

SYNTHÈSE

APPROCHE DYNAMIQUE DE LA TRÉSORERIE BASÉE SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

FLUX DE TRÉSORERIE

EXPLOITATION <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content;"> Effet de ciseau si augmentation de l'EBE et baisse de la trésorerie </div>	Méthode indirecte : EBE - ΔBFRE OU Méthode directe : (Produits d'exploitation - ΔCréances d'exploitation) - (Charges d'exploitation - ΔDettes d'exploitation)
	= ETE = Flux de trésorerie d'exploitation positif ITE = Flux de trésorerie d'exploitation négatif
ACTIVITÉ (A)	Méthode indirecte : CAF - ΔBFRE - ΔBFRHE (hors postes liés aux investissements ou aux financements) OU Méthode directe : Flux de trésorerie d'exploitation + (Autres produits - ΔAutres créances) - (Autres charges - ΔAutres dettes)
	= Flux de trésorerie d'activité
INVESTISSEMENT (B)	Encaissements liés aux cessions d'immobilisation - Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisation
	= Flux de trésorerie liés aux investissements
FINANCEMENT (C)	Encaissements liés aux nouveaux financements - Décaissements liés aux remboursements
	= Flux de trésorerie liés aux financements
(A) + (B) + (C)	↓ TRÉSORERIE NETTE N - TRÉSORERIE NETTE N-1

Deux modèles de tableau de flux de trésorerie préconisés par le PCG (calculé à partir du résultat net ou calculé à partir du résultat d'exploitation) permettant de :

- Vérifier que l'exploitation génère un ETE (pour le 2^e modèle seulement) ;
- Vérifier que l'activité génère un flux de trésorerie permettant à l'entreprise de financer ses investissements et de distribuer des dividendes ;
- Mettre en évidence les choix de l'entreprise en matière d'investissement et de financement ;
- Prévenir le risque de défaillance de l'entreprise.