

## Exercice du cours Gestion financière : « Tableau de flux et trésorerie »

*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.