Graphe N°03: Passif de l'année 2021.



Source : Elaboré par nous-mêmes à partir du tableau N°08.

Grphe N°04: Passif de l'année 2022.



Source : Elaboré par nous-mêmes à partir du tableau N°08.

2. Elaboration des bilans de grandes masses :

Tableau N°09: bilan de grande masses année 2021.

ACTIF			PASSIF		
Emplois stables	104 605 166 611,51	97,61%	Ressources stables	103 995 895 841,51	97,04%
ACTIF CIRCULANT	2 561 738 648,85	2,39%	Passif circulant	3 171 009 418,85	3%
Actif circulant exploitation	2 124 416 151,07	1,98%	Passif circulant exploitation	729 304 248,17	0,68%
Actif circulant hors exploitation	429 522 808,70	0,40%	Passif circulant hors exploitation	2 441 705 170,68	2,28%
Trésorerie Actif	7 799 689,08	0,01%	Trésorerie Passif	-	0,00%
	107 166 905 260,36			107 166 905 260,36	

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des documents de LA DRGB.

Tableau N°10: bilan de grande masses année 2022.

ACTIF			PASSIF		
Emplois stables	109 342 753 647,28	94,11%	Ressources stables	112 380 222 860,85	96,72%
ACTIF CIRCULANT	6 847 236 033,14	5,89%	Passif circulant	3 809 766 819,57	3%
Actif circulant exploitation	2 252 144 009,60	1,94%	Passif circulant exploitation	992 693 202,38	0,85%
Actif circulant hors exploitation	432 471 592,14	0,37%	Passif circulant hors exploitation	2 817 073 617,19	2,42%
Trésorerie Actif	4 162 620 431,40	3,58%	Trésorerie Passif	-	0,00%
	116 189 989 680,42			116 189 989 680,42	

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des documents de LA DRGB.

3. Calcul des indicateurs financiers :

3.1. Le fonds de roulement net global (FRNG) :

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

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

Tableau N°11: Calcul du FRNG à partir du haut du bilan.

Désignation	2021	2022
RS	103 995 895 841,51	112 380 222 860,85
ES	104 605 166 611,51	109 342 753 647,28
FRNG	-609 270 770,00	3 037 469 213,57

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des documents de LA DRGB.

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

FRNG = (Actif circulant d'exploitation + Actif circulant hors exploitation + Trésorerie active) – (Dettes d'exploitation + Dettes hors exploitation + Trésorerie passif).

Tableau N°12 : Le FRNG à partir du bas de bilan.

Désignation	2021	2022
ACE+ACHE+TA = (1)	2 561 738 648,85	6 847 236 033,14
PCE+PCHE+PT =(2)	3 171 009 418,85	3 809 766 819,57
FRNG (1) - (2)	-609 270 770,00	3 037 469 213,57

Année 2021

$$(1) = 2\,124\,416\,151,07 + 429\,522\,808,70 + 7\,799\,689,08 = 2\,561\,738\,648,85$$

$$(2) = 729\,304\,248,17 - 2\,441\,705\,170,68 = 3\,171\,009\,418,85$$

Année 2022

$$(1) = 2\,252\,144\,009,60 + 432\,471\,592,14 + 4\,162\,620\,431,40 = 6\,847\,236\,033,14$$

$$(2) = 992\,693\,202,38 + 2\,817\,073\,617,19 = 3\,809\,766\,819,57$$

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des documents de LA DRGB.

Commentaire :

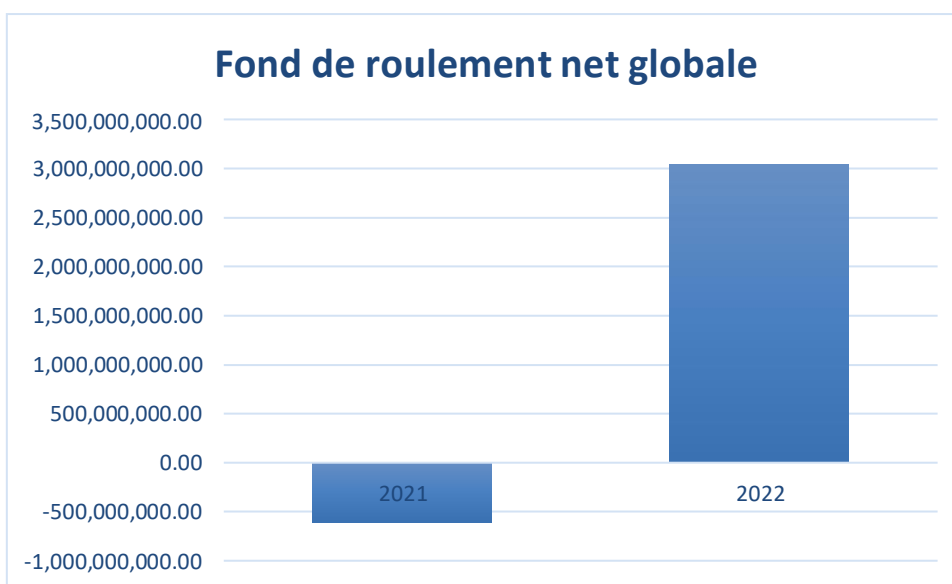
- Nous remarquons que l'entreprise dégage un FRNG négatif pour l'exercice 2021 dans ce cas les ressources durable de l'entreprise sont inférieure à l'actif immobilisé, c'est-à-dire les RD ne couvrent pas les besoins à long terme de l'entreprise. Cette dernière doit donc financer une partie de ses emplois à long terme à l'aide des ressources à court terme, ce fait un risque d'insolvabilité.

- Nous remarquons que le fond de roulement est positif pour l'année 2022 ce qui permet de porter un jugement favorable de la situation financière de l'entreprise, et de faire face au différents risques éventuels pouvant affecter la réalisation des éléments patrimoniaux a moins d'un an. C'est-à-dire l'existence d'une marge de sécurité financière générée par l'excédent de financement à moyen terme.

- **La variation du FRNG 2021 et 2022 :**

$$= 3\,037\,469\,213,57 - (-609\,270\,770,00) = 3\,646\,739\,983,57.$$

Graphe N°05: Fond de roulement net global des deux années.



Source : Elaboré par nous-mêmes à partir du tableau N°11 et 12.

3.2. Le besoin de fond de roulement : Il se calcule par deux méthodes différentes :

- **Le BFR à partir du bilan :**

$$\text{BFR} = (\text{ACE} + \text{ACHE}) - (\text{DE} + \text{DHE}).$$

Tableau N°13 : Le BFR à partir du bilan.

Désignation	2021	2022
ACE + ACHE = (1)	2 553 938 959,77	2 684 615 601,74
DE + DHE = (2)	3 171 009 418,85	3 809 766 819,57
BFR (1) - (2)	-617 070 459,08	-1 125 151 217,83

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des documents de LA DRGB.

Année 2021

$$(1) = 2\,124\,416\,151,07 + 429\,522\,808,70 = 2\,553\,938\,959,77$$

$$(2) = 729\,304\,248,17 + 2\,441\,705\,170,68 = 3\,171\,009\,418,85$$

Année 2022

$$(1) = 2\,252\,144\,009,60 + 432\,471\,592,14 = 2\,684\,615\,601,74$$

$$(2) = 992\,693\,202,38 + 2\,817\,073\,617,19 = 3\,809\,766\,819,57$$

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

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

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

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

Tableau N°14: Calcul de BFR à partir de ces décompositions.

Désignation	2021	2022
BFRE = ACE - PCE	1 395 111 902,90	1 259 450 807,22
BFRHE = ACHE - PCHE	-2 012 182 361,98	-2 384 602 025,05
BFR = BFRE + BFRHE	-617 070 459,08	-1 125 151 217,83

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des documents de LA DRGB.

Année 2021

(1) = $2\,124\,416\,151,07 - 729\,304\,248,17 = 1\,395\,111\,902,90$

(2) = $429\,522\,808,70 - 2\,441\,705\,170,68 = -2\,012\,182\,361,98$

Année 2022

(1) = $2\,252\,144\,009,60 - 992\,693\,202,38 = 1\,259\,450\,807,22$

(2) = $432\,471\,592,14 - 2\,817\,073\,617,19 = -2\,384\,602\,025,05$

Commentaire :

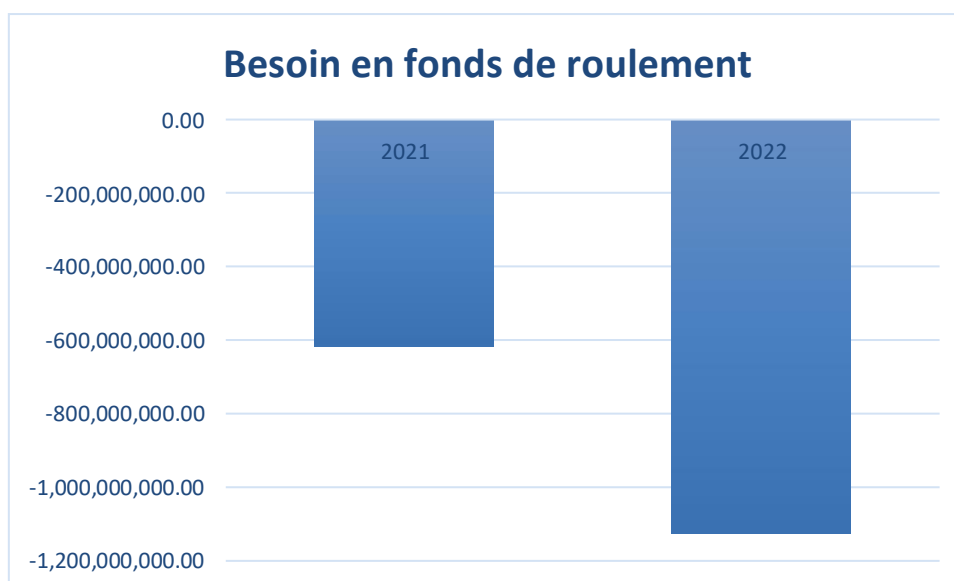
L'entreprise dégage un besoin de fond de roulement négatif pour les deux années (2021,2022) cela indique que la DRGB n'a pas besoin d'un financement vu que ses emplois sont inférieurs à ses ressources, et son cycle d'exploitation fonctionne bien.

- **La Variation du BFR**

= $(-1\,125\,151\,217,83) - (-617\,070\,459,08) = -508\,080\,758,75 \text{ DA}$.

On constate une variation du BFR négative ce qui fait que en 2022 il y a eu une augmentation des actifs circulant d'exploitation par rapport à 2021, un BFR négatif synonyme d'un surplus monétaire.

Graphe N°06: Besoin en fonds de roulement des deux années.



Source : Elaboré par nous-mêmes à partir du tableau N°13.

3.3. La trésorerie nette (TN) : La trésorerie nette se calcule à partir de deux méthodes:

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

$$TN = \text{Trésorerie active} - \text{Trésorerie passive.}$$

Tableau N° 15: La trésorerie à partir du bilan fonctionnel.

Désignation	2021	2022
Trésorerie actif	7 799 689,08	4 162 620 431,40
Trésorerie passif		
Trésorerie net	7 799 689,08	4 162 620 431,40

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des documents de LA DRGB.

- **La Trésorerie à partir du FRNG et BFR :**

$$TN = \text{FRNG} - \text{BFR.}$$

Tableau N° 16 : La TN à partir du FRNG et BFR.

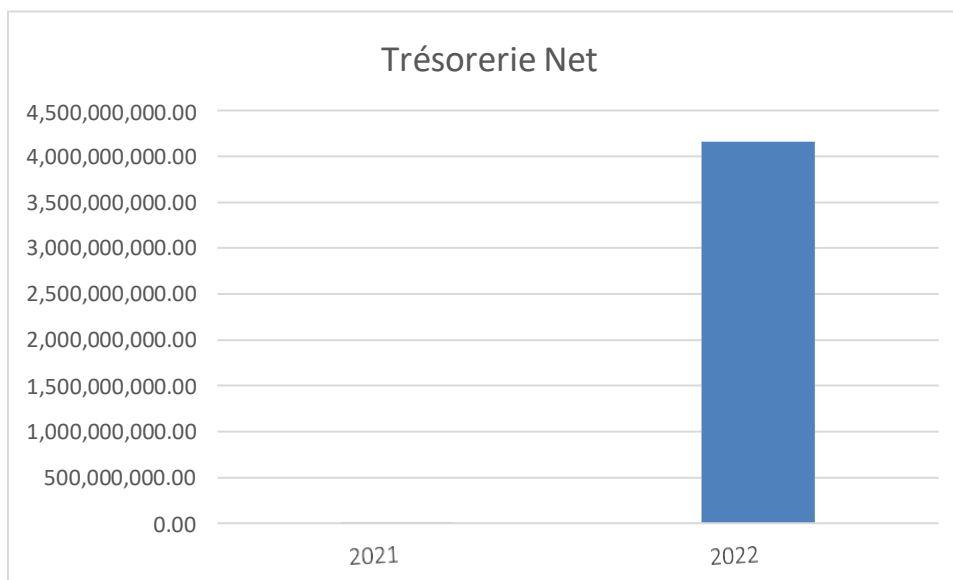
Désignation	2021	2022
FRNG	-609 270 770,00	3 037 469 213,57
BFR	-617 070 459,08	-1 125 151 217,83
Trésorerie net	7 799 689,08	4 162 620 431,40

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des documents de LA DRGB.

Commentaire :

Nous remarquons que la trésorerie nette est positive pour les deux années (2021,2022) cela s'interprète comme un excédent de biens financiers issu d'un FRNG supérieur au BFR .

Graph N°07 : La trésorerie net des deux années.



Source : Elaboré par nous-mêmes à partir du tableau N°15 et 16.

4. Analyse par les ratios :

4.1. Les ratios de liquidités :

Ce type de ratio vise à vérifier que les actifs a moins d'un an dépassent les dettes a moins d'un an dans ce cas, le risque de faillite est faible à court terme.

Tableau N°17 : Calcul des ratios de liquidités.

Désignation	Formule	Année 2021	Année 2022
Ratio de liquidité générale	Actif circulant / dettes à court terme	2 561 738 648,85	6 847 236 033,14
		3 171 009 418,85	3 809 766 819,57
Résultat		0,807862201	1,79728481
Ratio de liquidité immédiate	Disponibilité + VMP	7 799 689,08	4 162 620 431,40
	/ Dettes à court terme	3 171 009 418,85	3 809 766 819,57
Résultat		0,002459687	1,092618165
Ratio de liquidité réduite	Valeur disponible + valeur réalisable	437 322 497,78	4 595 092 023,54
	/ Dettes à court terme	3 171 009 418,85	3 809 766 819,57
Résultat		0,137912709	1,206134717

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des documents de LA DRGB.

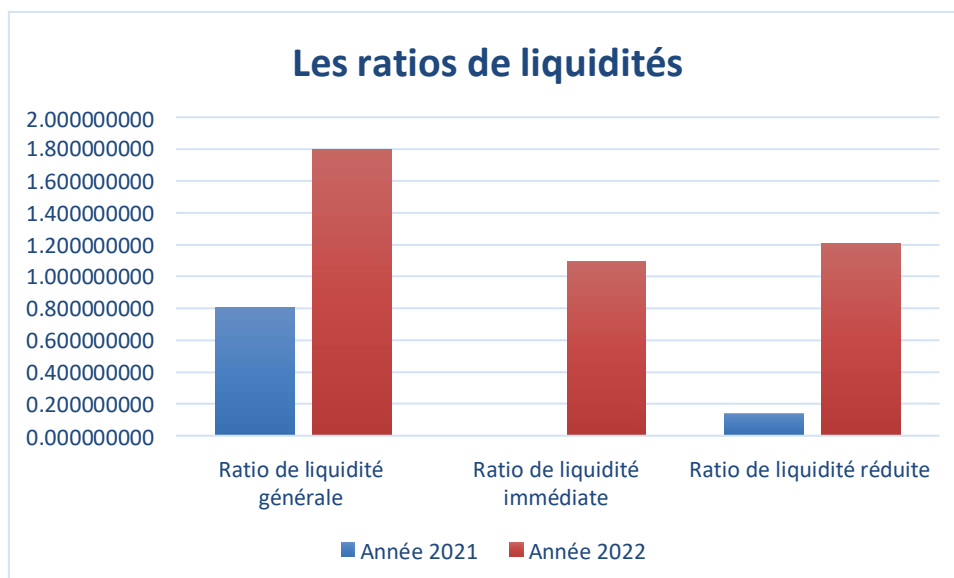
- **Ratio de liquidité générale** : Le ratio de liquidité générale est inférieur à 1 pour l'exercice 2021 donc l'entreprise n'est pas capable de payer ses dettes à court terme en utilisant ses actifs à court terme.

Le ratio de liquidité générale est supérieur à 1 pour l'exercice 2022 donc l'entreprise est capable de couvrir ces dettes d'exploitation à partir de ces actifs circulants.

- **Ratio de liquidité immédiate** : Le ratio de liquidité immédiate est inférieur à 1 pour l'exercice 2021 ce qui implique que l'entreprise n'est pas capable de payer ses dettes à court terme à cause d'un manque de disponibilité pour faire face à ses dettes. Par contre pour l'année 2022 il est supérieur à 1 donc il couvre ses dettes à court terme.

- **Le ratio de liquidité réduite** : il est inférieur à 1 pour l'année 2021 cela nous indique que l'entreprise n'est pas capable de payer ses dettes à court terme à partir de ses créances et disponibilités, ainsi l'existence d'un manque d'encaissement pour les trois exercices. Par contre pour l'année 2022 on constate une amélioration l'entreprise dispose de la trésorerie suffisante pour couvrir ses dettes à court terme.

Graphe N°08 : Les ratios de liquidités des deux années.



Source : Elaboré par nous-mêmes à partir du tableau N°17.

4.2. Les ratios de solvabilité :

Tableau N°18 : Calcul des ratios de solvabilité.

Désignation	Formule	Année 2021	Année 2022
Ratio d'autonomie financière	Capitaux propres /total Passif	46 433 733 093,69	47 339 350 822,48
		55 518 641 752,05	59 538 037 913,78
Résultat		0,836362916	0,795111033
Ratio de solvabilité générale	Total actif /	55 518 641 752,05	59 538 037 913,78
	Total des dettes	9 084 908 658,36	12 198 687 091,30
Résultat		6,111084199	4,88069228

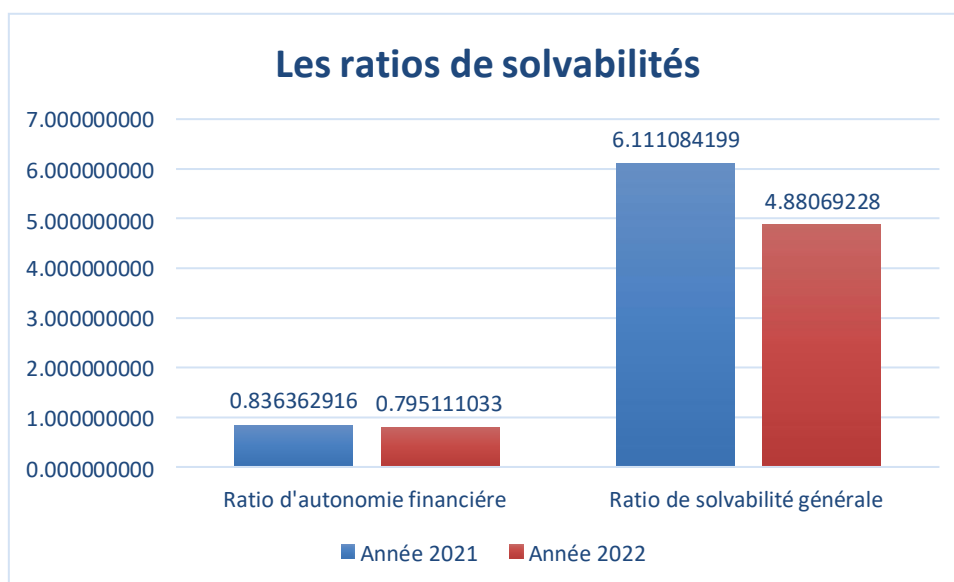
Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des documents de LA DRGB.

Commentaire :

- **Le ratio d'autonomie financière** est supérieur à 0.5 pour les deux années 2021, 2022 c'est du principalement d'une forte valeur dans capitaux propres par apport aux dettes de l'entreprise qui veut dire que l'entreprise est autonome.

- **Le ratio de solvabilité générale** est supérieur à 1 pour deux années 2021 ,2022 cela Indique que l'entreprise est solvable ainsi que ces résultats est due principalement à un total des actifs trop élevé par apport au total des dettes.

Graphe N°09 : Les ratios de solvabilité des deux années.



Source : Elaboré par nous-mêmes à partir du tableau N°18.

4.3. Ratio d'endettement total :

Tableau N°19 : Calcul du ratio d'endettement total.

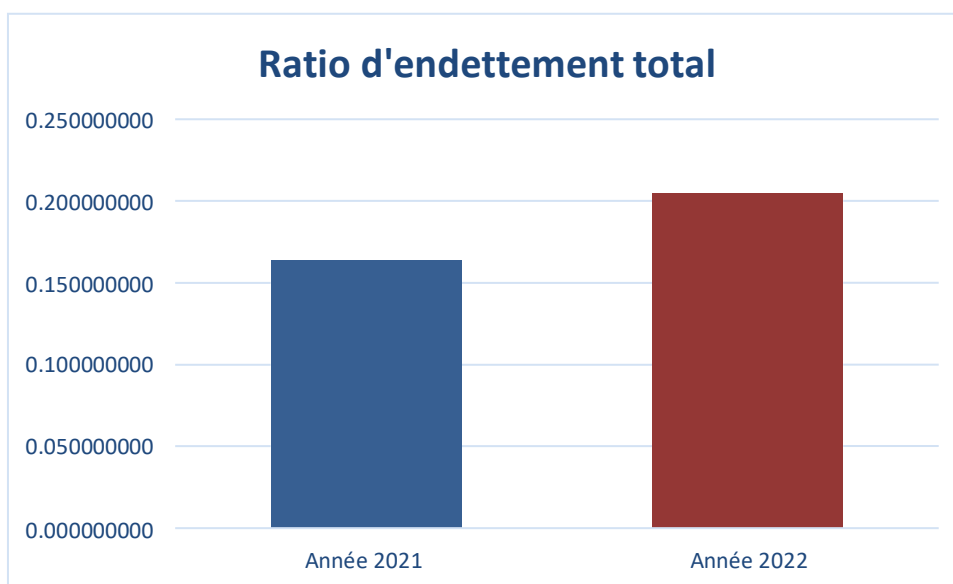
Désignation	Formule	Année 2021	Année 2022
Ratio d'endettement total	Total dettes / total actif	9 084 908 658,36	12 198 687 091,30
		55 518 641 752,05	59 538 037 913,78
Résultat		0,163637084	0,204888967

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des documents de LA DRGB.

Commentaire :

- Ratio d'endettement total est inférieur à 0.5 cela signifie que les dettes sont inférieure au total de l'actif c'est un bon signe pour l'entreprise.

Graphe N°10 : Ratio d'endettement total des deux années.



Source : Elaboré par nous-mêmes à partir du tableau N°19.

5. Les soldes intermédiaires de gestion :

Tableau N°20: Calcul des soldes intermédiaires de gestion ;

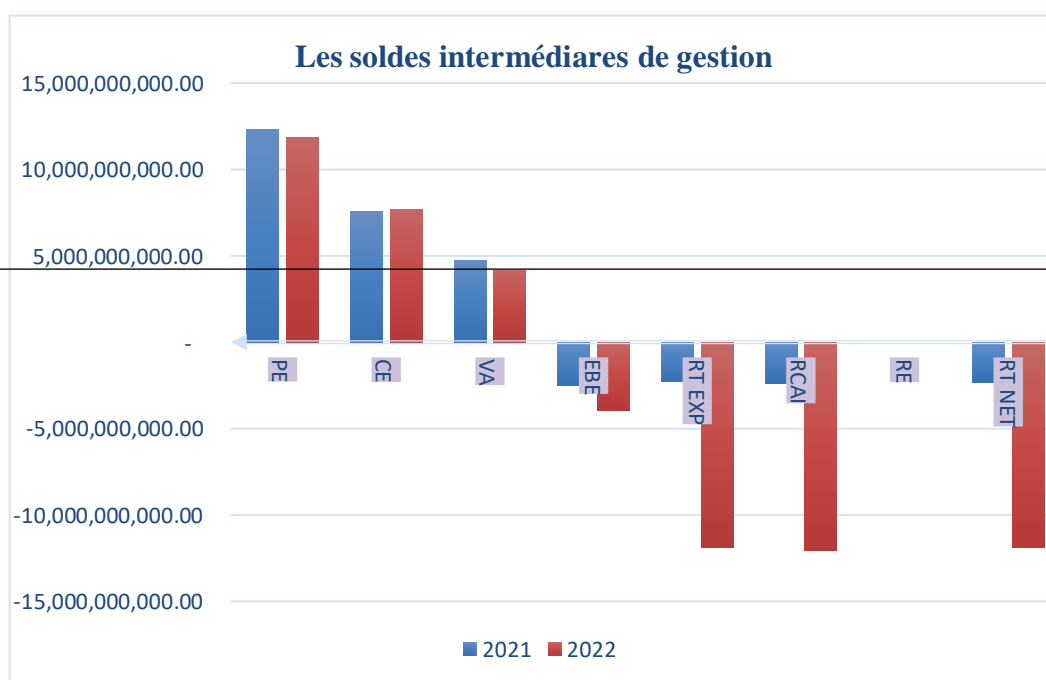
			Ex: 2021	Ex: 2022	
700	700	+	Ventes de marchandises	-	-
600	600	-	Achats consommées	-	-
Marge Brut			-	-	
70(hors 700)	70(hors 700)	+	Production vendue	12 351 935 427,71	11 842 635 394,52
72	72	+	Production stockée ou déstockée	- 19 748 488,19	- 18 142 121,71
73	73	+	Production immobilisée	-	-
Production de l'exercice			12 332 186 939,52	11 824 493 272,81	
60 (hors 600)	60 (hors 600)	+	Consommations de matières premières	551 096 917,69	459 990 204,66
61	61	+	Services extérieurs	971 667 629,28	1 521 567 255,82
62	62	+	Autres services extérieur	6 058 415 903,24	5 673 756 540,13
Consommation de l'exercice			7 581 180 450,21	7 655 314 000,61	
		+	Production de l'exercice	12 332 186 939,52	11 824 493 272,81
		-	Consommation de l'exercice	7 581 180 450,21	7 655 314 000,61
Valeur ajoutée			4 751 006 489,31	4 169 179 272,20	
		+	Valeur ajoutée	4 751 006 489,31	4 169 179 272,20
74	74	+	Subvention d'exploitation	-	-
63	63	-	Charges du personnel	5 755 171 388,53	6 522 716 436,41
64	64	-	Impôts et taxes	1 486 415 410,43	1 578 355 364,45
EBE			- 2 490 580 309,65	- 3 931 892 528,66	
			EBE	- 2 490 580 309,65	- 3 931 892 528,66
75	75	+	Autres produits d'exploitation	18 242 594,65	44 518 836,54
78	78	+	Reprises d'exploitation	6 047 237 964,09	297 330 177,71
65	65	-	Autres charges d'exploitation	17 444 220,38	564 222 113,80
68	68 & 69	-	Dotation aux Amort et prov d'exploit	5 816 673 339,43	7 744 928 051,76
Résultat d'exploitation			- 2 259 217 310,72	- 11 899 193 679,97	
			Résultat d'exploitation	- 2 259 217 310,72	- 11 899 193 679,97
76	76	+	Produits financiers	1 507 069,39	3 069 228,41
66	66	-	Charges financières	103 610 416,53	143 811 410,68
Résultat courant avant impôts			- 2 361 320 657,86	- 12 039 935 862,24	
77	77	+	Produits exceptionnels	-	-
67	67	-	Charges exceptionnelles	13 373 792,83	3 828 959,50
Résultat exceptionnel			- 13 373 792,83	3 828 959,50	
		+	Résultat avant impôts	- 2 361 320 657,86	- 12 039 935 862,24
		+	Résultat exceptionnel	- 13 373 792,83	3 828 959,50
		-	Participation des salariés	-	-
692/693		-	Impôts Différés	- 68 028 941,15	- 127 930 001,91
		-	Impôt sur les sociétés (IBS26%)		
Résultat net de l'exercice			- 2 306 665 509,54	- 11 908 176 900,83	

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des documents de LA DRGB.

Commentaire :

- La production stockée de 2022 à diminuer par rapport à celle de 2021 ce qui signifie une diminution du volume et de la performance d'activité de l'entreprise.
- La consommation de l'exercice 2022 est supérieur à celle de 2021 ce qui traduit que l'entreprise a consommé plus de matières et de service.
- La valeur ajoutée de 2022 est inférieur à celle de 2021 ce qui signifie que la richesse de l'entreprise à diminuer ce qui menace la santé financière de l'entreprise.
- L'excédent brut d'exploitation des deux années est négatifs ce qui signifie que l'entreprise n'est pas capable de couvrir ces couts et de générer des profits.
- Le résultat d'exploitation des deux années est négatifs ce qui signifie une perte d'exploitation pour l'entreprise.
- Le résultat courant avant impôts des deux années est négatifs ce qui traduit une perte courante c'est-à-dire des frais financiers trop importants.
- Le résultat exceptionnel pour l'année 2021 est négatif ce qui génère des pertes pour le résultat a l'inverse de l'année 2022 il est positif donc il génère des bénéfices pour l'entreprise.
- Le résultat net de l'exercice est négatifs pour les deux années ce qui signifie que l'entreprise a dépense plus qu'elle n'a gagné pendant les deux périodes.

Graphe N°11 : Les soldes intermédiaires de gestion des deux années.



Source : Elaboré par nous-mêmes à partir du tableau N°20.

6. La capacité d'autofinancement :

- **La méthode additive :**

Tableau N°21 : Calcul de la CAF par la méthode additive.

	Exercice-2021	Exercice-2022
CAF à partir du résultat		
Résultat (a)	- 2 306 665 509,54	- 11 915 814 819,83
Produits Financier (76)	1 507 069,39	3 069 228,41
Reprise sur pertes de valeur et provisions (78)	6 047 237 964,09	297 330 177,71
(-) Produits non encaissables (b)	6 048 745 033,48	300 399 406,12
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur (68)	5 816 673 339,43	7 744 928 051,76
Charges financières (66)	103 610 416,53	143 811 410,68
Impôts différés sur résultat (692)	- 68 028 941,15	- 127 930 001,91
(+)Charges non décaissables (c)	5 852 254 814,81	7 760 809 460,53
CAF = (a)-(b)+(c)	- 2 503 155 728,21	- 4 455 404 765,42

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des documents de LA DRGB.

- **La méthode soustractive :**

Tableau N°22: Calcul de la CAF par la méthode soustractive.

	Exercice-2021	Exercice-2022
CAF à partir de l'Excédent Brut de l'Exploitation		
EBE (a)	- 2 490 580 309,65	- 3 931 892 528,66
Autres produits opérationnels (75)	18 242 594,65	44 518 836,54
(+) Produits encaissables (b)	18 242 594,65	44 518 836,54
Autres charges opérationnelles (65)	17 444 220,38	564 222 113,80
Eléments extraordinaires (67)	13 373 792,83	3 828 959,50
(-)Charges décaissables (c)	30 818 013,21	568 051 073,30
CAF = (a)+(b)- (C)	- 2 503 155 728,21	- 4 455 424 765,42

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des documents de LA DRGB.

- **Commentaire :** On constate que la capacité d'autofinancement est négative pour les deux années ce qui signifie que l'entreprise ne génère pas assez de ressources pour couvrir son cycle d'exploitation ce qui implique les financements externes.

Section 03 : Elaboration des tableaux de financement et des tableaux de flux net de trésorerie.

L'analyse de bilan doit être complétée par une analyse par les flux qui est une étape essentielle à tout bon diagnostic de la performance financière d'une société car elle permet d'analyser la variation de la trésorerie et les conséquences des décisions financières.

1. Elaboration des tableaux de financement.

Tableau N°23 : La première partie du tableau de financement de l'année 2021.

Emplois		Ressources	
Augmentation des immobilisations	2 660 979 136,19	CAF	- 4 993 736 037,86
Report à nouveau et compte de liaison	- 3 438 258 231,23	Augmentation du capital	-10 094 325 613,50
		Diminution des immobilisations	-1 353 255 748,92
Total	6 099 237 367,42	Total	6 453 845 324,56
		Variation du FRNG	- 354 607 957,14

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des documents de LA DRGB.

Tableau N°24 : La deuxième partie du tableau de financement de l'année 2021.

	Besoin	Dégagement	Solde
Exploitation			
Variation du stock	290 818 320,93		
Variation du client			
Variation autre débiteur	8 705 870,42		
Variation des fournisseurs	102 510 553,62		
Variation des impôts		3 075 251,00	
Total	402 034 744,97	3 075 251,00	
Variation du BFRE (1)			-398 959 493,97
Hors exploitation			
Variation autres actifs courants		-2 252 739,52	
Variation autres dettes	460 523 101,35		
Total	460 523 101,35	-2 252 739,52	
Variation du BFRHE (2)			-462 775 840,87
Trésorerie	7 799 689,08		
Total	7 799 689,08		

Chapitre 03 : Etude de cas au niveau de SONATRACH.

Tableau N°24 : La deuxième partie du tableau de financement de l'année 2021. (Suite)

Variation du TN (3)			-7 799 689,08
Variation du FRNG (1+2+3)			-869 535 023,92

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des documents de LA DRGB.

Tableau N°25 : La première partie du tableau de financement de l'année 2022.

Emplois		Ressources	
Augmentation des immobilisations	5 225 365 073,56	CAF	- 4 455 404 765,42
Report à nouveau et compte de liaison	3 110 858 306,78	Augmentation du capital	-2 306 665 509,54
		Diminution des immobilisations	-616 506 039,09
Total	2 114 506 766,78	Total	- 1 532 233 216,79
		Variation du FRNG	3 646 739 983,57

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des documents de LA DRGB.

Tableau N°26 : La deuxième partie du tableau de financement de l'année 2022.

	Besoin	Dégagement	Solde
Exploitation			
Variation du stock	127 727 858,53		
Variation du client			
Variation autre débiteur	5 970 442,81		
Variation des fournisseurs	264 562 925,21		
Variation des impôts		-1 173 971,00	
Total	398 261 226,55	-1 173 971,00	
Variation du BFRE (1)			-399 435 197,55
Hors exploitation			
Variation autres actifs courants		-14 187,18	
Variation autres dettes	375 368 446,51		
Total	375 368 446,51	-14 187,18	
Variation du BFRHE (2)			-375 382 633,69
Trésorerie	4 162 620 431,40		
Total	4 162 620 431,40		
Variation du TN (3)			-4 162 620 431,40
Variation du FRNG (1+2+3)			-4 937 438 262,64

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des documents de LA DRGB.

2. Elaboration du tableau des flux net de trésorerie.

Tableau N°27: Tableau des flux net de trésorerie.

Rubriques	Exercice 2021	Exercice 2022
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat net de l'exercice	- 2 306 665 509,54	- 11 915 814 819,83
Ajustement pour :		
Amortissements et provisions	51 648 263 508,31	56 651 951 766,64
Variations des impôts différés	-68 028 941,15	-127 930 001,91
Quote -part de subventions virées au résultat		
Variations des stocks	290 818 320,93	110 843 581,02
Variations des clients et autres créances		
Variations des fournisseurs et autres dettes	102 510 553,62	264 562 925,21
Plus ou Moins-values de cessions, nettes d'impôts		
Report a nouveau et comptes de liaison	48 740 398 603,23	59 255 165 642,31
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	98 407 296 535,40	104 238 779 093,44
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles	50 570 421 159,41	49 149 400 112,00
Cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		
Acquisition d'immobilisations Financières	212 891 070,10	344 413 294,36
Cessions d'immobilisations Financières		
Subventions d'équipement et d'investissement		
Incidence des variations périmètres de consolidations (1)		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	50 783 312 229,51	49 493 813 406,36
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement		
Variations des capitaux propres	1 325 003 463,60	905 617 728,79
Variation des emprunts et dettes financière		
Affectation du résultat (n-1)		
Coupons et dividendes		
Réserves facultatives		
Flux de trésorerie liés aux opérations de financements	1 325 003 463,60	905 617 728,79
Flux de trésorerie de la période (A+B+C)	150 515 612 228,51	154 638 210 228,59
Trésorerie d'ouverture	7 130 157,25	4 162 620 431,40
Trésorerie de clôture	7 799 689,08	7 799 689,08
Incidence des variations de cours de devises (1)		
Variation de trésorerie	669 531,83	4 154 820 742,32

Source : Elaboré par nous-mêmes à partir des documents de LA DRGB.

3. Les formules du tableau de flux de trésorerie de notre cas :

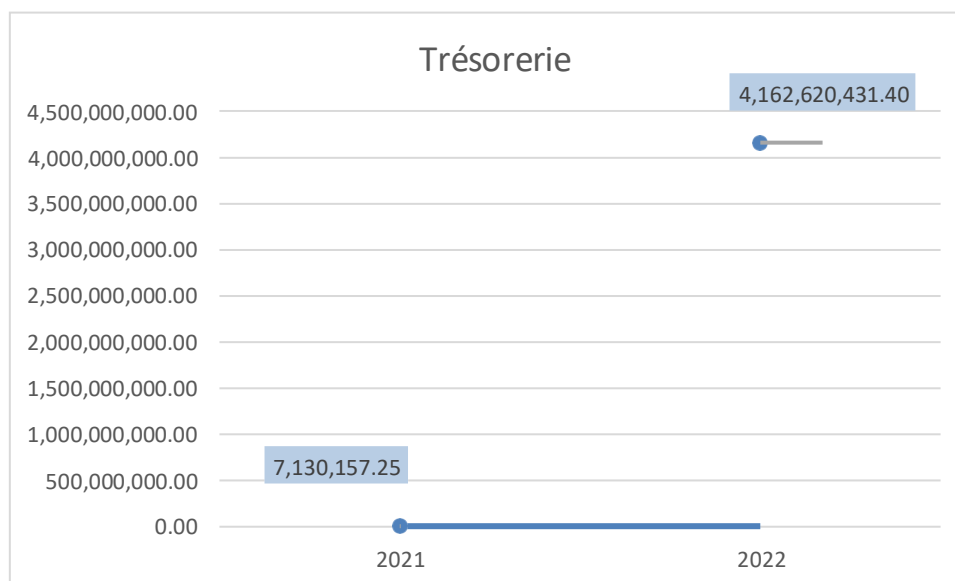
- **Flux de trésorerie de générés par l'activité** = Résultat net de l'exercice + Amortissements et provisions + Variation des impôts différés + Variation des stocks + Variations des fournisseurs et autres dettes + Report a nouveau et comptes de liaison
- **Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement** = Acquisition d'immobilisations corporelles ou Incorporelles + acquisition d'immobilisations financières
- **Flux de trésorerie liés aux opérations de financements** = Variation des capitaux propres
- **Variation de trésorerie** = Trésorerie d'ouverture – Trésorerie de clôture

Tout les montants ont été repris à partir des données de l'entreprise DRGB

Interprétation des résultats :

- **Flux de trésorerie génères par l'activité** : Durant les deux années 2021 et 2022 le solde est positif et en progression, signifiant que les encaissements liés au cycle d'exploitation sont supérieurs aux décaissements, donc l'entreprise arrive à couvrir l'ensemble des dépenses, dues aux liquidités importantes dégages par le cycle d'exploitation de la DRGB.
- **Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement** : ils sont positif pour les deux années c'est-à-dire il ne y'a pas eu d'acquisition importantes aux court de ces deux années.
- **Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement** : Ils sont positifs pour les deux années ce qui signifie que les ressources nécessaires au financement des opérations d'investissement sont suffisantes.
- **Variation de trésorerie** : Sont positives pour les deux années, cela est dû à l'importance des flux liés aux opérations d'exploitation par rapport aux opérations d'investissement.

Graph N°12 : Trésorerie d'ouverture des deux années.



Source : Elaboré par nous-mêmes à partir du tableau N°27.

Conclusion du chapitre :

En conclusion, ce travail en étude d'un cas pratique nous a permis de comprendre le fonctionnement de la trésorerie sur le terrain au sein d'une entreprise réelle.

L'analyse d'une entreprise passe obligatoirement par l'analyse de ses états financiers, que cette dernière devrait refléter une image fidèle de la situation réelle de l'entreprise.

Sachant que la gestion de la trésorerie de la SONATRACH est centraliser au niveau de siège Alger ce qui nous a pas permis d'étudier quelques outils importants de la gestion de la trésorerie tel que : le budget de la trésorerie, le plan de financement ... etc.

Dans ce cas la DRGB (direction régionale de Bejaia) à attein son équilibre financier pour les 02 exercices 2021,2022 et elle a réalisé une trésorerie positive.

Conclusion Générale

A la fin de notre travail, on a constaté que la gestion de la trésorerie joue un rôle important dans l'exploitation d'une entreprise. Une gestion efficace de la trésorerie est essentielle pour assurer la survie de toute entreprise, peu importe sa taille. Lorsqu'elle est maîtrisée correctement, elle génère des résultats significatifs pour l'entreprise qui permettront l'amélioration de sa rentabilité et constitueront une nouvelle source de financement. C'est pourquoi il est primordial de planifier et de gérer efficacement les flux de trésorerie.

Une mauvaise gestion de trésorerie peut conduire à un excès de dette et même à la faillite, d'un autre côté, être trop prudent et stocker des liquidités réduit l'efficacité de ces liquidités et peut avoir un impact négatif sur l'investissement et la croissance potentielle.

La trésorerie est le centre de toutes les opérations menées par l'entreprise, elle est la traduction en termes monétaires de toutes les décisions et les opérations de l'entreprise, elle représente aussi un ensemble de flux qui doit être rigoureusement gérés et un ensemble de risques qu'elle doit maîtriser.

Les méthodes et les outils utilisés dans l'analyse de la gestion de trésorerie sont diverses et aussi bien efficaces les unes que les autres, donc c'est à l'entreprise de décider pour le meilleur outil auquel il lui convient de faire recours.

Dans le cadre de notre mémoire, nous avons fondé notre analyse de la trésorerie sur les deux principaux états financiers qui sont le bilan et le tableau de flux de trésorerie.

Dans un premier temps, l'analyse par le bilan nous a permis de développer trois grandes masses du bilan à savoir le fonds de roulement net global (FRNG), le besoin de fonds de roulement (BFR) et la trésorerie nette (TN), elle nous a permis de conclure que l'entreprise SONATRACH assure son équilibre financier que ce soit à long terme ou à court terme et que elle réalise un excédent de liquidité sur les deux exercices (2021, 2022).

Dans un deuxième temps l'analyse par le TFF nous a renseigné sur la variation annuelle de la trésorerie.

Ainsi, nous avons constaté que l'entreprise DRGB SONATRACH Bejaia, à une bonne gestion de la trésorerie, grâce à sa bonne maîtrise du métier de trésorerie accomplis par la trésorerie de l'organisme qui se dote de différents moyens qui lui permettent une meilleure gestion de sa trésorerie. Nous pouvons affirmer que les hypothèses précédemment énoncées sont vérifiées.

Nous concluons en confirmant que le stage passé au sein de l'entreprise la DRGB SONATRACH Bejaia nous a donné le privilège d'avoir une idée sur le domaine professionnel malgré la courte durée car il nous a permis de mettre en pratique les connaissances théoriques acquises lors de notre cursus universitaire et nous avons présenté les différents calculs qui concernent la trésorerie.

Bibliographie

Bibliographie

Ouvrages et livres :

- ALAIN MARION . (2004). *Analyse financière concepts et méthodes*. Paris: 3ème édition.
- BARREAU Jean. DELAHAYE Jacqueline. (2003). *gestion financière*. paris: 12eme édition ; DUNOD .
- BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT . (2002). *Analyse financière les outils du diagnostic financier* . Paris : 6 ème édition
- BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT. (2010). *Analyse financière*. Paris: 7 ème édition.
- BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT . (2011). *L'essentiel de l'anaylse financière* . 9 ème édition .
- BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT. (2012). *L'essentiel de l'analyse financière*
- BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT . (2015 2016). *ANALYSE FINANCIERE* . 12 ème édition .
- BEATRICE ET FRANCIS GRANDGUILLOT . (2015 2016). *L'essentiel de l'analyse financière* . 13 ème .
- BELLIER DELIENNE.A, S.KHATH . (2000). *gestion de trésorerie* . paris: Edition ECONOMICA.
- BELLIER DELIENNE.A, KATH. S. (2005). *La gestion de trésorerie* . Paris: Edition 2 Economica.
- CHIHA.K. (2009.). *Finance d'entreprise*. Alger: édition Houma.
- DALLOZ. (2000). *lexique de gestion*. 5 ème édition.
- Ferri BRIQUE. (1997). *plans de financement* . paris: ECONOMICA .
- HONORE L. (2000). *Gestion financière* . PARIS: Nathan.
- Hubert de La BRUSLERIE. (2010). *Analyse financière Information financière, diagnostic et évaluation* . Paris: 4ème édition Dunod.
- Hubert de La BRUSLERIE. (2012). *Trésorerie de l'entreprise*. 3 ème Edition DUNOD.
- JEAN BARREAU, JACQUELINE DELAHAYE, FLORENCE DELAHAYE. (2005). *Gestion financière*. 424: 14 ème édition.
- MARC GAUGAIN ET AUTRES. (2007). *gestion de la trésorerie*. Edition, ECONOMICA.
- Philippe ROUSSELOT/Jean-François VERDIE. (1999). *la gestion de la trésorerie*. Paris: édition DUNOD.
- Philippe Rousselot,Jean-francois verdié . (2011). *Gestion de trésorerie* . Paris : Dunod.
- Philippe ROUSSELOT. Jean-François VERDIE. (2017). *gestion de trésorerie* . Paris: 2eme édition DUNOD .
- PONCET.P . (2004). *Gestion de trésorerie*. paris: Ed. ECONOMICA.
- ROUSSELOT.P, VERDIE.J.F., (1999). *La gestion de la trésorerie* . paris: Edition Dunod.
- ROUSSELOT P , VERDIE J F. (2011). *Gestion de la trésorerie* . Paris : Edition DUNOD .

Bibliographie

Mémoires :

- **BETTOUCHE Y & MESSAOUDI Y.** La gestion de la trésorerie dans une entreprise : cas de la SONATRACH la DRGB, mémoire de master en finance d'entreprise, université ABDERRAHMANE MIRA, Bejaia, 2018.
- **MELLOULI Kahina.** Techniques de gestion de la trésorerie Cas de l'Entreprise Portuaire de Bejaia EPB, Mémoire de master en finance d'entreprises, université ABDERRAHMANE MIRA, Bejaia, 2021-2022.
- **BENCHEKHCHOUKH Malika & BENCHIKER Meriame .** La Gestion de la trésorerie dans une entreprise Cas Du District Carburant NAFTAL Bejaia, mémoire de master en Comptabilité et Audit, université ABDERRAHMANE MIRA, Bejaia, 2021-2022.
- **MEZNAD Hanane & ZENATI Assia.** La gestion de la trésorerie, ses risques et méthode d'optimisation dans une entreprise cas de la DRGB SONATRACH, mémoire de master en Comptabilité et Audit, université ABDERRAHMANE MIRA, Bejaia, 2021-2022.

Sites Web :

- <https://www.petite-entreprise.net>. (s.d.).
- <https://www.l-expert-comptable.com> .
- <https://www.compta-facile.com/soldes-intermediaires-de-gestion-sig/>. (s.d.)
- [Go.sellsy.com](https://www.gosellsy.com)

Autres documents :

- Les documents internes de la DRGB Béjaia SONATRAC

Les annexes

BILAN

Exercice 2021

ACTIF					PASSIF				
REF	RUBRIQUE	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N -1 Net	REF	RUBRIQUE	N Net	N-1 Net
	ACTIF NON COURANT						CAPITAUX PROPRES		
20	Immobilisations incorporelles	46 836 973,56	46 140 210,34	696 763,22	995 376,01	10	Capital, réserves et assimilés		
21	Immobilisations corporelles	18 762 725 980,84	13 135 906 743,47	5 626 819 237,37	4 535 952 708,06	11	Report à nouveau	-859 774 845,75	
22	Immobilisations en concession					12	Résultat de l'exercice	-2 306 665 509,54	-10 094 325 613,50
24	Equip.Fixes & Complexes/Production	83 340 474 477,83	38 397 569 319,01	44 942 905 158,82	48 864 862 358,54	18	Comptes de liaison	49 600 173 448,98	55 203 055 243,59
23	Immobilisations en-cours	1 770 953 378,62	61 250 540,60	1 709 702 838,02	2 540 078 466,44		TOTAL CAPITAUX PROPRES	46 433 733 093,69	45 108 729 630,09
26	Participations et créances rattachées à des participations						PASSIF NON COURANT		
27	Autres immobilisations financières	212 891 070,10		212 891 070,10	282 432 138,21	13	IDP,SUB. Recues,Prod & Charges DIFF	391 838,04	
	Total immobilisations	104 133 881 880,95	51 640 866 813,42	52 493 015 067,53	56 224 321 047,27	14	Provisions réglementées		
133	Impôts différés actifs	471 284 730,56		471 284 730,56	402 863 951,33	15	Provisions pour charges	5 913 507 401,47	11 258 225 533,85
	TOTAL ACTIF NON COURANT	104 605 166 611,51	51 640 866 813,42	52 964 299 798,09	56 627 184 998,60	16	Emprunts et dettes assimilées		
	ACTIF COURANT					17	Dettes rattachées à des participations		
	Stock et en-cours	2 124 416 151,07	5 751 169,35	2 120 684 981,74	1 829 866 660,8	229	Droits du concédant		
30	Stocks de marchandises					269	Versement restant à effectuer S/Titres		
31	Matières premières et fournitures					279	Versement restant à effectuer sur titre immobilisé		
32	Autres approvisionnements	2 124 416 151,07	5 751 169,35	2 120 684 981,74	1 829 866 660,8		TOTAL PASSIF NON COURANT	5 913 899 239,51	11 258 225 533,85
33	En cours de production de biens						Dettes et emplois assimilés	3 171 009 418,85	2 604 900 512,88
34	En cours de production de services					409	Fournisseurs et comptes rattachés	726 228 997,11	623 718 443,55
35	Stocks de produits					419	Clients créditeurs, avances, RRR...		
36	Stocks provenant d'immobilisations					42	Personnel et comptes rattachés	569 362 666,38	625 697 145,31
37	Stocks à l'extérieur					43	Organismes sociaux et comptes rattachés	220 481 274,5	220 304 212,48
38	Achats stockés					44	Etat collectivités publiques	1 652 519 366,50	1 133 094 430,50
	Créances et emplois assimilés	429 522 808,70	3 665 525,56	425 857 283,14	507 673 860,11	45	Organismes internationaux et comptes rattachés		
409	Fournisseurs et comptes rattachés	167 221 800,00		167 221 800,00	167 221 800,00	46	Groupe et Associés		
41	Clients et comptes rattachés					46	Créditeurs divers	2 417 114,29	2 086 281,04
42	Personnel et comptes rattachés	230 000,00		230 000,00	50 000,00	47	Comptes Transitoires/Attente		
43	Organismes sociaux&comptes rattachés					48	Charges ou produits constatés d'avance et provisions		
44	Etats collectivités publiques				88 269 707,8		Disponibilités et assimilés		
45	Organismes internationaux et comptes rattachés					50	Valeurs mobilières de placement		
46	Débiteurs divers	237 905 194,85	3 665 525,56	234 239 669,29	225 713 798,8	51	Banques, Etab. financiers & assimilés		
47	Comptes Transitoires/ Attente					52	Instruments financiers dérivés		
48	Charges ou produits constatés d'avance et provisions	24 165 813,85		24 165 813,85	26 418 553,3	53	Caisses	0,00	
	Disponibilités et assimilés	7 799 689,08		7 799 689,08	7 130 157,2	54	Regie d'avances et accreditifs		
50	Valeurs mobilières de placement					58	Virements internes		
51	Banques, Etab. financiers & assimilés	7 799 689,08		7 799 689,08	7 130 157,2		TOTAL PASSIF COURANT	3 171 009 418,85	2 604 900 512,88
52	Instruments financiers dérivés						TOTAL PASSIF	55 518 641 752,05	58 971 855 676,82
53	Caisses	0,00							
54	Regie d'avances et accreditifs								
58	Virements internes								
	TOTAL ACTIF COURANT	2 561 738 648,85	7 396 694,89	2 554 341 953,96	2 344 670 678,18				
	TOTAL ACTIF	107 166 905 260,36	51 648 263 508,31	55 518 641 752,05	58 971 855 676,82				
				0,00	0,00				

Contrôle équilibre Actif & Passif >>>

B I L A N

Exercice 2021

ACTIF					PASSIF		
RUBRIQUE	N Brut	N Amort-Prov.	N Net	N-1 Net	RUBRIQUE	N	N-1 Net
ACTIF NON COURANT					CAPITAUX PROPRES		
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					Capital émis		
Immobilisations incorporelles	46 836 973,56	46 140 210,34	696 763,22	995 376,03	Capital non appelé		
Immobilisations corporelles	102 103 200 458,67	51 533 476 062,48	50 569 724 396,19	53 400 815 066,60	Prime et réserves (Réserves consolidées(1))		
Immobilisations en cours	1 770 953 378,62	61 250 540,60	1 709 702 838,02	2 540 078 466,43	Ecart de réévaluation		
Immobilisations financières	212 891 070,10		212 891 070,10	282 432 138,21	Ecart d'équivalence (1)		
Titres mis en équivalence - entreprises associée					Résultat net{Résultat net part du groupe(1)}	-2 306 665 509,54	-10 094 325 613,50
Autres participations et créances rattachées					Autres capitaux propres Report à nouveau	-859 774 845,75	
Autres titres immobilisés					Comptes de liaison	49 600 173 448,98	55 203 055 243,59
Prêts et autres actifs financiers non courants	212 891 070,10		212 891 070,10	282 432 138,21	Part de la société consolidante (1)		
Impôts différés actifs	471 284 730,52		471 284 730,52	402 863 951,37	Part des minoritaires (1)		
TOTAL ACTIF NON COURANT	104 605 166 611,55	51 640 866 813,42	52 964 299 798,09	56 627 184 998,64	TOTAL CAPITAUX PROPRES - I	46 433 733 093,69	45 108 729 630,09
ACTIF COURANT					PASSIF NON COURANT		
Stocks et en-cours	2 124 416 151,07	3 731 169,33	2 120 684 981,74	1 829 866 660,81	Emprunts et dettes financières		
Créances et emplois assimilés					Impôts (différés et provisions)	391 838,04	84 449 588,00
Clients					Autres dettes non courantes		
Autre débiteurs	405 356 994,82	3 665 525,56	401 691 469,26	392 985 598,87	Provisions et produits comptabilisés d'avance	5 913 507 401,47	11 173 775 945,85
Impôts				88 269 707,88	TOTAL PASSIF NON COURANT-II	5 913 899 239,51	11 258 225 533,85
Autres actifs courants	24 165 813,82		24 165 813,82	26 418 553,37	PASSIF COURANTS		
Disponibilités et assimilés					Fournisseurs et comptes rattachés	726 228 997,17	623 718 443,55
Placements et autres actifs financiers courants					Impôts	3 075 251,00	
Trésorerie	7 799 689,08		7 799 689,08	7 130 157,25	Autres dettes	2 441 705 170,68	1 981 182 069,33
					Trésorerie Passif		
TOTAL ACTIF COURANT	2 561 738 648,85	7 396 694,89	2 554 341 953,96	2 344 670 678,11	TOTAL PASSIF COURANT III	3 171 009 418,85	2 604 900 512,88
TOTAL ACTIF	107 166 905 260,33	51 648 263 508,31	55 518 641 752,05	58 971 855 676,82	TOTAL PASSIF	55 518 641 752,05	58 971 855 676,82
Contrôle équilibre Actif ; Passif >>>			0,0	0,0			

SONATRACH

TABLEAU DES COMPTES DE RESULTATS

EN DINARS

CENTRALISATION

AU 31 DECEMBRE 2021

CPTE	DESIGNATION	N			N-1		
		EXTERNES	INTERNES	TOTAL	EXTERNES	INTERNES	TOTAL
70	Ventes et produits annexes		12 351 935 427,71	12 351 935 427,71	245 042,02	13 855 717 765,57	13 855 962 807,59
72	Production stockée ou destockée	- 19 748 488,19		- 19 748 488,19	- 22 025 524,60		- 22 025 524,60
73	Production immobilisée						
74	Subventions d'exploitation						
	I. PRODUCTION DE L'EXERCICE	- 19 748 488,19	12 351 935 427,71	12 332 186 939,52	- 21 780 482,58	13 855 717 765,57	13 833 937 282,99
60	Achats consommés	443 744 973,25	107 351 944,44	551 096 917,69	414 842 525,56	75 919 797,62	490 762 323,18
61	Services extérieurs	875 937 385,94	95 730 243,34	971 667 629,28	720 835 879,64	145 075 628,89	865 911 508,53
62	Autres services extérieurs	667 147 895,02	5 391 268 008,22	6 058 415 903,24	597 486 061,65	7 007 314 695,44	7 604 800 757,09
	II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE	1 986 830 254,21	5 594 350 196,00	7 581 180 450,21	1 733 164 466,85	7 228 310 121,95	8 961 474 588,80
	III. VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)	- 2 006 578 742,40	6 757 585 231,71	4 751 006 489,31	- 1 754 944 949,43	6 627 407 643,62	4 872 462 694,19
63	Charges de personnel	5 755 171 388,53		5 755 171 388,53	5 421 458 876,00		5 421 458 876,00
64	Impôts,taxes et versements assimilés	1 486 415 410,43		1 486 415 410,43	1 268 604 205,42		1 268 604 205,42
	IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	- 9 248 165 541,36	6 757 585 231,71	- 2 490 580 309,65	- 8 445 008 030,85	6 627 407 643,62	- 1 817 600 387,23
75	Autres produits opérationnels	18 179 394,65	63 200,00	18 242 594,65	34 170 424,15	2 267 084,00	36 437 508,15
65	Autres charges opérationnels	17 349 823,54	94 396,84	17 444 220,38	103 073 067,38	45 610 111,67	148 683 179,05
68	Dotations aux amortissements,provisions et pertes de valeur	5 816 673 339,43		5 816 673 339,43	8 329 216 487,15		8 329 216 487,15
78	Reprises sur pertes de valeur et provisions	6 047 237 964,09		6 047 237 964,09	273 889 180,90		273 889 180,90
	V. RESULTAT OPERATIONNEL	- 9 016 771 345,59	6 757 554 034,87	- 2 259 217 310,72	- 16 569 237 980,33	6 584 064 615,95	- 9 985 173 364,38
76	Produits financiers	1 507 069,39		1 507 069,39	7 681,23		7 681,23
66	Charges financieres	103 610 416,53		103 610 416,53	101 210 471,75		101 210 471,75
	VI. RESULTAT FINANCIER	- 102 103 347,14		- 102 103 347,14	- 101 202 790,52		- 101 202 790,52
	VII. RESULTAT ORDINAIRES AVANT IMPOT (V+VI)	- 9 118 874 692,73	6 757 554 034,87	- 2 361 320 657,86	- 16 670 440 770,85	6 584 064 615,95	- 10 086 376 154,90
695/8	Impôts exigibles sur résultats ordinaires						
692/3	Impôts différés(variations)sur résultat ordinaires	- 68 028 941,15		- 68 028 941,15	- 40 917 127,02		- 40 917 127,02
	- TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES (c)	6 047 175 939,94	12 351 998 627,71	18 399 174 567,65	286 286 803,70	13 857 984 849,57	14 144 271 653,27
	- TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES (d)	15 098 021 691,52	5 594 444 592,84	20 692 466 284,36	16 915 810 447,53	7 273 920 233,62	24 189 730 681,15
	VIII. RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES (c-d)	- 9 050 845 751,58	6 757 554 034,87	- 2 293 291 716,71	- 16 629 523 643,83	6 584 064 615,95	- 10 045 459 027,88
77	Eléments extraordinaire (produits)						
67	Eléments extraordinaire (charges)	13 373 792,83		13 373 792,83	48 866 585,62		48 866 585,62
	IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE	- 13 373 792,83		- 13 373 792,83	- 48 866 585,62		- 48 866 585,62
	X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	- 9 064 219 544,41	6 757 554 034,87	- 2 306 665 509,54	- 16 678 390 229,45	6 584 064 615,95	- 10 094 325 613,50

B I L A N

Exercice : 2022 -

ACTIF					PASSIF		
RUBRIQUE	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N -1 Net	RUBRIQUE	N Net	N-1 Net
ACTIF NON COURANT					CAPITAUX PROPRES		
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					Capital émis		
Immobilisations incorporelles	66 671 562,86	47 353 976,12	19 317 586,74	696 763,22	Capital non appelé		
Immobilisations corporelles	105 652 156 274,97	56 522 073 749,71	49 130 082 525,26	50 569 724 396,19	Prime et reserves (Réserves consolidées(1))		
Immobilisations en cours	2 679 499 783,23	61 250 540,60	2 618 249 242,63	1 709 702 838,02	Ecart de réévaluation		
Immobilisations financières	344 413 294,36		344 413 294,36	212 891 070,10	Ecart d'équivalence (1)		
Titres mis en équivalence - entreprises associées					Résultat net{Résultat net part du groupe(1)}	- 11 915 814 819,83	-2 306 665 509,54
Autres participations et créances rattachées					Autres capitaux propres Report à nouveau		-859 774 845,75
Autres titres immobilisés					Comptes de liaison	59 255 165 642,31	49 600 173 448,98
Prêts et autres actifs financiers non courants	344 413 294,36		344 413 294,36	212 891 070,10	Part de la société consolidante (1)		
Impôts différés actifs	600 012 731,86		600 012 731,86	471 284 730,56	Part des minoritaires (1)		
TOTAL ACTIF NON COURANT	109 342 753 647,28	56 630 678 266,43	52 712 075 380,85	52 964 299 798,09	TOTAL CAPITAUX PROPRES - I	47 339 350 822,48	46 433 733 093,69
					PASSIF NON COURANT		
ACTIF COURANT					Emprunts et dettes financières		
Stocks et en-cours	2 252 144 009,60	20 615 446,84	2 231 528 562,76	2 120 684 981,74	Impots (différés et provisions)	1 189 837,43	391 838,04
Créances et emplois assimilés					Autres dettes non courantes		
Clients					Provisions et produits comptabilisés d'avance	8 387 730 434,30	5 913 507 401,47
Autre débiteurs	408 319 965,47	658 053,37	407 661 912,10	401 691 469,29	TOTAL PASSIF NON COURANT-II	8 388 920 271,73	5 913 899 239,51
Impôts					PASSIF COURANTS		
Autres actifs courants	24 151 626,67		24 151 626,67	24 165 813,85	Fournisseurs et comptes rattachés	990 791 922,38	726 228 997,17
Disponibilités et assimilés					Impôts	1 901 280,00	3 075 251,00
Placements et autres actifs financiers courants					Autres dettes	2 817 073 617,19	2 441 705 170,68
Trésorerie	4 162 620 431,40		4 162 620 431,40	7 799 689,08	Trésorerie Passif		
TOTAL ACTIF COURANT	6 847 236 033,14	21 273 500,21	6 825 962 532,93	2 554 341 953,96	TOTAL PASSIF COURANT-III	3 809 766 819,57	3 171 009 418,85
TOTAL ACTIF	116 189 989 680,42	56 651 951 766,64	59 538 037 913,78	55 518 641 752,05	TOTAL PASSIF	59 538 037 913,78	55 518 641 752,05
	Contrôle équilibre Actif - Passif >>>		0,00	0,00			



B I L A N

Exercice : 2022 -

ACTIF					PASSIF				
REF	RUBRIQUE	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N -1 Net	REF	RUBRIQUE	N Net	N-1 Net
	ACTIF NON COURANT						CAPITAUX PROPRES		
20	Immobilisations incorporelles	66 671 562,86	47 353 976,12	19 317 586,74	696 763,22	10	Capital, réserves et assimilés		
21	Immobilisations corporelles	19 844 666 436,54	13 767 794 785,32	6 076 871 651,22	5 626 819 237,37	11	Report à nouveau		-859 774 845,75
22	Immobilisations en concession					12	Résultat de l'exercice	-11 915 814 819,83	-2 306 665 509,54
24	Equip.Fixes & Complexes/Production	85 807 489 838,43	42 754 278 964,39	43 053 210 874,04	44 942 905 158,82	18	Comptes de liaison	59 255 165 642,31	49 600 173 448,98
23	Immobilisations en-cours	2 679 499 783,23	61 250 540,60	2 618 249 242,63	1 709 702 838,02		TOTAL CAPITAUX PROPRES	47 339 350 822,48	46 433 733 093,69
26	Participations/créances rattachées à participations								
27	Autres immobilisations financières	344 413 294,36		344 413 294,36	212 891 070,10		PASSIF NON COURANT		
	Total immobilisations	108 742 740 915,42	56 630 678 266,43	52 112 062 648,99	52 493 015 067,53	13	IDP,SUB. Recues,Prod & Charges DIFF.	1 189 837,43	391 838,04
133	Impôts différés actifs	600 012 731,86		600 012 731,86	471 284 730,56	14	Provisions réglementées		
	TOTAL ACTIF NON COURANT	109 342 753 647,28	56 630 678 266,43	52 712 075 380,85	52 964 299 798,09	15	Provisions pour charges	8 387 730 434,30	5 913 507 401,47
	ACTIF COURANT					16	Emprunts et dettes assimilées		
	Stock et en-cours	2 252 144 009,60	20 615 446,84	2 231 528 562,76	2 120 684 981,74	17	Dettes rattachées à des participations		
30	Stocks de marchandises					229	Droits du concédant		
31	Matières premières et fournitures					269	Versement restant à effectuer S/Titres		
32	Autres approvisionnements	2 252 144 009,60	20 615 446,84	2 231 528 562,76	2 120 684 981,74	279	Versement restant à effectuer sur titre immobilisé		
33	En cours de production de biens						TOTAL PASSIF NON COURANT	8 388 920 271,73	5 913 899 239,51
34	En cours de production de services								
35	Stocks de produits								
36	Stocks provenant d'immobilisations								
37	Stocks à l'étranger								
38	Achats stockés						PASSIF COURANT		
	Créances et emplois assimilés	432 471 592,14	658 053,37	431 813 538,77	425 857 283,14		Dettes et emplois assimilés	3 809 766 819,57	3 171 009 418,85
409	Fournisseurs et comptes rattachés	172 544 035,00		172 544 035,00	167 221 800,00	40	Fournisseurs et comptes rattachés	990 791 922,38	726 228 997,17
41	Clients et comptes rattachés					419	Clients créditeurs, avances, RRR...		
42	Personnel et comptes rattachés				230 000,00	42	Personnel et comptes rattachés	638 188 943,14	569 362 666,38
43	Organismes sociaux & comptes rattachés					43	Organismes sociaux et comptes rattachés	267 135 372,47	220 481 274,51
44	Etat collectivités publiques, Organismes internationaux,comptes rattachés					44	Etat collectivités publiques, Organismes internationaux,comptes rattachés	1 913 650 581,58	1 652 519 366,50
45	Groupe et associés					45	Groupe et Associés		
46	Débiteurs divers	235 775 930,47	658 053,37	235 117 877,10	234 239 669,29	46	Créditeurs divers		2 417 114,29
47	Comptes Transitoires/ Attente					47	Comptes Transitoires/Attente		
48	Charges/produits constatés d'avances et provisions	24 151 626,67		24 151 626,67	24 165 813,85	48	Charges/produits constatés d'avances et provisions		
	Disponibilités et assimilés	4 162 620 431,40	0,00	4 162 620 431,40	7 799 689,08		Disponibilités et assimilés	0,00	0,00
50	Valeurs mobilières de placement					50	Valeurs mobilières de placement		
51	Banques, Etab. financiers & assimilés	4 162 620 431,40		4 162 620 431,40	7 799 689,08	51	Banques, Etab. Financiers. & assimilés		
52	Instruments financiers dérivés					52	Instruments financiers dérivés		
53	Caisses					53	Caisses		
54	Regie d'avances et accreditifs					54	Regie d'avances et accreditifs		
58	Virements internes					58	Virements internes		
	TOTAL ACTIF COURANT	6 847 236 033,14	21 273 500,21	6 825 962 532,93	2 554 341 953,96		TOTAL PASSIF COURANT	3 809 766 819,57	3 171 009 418,85
	TOTAL ACTIF	116 189 989 680,42	56 651 951 766,64	59 538 037 913,78	55 518 641 752,05		TOTAL PASSIF	59 538 037 913,78	55 518 641 752,05
	Contrôle équilibre Actif - Passif			0,00	0,00				



EVOLUTIONS DES IMMOBILISATIONS ET DES ACTIFS FINANCIERS - NON COURANTS

EN DINARS

CENTRALISATION : CUMUL RTC

Exercice : 2022 -

CPTE	DESIGNATION	VALEUR BRUTE A L'OUVERTURE DE 01-01-2022	MOUVEMENTS DE L'EXERCICE							VIREMENTS INTERNES	VALEUR BRUTE A LA CLÔTURE DE 31-12-2022	
			AUGMENTATIONS				DIMINUTIONS					
			ACQUISITIONS TIERS	PRODUCTION DE L'ENTREPRISE	ACQUISITIONS A NOUS-MEMES	REGULARISATIONS	TOTAL	CESSIONS-TIERS DESTRUCTIONS REMBOURSEMENTS	CESSIONS A NOUS-MEMES			TOTAL
1	2	3	4	5	6=(2+3+4+5)	7	8	9=(7+8)	10	11=(1+6-9+10)		
207	ECART D ACQUISITION - GOODWILL											
	TOTAL I - 07											
20	Immobilisations incorporelles											
203	FRAIS DE DEVELOPPEMENT IMMOBILISABLES											
204	LOGICIELS INFORMATIQUES ET ASSIMILES	46 836 973,56	19 834 589,30				19 834 589,30					66 671 562,86
205	CONCESSIONS ET DROITS SIMILAIRES, BREVETS, LICENCES, MARQUES											
208	AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES											
	TOTAL I - 0	46 836 973,56	19 834 589,30				19 834 589,30					66 671 562,86
21	Immobilisations corporelles											
210	MATERIEL DE TRANSPORT	2 107 635 531,07	236 678 355,74		1 841 854,34		238 520 210,08		-1 542 600,56	-1 542 600,56		2 344 613 140,59
211	TERRAINS	351 420 893,54	1 846 320,00				1 846 320,00					353 267 213,54
212	AGENCEMENTS ET AMENAGEMENTS DE TERRAIN	1 306 816 341,23										1 306 816 341,23
213	CONSTRUCTIONS	3 559 851 274,67	3 000 000,00				3 000 000,00				794 784 635,86	4 357 635 910,53
214	EQUIPEMENTS SOCIAUX	1 628 106 654,22			5 087 840,00		5 087 840,00	-35 714 509,56	-5 087 840,00	-40 802 349,56		1 592 392 144,66
215	INSTALL.TECHNL.MATERI ET OUTILL INDUSTRIELS	4 624 971 988,56	52 580 901,34		180 305 616,64	-322 034,61	232 564 483,37	-13 645 774,35	-180 257 116,64	-193 902 890,99	29 190 373,53	4 692 823 954,47
216	EQUIPEMENTS DE BUREAU	92 705 536,54			13 800,00		13 800,00	-21 375 872,49	-13 800,00	-21 389 672,49		71 329 664,05
217	AGENCEMENTS ET INSTALLATIONS	4 834 400 166,82	29 043 616,60		383 857,92		29 427 474,52	-32 169 262,33	-16 246 777,37	-48 416 039,70	42 477 447,00	4 857 889 048,64
218	AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	256 817 594,19	24 368 214,55		2 249 687,28		26 617 901,83	-13 395 079,91	-2 141 397,28	-15 536 477,19		267 899 018,83
	TOTAL I - 1	18 762 725 980,84	347 517 408,23		189 882 656,18	-322 034,61	537 078 029,80	-116 300 498,64	-205 289 531,85	-321 590 030,49	866 452 456,39	19 844 666 436,54
22	Immobilisations en concessions											
221	TERRAINS EN CONCESSION											
222	AGENCEMENT ET AMENAGEMENT DE TERRAINS EN CONCESSION											
223	CONSTRUCTIONS EN CONCESSION											
225	INSTALLATIONS TECHNIQUES EN CONCESSION											
228	AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN CONCESSION											
	TOTAL I - 2											
24	Equipements fixes & complexes de production											
240	PUITS ET INST.D'EXTRAC/COLLECTE HYDROC.											
241	INSTALLATIONS DE TRANSPORT PAR CANALISATION	67 698 822 651,79									1 960 871 695,86	69 659 694 347,65
242	INST.DE TRAITEM.TRANSFORM.ET FABRICATIO											
244	INSTALLATIONS ANNEXES DE PRODUCTION	8 691 873 346,63									257 005 470,17	8 948 878 816,80
245	INSTALLATIONS DE CONDITIONNEMENT											
246	INSTALL.DE RECEPTION,STOCKAGE ET EXPEDI	6 949 778 479,41									249 138 194,57	7 198 916 673,98
248	INSTAL. EQUIP. FIXES & COMPLEXES DE PRODUCTION											
	TOTAL I - 4	83 340 474 477,83									2 467 015 360,60	85 807 489 838,43
	TOTAL I - 1 , 2 , 4	102 103 200 458,67	347 517 408,23		189 882 656,18	-322 034,61	537 078 029,80	-116 300 498,64	-205 289 531,85	-321 590 030,49	3 333 467 816,99	105 652 156 274,97
23	Immobilisations en cours											
232	IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	1 750 895 610,02	1 087 722 716,61		3 357 592 644,91	-235 020,98	4 445 080 340,54		-203 066 118,94	-203 066 118,94	-3 333 467 816,99	2 659 442 014,63
237	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES EN COURS											
238	AVANCES ET ACOMPTES VERSES SUR COMMA D IMMO	20 057 768,60										20 057 768,60
	TOTAL I - 3	1 770 953 378,62	1 087 722 716,61		3 357 592 644,91	-235 020,98	4 445 080 340,54		-203 066 118,94	-203 066 118,94	-3 333 467 816,99	2 679 499 783,23
26	Participations et créances rattachées à des participations											
261	TITRES FILIALES											
262	AUTRES TITRES DE PARTICIPATION											
265	TITRES DE PARTICIPATION EVALUES PAR EQUIVALENCE (ENTREP ASSOCIES)											
266	CREANCES RATTACHEES A DES PARTICIPATIONS GROUPE											
267	CREANCES RATTACHEES A DES PARTICI HORS GROUPE											
268	CREANCES RATTACHEES AUX SOCIETES EN PARTICIPATION											
	TOTAL I - 6											
27	Autres immobilisations financières											
271	TITRES IMMOBILISES AUTR QUE TITR IMMO DE L ACTI DE PORTEF											
272	TITRE REPRES DE DROIT DE CREANCE (OBLIG BONS)											
273	TITRES IMMOBILISES DE L ACTIVITE DE PORTEFEUILLE											
274	PRETS ET CREANCES SUR CONTRATS DE LOCATION FINANCEMENT	206 862 417,33	220 700 000,00		2 660 713,92		223 360 713,92	-91 564 175,50	-285 714,16	-91 849 889,66		338 373 241,59
275	DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS VERSES	6 028 652,77	11 400,00				11 400,00					6 040 052,77
276	AUTRES CREANCES IMMOBILISEES											
278	AUTRES PRODUITS FINANCIERS A RECEVOIR SUR AUTRES IMMO. FINANCIERES											
	TOTAL I - 7	212 891 070,10	220 711 400,00		2 660 713,92		223 372 113,92	-91 564 175,50	-285 714,16	-91 849 889,66		344 413 294,36
	TOTAL GENERAL	104 133 881 880,95	1 675 786 114,14		3 550 136 015,01	-557 055,59	5 225 365 073,56	-207 864 674,14	-408 641 364,95	-616 506 039,09		108 742 740 915,42

SONATRACH s.p.a		TABLEAU DES COMPTES DE RESULTATS					EN DINARS	
CENTRALISATION : CUMUL RTC		Exercice : 2022 -						
CPTE	DESIGNATION	N			N-1			
		EXTERNES	INTERNES	TOTAL	EXTERNES	INTERNES	TOTAL	
70	Ventes et produits annexes	17 204 270,64	11 825 431 123,88	11 842 635 394,52		12 351 935 427,71	12 351 935 427,71	
72	Production stockée ou destockée	-18 142 121,71		-18 142 121,71	-19 748 488,19		-19 748 488,19	
73	Production immobilisée							
74	Subventions d'exploitation							
	I. PRODUCTION DE L'EXERCICE	-937 851,07	11 825 431 123,88	11 824 493 272,81	-19 748 488,19	12 351 935 427,71	12 332 186 939,52	
60	Achats consommés	391 966 808,36	68 023 396,30	459 990 204,66	443 744 973,25	107 351 944,44	551 096 917,69	
61	Services extérieurs	1 200 991 905,42	320 575 350,40	1 521 567 255,82	875 937 385,94	95 730 243,34	971 667 629,28	
62	Autres services extérieurs	869 073 426,63	4 804 683 113,50	5 673 756 540,13	667 147 895,02	5 391 268 008,22	6 058 415 903,24	
	II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE	2 462 032 140,41	5 193 281 860,20	7 655 314 000,61	1 986 830 254,21	5 594 350 196,00	7 581 180 450,21	
	III. VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)	-2 462 969 991,48	6 632 149 263,68	4 169 179 272,20	-2 006 578 742,40	6 757 585 231,71	4 751 006 489,31	
63	Charges de personnel	6 522 716 436,41		6 522 716 436,41	5 755 171 388,53		5 755 171 388,53	
64	Impôts,taxes et versements assimilés	1 578 335 364,45		1 578 335 364,45	1 486 415 410,43		1 486 415 410,43	
	IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	-10 564 021 792,34	6 632 149 263,68	-3 931 872 528,66	-9 248 165 541,36	6 757 585 231,71	-2 490 580 309,65	
75	Autres produits opérationnels	44 379 886,54	138 950,00	44 518 836,54	18 179 394,65	63 200,00	18 242 594,65	
65	Autres charges opérationnels	46 113 924,51	518 108 189,29	564 222 113,80	17 349 823,54	94 396,84	17 444 220,38	
68	Dotations aux amortissements,provisions et pertes de	7 744 928 051,76		7 744 928 051,76	5 816 673 339,43		5 816 673 339,43	
78	Reprises sur pertes de valeur et provisions	297 330 177,71		297 330 177,71	6 047 237 964,09		6 047 237 964,09	
	V. RESULTAT OPERATIONNEL	-18 013 353 704,36	6 114 180 024,39	-11 899 173 679,97	-9 016 771 345,59	6 757 554 034,87	-2 259 217 310,72	
76	Produits financiers	3 069 228,41		3 069 228,41	1 507 069,39		1 507 069,39	
66	Charges financières	143 811 410,68		143 811 410,68	103 610 416,53		103 610 416,53	
	VI. RESULTAT FINANCIER	-140 742 182,27		-140 742 182,27	-102 103 347,14		-102 103 347,14	
	VII. RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT (-18 154 095 886,63	6 114 180 024,39	-12 039 915 862,24	-9 118 874 692,73	6 757 554 034,87	-2 361 320 657,86	
695/8	Impôts exigibles sur résultats ordinaires							
692/3	Impôts différés(variations)sur résultat ordinaires	-127 930 001,91		-127 930 001,91	-68 028 941,15		-68 028 941,15	
	- TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDIN	343 841 441,59	11 825 570 073,88	12 169 411 515,47	6 047 175 939,94	12 351 998 627,71	18 399 174 567,65	
	- TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDIN	18 370 007 326,31	5 711 390 049,49	24 081 397 375,80	15 098 021 691,52	5 594 444 592,84	20 692 466 284,36	
	VIII. RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRE	-18 026 165 884,72	6 114 180 024,39	-11 911 985 860,33	-9 050 845 751,58	6 757 554 034,87	-2 293 291 716,71	
77	Eléments extraordinaire (produits)							
67	Eléments extraordinaire (charges)	3 828 959,50		3 828 959,50	13 373 792,83		13 373 792,83	
	IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE	-3 828 959,50		-3 828 959,50	-13 373 792,83		-13 373 792,83	
	X. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-18 029 994 844,22	6 114 180 024,39	-11 915 814 819,83	-9 064 219 544,41	6 757 554 034,87	-2 306 665 509,54	

Tables des matières

Introduction générale	1
Chapitre 01 : Notions Générale sur la trésorerie	4
Introduction du chapitre	4
Section 01 : Définition et rôles de la trésorerie	4
1. Définition de la trésorerie	4
2. Rôles de la trésorerie	5
Section 02 : les sources de financement de la trésorerie	6
1. Le financement interne	6
1.1. Capacité d'autofinancement	6
1.2. L'autofinancement	6
2. Le financement externe	7
Section 03 : Origines des problèmes de trésorerie	10
1. Problème structurels de trésorerie	11
2. Problèmes conjoncturels de trésorerie	11
3. Problèmes d'ordre organisationnel	12
Conclusion du chapitre	13
Chapitre 02 : La gestion de la trésorerie dans l'analyse financière	15
Introduction du chapitre	15
Section 01 : Définition, objectif la gestion de la trésorerie.	15
1. Définition de la gestion de trésorerie	15
2. Objectif de la gestion de trésorerie	15
Section 02 : L'analyse par le bilan fonctionnel et tableau de flux de trésorerie	16
1. L'analyse par bilan fonctionnel	16
1.1. Notion du bilan fonctionnel	16
1.2. Détermination de la trésorerie	17
1.3. Les ratios liés à la trésorerie	20
2. Analyse par les flux de la trésorerie	23
2.1. Définition les flux de la trésorerie	23
2.2. Les soldes intermédiaires de gestion	23
2.3. La capacité d'autofinancement	27
2.4. Le tableau de financement	29
2.5. Tableau des flux de trésorerie	30
Section 03 : Les méthodes de gestion de la trésorerie	33

1. La gestion prévisionnelle, définition et utilité	33
2. Utilité de la gestion prévisionnelle.....	33
3. Les outils de la gestion prévisionnelle.....	33
3.1. Le plan de financement	33
3.2. Le budget de trésorerie	35
3.3. La fiche en valeur	36
Conclusion du chapitre.....	38
Chapitre 03 : Etude de cas au niveau de SONATRACH.....	40
Introduction du chapitre	40
Section 01 : Présentation de la SONATRACH:	40
1. Les métiers de SONATRACH.	41
2. Le département finance	41
3. Les services du département finance	42
Section 02 : Elaboration des bilans et calcul des indicateurs d'équilibre et ratios	45
1. Calcul des bilans fonctionnel.....	45
2. Elaboration des bilans de grandes masses	48
3. Calcul des indicateurs financiers.....	49
3.1. Le fonds de roulement net global (FRNG)	49
3.2. Le besoin de fond de roulement : Il se calcule par deux méthodes	51
3.3. La trésorerie nette (TN)	53
4. Analyse par les ratios	54
4.1. Les ratios de liquidités.....	54
4.2. Les ratios de solvabilité	56
4.3. Ratio d'endettement total	57
5. Les soldes intermédiaires de gestion	58
6. La capacité d'autofinancement	60
Section 03 : Elaboration des tableaux de financement et des tableaux de flux net de trésorerie.....	61
1. Elaboration des tableaux de financement	61
2. Elaboration du tableau des flux net de trésorerie.....	63
Conclusion du chapitre.....	65
Conclusion générale	67

Résumé :

Ce mémoire vise à présenter l'importance de la gestion de la trésorerie au sein de l'entreprise et la nécessité d'assurer une gestion optimale de celle-ci. La trésorerie d'une entreprise est un élément clé de la gestion financière qui constitue un vrai tableau de bord qui participe pleinement au développement de l'activité et à dégager de bons résultats lorsque celle-ci est bien maîtrisée ces résultats qui permettront l'amélioration de sa rentabilité et constitueraient une nouvelles source de financement. C'est pour cette raison, il est essentiel de bien planifier et gérer ses flux de trésorerie qui permet de garder une trace de la façon dont l'argent a été utilisé dans le passé et connaître les liquidités actuelles qui permettront de faire de longs progrès dans la gestion des flux de trésorerie..

Le stage effectué et l'étude détaillée des différents documents, ainsi que les instruments adoptés nous a permis de décrire la façon avec laquelle la trésorerie est gérée. La DRGB (direction régionale de Bejaia) à atteins son équilibre financier pour les 02 exercices 2021, 2022 et elle a réalisé une trésorerie positive.

Mots-clés : La trésorerie, La gestion de la trésorerie, tableau des flux de trésorerie, tableau de financement, SONATRACH.

Abstract:

This thesis aims to present the importance of cash management within the company and the need to ensure optimal management of it. The cash flow of a company is a key element of financial management which constitutes a real dashboard which fully participates in the development of the activity and in generating good results when it is well controlled, these results which will allow improvement of its profitability and would constitute a new source of financing. It is for this reason, it is essential to properly plan and manage your cash flow which allows you to keep track of how money has been used in the past and know the current liquidity which will allow you to make long progress in cash flow management.

The internship carried out and the detailed study of the various documents, as well as the instruments adopted, allowed us to describe the way in which cash flow is managed. The DRGB (regional management of Bejaia) achieved its financial balance for the 02 financial years 2021, 2022 and it achieved positive cash flow.

Keywords: Treasury, Cash management, cash flow statement, financing table, SONATRACH.