

Table des matières

	page
Remerciement	
Dédicace	
Liste des figures	
Liste des tableaux	
Sommaire	
Liste des abréviations	
Introduction générale.....	A
Chapitre premier : La fonction financière au niveau de l'entreprise	
Introduction.....	1
Section 1 : L'entreprise et la fonction financière.....	1
Sous section 1 : La notion de l'entreprise.....	1
§1 : Définitions de l'entreprise.....	1
§2 : Le rôle de l'entreprise.....	2
§ 2.1 : Le rôle économique.....	2
§ 2.2 : Le rôle social.....	2
§ 2.3 : Le rôle financier.....	2
§ 3 : Les fonctions de l'entreprise.....	3
§ 3.1 : La fonction financière.....	3
§ 3.2 : La fonction gestion des ressources humaines.....	3
§ 3.3 : La fonction d'achat.....	3
§ 3.4 : La fonction production.....	4
§ 3.5 : La fonction marketing.....	4
Sous section 2 : La fonction financière et son organisation.....	5
§ 1 : Définition de la fonction financière.....	5
§ 2 : Le rôle de la fonction financière.....	5
§ 2.1 : Le rôle opérationnel.....	5
§ 2.2 : Le rôle fonctionnel.....	6
§ 2.3 : Le rôle politique.....	6
§ 3 : L'organisation de la fonction financière.....	6
Sous section 3 : Les objectifs de la fonction financière et les décisions financières.....	7
§ 1 : Les objectifs de la fonction financière.....	7
§ 2 : Les décisions financières.....	7
§ 2.1 : Les décisions financières à long terme.....	7
§ 2.2 : Les décisions financières à court terme.....	8
Section 2 : L'analyse financière et l'équilibre financier.....	8
Sous section 1 : L'analyse financière.....	9

§ 1 : Définition de l'analyse financière.....	9
§ 2 : Objectifs de l'analyse financière.....	9
§ 3 : Typologies de l'analyse financière.....	10
§ 3.1 : L'analyse financière statique.....	10
§ 3.2 : L'analyse financière dynamique.....	10
Sous section 2 : L'analyse de l'équilibre financier.....	10
§ 1 : Présentation du bilan.....	10
§ 2 : Définition de l'équilibre financier.....	11
§ 2.1 : L'équilibre entre les emplois et les ressources.....	11
§ 2.2 : L'équilibre entre les ressources.....	11
§ 3 : Les indicateurs de l'équilibre financier.....	12
§ 3.1 : Le fonds de roulement.....	12
§ 3.1.1 : Détermination du fonds de roulement.....	12
§ 3.1.2 : Interprétations économiques.....	13
§ 3.1.3 : La décomposition du fonds de roulement.....	13
§ 3.2 : Le besoins en fonds de roulement.....	15
§ 3.2.1 : Définition du besoin en fonds de roulement.....	15
§ 3.2.2 : La décomposition du besoin en fonds de roulement.....	15
§ 3.2.3 : Interprétations économiques.....	16
§ 3.3 : La trésorerie nette.....	16
Sous section 3 : L'analyse par les ratios et l'effet de levier.....	17
§ 1 : L'analyse à travers le bilan.....	17
§ 1.1 : Les ratios de la structure financière.....	17
§ 1.2 : Les ratios d'endettement.....	18
§ 1.3 : Les ratios de trésorerie.....	18
§ 2 : L'analyse à travers le compte de résultat.....	18
§ 2.1 : Définition du compte de résultat.....	18
§ 2.2 : Présentation du compte de résultat.....	19
§ 2.3 : Les ratios à travers le compte de résultat.....	19
§ 2.3.1 : Ratios de profitabilité.....	19
§ 2.3.2 : Ratios d'activité.....	19
§ 2.3.3 : Ratios de rentabilité.....	19
§ 3 : Le mécanisme de l'effet de levier.....	20
§ 3.1 : Définition de l'effet de levier.....	20
§ 3.2 : Principe de l'effet de levier.....	20
§ 3.3 : Le rôle de l'effet de levier.....	22
Section 3 : La trésorerie au sein de l'entreprise.....	22
Sous section 1 : Approche conceptuelle de la trésorerie.....	22
§ 1 : Définition de la trésorerie.....	22
§ 2 : Définition de la fonction trésorerie.....	23
§ 3 : Concepts liées à la trésorerie.....	24
§ 4 : Utilité de la trésorerie.....	25
Sous section 2 : Organisation de la fonction trésorerie.....	25
§ 1 : Le rôle de la fonction trésorerie.....	26
§ 2 : La place de la trésorerie.....	26
§ 3 : La mission de la gestion de la trésorerie.....	28
§ 3.1 : Les missions du trésorier.....	29
Sous section 3 : L'analyse de la trésorerie.....	30

§ 1 : L'approche statique.....	30
§ 1.1 : L'analyse de la trésorerie par les indicateurs de l'équilibre financier.....	30
1.1.1 : Les situations de la trésorerie.....	31
1.1.2 : Les situations de la trésorerie à partir des indicateurs.....	31
§ 1.2 : L'analyse par les ratios.....	32
§ 1.2.1 : Ratio de liquidité générale.....	33
§ 1.2.2 : Ratio de liquidité réduite.....	33
§ 1.2.3 : Ratio de liquidité immédiate.....	34
§ 2 : L'approche dynamique.....	34
§ 2.1 : Définition des flux monétaires.....	34
§ 2.2 : Définition du tableau de flux de trésorerie.....	35
§ 2.3 : Objectif du tableau de flux de trésorerie.....	35
§ 2.4 : Les types du tableau de flux de trésorerie.....	35
§ 2.4.1 : La méthode directe.....	35
§ 2.4.2 : La méthode indirecte.....	36
§ 2.5 : Les activités figurant au tableau de flux de trésorerie.....	36
§ 2.5.1 : Les activités opérationnelles.....	36
§ 2.5.2 : Les activités d'investissement.....	36
§ 2.5.3 : Les activités de financement.....	37
Conclusion.....	37
 Chapitre deuxième : La gestion de la trésorerie groupe	
Introduction.....	38
Section 1 : La gestion dynamique de la trésorerie.....	39
Sous section 1 : Le plan de financement prévisionnel (la démarche annuelle).....	39
§ 1 : Définition du plan de financement prévisionnel.....	39
§ 2 : Présentation du plan de financement.....	39
Sous section 2 : Le budget de trésorerie et le plan de trésorerie (démarche mensuelle)...	40
§ 1 : Le budget de trésorerie.....	40
§ 1.1 : Les flux d'encaissement d'exploitation.....	41
§ 1.2 : Les flux de décaissement d'exploitation.....	41
§ 1.3 : Les flux issus du bilan d'ouverture.....	42
§ 1.4 : Les flux hors exploitation.....	42
§ 2 : Le plan de trésorerie.....	42
Sous section 3 : La gestion au quotidien (au jour le jour).....	43
§ 1 : La fiche en valeur.....	43
§ 2 : Pourquoi rechercher la trésorerie zéro ?.....	44
§ 3 : Les décisions de placements et financements.....	45
§ 3.1 : Les financements de trésorerie.....	45
§ 3.1.1 : La facilité de caisse.....	45
§ 3.1.2 : Le découvert.....	45
§ 3.1.3 : Le crédit de compagnie.....	45
§ 3.1.4 : Le crédit relais.....	46
§ 3.2 : Les décisions de placement de trésorerie.....	46
§ 3.2.1 : Instruments de placement non négociables.....	46
§ 3.2.2 : Instruments de placement négociables.....	47

Section 2 : La gestion de la trésorerie au sein des groupes.....	49
Sous section 1 : Les intérêts et enjeux de trésorerie groupe.....	49
§ 1 : Définition d'un groupe.....	49
§ 2 : Les Différents organisations de la trésorerie groupe.....	50
§ 2.1 : La trésorerie centralisée.....	50
§ 2.2 : La trésorerie décentralisée.....	51
§ 3 : Les objectifs du n groupe.....	51
§ 3.1 : Optimisation de la structure de gestion.....	51
§ 3.2 : Optimisation financière.....	51
§ 3.3 : L'optimisation des ressources.....	52
§ 3.4 : Impliquer les filiales dans un concept de « cash management ».....	52
Sous section 2 : Les fonctions du trésorier.....	54
§ 1 : Les fonctions de négociations bancaires.....	54
§ 1.1 : Négociation de date de valeur.....	54
§ 1.2 : Négociation de la fusion d'échelle d'intérêts.....	54
§ 2 : Les fonctions d'organisations bancaires.....	55
§ 3 : Les fonctions de gestion quotidienne et prévisionnelle.....	55
§ 3.1 : Les prévisions de trésorerie.....	55
§ 3.2 : La gestion quotidienne.....	55
§ 4 : La fonction de contrôle et de signal d'alarme.....	56
Sous section 3 : La mise en place d'une trésorerie de groupe.....	56
§ 1 : Les points à étudier avant la mise en place d'une trésorerie groupe.....	57
§ 1.1 : Choix des outils et systèmes.....	57
§ 1.2 : Etape de la mise en place.....	57
§ 2 : Eléments pour le choix de la localisation de la centrale de trésorerie.....	58
§ 3 : La position de la centrale de trésorerie dans l'organisation du groupe.....	59
§ 3.1 : La position de holding ou de sous holding.....	59
§ 3.2 : La position de société sœur.....	59
§ 3.3 : La position de sous holding et de société sœur.....	60
§ 4 : Les tenants d'une centrale de trésorerie.....	61
§ 4.1 : Gestion des soldes de trésorerie.....	61
§ 4.1.1 : Construction d'un pool de trésorerie.....	61
§ 4.1.2 : Centralisation des soldes.....	61
§ 4.1.3 : Gestion globale des tickets d'agios.....	62
§ 4.2 : Gestion globale au niveau de l'unité centralisatrice.....	62
§ 4.2.1 : La gestion pour compte.....	62
§ 4.2.2 : Couverture d'unité de compte.....	63
§ 4.2.3 : Optimisation des flux.....	64
Section 3 : Les techniques de gestion de la trésorerie groupe.....	64
Sous section 1 : Les techniques de cash pooling.....	64
§ 1 : Définition du cash pooling.....	64
§ 2 : Les objectifs du cash pooling.....	65
§ 3 : Les types du cash pooling.....	65
§ 3.1 : Le zéro balance account.....	65
§ 3.2 : Le cash pooling notionnel.....	67
§ 3.2.1 : Avantage du cash pooling notionnel.....	67
§ 3.2.2 : Inconvénient du cash pooling notionnel.....	68

Sous section 2 : Les techniques de gestion contre le risque de change.....	68
§ 1 : Le netting.....	68
§ 1.1 : Les phases de netting.....	69
§ 1.2 : Les avantages d'une procédure de netting.....	69
§ 2 : Le SWAP de devises et couverture de change.....	70
§ 3 : Les centrales de paiements.....	71
§ 4 : Refinancement intra-groupe de créances commerciales.....	71
§ 4.1 : Refacturation.....	71
§ 4.2 : Achat de créance.....	72
§ 4.3 : Affacturage.....	72
§ 5 : La gestion des créances externes au groupe.....	72
§ 5.1 : Lock-box.....	72
§ 5.2 : Compte centralisateur.....	73
Conclusion.....	73
 Chapitre troisième : La gestion de la trésorerie du groupe SONATRACH	
Introduction.....	74
Section 1 : présentation de l'organisme d'accueil.....	74
Sous section 1 : Présentation de la société SONATRACH.....	74
§ 1 : Historique du groupe Sonatrach.....	74
§ 2 : L'organisation de Sonatrach.....	75
§ 3 : Organigramme général de la macrostructure de Sonatrach.....	76
Sous section 2 : Présentation du domaine d'étude.....	77
§ 1 : Les structures de l'activité de commercialisation.....	77
§ 1.1 : Les structures opérationnelles.....	77
§ 1.2 : Les structures fonctionnelles.....	77
§ 2 : Les missions de l'activité commercialisation.....	79
§ 3 : Organigramme de la fonction commercialisation.....	79
Sous section 3 : Présentation de la direction coordination groupe finance.....	79
§ 1 : Organisation de la direction coordination groupe finance.....	79
§ 2 : Les missions de la direction coordination groupe finance.....	80
§ 3 : Organigramme de la direction coordination groupe finance.....	80
§ 4 : Présentation de la direction trésorerie groupe.....	80
§ 4.1 : Les missions de la direction trésorerie groupe.....	80
§ 4.2 : L'organisation de la direction trésorerie groupe.....	81
§ 4.3 : Organigramme fonctionnel de la direction trésorerie groupe.....	83
Section 2 : L'application d'une gestion de trésorerie groupe via le système KTP.....	83
Sous section 1 : Définition et menus du système KTP.....	83
§ 1 : Définition.....	83
§ 2 : Les menus du système KTP.....	84
Sous section 2 : Les apports de la gestion de trésorerie groupe via un système KTP.....	84
§ 1 : Les apports sur le plan organisationnel.....	84
§ 1.1 : Les gains réalisés sur le plan organisationnel.....	87
§ 2 : Les apports sur le plan humain.....	87
§ 2.1 : Les gains réalisés sur le plan humain.....	88

§ 3 : Les apports sur le plan fonctionnel.....	89
§3.1 : Les gains réalisés sur le plan fonctionnel.....	90
§ 4 : Les apports acquis sur la relation bancaire avec la BEA.....	91
§4.1 : Les gains Remarqués sur la relation bancaire de SH avec la BEA.....	92
Section 03 : Les fonctions du trésorier au niveau de l’UTT.....	92
Sous section 1 : La saisie des flux futurs.....	93
§ 1 : Chronologie des taches à effectuer.....	93
§ 1.1 : Collecter des flux futurs d’encaissements et d’décaissements.....	93
§ 1.2 : Saisir les prévisions.....	95
§ 1.3 : Mettre à jour les prévisions.....	95
Sous section 2 : Gestion des moyens de réglemets.....	96
§ 1 : Les procédures à appliquer.....	96
§ 2 : Chronologie des taches à effectuer.....	97
Sous section 3 : Prévisions contrôle reporting.....	103
§ 1 : Les procédures à appliquer.....	103
§ 2 : Chronologie des taches à effectuer.....	104
Conclusion.....	113
Conclusion générale.....	114
Bibliographie	
Les annexes	
Lexiques	