

UNIVERSITE ABDERRAHMANE MIRA DE BEJAIA



**Faculté des Sciences Economiques, Commerciales, et des Sciences de
Gestion**

Département de Sciences Financières et Comptabilité

Mémoire de fin de cycle

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

Comptabilité

Spécialité : Finance et Comptabilité

Option : Finance d'entreprise

Thème

L'apport de la gestion de la trésorerie à la situation financière de l'entreprise

CAS BMT SPA

Réalisé par :

Mme.MEDDOURI Thiziri

Mme. MAZROU Alicia

Les membres du jury :

Mme. Bouaichi Numidia

Mr. Amalou Mourad

Encadré par :

Mme. TAGUELMINT MeriemZehira

Année universitaire 2024/2025

Dédicace

C'est avec gratitude et sincère mot, que je dédie ce modeste travail de fin d'étude à mes

Chers parents

*A mon cher **Papa RACHID** et ma chère **Mama NADIA***

Mon exemple éternel, mon soutien moral, source de joie et de bonheur.

A mes chères sœurs et mon unique frère.

Et à mes aimables amis

Thiziri

C'est avec gratitude et sincère mot, que je dédie ce modeste travail de fin d'étude à mes

Chers parents

*A mon cher **Papa MATOUK** et ma chère **Mama SORAYA***

Mon exemple éternel, mon soutien moral, source de joie et de bonheur.

A ma chère sœur et mon unique frère.

Et à mes aimables amis

Alicia

Remerciement

Nous remercions tout d'abord Dieu tout puissant de nous avoir donné la force et la connaissance, pour accomplir une action qui lui plaise.

*Nous tenons à exprimer nos vifs remerciements à : Notre encadrent « **Mme TAGUELMINT Meriem Zehira** » pour nous avoir dirigés et instruits tout au long de ce Travail.*

*Nous tenons à présenter nos sincères remerciements à nos membres de **jury**.*

*Et à notre ami qui a témoigné de son amitié, soutien et sympathie
Hamed Abdelkader.*

Liste des abréviations

SPA	Société par action
BMT	Bejaia Méditerranéen Terminal
VI	Valeur immobilisée
VE	Valeur d'exploitation
VR	Valeur réalisable
VD	Valeur disponible
DLMT	Dettes à long et moyen terme
DCT	Dettes à court terme
FRN	Fond de roulement net
BFR	Besoin en fond de roulement
TN	Trésorerie nette
KP	Capitaux permanent
AC	Actif circulant
DF	Dettes financières
RLG	Ratio de liquidité générale
RLR	Ratio de liquidité réduite
RLI	Ratio de liquidité immédiate
CB	Concours bancaire

Sommaire

Dédicace

Remerciements

Liste des abréviations

Sommaire

Introduction générale.....1

Chapitre 01 : La gestion de trésorerie : fondements théoriques et méthodes d'analyse financière.....4

Introduction.....4

Section 01 : La gestion de trésorerie : Fondements théoriques..... 4

Section 02 : Les méthodes d'analyse de la trésorerie..... 6

Conclusion9

Chapitre 02 : La gestion de trésorerie au niveau de l'entreprise BMT SPA.....11

Introduction.....11

Section 01 : présentation de l'entreprise BMT SPA..... 11

Section 02 : L'analyse de la gestion de trésorerie au sein de l'entreprise la SPA BMT 12

Conclusion..... 36

Conclusion générale 38

Bibliographie 41

Annexes

Liste des illustrations

Table des matières

Résumé

Introduction générale

Dans un contexte économique marqué par une incertitude croissante, les entreprises sont constamment confrontées à des défis qui peuvent mettre en péril leur stabilité financière. Les fluctuations des marchés, les changements réglementaires, ainsi que les crises économiques, rendent la gestion des ressources financières plus complexe que jamais. Face à ces défis, les entreprises doivent veiller à la maîtrise de leurs équilibres financiers pour assurer non seulement leur survie, mais également leur croissance.

L'un des aspects les plus importants de cette gestion financière est la gestion de la trésorerie. En effet, la trésorerie représente « l'ensemble des ressources financières dont dispose une entreprise à un moment donné, et elle est essentielle à son bon fonctionnement. La gestion de trésorerie ne se résume pas à un simple suivi des entrées et sorties de fonds. Elle implique une série de décisions stratégiques et opérationnelles permettant de garantir que l'entreprise dispose, en permanence, des liquidités nécessaires pour faire face à ses obligations à court terme »¹.

Une gestion de trésorerie efficace est ainsi un facteur clé de la solidité financière d'une entreprise. Elle permet non seulement d'assurer la couverture des charges courantes et des dettes à court terme, mais aussi d'optimiser l'utilisation des excédents de liquidités pour maximiser les rendements financiers. L'optimisation de la gestion de trésorerie passe par la mise en place de prévisions fiables, une gestion prudente du fonds de roulement, ainsi que le recours judicieux aux financements à court terme. Ces pratiques permettent de minimiser les risques de tensions de liquidité qui pourraient nuire à la solvabilité et à la rentabilité de l'entreprise.

La situation financière d'une entreprise repose sur l'équilibre entre ses ressources et ses besoins financiers. La trésorerie, en tant qu'élément déterminant, joue un rôle central dans cette relation. Une gestion de trésorerie défaillante peut entraîner des problèmes de liquidité, des coûts supplémentaires liés au financement externe, et une dégradation de la réputation de l'entreprise auprès de ses partenaires financiers. En revanche, une gestion optimale des flux financiers favorise une situation financière stable et une meilleure gestion des risques, contribuant ainsi à l'amélioration de la compétitivité et à la réalisation des objectifs stratégiques.

Au cœur de notre étude, nous nous concentrons sur l'analyse de l'apport d'une gestion efficace de la trésorerie sur la situation financière de l'entreprise SPA BMT (Bejaia Méditerranéen Terminal).

¹ JEAN BARREAU, « Evaluation des entreprise », Edition ECONOMICA, Paris, 2001, 109

Notre objectif principal est d'évaluer les stratégies mises en place pour optimiser la trésorerie de cette entreprise et d'examiner leurs effets sur sa situation financière. Ainsi, la problématique centrale que nous nous efforcerons de résoudre tout au long de ce travail est la suivante : ***Comment une gestion efficace de la trésorerie au sein de BMT améliorer la situation financière de l'entreprise ?***

En plus de cette question principale, plusieurs interrogations méritent d'être approfondies, notamment :

1. Qu'est-ce que la gestion de trésorerie ?
2. Quels sont les outils et techniques utilisés par BMT pour gérer sa trésorerie ?
3. Quel est l'impact d'un excédent de la trésorerie sur la capacité de BMT à honorer ses engagements financiers ?

Afin d'explorer ces interrogations nous avons formulé deux hypothèses principales suivantes :

Hypothèse 01 : L'analyse statique et dynamique de la trésorerie permet à BMT de mieux évaluer sa situation financière actuelle tout en anticipant ses besoins futurs, ce qui optimise la qualité de sa gestion financière.

Hypothèse 02 : Un excédent de trésorerie permet à l'entreprise de mieux gérer ses paiements et d'être plus réactive face aux opportunités.

Pour mener à bien ce travail, nous avons adopté une méthodologie comprenant d'abord une recherche documentaire, en consultant des livres, thèses et articles scientifiques. Ensuite, nous avons effectué une étude sur le terrain, notamment à travers un stage pratique au sein de BMT.

Afin de répondre à notre problématique nous allons structurer notre travail en deux chapitres principaux. Le premier traite La gestion de la trésorerie : Fondements théoriques et méthodes d'analyse financière. La deuxième porte sur l'étude de cas réalisé au sein de l'entreprise BMT.

*Chapitre I : La gestion de la trésorerie
: Fondements théoriques et méthodes
d'analyse financière*

Chapitre I : La gestion de trésorerie : fondements théoriques et méthodes d'analyse financière

La gestion de trésorerie constitue un pilier fondamental de la fonction financière de l'entreprise, en assurant à la fois la liquidité, la solvabilité et la rentabilité. Elle ne se limite plus à un simple suivi des encaissements et décaissements, mais s'inscrit désormais dans une démarche stratégique. Ce chapitre présente non seulement les fondements et les rôles de la trésorerie, mais également les principales méthodes d'analyse permettant d'évaluer et d'optimiser sa gestion, à travers l'équilibre financier, les ratios de liquidité et les tableaux de flux de trésorerie

Section 01 : La gestion de trésorerie : Fondements théoriques

Cette section met en lumière l'importance de la gestion de trésorerie en tant qu'élément clé de la fonction financière de l'entreprise. Elle présente la définition, le rôle, l'utilité de la trésorerie ainsi que ses principaux composants.

1. Définition de la gestion de trésorerie

La trésorerie, se définit comme étant « l'ensemble des capitaux liquides pour assurer le Paiement des frais de fonctionnement à court terme »²

Tandis que **GAUGAIN** définit la trésorerie comme suit « 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'exigibilitésont immédiates »³

Selon **Bérard** et **Guieu** «la gestion de trésorerie a pour rôle d'optimiser la gestion des flux financiers de l'entreprise, en garantissant la liquidité, la solvabilité et la rentabilité de l'entreprise»⁴.

La gestion de trésorerie vise à optimiser les mouvements d'argent dans l'entreprise. Elle permet de garantir que l'entreprise dispose toujours de suffisamment de liquidités pour fonctionner (liquidité), qu'elle peut faire face à ses dettes (solvabilité) et qu'elle utilise au mieux ses ressources financières pour en tirer un bénéfice (rentabilité). C'est donc un équilibre entre sécurité financière et performance.

2. Le rôle et l'utilité de la gestion de la trésorerie

Le rôle de la gestion de trésorerie est de⁵ :

²MARC GAUGAIN et autre, 2024, Gestion de la trésorerie, édition Economica, Paris, P.24.

³DALLOZ, 2000, Lexique de gestion, 5ème édition, p.36.

⁴Bérard, C., & Guieu, G., 2016, « La gestion de trésorerie », 7ème édition, Dunod, p 69

⁵Desbrières Philippe, & Evelyne Poincelot, 2003, « Gestion de trésorerie », Éditions EMS, Paris, p 65

Chapitre I : La gestion de trésorerie : fondements théoriques et méthodes d'analyse financière

- ✓ Gérer les flux financiers quotidiens de l'entreprise ;
- ✓ S'assurer de la disponibilité des liquidités nécessaires à son fonctionnement ;
- ✓ Participer à la stratégie financière globale.

Nous pouvons évoquer trois (03) raisons possibles pour l'utilité de la gestion de la trésorerie ⁶

- ❖ **Des raisons de transaction** : L'entreprise a besoin de liquidités pour ses achats et ventes, même différés, afin d'assurer son bon fonctionnement
- ❖ **Des raisons de précaution** : Elle prévoit des réserves pour faire face aux imprévus ou difficultés de trésorerie
- ❖ **Des raisons de spéculation** : Les excédents de trésorerie peuvent être placés pour générer des gains financiers

3. Les éléments constitutifs de la trésorerie d'une entreprise

Les principaux éléments constituant la trésorerie sont :

3.1. La caisse

La caisse représente l'ensemble des liquidités immédiatement disponibles pour l'entreprise. Elle regroupe les **recettes** (encaissements) provenant de l'activité principale, des activités secondaires (locations, ventes de matières) et des produits financiers. Ces fonds peuvent être encaissés en espèces, chèques ou virements. Les **dépenses** (décaissements) comprennent les salaires, pensions, règlements liés à l'activité principale, alimentation des caisses et paiement des impôts et taxes. La gestion de la caisse garantit la fluidité financière de l'entreprise.

3.2. La banque

La gestion bancaire en entreprise repose sur deux éléments : le rapprochement bancaire, qui permet de vérifier les écarts entre les soldes comptables et ceux de la banque à une date donnée, et les comptes bancaires, souvent multiples, ouverts pour des raisons de financement ou de stratégie. Un bon suivi global de ces comptes est essentiel pour gérer efficacement la trésorerie, qui peut être financée par des ressources internes ou externes.

⁶DEGOS (J-G), et, GRIFFITHS(S), 2001, « Gestion financière, de l'analyse à la stratégie », édition EYROLLES, Paris, P2

Section 02 : Les méthodes d'analyse de la trésorerie

Cette section présente les différentes méthodes permettant d'analyser et d'évaluer la trésorerie d'une entreprise. Elle aborde l'analyse par l'équilibre financier, les ratios de liquidité ainsi que le tableau des flux de trésorerie

1. L'analyse par l'équilibre financier

1.1. Le bilan financier

Le bilan financier est un bilan très proche de la réalité financière de l'entreprise, selon **P. VIZZAVONA (2010)** : « le bilan financier résulte du traitement du bilan comptable, c'est un document qui donne un aperçu de la structure financière de l'entreprise à un moment donné »⁷

Le bilan financier est établi à partir de retraitements de l'actif et du passif en utilisant les annexes comptables. Il vise à mieux refléter la situation financière en tenant compte de la liquidité des actifs et de l'exigibilité des dettes du passif. À l'actif, les non-valeurs sont éliminées, certaines immobilisations financières sont reclassées, et des créances à long terme peuvent être intégrées à l'actif immobilisé. L'actif circulant est réorganisé en trois catégories : valeurs d'exploitation (stocks), valeurs réalisables (créances), et valeurs disponibles (trésorerie). Au passif, les dividendes à distribuer sont reclassés en dettes à court terme et certains éléments comme les prêts participatifs sont transférés en dettes à moyen et long terme. Les dettes à long terme comprennent emprunts et provisions durables, tandis que les dettes à court terme regroupent charges courantes, impôts, dividendes à verser et emprunts arrivant à échéance.

Tableau N01 : Bilan financier en grande masse

Actif	Passif
Actif immobilisé(VI) : Immobilisations corporelles Immobilisations incorporelles Immobilisations financière	Capitaux permanents Fonds propres Les dettes à long et à moyen terme(DLMT)

⁷Vizzanova.P, 2010, « gestion financière », édition dunod, paris, P14

Chapitre I : La gestion de trésorerie : fondements théoriques et méthodes d'analyse financière

Actif circulant :	Passif circulant:
Les valeurs d'exploitation(VE)	Dettes d'exploitation
Les valeurs réalisables(VR)	Dettes hors exploitation
Les valeurs disponibles(VD)	Dettes financières à court terme (<1)

Source : Mondherbellala, 2004, « gestion financière diagnostic, évaluation choix des projets et des investissements », éditionsEconomica, Paris, , P29

1.2. Détermination de la trésorerie par l'équilibre financier

Pour analyser l'équilibre financier, l'entreprise calcule **certain**s indicateurs clés comme FRN, BFR et TN.

1.2.1. Le fond de roulement net

Le fond de roulement net est un indicateur d'équilibre financier statique. Il représente l'excédent des capitaux permanents sur la valeur des investissements nets (Valeurs immobilisées). Il peut être calculé par deux méthodes

- **Première méthode :** A partir de haut du bilan $FRN = (KP) - (VI)$
- **Deuxième méthode :** A partir du bas du bilan $FRN = (AC) - (DCT)$

1.2.2. Le besoin en fonds de roulement

Le Besoin en fonds de roulement (BFR) représente les besoins de financements générés par le cycle d'exploitation du fait des décalages dans le temps entre les encaissements et les décaissements. Pendant le cycle d'exploitation, il existe un décalage entre les besoins d'exploitation (stocks – créances) et les ressources d'exploitation (fournisseur d'exploitation).il se calcul comme suit : $BFR = (VE + VR) - (DCT - DF)$.

1.2.3. Trésorerie nette

La trésorerie nette « est l'ensemble des actifs dont dispose l'entreprise (liquidités) pour assurer ses paiements à court terme et faire face aux engagements engendrés par l'activité ».⁸ La trésorerie nette peut être calculée par deux méthodes différentes

- **Par les indicateurs de l'équilibre FRN et BFR** $TN = FRN - BFR$
- **Par le bas du bilan financier** $TN = VD - DCT$

⁸Vizzanova.P, Op.cit, P20

2. Analyse par ratio de la trésorerie

Pour analyser la trésorerie de l'entreprise certains ratios peuvent être calculés, nous citons :

2.1. Ratio de liquidité générale

Le ratio de liquidité générale est un ratio reflétant la situation du court terme à une date donnée. Il mesure la proportion des actifs courants par rapport aux passifs courants. Il se calcul comme suit : **$RLG = AC / DCT$**

2.2. Ratio de liquidité réduite

La liquidité réduite mesurée par le ratio suivant : **$RLR = (AC - stock) / DCT$**

Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes à court terme au moyen de ses liquidités. Il doit être supérieur à 1 pour être satisfaisant.

2.3. Ratio de liquidité immédiate

Ce ratio reflète la capacité de l'entreprise à rembourser immédiatement ses dettes en fonction de sa trésorerie disponible. Il se calcul comme suit : **$RLI = VR / DCT$**

3. L'analyse Par le tableau des flux trésorerie

« Les tableaux de flux de trésorerie font, directement apparaître les encaissements et les décaissements. Ils permettent de saisir l'aptitude de l'entreprise à engendrer des liquidités, leur utilisation et les besoins de financement qui ont pu se manifester ».⁹ Deux méthodes existent pour élaborer le tableau de flux de trésorerie :

3.1. La méthode directe

Elle présente les flux de trésorerie bruts (encaissements et décaissements liés aux clients, fournisseurs, impôts, etc.) pour obtenir un flux net. Ce flux est ensuite comparé au résultat avant impôt.

3.2. La méthode indirecte

Elle part du résultat net de l'exercice et le modifie en tenant compte des éléments non monétaires (amortissements, variations de stocks, créances, dettes) ainsi que des flux liés aux investissements et financements.

⁹ Isabelle Chambost & Thierry Cuyaubère, 2011, « gestion financière-manuel », édition Dunod, Paris, P128

4. La Gestion prévisionnelle

4.1. Définition de la gestion prévisionnelle

Selon Solnik, « La gestion prévisionnelle de la trésorerie représente l'une des responsabilités clés du professionnel financier au sein de l'entreprise. Son objectif est de garantir un approvisionnement adéquat en liquidités. Cette pratique implique la prévision des montants nécessaires et la sélection de la forme de financement la mieux adaptée aux exigences de l'entreprise »¹⁰.

4.2. L'utilité de la gestion prévisionnelle de la trésorerie

Réaliser un équilibre de trésorerie ; en faisant appel aux techniques quantitatives de gestion ;

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 préétablies, pour ensuite prendre les décisions correctives qui s'imposent.¹¹

4.3. Les différents niveaux dans l'élaboration des prévisions de la trésorerie

L'élaboration des prévisions de trésorerie se décline en trois niveaux. Le plan de financement est une projection à moyen et long terme (3 à 5 ans) qui évalue la capacité de l'entreprise à financer ses investissements en comparant les emplois (dépenses et investissements) aux ressources (fonds propres, emprunts, etc.). Le budget de trésorerie, quant à lui, est une prévision mensuelle à court terme des flux financiers, prenant en compte les recettes et dépenses ainsi que les délais de règlement. Enfin, la fiche en valeur est un outil de gestion au jour le jour, utilisé pour suivre la trésorerie quotidienne de l'entreprise, servant ainsi de support opérationnel au trésorier

La gestion de trésorerie joue un rôle crucial dans la performance financière de l'entreprise. À travers l'analyse des flux financiers et l'utilisation des différents outils d'évaluation, l'entreprise peut anticiper ses besoins et optimiser sa liquidité. Les méthodes d'analyse présentées permettent d'assurer un suivi rigoureux et stratégique de la trésorerie. Une gestion efficace de celle-ci est donc indispensable pour garantir la rentabilité et la solvabilité à long terme.

¹⁰Solnik, B, 2005, « Gestion financière », 6ème édition, Dunod, Paris, p.117.

¹¹Ibid

Chapitre II : La gestion de trésorerie au niveau de l'entreprise BMT SPA

Dans les chapitres précédents, on a présenté les différents aspects théoriques sur la gestion de trésorerie d'une entreprise et ses méthodes d'analyse. Cette théorie ne sera jamais complète si elle ne comporte pas une partie pratique.

Pour cela, dans ce dernier chapitre nous allons étudier un cas pratique sur terrain au sein de l'entreprise BMT SPA que nous présenterons en deux (02) sections :

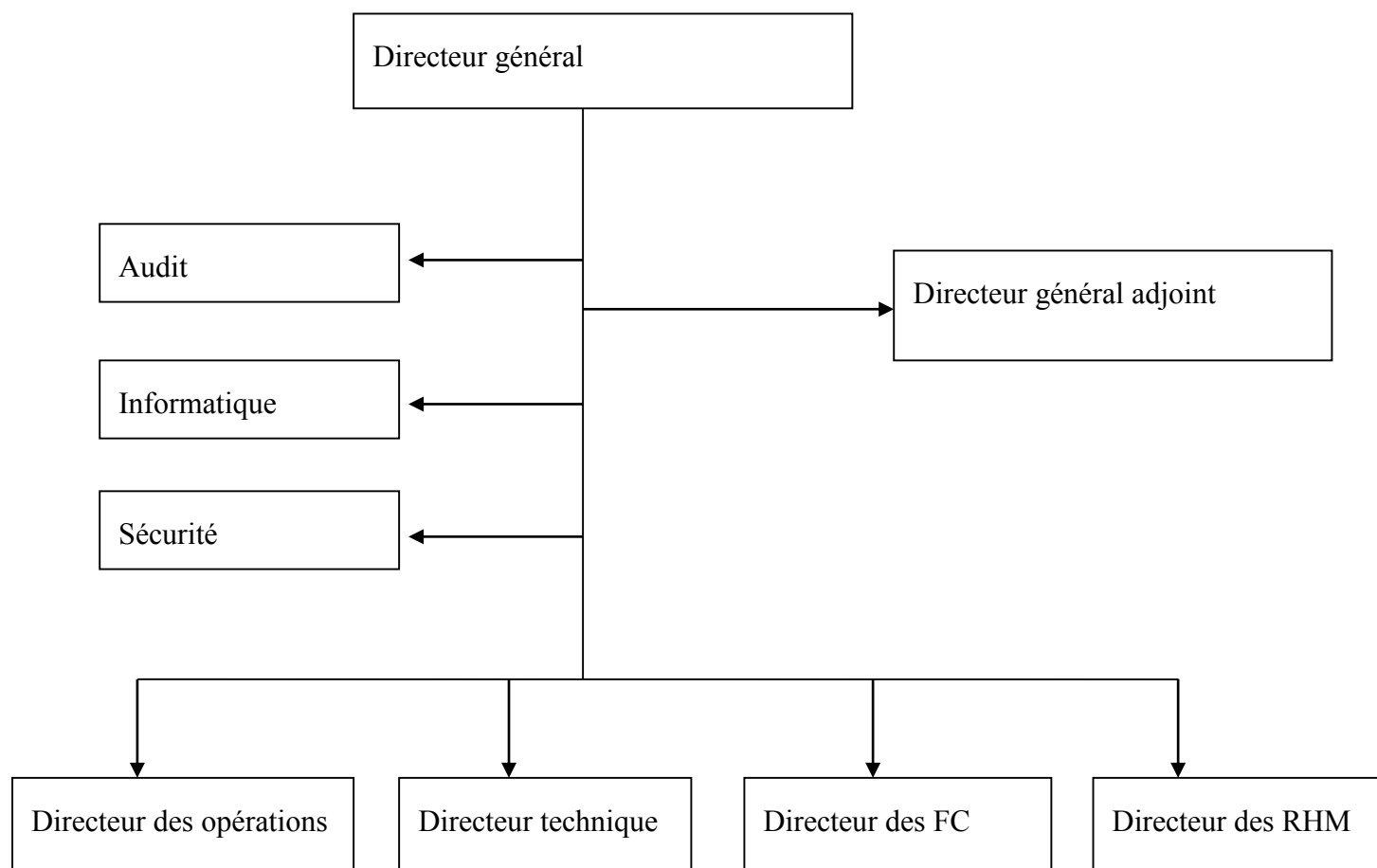
La première section représente l'organisation de l'entreprise, la seconde section porte sur l'analyse de la situation financière de l'entreprise par l'équilibre financier, les ratios, analyse par flux de trésorerie et l'analyse du budget de trésorerie de BMT SPA.

Section 01 : présentation de l'entreprise BMT SPA

1. L'organisation de BMT

Il s'agit de la manière dans les tâches et le pouvoir sont partagés au sein de l'entreprise

Figure N°01 organigramme de BMT



Source : Document interne de l'entreprise BMT

2. Direction des finances et comptabilité

La mission de la direction des finances et comptabilité est la suivante :

- Veiller à l'adéquation de la politique financière de l'entreprise avec les objectifs globaux ;
- Coordonner et suivre les relations avec les institutions financières ;
- Assurer les relations avec les banques, les administrations fiscales et parafiscales ;
- Assurer le recouvrement des créances de toute nature ;
- Établir et suivre les budgets et les plans de financement ;
-
- Élaborer les plans de financement en assurant leur actualisation et leur mise en œuvre ;
- Déterminer, rechercher et négocier les options de financement les plus appropriées avec les institutions concernées ;
- Veiller à l'application des règles comptables et à la tenue correcte des livres au sein de la société ;
- Établir les états financiers, y compris le bilan et les autres documents associés ;
- Établir et analyser le bilan de fin d'année.

Section 02 : L'analyse de la gestion de trésorerie au sein de l'entreprise la SPA BMT

Cette section a pour objectif d'évaluer la situation financière de la SPA BMT à travers l'analyse statique fondée sur les bilans des exercices 2022, 2023, 2024, permettant de calculer le fond de roulement net, le besoin en fond de roulement, la trésorerie nette ainsi que les principaux ratios financiers. Et l'analyse dynamique centrée sur les flux de trésorerie afin d'étudier les mouvements de liquidités sur chaque période. Ainsi que sur la gestion prévisionnelle, par l'analyse des prévisions de trésorerie essentielle pour anticiper les besoins futurs et optimiser la gestion financière de l'entreprise.

1. L'analyse statique de la trésorerie

Celle s'effectue à partir des bilans financiers

1.1.Élaboration des bilans financiers 2022, 2023, 2024

Afin de réaliser cette analyse, il est nécessaire de commencer par la présentation des bilans financiers, élaborés à partir des bilans comptables après avoir effectué les retraitements appropriés

Tableau N° 02 : bilans financiers actif 2022, 2023, 2024

ACTIF	MONTANT		
ANNEES	2022	2023	2024
ACTIF FIXE	2 730 103 074,76	3 069 172 920,42	4 187 045 408,31
Immo. Incorporels	50 138 627,06	32 562 757,57	33 059 199,03
Immo. Corporels	1 326 523 341,94	1 256 784 556,13	2 138 496 708,95
Immo. Encours	3 885 169,09	3 337 100,00	28 126 062,57
Immo. Financières	1 349 555 936,68	1 776 488 506,72	1 987 363 437,75
ACTIF CIRCULANT	1 873 354 215,69	2 611 087 800,77	3 093 703 482,18
Valeur d'exploitation	240 502 282,49	306 407 583,07	461 079 414,83
Stock encours	240 502 282,49	306 407 583,07	461 079 414,83
Valeurs réalisables	385 070 244,53	936 943 547,07	1 158 534 195,09
Clients	350 797 290,89	897 653 529,09	1 079 287 139,80
Autres débiteurs	34 272 953,64	39 290 044,97	79 247 055,29
Impôt et assimilés	00	00	00
Autres créances	00	00	00
Valeurs disponibles	1 247 781 688,68	1 367 736 642,91	1 474 089 872,25
Trésorerie active	1 247 781 688,68	1 367 736 642,91	1 474 089 872,25
Total actif	4 603 457 290,46	5 680 260 721,18	7 280 748 890,48

Source : Réalisé par nous même à partir des bilans comptables du BMT

Tableau N°03 : Bilan financier passif 2022, 2023, 2024

ANNEES	2022	2023	2024
CAPITAUX PERMANENT	4 101 719 828,27	4 523 997 227,14	6 021 032 831,22
CAPITAUX PROPRES	3 373 565 479,49	3 677 560 580,94	4 776 832 678,88
Capital émis	500 000 000,00	500 000 000,00	500 000 000,00
Prime et réserves	2 331 875 599,8	2 532 172 170,83	3 266 162 645,69
Report à nouveau	541 689 879,67	645 388 410,11	1 010 670 033,19
DLMT	728 154 348,78	846 436 646,20	1 244 200 143,34
Emprunts bancaires	115 958 609,02	89 689 723,71	471 877 308,15
Impôts différés	27 350 134,74	29 915 610,43	77 949 728,05
Provisions et produits	584 845 605,02	726 831 312,06	694 373 107,15
DCT	501 737 462,19	1 156 263 494,04	1 259 716 059,27
Fournisseur et comptes	152 640 392,38	147 465 802,40	125 627 031,71
Impôts	137 877 193,47	267 188 361,03	260 462 492,51
Autres dettes	211 219 876,34	666 609 330,61	688 626 535,05
Dividendes	00	75 000 000	185 000 000
Trésorerie passive	00	00	00
TOTAL PASSIF	4 603 457 290,46	5 680 260 721,18	7 280 748 890,48

Source : Réalisé par nous même à partir des bilans comptables du BMT

1.2. Elaboration des bilans financiers en grandes masse

Tableau N°04 : Bilan grande masse 2022

ACTIF	MONTANT	%	PASSIF	MONTANT	%
VI	2 730 103 074,76	59,30	Capitaux permanant	4 101 719 828,27	89,10
			CP	3 373 565 479,49	73,28
			DLMT	728 154 348,78	15,88
Actif circulant	1 873 354 215,69	40,70	DCT	501 737 462,19	10,90
VE	240 502 282,49	5,22			
VR	385 070 244,53	8,36			
VD	1 247 781 688,68	27,11			
TOTAL	4 603 457 290,46	100	TOTAL	4 603 457 290,46	100

Source : Réalisé par nous même à partir de bilan financier du BMT

Tableau N°05 : Bilan grande masse 2023

ACTIF	MONTANT	%	PASSIF	MONTANT	%
VI	3 069 172 920,42	54,03	Capitaux permanant	4 523 997 227,14	79,64
			CP	3 677 560 580,94	64,74
			DLMT	846 436 646,20	14,90
Actif circulant	2 611 087 800,77	45,97	DCT	1 156 263 494,04	20,36
VE	306 407 583,80	5,4			
VR	936 943 574,07	16,49			
VD	1 367 736 642,91	24,1			
TOTAL	5 680 260 721,18	100	TOTAL	5 680 260 721,18	100

Source : Réalisé par nous même à partir des bilans financiers du BMT

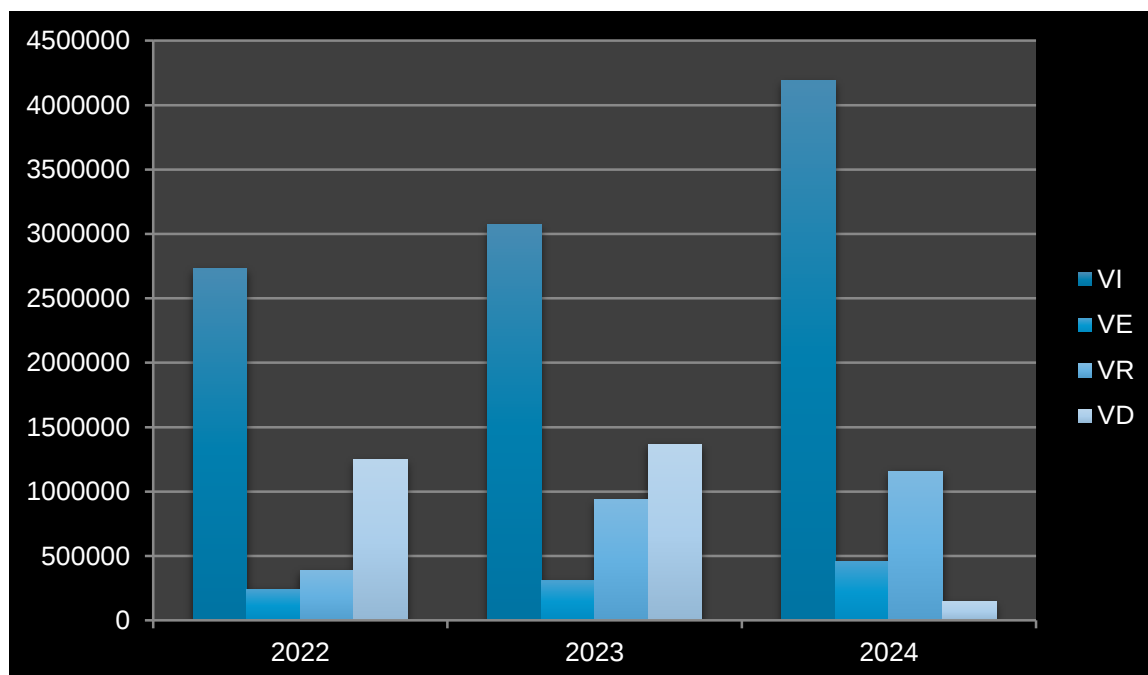
Tableau N°06 : Bilan grande masse 2024

ACTIF	MONTANT	%	PASSIF	MONTANT	%
VI	4 187 045 408,31	57,51	Capitaux permanant	6 021 032 831,22	82,69
			CP	4 776 832 678,88	65,61
			DLMT	1 244 200 143,34	17,08
Actif circulant	3 093 703 482,18	42,49	DCT	1 259 716 059,27	17,31
VE	461079 414,83	6,33			
VR	1 158 534 195,09	15,91			
VD	1 474 089 872,25	20,25			
TOTAL	7 280 748 890,48	100	TOTAL	7 280 748 890,48	100

Source : Réalisé par nous même à partir de bilan financier du BMT

1.2.1. La présentation graphique des bilans actif financiers 2022,2023et 2024 en grande masse

Graphique N°01 : L'actif des bilans financiers en grande masse2022, 2023 et 2024en KDA



Source : Réalisé par nous même à partir des bilans financiers du BMT

- **Interprétation:**
- ❖ **Valeur immobilisée**

Nous observons une progression continue des valeurs immobilisées sur la période étudiée. Il y a eu une augmentation entre 2022 et 2023 de 339 069 845,66 Da et une autre augmentation de 1 117 872 487,89 Da entre 2023 et 2024, cette évolution s'explique principalement par l'acquisition de nouveaux équipements de manutention et l'acquisition des titres de participation. De manière générale les valeurs immobilisées représentent plus de 55% du total de bilan ce qui reste cohérent pour BMT.

❖ **Valeur d'exploitation**

Les valeurs d'exploitation de l'entreprise sont constituées d'un seul compte qu'est le stock. Nous remarquons que les valeurs d'exploitation représentent une part relativement faible du total de l'actif au cours des trois exercices, soit 5,22 % en 2022, 5,4 % en 2023 et 6,33 % en 2024. Cela témoigne du fait que l'activité de BMT ne nécessite pas de stocks importants de matières premières.

❖ **Valeur réalisable**

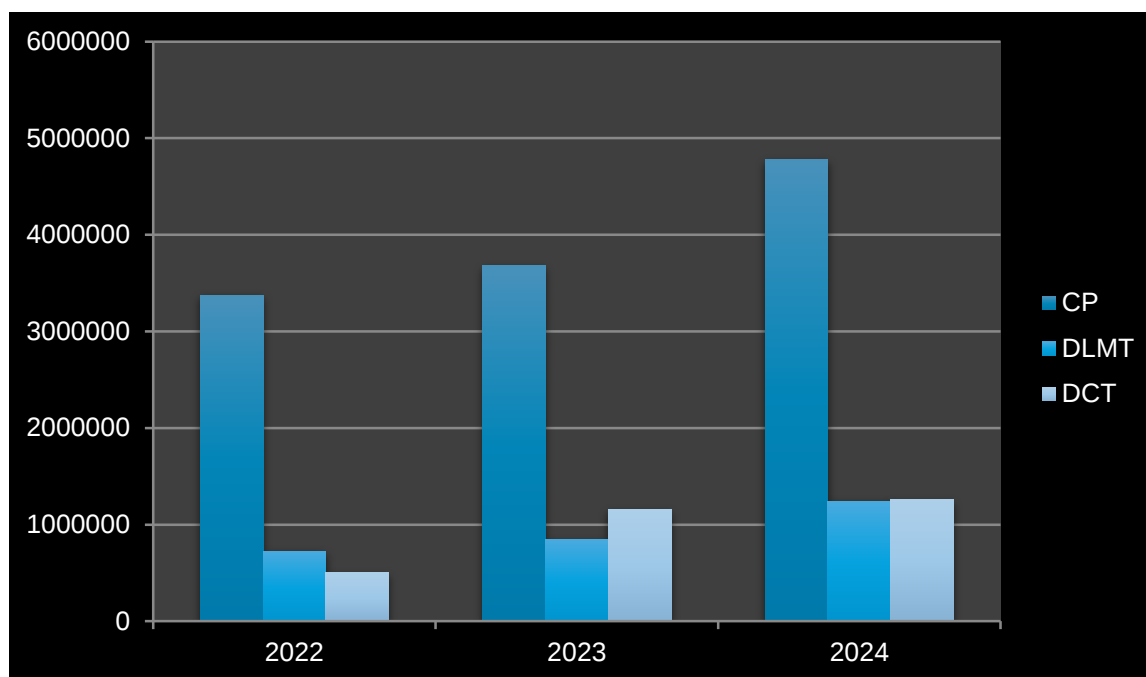
Nous constatons une progression des valeurs réalisables durant les trois années d'une valeur 7.55%, est cela due à l'augmentation des créances et autres débiteurs.

❖ **Valeur disponible**

Nous remarquons également hausse des valeurs disponibles de 119 954 954,23DA en 2023 et de 106 353 229,34 en 2024. Cette évolution s'explique par une gestion efficace des flux de trésorerie.

1.2.2. La présentation graphique des bilans en grande masse passif 2022, 2023, 2024

Graphique N°02 : Passif des bilans financiers en grande masse 2022,2023et 2024 en KDA



Source : Réalisé par nous même à partir de bilan financier du BMT

✓ **Interprétation**

❖ **Capitaux propres**

Nous constatons une augmentation considérable des capitaux propres de 303 995 101,45 Da en 2023 et de 1 099 272 097,94 Da en 2024, l'augmentation est justifiée par la réalisation d'un résultat positif durant les trois années et l'affectation de la majorité de ce résultat pour les reports à nouveaux et les prime et réserves.

❖ **Dettes à long et moyen terme**

Nous enregistrons une hausse des DLMT de 118282297,4 Da en 2023 et de 397763497,1 Da en 2024. Cette augmentation est causée par le financement des nouveaux investissements à long terme nécessitant le recours à des emprunts bancaires ainsi que par la constitution de provisions pour faire face à des risques futurs.

❖ **Dettes à court terme**

Les dettes à court terme représentent 10,90% en 2022, 20,36% en 2023 et 17,31% en 2024. Nous remarquons une augmentation durant les trois années, ceci se justifie par l'accroissement du montant des autres dettes.

1.3. L'Analyse de la trésorerie par les indicateurs de l'équilibre financier

L'analyse de la trésorerie par les équilibres financiers consiste à évaluer la capacité de l'entreprise à maintenir une liquidité suffisante tout en équilibrant ses flux financiers. Elle permet de repérer les déséquilibres qui pourraient nuire à la stabilité financière de l'entreprise. Ainsi, cet équilibre est important pour assurer une gestion efficace de la trésorerie à court et à long terme.

1.3.1. Fond de roulement net(FRN) pour les années 2022, 2023 et 2024

Le calcul du fonds de roulement net par le haut et le bas du bilan de l'entreprise BMT pour les années 2022,2023 et 2024 est présenté ci-dessous :

➤ Par le haut du bilan

Tableau N°07 : Calcul du FRN par le haut du bilan

ANNEES	2022	2023	2024
KP	4 101 719 828,27	4 523 997 227,14	6 021 032 831,22
ACTIF FIXE	2 730 103 074,76	3 069 172 920,42	4 187 045 408,31
FR	1 371 616 754,51	1 454 824 306,72	1 833 987 422,91

Source: Réalisé par nous même à partir des bilans financiers du BMT.

➤ Par le bas du bilan

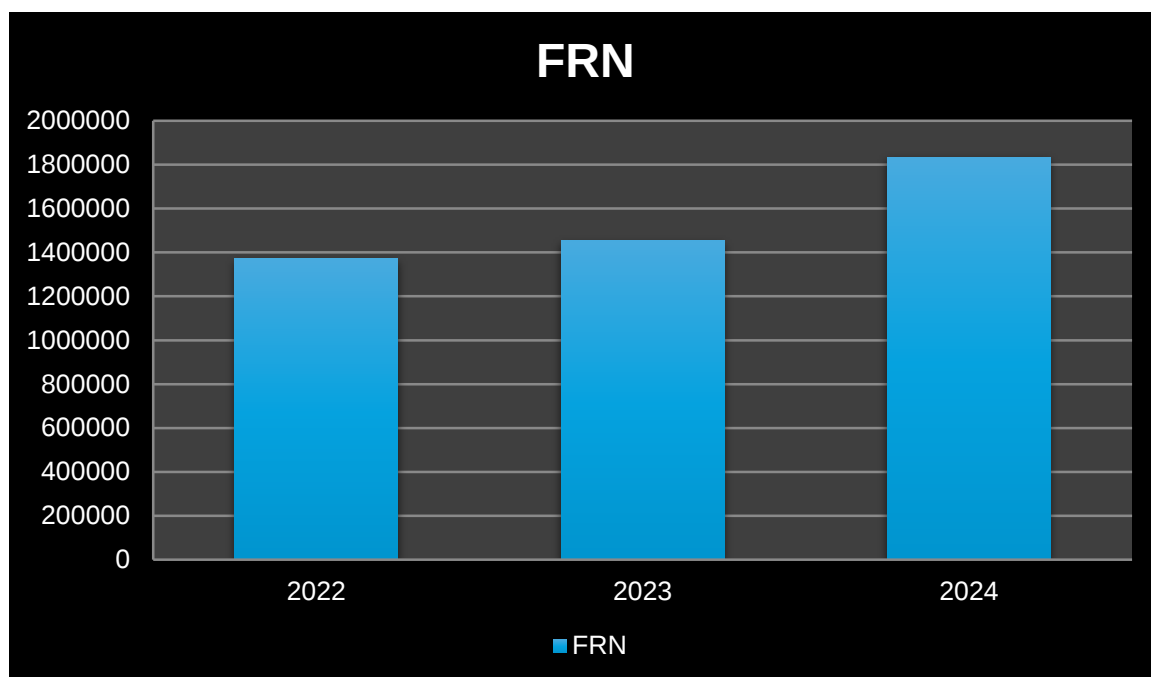
Tableau N°08: Calcul du FRN par le haut du bilan

ANNEES	2022	2023	2024
AC	1 873 354 215,69	2 611 087 800,77	3 093 703 482,18
DCT	501 737 462,19	1 156 263 494,04	1 259 716 059,27
FR	1371 616 753,5	1 454 824 306,72	1 833 987 422,91

Source : Réalisé par nous même à partir des bilans financiers du BMT.

✓ La présentation graphique du FRN

Graphique N°03 : La présentation graphique du FRNen KDA



Source : Réalisé par nous même à partir des bilans financiers du BMT

✓ L'interprétation du fonds de roulement net (FRN)

Le Fonds de Roulement net (FRN) est resté positif au cours des trois exercices successifs, s'élevant à 1 371 616 753,5 DA en 2022, 1 454 824 306,72 à DA en 2023, puis atteignant 1 833 987 422,91 DA en 2024. Cette situation traduit un excédent de ressources permanentes par rapport à l'actif immobilisé, offrant ainsi à l'entreprise une marge de sécurité financière. Ce surplus permet à BMT de financer ses opérations courantes et de faire face à ses obligations à court terme sans recourir à des financements externes tels que les emprunts. Il s'agit donc d'un indicateur favorable de sa stabilité financière.

1.3.2. Besoin en fonds de roulement (BFR) pour les années 2022, 2023 et 2024

Nous allons calculer le besoin en fond de roulement, qu'est un indicateur clé pour analyser la gestion des ressources à court terme.

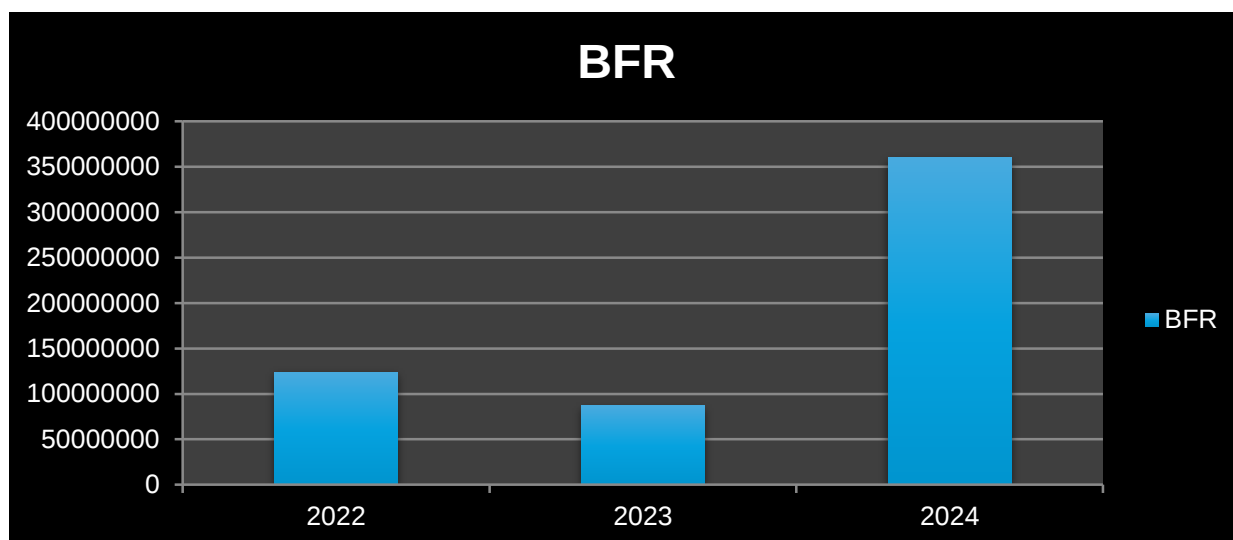
Tableau N°09: calcul du BFR

ANNEES	2022	2023	2024
VE	240 502 282,49	306 407 583,80	461 079 414,83
VR	385 070 244,53	936 943 574,07	1 158 534 195,09
DCT- CB	501 737 462,19	1 156 263 494,04	1 259 716 059,27
BFR	123 835 064,83	87 087 663,83	359 897 550,65

Source: Réalisé par nous même à partir des bilans financiers en grande masse.

✓ La présentation graphique du BFR

Graphique N°04 :La présentation graphique du BFR



Source : Réalisé par nous même à partir des bilans financiers du BMT

✓ L'interprétation du besoin en fonds de roulement

La SPA BMT a enregistré un Besoin en Fonds de Roulement (BFR) positif durant les exercices 2022, 2023 et 2024, ce qui signifie que ses dettes à court terme ne sont pas suffisantes pour couvrir ses actifs circulant. Cette situation exerce une pression sur la trésorerie de l'entreprise et génère des besoins de financement supplémentaires. Par ailleurs, ce besoin attribué à des difficultés opérationnelles, telles qu'une gestion inefficace des stocks et des délais de paiement trop longs accordés aux clients. L'entreprise est ainsi contrainte de puiser dans ses liquidités pour combler ce besoin.

1.3.3. Trésorerie nette (TN) pour les années 2022, 2023 et 2024

La trésorerie nette se calcule à partir de deux méthodes

➤ **La TN à partir du FRN et BFR**

Tableau N°10 : Calcul des TN à partir du FRN et BFR

ANNEES	2022	2023	2024
FR	1 371 616 753,5	1 454 824 306,72	1 833 987 422,91
BFR	123 835 064,83	87 087 663,83	359 897 550,65
TN	1 247 781 688,68	1 367 736 642,91	1 474 089 872,25

Source : Réalisé par nous même à partir des tableaux précédents.

➤ **La TN à partir des bilans**

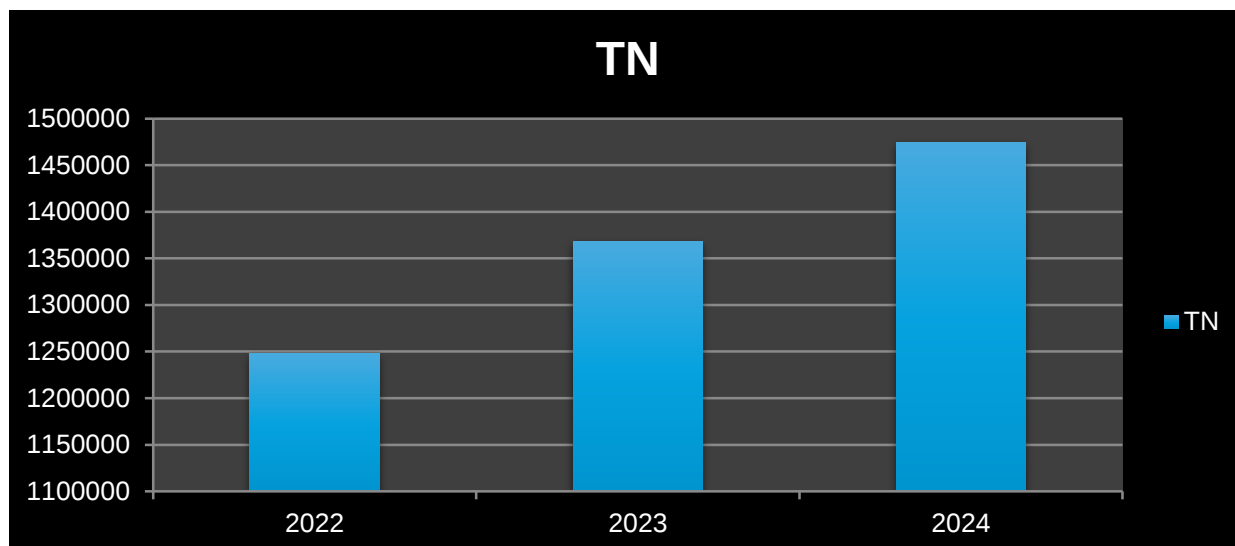
Tableau N°11 : Calcule des TN à partir du bilan

ANNEES	2022	2023	2024
VD	1 247 781 688,68	1 367 736 642,91	1 474 089 872,25
DF	00	00	00
TN	1 247 781 688,68	1 367 736 642,91	1 474 089 872,25

Source : Réalisé par nous même à partir

✓ **La présentation graphique de la TN**

Graphique N° 05 : La présentation graphique de la TN en KDA



Source : Réalisé par nous même à partir de bilan financier du BMT

- **L'interprétation de la trésorerie nette**

Pour les trois années analysées, la TN est largement positive, ce qui signifie que l'entreprise possède des liquidités supérieures à ses obligations financières. Dans ce cas-là, la situation traduit une aisance de trésorerie, car elle a la possibilité d'utiliser ses liquidités pour financer des projets à venir et rembourser ses dettes financières.

1.4. L'analyse de la trésorerie par les ratios

Nous procéderons à l'analyse des principaux ratios financiers, qui permettront d'évaluer plus précisément l'équilibre financier de l'entreprise à la clôture de chaque exercice

1.4.1. Ratio de liquidité générale pour les années 2022, 2023, 2024

Tableau N° 12 : présentation de ratio liquidité générale

Désignation	2022	2023	2024
RLG= AC/DCT	$\frac{1\,873\,354\,215,69}{501\,737\,462,19}$	$\frac{2\,611\,087\,800,77}{1\,156\,263\,494,04}$	$\frac{3\,093\,703\,482,18}{1\,259\,716\,059,27}$
	= 3,73	=2,25	=2.46

Source: élaboré par nous même à partir des bilans financiers.

- **Interprétation**

Le ratio de liquidité générale est supérieur à 1 tout au long de la période étudiée, ceci indique que l'entreprise dispose d'un niveau d'actifs circulants suffisant pour couvrir l'ensemble de ses dettes à court terme. Cela reflète une situation financière saine à court terme, puisque l'entreprise est capable de faire face à ses obligations sans avoir besoin de recourir à des financements externes.

1.4.2. Ratio de liquidité réduite pour les années 2022, 2023, 2024

Tableau N° 13 : Présentation de ratio liquidité réduite

Désignation	2022	2023	2024
RLR= (AC-stock) / DCT	$\frac{1\,632\,851\,933.20}{501\,737\,462.19}$	$\frac{2\,304\,680\,216.97}{1\,156\,263\,494.04}$	$\frac{2\,632\,624\,067.35}{1\,259\,716\,059.27}$
	=3,25	=1,99	=2,09

Source: élaboré par nous même à partir des bilans financiers.

- **Interprétation**

Le ratio de liquidité réduite est supérieur à 1 durant les trois années 2022, 2023 et 2024. Ceci indique que l'entreprise dispose de ressources financières mobilisables, telles que les créances clients et les disponibilités, suffisantes pour couvrir l'ensemble de ses dettes court terme, sans avoir recours à la vente de ses stocks.

1.4.3. Ratio de liquidité immédiate pour les années 2022, 2023, 2024

Tableau N° 14 : présentation de ratio liquidité immédiate

Désignation	2022	2023	2024
RLI = VD / DCT	$\frac{1\,247\,781\,688.68}{501\,737\,462.19}$	$\frac{1\,367\,736\,642.91}{1\,156\,263\,494.04}$	$\frac{1\,474\,089\,872.25}{1\,259\,716\,059.27}$
	=2,48	=1,18	=1,17

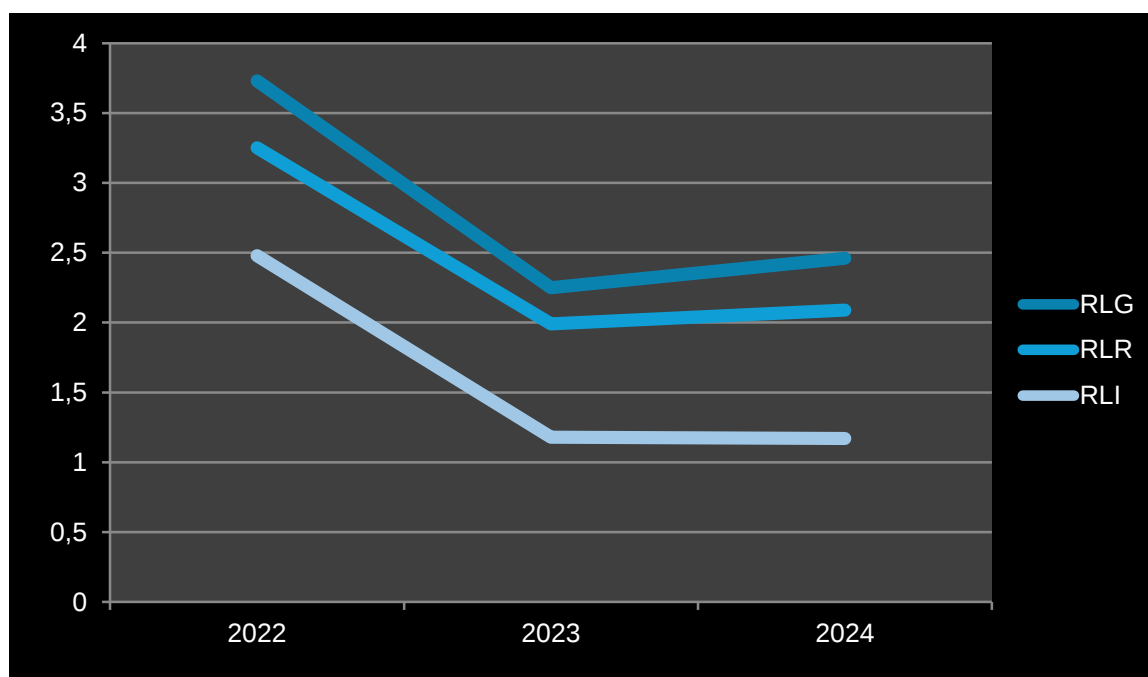
Source: élaboré par nous même à partir des bilans financiers.

- **Interprétation**

Le ratio de liquidité immédiate est supérieur à 1 tout au long de la période étudiée, ce que signifie que l'entreprise détient plus de liquidités disponibles (comptes bancaire, caisse) que de dettes exigibles à court terme. Autrement dit, elle peut régler immédiatement l'ensemble de ses dettes sans attendre le recouvrement des créances ou la vente d'actifs.

- ✓ **Présentation graphique pour les ratios**

Graphique N° 06 : Présentation graphique des ratios



Source : Réalisé par nous même à partir de bilan financier du BMT

2. Analyse par les flux de trésorerie

À partir des données du document BMT, ce tableau présente une analyse détaillée de la trésorerie de l'entreprise pour les années 2022, 2023 et 2024 :

2.1. La présentation des tableaux de flux de trésorerie 2022, 2023 et 2024

Tableau N° 15: Tableau des flux de trésorerie 2022

LIBELLE	2022
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	
Encaissements reçus des clients	3 162 534 321,45
Autres encaissements reçus	75089162,67
Sommes versées aux fournisseurs et autres	-709227860,53
Sommes versées aux personnels	-1272709639,19
Intérêts et autres frais financiers payés	-8295948,35
Impôts sur les résultats payés	6530062,10
Autre Impôts payés	-670275372,88
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)	583 644 725,28
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	-291 477 801,41
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	10 844 101,86
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières	-680 000 000
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières	680 000 000
Intérêts encaissés sur placements financiers	55 529 280,96
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)	-225 104 418,59
Flux de trésorerie provenant des activités de financements	
Dividendes et autres distributions effectuées	0
Encaissements provenant d'emprunts	0
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées	-25 980 930
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)	-25 980 930
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi liquidités	0
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)	332 559 376,69
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période	915 222 311,99
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période	1 247 781 688,68
Variation de la trésorerie de la période	332 559 376,69

Source: Réalisé par nous même à partir des données du BMT

Tableau N°16: Tableau des flux de trésorerie 2023

LIBELLE	2023
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	
Encaissements reçus des clients	3 444 322 523,25
Autres encaissements reçus	2 138 517,53
Sommes versées aux fournisseurs et autres	-744 069 971,25
Sommes versées aux personnels	-1 338 991 891,12
Intérêts et autres frais financiers payés	-5 757 045,45
Impôts sur les résultats payés	-192 812 101,87
Autre Impôts payés	-738 546 885,43
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires	524 178 296,57
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires	-670275372,88
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)	426 283 145,65
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	-269206 879,45
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	962300,30
Intérêts encaissés sur placements financiers	62829 836,53
Autres produit financiers	67481,19
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)	-205347261,42
Flux de trésorerie provenant des activités de financements	
Dividendes et autres distributions effectuées	-75 000 000
Encaissements provenant d'emprunts	0
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées	-25980930
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)	-100 980 930
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi liquidités	0
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)	119954954,23
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période	1 247 781 688,68
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période	1367 736 642,91
Variation de la trésorerie de la période	119 954 954,23

Source : Réalisé par nous même à partir des données du BMT

Tableau N° 17: Tableau des flux de trésorerie 2024

LIBELLE	2024
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	
Encaissements reçus des clients	5 172 140 545,09
Autres encaissements reçus	6 554 524,19
Sommes versées aux fournisseurs et autres	-1 009 184 532,48
Sommes versées aux personnels	-1 787 868 529,19
Intérêts et autres frais financiers payés	-17 619 494,89
Impôts sur les résultats payés	-308 666 073,08
Autre Impôts payés	-912 476 763,95
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)	1 142 879 675,70
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	-867 922 969,20
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	914 496,06
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières	0
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières	0
Intérêts encaissés sur placements financier	62 935 614,29
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)	-804 072 858,85
Flux de trésorerie provenant des activités de financements	
Dividendes et autres distributions effectuées	-185 000 000
Encaissements provenant d'emprunts	0
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées	-47 453 587,50
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)	-232 453 587,5
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi liquidités	0
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)	106 353 229,53
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période	1 367 736 642,91
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période	1 474 089 872,25
Variation de la trésorerie de la période	106 353 229,35

Source : Réalisé par nous même à partir des données du BMT

- **L'interprétation des tableaux des flux de trésorerie pour les années 2022, 2023 et 2024**

❖ Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)

Les flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles sont restés positifs durant les années 2022, 2023 et 2024 avec des montants respectifs de 583 644 725,28Da, 426 283 145,65Da et 1 142 879 675,70Da. Cela montre que l'entreprise génère des liquidités à partir de ses activités principales. Cependant nous remarquons une baisse en 2023 par rapport à 2022, liée à une augmentation des dépenses d'exploitation en 2023. En revanche, l'année 2024 montre une nette amélioration, un flux plus important par rapport à celui de 2023. Liée à l'augmentation des encaissements reçus des clients qui sont supérieurs aux décaissements versés aux fournisseurs et aux personnels.

❖ Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)

Les flux issus de trésorerie net provenant des activités d'investissement sont négatifs pour les 3 années cela a affecté négativement la trésorerie en faisant diminuer ses flux d'une valeur de -225 104 418,59 DA en 2022, suite à de forts décaissements provoqués par l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles d'une valeur de 291 477 801,41 DA, malgré les intérêts encaissés sur les placements financiers d'une valeur de 55 529 280,59 DA. En 2023, les décaissements ont diminué par rapport à l'exercice précédent, enregistrant une baisse de 19 756 797,20 DA, en lien avec la réduction des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles. En revanche, l'année 2024 a connu une augmentation significative des dépenses d'investissement par rapport à 2023, soit une hausse de 598 725 597,40 DA, essentiellement due à des décaissements importants relatifs à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour un montant total de 867 922 969,20 DA.

❖ Les flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)

Au cours des trois derniers exercices, les flux de trésorerie liés aux activités de financement ont été négatifs, en raison du remboursement des emprunts et du versement de dividendes. Cette situation a eu un impact négatif sur la trésorerie de l'entreprise, en l'absence de nouvelles sources de financement.

❖ Variation de trésorerie de la période (A+B+C)

La variation positive des flux de trésorerie au cours de la période considérée (332 559 376,69 en 2022, 119 954 954,23 en 2023 et 106 353 229,35 en 2024) traduit une gestion efficiente des

Chapitre II : La gestion de trésorerie au niveau de l'entreprise BMT SPA

liquidités par l'entreprise. Bien que les activités d'investissement et de financement aient globalement neutralisé leurs effets respectifs sur la trésorerie, l'augmentation continue du niveau de liquidités disponibles passant de 915 222 311,99 DA au début 2022 à 1 474 089 872,25 DA fin 2024, témoigne de la capacité croissante de l'entreprise à générer des flux de trésorerie positifs issus de son activité opérationnelle. Cette performance financière renforce sa stabilité à court terme et sa capacité d'autofinancement.

3. Elaboration et l'analyse du budget de trésorerie de l'entreprise BMT

Cette partie présente le budget de trésorerie prévisionnel trimestriel pour l'année 2025 basé sur la méthode des encaissements et décaissements. Elle analyse ensuite les écarts entre les prévisions et les réalisations du premier trimestre.

3.1. Budget de trésorerie prévisionnel

Tableau N°18: présentation du budget de trésorerie prévisionnel

Désignation	Trimestre 01	Trimestre 02	Trimestre 03	Trimestre 04
Solde début de période (1)	1 365 651 128	1 605 312 879	1 823 787 147	1 818 731 966
Total encaissement (2)	1 382 396 682	1 589 756 184	1 330 780 565	1 302 474 233
Encaissement sur vente	1 240 340 990	1 568 193 920	1 309 941 927	1 285 098 744
Produit financier	21 789 745	21 085 385	20 645 990	17 174 233
Cession d'immobilisation	265 947	476 879	192 648	201 256
Nouveaux emprunts	120 000 000	00	00	00
Total décaissement (03)	1 142 734 930	1 371 281 916	1 335 835 746	1 385 702 606
Décaissement sur les achats	250 648 965	352 265 489	345 873 665	302 658 489
Décaissement aux personnels	435 650 000	435 650 000	435 650 000	435 650 000
Impôts et taxes	238 207 265	368 790 127	366 602 291	411 338 847
Dépenses d'investissement	200 235 500	198 356 000	202 349 530	223 698 750
Remboursement d'emprunt	17 993 200	16 220 300	15 360 260	12 330 000
Ecart (2)-(3)=(4)	239 661 751	218 474 268	-5 055 181	-83 228 373
Solde finale (1)+(4)	1 605 312 879	1 823 787 147	1 818 731 966	1 735 503 593

Source : Réalisé par nous même à partir des données du BMT

3.2. Interprétation du plan de la trésorerie par trimestre

- **1^{er} trimestre**

L'entreprise prévoit une trésorerie prévisionnelle positive d'une valeur de 1 605 312 879 DA. Ceci est dû principalement à l'écart positif entre les encaissements et les décaissements de 239 661 571 DA et à la trésorerie positive au début de période d'une valeur 1 365 651 128DA.

- **2^{ème} trimestre**

L'entreprise prévoit une trésorerie prévisionnelle positive s'élevant à 1 823 787 147 DA, enregistrant ainsi une augmentation de 218 474 268 DA. Cette hausse résulte principalement de l'excédent des encaissements par rapport aux décaissements.

- **3^{ème} trimestre**

L'entreprise prévoit une trésorerie prévisionnelle positive de 1 818 731 966DA, principalement en raison d'un solde de trésorerie initial favorable de 1 823 787 147 DA, et ce malgré un écart négatif entre les encaissements et les décaissements s'élevant à -5 055 181DA

- **4^{ème} trimestre**

L'entreprise prévoit une trésorerie prévisionnelle positive de 1 735 503 593DA, et ce malgré un écart négatif entre les encaissements et les décaissements s'élevant à -83 228 373da, Ce niveau reste soutenu grâce à un solde initial conséquent de 1 818 731 966 DA.

3.3. Présentation des prévisions et des réalisations de la trésorerie du mois du janvier, Février et Mars

Les soldes de trésorerie fin de période sont déterminés par la différence entre les encaissements et les décaissements, et tout en tenant compte du montant de la trésorerie initiale.

Tableau N°19 :Présentation des prévisions et des réalisations pour le mois du janvier

Désignation	Janvier			
	Réalisations	Prévisions	Ecart	%
Trésorerie initiale	1 474 089 872	1 365 651 128	+108 438 744	108
Encaissements				
Encaissement issu des ventes TTC	415 598 500	410 578 466	+ 5 020 034	101,22
Produits financiers	8 024 666	8 279 346	- 254 680	96,92
Cession d'immobilisation	81 250	70 101	+ 11 149	115,90
Nouveaux emprunts	00	2 500 000	-2 500 000	00
Total encaissements	423 704 416	421 427 913	2 276 503	100,54
Décaissements				
Décaissement sur les achats+	68 542 600	65 549 655	+2 992 945	104,56
Décaissement aux personnels	155 610 000	145 216 667	+10 393 333	107,15
Impôts et taxes	39 200 500	40 520 429	-1 319 929	96,74
Dépense d'investissement	24 245 000	00	+ 24 245 000	00
Remboursement d'emprunt	8 245 000	9 724 658	-1 497 658	84,78
Total décaissements	295 843 100	261 011 409	34 841 691	113,34
Variation de trésorerie	127 861 316	160 416 503	-32 555 187	79,70
Trésorerie finale	1 601 951 188	1 526 067 632	75 883 556	105

Source : Réalisé par nous même à partir des données du BMT

- Interprétation**

Nous constatons un écart positif entre la trésorerie de fin de période prévisionnelle et celle réalisée, d'un montant de 75 883 556 DA, dû principalement à l'écart constaté entre le solde début de période prévisionnel et celui réalisé.

Chapitre II : La gestion de trésorerie au niveau de l'entreprise BMT SPA

Ce solde de trésorerie positif revient également à l'encaissement réalisé d'un montant supérieur à celui prévu, soit d'une différence de 2 276 503 DA. L'entreprise a pu atteindre un taux de réalisation égal à 105%.

Tableau N° 20 :Présentation des prévisions et des réalisations pour le mois du février

Désignation	Fevrier			
	Réalisations	Prévisions	Ecart	%
Trésorerie initiale	1 601 951 188	1 526 067 632	+75 883 556	105
Encaissements				
Encaissement issu des ventes TTC	419 555 230	420 426 697	-871 467	99,8
Produits financiers	7 489 255	7 147 102	+342 153	104,8
Cession d'immobilisation	120 250	99 250	+21 000	121,15
Nouveaux emprunts	75 000 000	58 000 000	+17 000 000	129,31
Total encaissements	502 164 735	485 673 049	+ 16 491 686	103,4
Décaissements				
Décaissement sur les achats+	102 250 000	97 255 360	+ 4 994 640	105,13
Décaissement aux personnels	178 620 000	145 216 667	+ 33 403 333	123
Impôts et taxes	95 356 500	101 225 360	-5 868 838	94,20
Dépenses d'investissement	103 200 540	105 215 750	-2 015 212	98,08
Remboursement d'emprunt	3 265 000	4 135 200	-870 200	78,95
Total décaissements	482 692 040	453 048 337	+ 29 643 703	106,54
Variation de trésorerie	19 472 695	32 624 712	-13 152 017	59,68
Trésorerie finale	1 621 423 883	1 558 692 344	+62 731 539	104

Source : Réalisé par nous même à partir des données du BMT

• Interprétation

Nous observons un écart favorable entre la trésorerie de fin de période réalisée et celle prévue, s'élevant à 62 731 539 DA. Cet écart s'explique par la différence constatée au niveau de la trésorerie initiale, qui a été plus élevée que celle anticipée.

Ce solde de trésorerie positif est également lié à des encaissements supérieurs aux prévisions avec un écart de 16 491 686 DA, avec un taux de réalisation de 104%.

Tableau N°21 : Présentation des prévisions et des réalisations pour le mois du mars

Désignation	Mars			
	Réalisations	Prévisions	Ecart	%
Trésorerie initiale	1 621 423 883	1 558 692 344	+62 731 539	104,02
Encaissements				
Encaissement issu des ventes TTC	422 563 887	409 335 827	+13 228 060	103,23
Produits financiers	7 248 968	6 363 297	+885 671	113,91
Cession d'immobilisation	87 000	96 596	-9 596	90,06
Nouveaux emprunts	50 000 000	59 500 000	-9 500 000	84,03
Total encaissements	479 899 856	475 295 720	+ 4 604 136	100,96
Décaissements				
Décaissement sur les achats+	105 698 722	87 843 950	+17 854 772	120,32
Décaissement aux personnels	178 620 000	145 216 667	+33 403 333	123
Impôts et taxes	87 981 569	96 461 476	-8 479 907	91,20
Dépense d'investissement	120 589 369	95 019 750	+25 569 619	126,90
Remboursement d'emprunt	5 257 200	4 133 342	+1 123 858	127,19
Total décaissements	498 146 860	428 675 185	+69 471 675	116,20
Variation de trésorerie	-18 247 004	46 620 535	-64 867 539	-39,13
Trésorerie finale	1 603 423 889	1 605 312 879	-1 888 990	99,88

Source : Réalisé par nous même à partir des données du BMT

- **Interprétation**

Nous constatons un écart négatif entre les deux trésoreries de fin de période à savoir celle prévisionnelle et celle réalisée d'un montant de 1 888 990 DA.

Cet écart s'explique principalement par une augmentation significative des encaissements avec un dépassement de 69 471 675 DA par rapport aux prévisions. Autrement dit, l'entreprise a engagé plus de dépense que prévu.

Et ce, malgré une trésorerie initiale plus élevée de 62 731 539 DA et des encaissements supérieurs aux prévisions de 4 605 136 DA. Ces excédents n'ont pas suffi à compenser le surcroît de dépenses, ce qui a conduit à une trésorerie de fin de période négative.

4. Récapitulation des résultats obtenus

Après avoir analysé la trésorerie de l'entreprise BMT à l'aide de divers outils tels que les indicateurs de l'équilibre financier, les ratios de liquidité et les tableaux des flux de trésorerie. Il convient maintenant d'évaluer l'impact de cette trésorerie sur la situation financière de l'entreprise.

❖ L'analyse par l'équilibre financier

L'analyse basée sur les indicateurs de l'équilibre financier révèle que l'entreprise bénéficie d'un équilibre financier à long terme, caractérisé par un FRN positif sur les années étudiées (2022, 2023 et 2024). De plus le besoin en fond de roulement est également positif ce qui indique que l'entreprise mobilise une partie de ses ressources pour financer son cycle d'exploitation. Malgré cela, la trésorerie nette reste positive sur les trois années ce qui témoigne d'une situation de liquidité saine et d'un excédent de ressource disponible après couverture des besoins d'exploitation.

Ce bon équilibre est principalement dû à un fond de roulement suffisamment élevé pour couvrir les besoins liés à l'activité.

A partir de ces résultats nous pouvons déduire qu'une trésorerie positive signifie que la situation financière de l'entreprise est saine et qu'elle est même en mesure de financer un surcroît de dépenses sans recourir à un emprunt.

❖ L'analyse par les ratios de liquidités

Le calcul des différents ratios de liquidité à savoir la liquidité générale, la liquidité réduite et la liquidité immédiate montre que tous les indicateurs sont supérieurs à 1. Cela signifie que l'entreprise dispose d'actifs à court terme suffisants pour faire face à ses dettes à court terme.

De ce fait, nous pouvons en conclure que la trésorerie de l'entreprise joue un rôle positif dans le renforcement de sa situation financière.

❖ L'analyse par les flux de trésorerie

A travers l'analyse des tableaux des flux de trésorerie il ressort que la trésorerie de l'entreprise a été positivement impactée durant les trois exercices analysés. En 2022 comme 2023 et 2024 les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles ont constitué une source stable et suffisante de liquidité. Malgré des flux négatifs liés aux activités d'investissement et de

financement ceux-ci ont été largement couverts par les flux d'exploitation, permettant de maintenir une trésorerie nette positive.

Cette situation traduit une bonne capacité de l'entreprise à générer de la trésorerie à travers son activité principale.

Conclusion

L'analyse financière menée au sein de l'entreprise BMT au cours de notre stage a permis de tirer plusieurs enseignements significatifs sur la qualité de sa gestion de trésorerie et sur sa situation financière globale.

Tout d'abord, l'entreprise présente un équilibre financier à long terme solide, illustré par un fonds de roulement (FR) positif de manière continue sur les trois exercices étudiés (2022, 2023 et 2024). Cela signifie que BMT est en mesure de couvrir durablement ses investissements et de maintenir une stabilité financière à long terme. Contrairement à ce que l'on peut observer dans certaines entreprises en difficulté, le besoin en fonds de roulement (BFR) est également positif sur les trois années. Ce résultat indique que l'entreprise a besoin de financer son cycle d'exploitation, mais que ce besoin est maîtrisé et cohérent avec sa stratégie de développement. Un BFR positif peut révéler une croissance de l'activité, impliquant un volume élevé de créances clients ou de stocks, mais il est soutenable tant qu'il est couvert par un fonds de roulement suffisant. De plus, la trésorerie nette demeure positive durant toute la période analysée, ce qui témoigne de la capacité de BMT à générer des liquidités excédentaires, même après avoir couvert ses besoins d'exploitation. C'est un indicateur de bonne santé financière à très court terme, et cela reflète un faible niveau de tension de trésorerie. L'étude des ratios de liquidité, tous supérieurs à 1, renforce cette lecture favorable. L'entreprise est non seulement en mesure de respecter ses engagements financiers à court terme, mais elle dispose également d'une marge de sécurité, ce qui réduit son exposition au risque de défaut de paiement.

Enfin, l'examen du budget de trésorerie prévisionnel a mis en évidence une gestion anticipative et efficace. Les encaissements réalisés ont souvent dépassé les prévisions, ce qui traduit une rigueur dans la gestion budgétaire et un bon pilotage des flux financiers.

Conclusion générale

Conclusion générale

La gestion de trésorerie, essentielle à la santé financière d'une entreprise, a connu d'importantes évolutions ces dernières années. Lorsqu'elle est bien maîtrisée, elle influence positivement les résultats financiers en améliorant la rentabilité et en générant de nouvelles sources de financement. Une trésorerie optimisée garantit la liquidité et la solvabilité de l'entreprise, renforçant ainsi sa stabilité.

Pour y parvenir, il est important d'utiliser des méthodes et des outils adaptés, permettant une gestion efficace des flux financiers. Chaque entreprise doit sélectionner les techniques les plus appropriées à ses besoins afin d'atteindre ses objectifs stratégiques. Une bonne gestion de trésorerie est un levier clé de performance et de pérennité.

Notre stage au sein de BMT SPA nous a permis d'approfondir notre compréhension des mécanismes de gestion de trésorerie et leur impact sur la santé financière de l'entreprise. À travers l'analyse minutieuse des états financiers notamment le bilan et le tableau des flux de trésorerie complétée par l'utilisation d'outils d'analyse financière variés (ratios, indicateurs d'équilibre, etc.) nous avons pu confirmer notre première hypothèse selon laquelle l'analyse combinée à la fois statique et dynamique de la trésorerie, permet à BMT d'évaluer plus précisément sa situation financière actuelle tout en anticipant ses besoins futurs optimisant ainsi la qualité de sa gestion financière globale.

Ces observations démontrent l'importance d'une approche méthodique et multidimensionnelle dans la gestion des flux financiers pour assurer la stabilité et la performance de l'entreprise.

Notre étude des états financiers a révélé des résultats particulièrement positifs concernant la gestion de trésorerie. L'analyse du bilan a mis en évidence trois indicateurs financiers robustes : un fonds de roulement stable, un besoin en fonds de roulement bien maîtrisé et une trésorerie nette systématiquement positive. Ces éléments démontrent clairement la solide santé financière de l'entreprise et sa capacité à honorer ses engagements à court terme.

L'approche par ratios a confirmé ces excellents résultats, avec des indicateurs de liquidité et de solvabilité tous dans des fourchettes optimales. Plus particulièrement, l'analyse des exercices 2022 à 2024 a révélé des excédents de trésorerie récurrents et significatifs, témoignant d'une gestion financière particulièrement efficace.

L'étude dynamique des flux de trésorerie a précisé l'origine et l'utilisation des liquidités selon les trois catégories d'activités (opérationnelles, d'investissement et de financement). Complétée

par l'étude du budget de trésorerie, cette analyse a permis d'apprécier non seulement la situation actuelle mais aussi les perspectives futures.

Les résultats convergent pour montrer que BMT SPA dispose d'une trésorerie suffisante pour faire face à ses obligations tout en maintenant une marge de manœuvre pour saisir des opportunités. Cette analyse confirme ainsi notre hypothèse selon laquelle un excédent de trésorerie permet à l'entreprise de mieux gérer ses paiements et d'être plus réactive face aux opportunités.

Enfin ,ce mémoire nous a permis de concrétiser nos acquis théoriques tout en développant des compétences pratiques essentielles en gestion de trésorerie cette expérience enrichissante a considérablement renforcé notre bagage professionnel et nous a offert une vision opérationnelle des mécanismes financiers nous sommes convaincus que ces apprentissages nous seront précieux pour notre avenir professionnel et espérons que cette étude aura su apporter un éclairage pertinent sur les enjeux et les bonnes pratiques de la gestion de trésorerie en entreprise tout en mettant en lumière son rôle stratégique dans la situation financière.

Bibliographie

Bibliographie

❖ *Livre :*

- Bérard, C., &Guieu.G, 2016, « La gestion de trésorerie », 7ème édition Dunod.
- DALLOZ,2000, Lexique de gestion, 5eme éditiondunod.
- DEGOS (J-G), et, GRIFFITHS(S), 2001, « Gestion financière, de l'analyse à la stratégie », édition EYROLLES, Paris.
- Desbrières Philippe, & Evelyne Poincelot, 2003, « Gestion de trésorerie », Éditions EMS, Paris.
- ESBRIERE. P, POINCELOT. E, 1999, la gestion de trésorerie, édition management, Paris.
- Isabelle chambost& Thierry cuyaubère, 2011, « gestion financière-manuel », édition dunod, paris.
- MARC GAUGAIN et autre, 2024, Gestion de la trésorerie, édition Economica, Paris.
- Solnik, B, 2005, « Gestion financière », 6eme édition, Dunod, Paris.
- Vizzanova.P, 2010, « gestion financière », édition dunod, paris.

Annexes

Annexe 01

BEJAIA MEDITERRANEAN TERMINAL		
Port Bejaia Nouveau Quai BEJAIA	EDITION DU:	13/12/2023 11:55
N°	EXERCICE:	01/01/22 AU 31/12/22
D'IDENTIFICATION:000406019022358	PERIODE DU:	01/01/22 AU 31/12/22

LIBELLE	BRUT	AMO/PROV	NET
ACTIFS NON COURANTS			
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif			
Immobilisations incorporelles	296 829 586,14	246 690 959,08	50 138 627,06
Immobilisations corporelles	0	0	0
Terrainsx	12 206 000,00	0	12 206 000,00
Bâtiments	1 012 730 936,96	659 362 254,86	353 368 682,11
Autres immobilisations corporelles	4 323 152 907,73	3 362 204 247,90	960 948 659,84
Immobilisations en concession	0	0	0
Immobilisations encours	3 885 169,09	0	3 885 169,09
Immobilisations financières	0	0	0
Titres mis en équivalence	0	0	0
Autres participations et créances rattachées	0	0	0
Autres titres immobilisés	0	0	0
Prêts et autres actifs financiers non courants	1 155 810 535,08	0	1 155 810 535,08
Impôts différés actif	193 745 401,60	0	193 745 401,60
TOTAL ACTIF NON COURANT	6 998 360 536,59	4 268 257 461,83	2 730 103 074,76
ACTIF COURANT	0	0	0
Stocks et encours	240 584 049,67	81 767,18	240 502 282,49
Créances et emplois assimilés	0	0	0
Clients	357 825 505,58	7 028 214,70	350 797 290,89
Autres débiteurs	34 272 953,64	0	34 272 953,64
Impôts et assimilés	0	0	0
Autres créances et emplois assimilés	0	0	0
Disponibilités et assimilés	0	0	0
Placements et autres actifs financiers courants	0	0	0
Trésorerie	1 247 781 688,68	0	1 247 781 688,68
TOTAL ACTIF COURANT	1 880 464 197,57	7 109 981,88	1 873 354 215,69
TOTAL GENERAL ACTIF	8 878 824 734,16	4 275 367 443,71	4 603 457 290,46

Annexe 02

BEJAIA MEDITERRANEAN TERMINAL	EDITION DU:	13/12/2023 11:55
Port Bejaia Nouveau Quai BEJAIA	EXERCICE:	01/01/22 AU 31/12/22
N° D'IDENTIFICATION:000406019022358	PERIODE DU:	01/01/22 AU 31/12/22

LIBELLE	BRUT	AMO/PROV	NET
ACTIFS NON COURANTS			
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif			
Immobilisations incorporelles	297 829 586,14	265 266 828,57	32 562 757,57
Immobilisations corporelles			0,00
Terrains	15 784 210,00		15 784 210,00
Bâtiments	1 022 574 306,66	711 875 072,39	310 699 234,27
Autres immobilisations corporelles	4 467 762 423,05	3 537 461 311,19	930 301 111,86
Immobilisations en concession			
Immobilisations encours	3 337 100,00		3 337 100,00
Immobilisations financières			
Titres mis en équivalence			
Autres participations et créances rattachées			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres actifs financiers non courants	1 404 554 602,30		1 404 554 602,30
Impôts différés actif	371 933 904,42		371 933 904,42
TOTAL ACTIF NON COURANT	7 583 776 132,57	4 514 603 212,15	3 069 172 920,42
ACTIF COURANT			
Stocks et encours	308 201 512,78	1 793 928,98	306 407 583,80
Créances et emplois assimilés			0,00
Clients	928 951 257,34	31 297 728,25	897 653 529,09
Autres débiteurs	39 290 044,97		39 290 044,97
Impôts et assimilés			
Autres créances et emplois assimilés			
Disponibilités et assimilés			
Placements et autres actifs financiers courants			
Trésorerie	1 367 736 642,91		1 367 736 642,91
TOTAL ACTIF COURANT	2 644 179 458,00	33 091 657,22	2 611 087 800,77
TOTAL GENERAL ACTIF	10 227 955 590,57	4 547 694 869,38	5 680 260 721,19

Annexe 02 :

Annexe 03

BEJAIA MEDITERRANEAN TERMINAL		
Port Bejaia Nouveau Quai BEJAIA	EDITION DU:	13/12/2023 12 :00
N°	EXERCICE:	01/01/22 AU 31/12/24
D'IDENTIFICATION:000406019022358	PERIODE DU:	01/01/22 AU 31/12/24

LIBELLE	BRUT	AMO/PROV	NET
ACTIFS NON COURANTS			
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif			
Immobilisations incorporelles	314 662 404,91	281 603 205,88	33 059 199,03
Immobilisations corporelles			
Terrains	20 206 000,00		20 206 000,00
Bâtiments	1 044 261 276,96	762 564 514,12	281 696 762,84
Autres immobilisations corporelles	5 438 574 762,10	3 601 980 815,99	1 836 593 946,11
Immobilisations en concession			
Immobilisations encours	28 126 062,57		28 126 062,57
Immobilisations financières			
Titres mis en équivalence			
Autres participations et créances rattachées			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres actifs financiers non courants	1 530 810 535,08		1 530 810 535,08
Impôts différés actif	456 552 902,67		456 552 902,67
TOTAL ACTIF NON COURANT	8 833 193 944,30	4 646 148 535,99	4 187 045 408,31
ACTIF COURANT			
Stocks et encours	462 873 343,81	1 793 928,98	461 079 414,83
Créances et emplois assimilés			
Clients	1 932 559 524,85	853 272 385,05	1 079 287 139,80
Autres débiteurs	79 247 055,29		79 247 055,29
Impôts et assimilés			
Autres créances et emplois assimilés			
Disponibilités et assimilés			
Placements et autres actifs financiers courants			
Trésorerie	1 474 089 872,25		1 474 089 872,25
TOTAL ACTIF COURANT	3 948 769 796,20	855 066 314,02	3 093 703 482,18
TOTAL GENERAL ACTIF	12 781 963 740,50	5 501 214 850,01	7 280 748 890,49

Annexe 04

BEJAIA MEDITERRANEAN TERMINAL		
	EDITION DU:	03/03/2025 12:23
Port Bejaia Nouveau Quai BEJAIA	EXERCICE:	01/01/23 AU 31/12/23
N° D'IDENTIFICATION:000406018473045	PERIODE DU:	01/01/23 AU 31/12/23



LIBELLE	NOTE 2023	2022
----------------	------------------	-------------

CAPITAUX PROPRES

Capital émis	500 000 000,00
Capital non appelé	
Primes et réserves - Réserves consolidés (1)	2 331 875 599,80
Ecart de réévaluation	
Ecart d'équivalence (1)	
Résultat net - Résultat net du groupe (1)	378 995 101,47
Autres capitaux propres - Report à nouveau	541689879,7
Part de la société consolidant (1)	
Part des minoritaires (1)	

TOTAL I

3 752 560 580,94

PASSIFS NON-COURANTS

Emprunts et dettes financières	89 689 723,71
Impôts (différés et provisionnés)	29 915 610,43
Autres dettes non courantes	
Provisions et produits constatés d'avance	726 831 312,06

TOTAL II

846 436 646,20

PASSIFS COURANTS:

Fournisseurs et comptes rattachés	147 465 802,40
Impôts	267 188 361,03
Autres dettes	666 609 330,61
Trésorerie passif	

TOTAL III

1 081 263 494,04

TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)

5 680 260 721,18

BEJAIA MEDITERRANEAN TERMINAL		
	EDITION DU:	03/03/2025 13 :14
Port Bejaia Nouveau Quai BEJAIA	EXERCICE:	01/01/23 AU 31/12/24
N° D'IDENTIFICATION:000406018473045	PERIODE DU:	01/01/23 AU 31/12/24

Annexe 05



LIBELLE	NOTE 2024	2023
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis	500 000 000,00	
Capital non appelé		
Primes et réserves - Réserves consolidés (1)	2 532 172 170,83	
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence (1)		
Résultat net - Résultat net du groupe (1)	1 284 272 106,94	
Autres capitaux propres - Report à nouveau	645 388 410,11	
Part de la société consolidant (1)		
Part des minoritaires (1)		
TOTAL I	4 961 832 687,88	
PASSIFS NON-COURANTS		
Emprunts et dettes financières	471 877 308,15	
Impôts (différés et provisionnés)	77 949 728,05	
Autres dettes non courantes		
Provisions et produits constatés d'avance	694 373 107,15	
TOTAL II	1 244 200 143,34	
PASSIFS COURANTS:		
Fournisseurs et comptes rattachés	125 627 031,71	
Impôts	260 462 492,51	
Autres dettes	688 626 535,05	
Trésorerie passif		
TOTAL III	1 074 716 059,27	
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)	7 280 748 890,48	

Liste des illustrations

➤ **Liste des figures**

Figure N°01	13
-------------------	----

➤ **Liste des tableaux**

Tableau N° 01 : Bilan financier en grande masse.....	06
Tableau N° 02 : bilans financiers actif 2022, 2023, 2024.....	15
Tableau N°03 : Bilan financier passif 2022, 2023, 2024.....	16
Tableau N°04 : Bilan grande masse 2022	17
Tableau N°05 : Bilan grande masse 2023.....	17
Tableau N°06 : Bilan grande masse 2024.....	18
Tableau N°07 : Calcul du FRN par le haut du bilan.....	21
Tableau N°08 : Calcul du FRN par le haut du bilan.....	21
Tableau N°09: calcul du BFR.....	23
Tableau N°10 : Calcul des TN à partir du FRN et BFR.....	24
Tableau N°11 : Calcule des TN à partir du bilan.....	24
Tableau N° 12 : présentation de ratio liquidité générale	25
Tableau N° 13 : Présentation de ratio liquidité réduite.....	26
Tableau N° 14 : présentation de ratio liquidité immédiate	26
Tableau N° 15: Tableau des flux de trésorerie 2022.....	28
Tableau N°16: Tableau des flux de trésorerie 2023.....	29
Tableau N° 17: Tableau des flux de trésorerie 2024.....	30
Tableau N°18: présentation du budget de trésorerie prévisionnel.....	32
Tableau N°19 : Présentation des prévisions et des réalisations pour le mois du janvier	34
Tableau N° 20 : Présentation des prévisions et des réalisations pour le mois du février	35
Tableau N°21: Présentation des prévisions et des réalisations pour le mois du mars	36

➤ *Liste des graphes*

Graphique N°01 : L'actif des bilans financiers en grande masse 2022, 2023 et 2024	18
Graphique N°02 : Passif des bilans financiers en grande masse 2022, 2023 et 2024	20
Graphique N°03 : La présentation graphique du FRN	22
Graphique N° 04 : La présentation graphique du BFR.....	23
Graphique N° 05 : La présentation graphique de TN.....	24
Graphique N° 06 : Présentation graphique des ratios	27

Table des matières

Table des matières

Dédicace	
Remerciements	
Liste des abréviations	
Sommaire	
Introduction générale.....	1
Chapitre 01 : La gestion de trésorerie : fondements théoriques et méthodes d'analyse financière.....	4
Introduction	4
Section 01 : La gestion de trésorerie : Fondements théoriques.....	4
1. Définition de la gestion de trésorerie	4
2. Le rôle et l'utilité de la gestion de la trésorerie	4
3. Les éléments constitutifs de la trésorerie d'une entreprise.....	5
3.1. La caisse	5
3.2. La banque	5
Section 02 : Les méthodes d'analyse de la trésorerie.....	6
1. L'analyse par l'équilibre financier.....	6
1.1. Le bilan financier	6
1.2. Détermination de la trésorerie par l'équilibre financier	7
1.2.1. Le fond de roulement net.....	7
1.2.2. Le besoin en fonds de roulement.....	7
1.2.3. Trésorerie nette	7
2. Analyse par ratio de la trésorerie.....	8
2.1. Ratio de liquidité générale.....	8
2.2. Ration de liquidité réduite	8
2.3. Ratio de liquidité immédiate	8

3. L'analyse Par le tableau des flux trésorerie	8
3.1. La méthode directe	8
3.2. La méthode indirecte	8
4. La Gestion prévisionnelle.....	9
4.1. Définition de la gestion prévisionnelle.....	9
4.2. L'utilité de la gestion prévisionnelle de la trésorerie.....	9
4.3. Les différents niveaux dans l'élaboration des prévisions de la trésorerie	9
Conclusion	9
Chapitre 02 : La gestion de trésorerie au niveau de l'entreprise BMT SPA.....	11
introduction.....	11
Section 01 : présentation de l'entreprise BMT SPA.....	11
1. L'organisation de BMT	11
Section 02 : L'analyse de la gestion de trésorerie au sein de l'entreprise la SPA BMT	12
1. L'analyse statique de la trésorerie	12
1.1. Elaboration des bilans financiers 2022, 2023, 2024.....	12
1.2. Elaboration des bilans financiers en grandes masse.....	15
1.2.1. La présentation graphique des bilans actif financiers 2022,2023et 2024 en grande masse	16
1.2.2. La présentation graphique des bilans en grande masse passif 2022, 2023, 2024	17
1.3. L'Analyse de la trésorerie par les indicateurs de l'équilibre financier	19
1.3.1. Fond de roulement net(FRN) pour les années 2022, 2023 et 2024.....	19
1.3.2. Besoin en fonds de roulement (BFR) pour les années 2022, 2023 et 2024	20
1.3.3. Trésorerie nette (TN) pour les années 2022, 2023 et 2024	22
1.4. L'analyse de la trésorerie par les ratios	23
1.4.1. Ratio de liquidité générale pour les années 2022, 2023, 2024	23
1.4.2. Ratio de liquidité réduite pour les années 2022, 2023, 2024	24

1.4.3. Ratio de liquidité immédiate pour les années 2022, 2023, 2024.....	24
2. Analyse par les flux de trésorerie	25
2.1. La présentation des tableaux de flux de trésorerie 2022, 2023 et 2024	25
3. Elaboration et l'analyse du budget de trésorerie de l'entreprise BMT.....	30
3.1. Budget de trésorerie prévisionnel.....	30
3.2. Interprétation du plan de la trésorerie par trimestre	31
3.3. Présentation des prévisions et des réalisations de la trésorerie du mois du janvier, Février et Mars	32
Conclusion.....	36
Conclusion générale	38
Bibliographie	41
Annexes	
Liste d'illustrations	
Table des matières	
Résumé	

Résumé

Résumé

La gestion de trésorerie occupe une place essentielle dans la stabilité et la situation financière des entreprises. Elle exige un suivi permanent et une adaptation aux besoins spécifiques de chaque structure. Une trésorerie bien maîtrisée permet de faire face aux obligations à court terme et de soutenir les décisions stratégiques. Au cours de notre stage au sein de l'entreprise BMT, nous avons mené une analyse combinant les bilans fonctionnels, les indicateurs financiers (FR, BFR, TR), les ratios de liquidité et les flux de trésorerie. Cette étude, couvrant les exercices 2022 à 2024, nous a permis d'évaluer l'organisation et la gestion de la trésorerie à la fois sur le plan statique et dynamique. Elle a mis en lumière l'importance d'un pilotage rigoureux pour maintenir l'équilibre financier à court terme.

Mots clés : trésorerie, gestion de trésorerie, situation financière, flux de trésorerie, BMT.

Abstract

Cash management plays a vital role in the financial stability and situation of companies. It requires constant monitoring and adaptation to the specific needs of each organization. Well-managed cash flow enables companies to meet short-term obligations and support strategic decisions. During our internship at BMT, we conducted an analysis combining functional balance sheets, key financial indicators (working capital, need for working capital, and net cash), liquidity ratios, and cash flow statements. This study, covering the fiscal years 2022 to 2024, allowed us to assess cash management from both a static and dynamic perspective. It highlighted the importance of rigorous monitoring to maintain short-term financial balance.

Keywords: Cash, cash management, financial situation, cash flow, BMT.

المخلص

تلعب إدارة الخزينة دورًا أساسيًا في الاستقرار المالي وأداء الشركات. وهي تتطلب متابعة مستمرة وتكيفًا مع احتياجات كل مؤسسة على حدة. إن التحكم الجيد في الخزينة يمكّن الشركة من الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل ودعم قراراتها الإستراتيجية. خلال فترة تدريبنا داخل شركة BMT، قمنا بتحليل يجمع بين الميزانيات الوظيفية، والمؤشرات المالية الرئيسية (رأس المال العامل، الحاجة إلى رأس المال العامل، والخزينة الصافية)، ونسب السيولة، وتدفقات الخزينة. وقد شملت هذه الدراسة السنوات المالية من 2022 إلى 2024، مما أتاح لنا تقييم إدارة الخزينة من منظورين: ثابت وديناميكي. وقد أبرزت أهمية المتابعة الدقيقة للحفاظ على التوازن المالي على المدى القصير.

الكلمات المفتاحية:

الخزينة، إدارة الخزينة، الوضع المالي. BMT.