

**Exercice 2 du quiz de rattrapage du cours Gestion financière (2008-2009 T2) :
« Tableau de flux et trésorerie » (6 points)**

L'objet de cet exercice est de mettre en relation les emplois et les ressources à l'aide des tableaux de flux et de comprendre l'origine de la variation de trésorerie.

Les bilans de l'entreprise FINEX en fin d'année n et $n+1$ sont donnés ci-dessous:

| Bilan au 31/12/ n | | | | Bilan au 31/12/ $n+1$ | | | |
|---------------------|-----|--------|--------|-----------------------|-----|--------|----------|
| ACTIF | | PASSIF | | ACTIF | | PASSIF | |
| IMn | 100 | 100 | CAP | IMn (1) | 120 | 100 | CAP |
| S | 80 | 20 | RES | S | 100 | 40 | RES |
| R | 40 | 50 | DMLT | R | 50 | 60 | DMLT (2) |
| DIS | 10 | 30 | DCTexp | DIS | 10 | 50 | DCTexp |
| | | 5 | DIVd | | | 10 | DIVd |
| | | 15 | IMPd | | | 20 | IMPd |
| | | 10 | DCTb | | | --- | --- |
| | --- | --- | | | 280 | 280 | |
| | 230 | 230 | | | | | |

(1) Pendant l'année $n+1$, l'entreprise a cédé un actif pour 20 alors que sa valeur nette comptable était de 10. La dotation aux amortissements pour l'année $n+1$ s'est élevée à 30.

(2) Pendant l'année $n+1$, l'entreprise a remboursé 20 de dettes à moyen long terme et les frais financiers sur l'ensemble de ses dettes se sont élevés à 10.

Question 1: construire et interpréter le tableau des emplois et des ressources pour l'année $n+1$. On pourra faire apparaître au choix la CAF ou la MBA dans la partie haute du tableau.

Question 2: construire et interpréter le tableau des flux financiers pour l'année $n+1$.

Question 3: calculer la variation de trésorerie sur l'année $n+1$ d'après trois documents différents: 1) le tableau des emplois et des ressources; 2) le tableau des flux financiers; et 3) les bilans.