

# SYNTHÈSE

## APPROCHE DYNAMIQUE DE LA TRÉSORERIE BASÉE SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

### FLUX DE TRÉSORERIE

<p><b>EXPLOITATION</b></p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;"> <p><b>Effet de ciseau</b> si augmentation de l'EBE et baisse de la trésorerie</p> </div>	<p><b>Méthode indirecte :</b> EBE - <math>\Delta</math>BFRE OU <b>Méthode directe :</b> (Produits d'exploitation - <math>\Delta</math>Créances d'exploitation) - (Charges d'exploitation - <math>\Delta</math>Dettes d'exploitation)</p> <hr/> <p style="text-align: right;"><b>= Flux de trésorerie d'exploitation</b></p>
<p><b>ACTIVITÉ (A)</b></p>	<p><b>Méthode indirecte :</b> CAF - <math>\Delta</math>BFRE - <math>\Delta</math>BFRHE (hors postes liés aux investissements ou aux financements) OU <b>Méthode directe :</b> Flux de trésorerie d'exploitation + (Autres produits - <math>\Delta</math>Autres créances) - (Autres charges - <math>\Delta</math>Autres dettes)</p> <hr/> <p style="text-align: right;"><b>= Flux de trésorerie d'activité</b></p>
<p><b>INVESTISSEMENT (B)</b></p>	<p>Encaissements liés aux cessions d'immobilisation - Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisation</p> <hr/> <p style="text-align: right;"><b>= Flux de trésorerie liés aux investissements</b></p>
<p><b>FINANCEMENT (C)</b></p>	<p>Encaissements liés aux nouveaux financements - Décaissements liés aux remboursements</p> <hr/> <p style="text-align: right;"><b>= Flux de trésorerie liés aux financements</b></p>
<p><b>(A) + (B) + (C)</b></p>	<p><b>TRÉSORERIE NETTE N - TRÉSORERIE NETTE N-1</b></p>

