# Fiche 07 — Tableau de flux de trésorerie

**1) Définition**

Le **tableau de flux de trésorerie** (TFT) explique la **variation de trésorerie** d’un exercice en distinguant :

1. Les flux liés à l’**activité courante** (exploitation).
2. Les flux liés à l’**investissement**.
3. Les flux liés au **financement**.

Il met en évidence la capacité de l’entreprise à :

* générer des liquidités avec son activité,
* financer ses investissements,
* rembourser ses dettes et rémunérer ses actionnaires.

**2) Structure d’un tableau de flux de trésorerie (méthode indirecte)**

|  |  |
| --- | --- |
| **Flux de trésorerie liés à l’activité (FTA)** |  |
| Résultat net de l’exercice | … |
| + Dotations aux amortissements & provisions | … |
| – Reprises & plus-values de cession | … |
| ± Variation du BFR (stocks, créances, dettes d’exploitation) | … |
| = Flux net de trésorerie provenant de l’activité | … |

|  |  |
| --- | --- |
| **Flux de trésorerie liés à l’investissement (FTI)** |  |
| – Acquisitions d’immobilisations | … |
| + Produits de cessions d’immobilisations | … |
| ± Variation créances/dettes sur immo | … |
| = Flux net de trésorerie d’investissement | … |

|  |  |
| --- | --- |
| **Flux de trésorerie liés au financement (FTF)** |  |
| + Apports en capital / subventions | … |
| + Nouveaux emprunts contractés | … |
| – Remboursements d’emprunts | … |
| – Dividendes versés | … |
| = Flux net de trésorerie de financement | … |

**3) Exemple chiffré (en k€)**

**Données de base**

* Résultat net : 600
* Dotations aux amortissements & provisions : 400
* Plus-value de cession : 50
* CAF corrigée = 600 + 400 – 50 = **950**
* Variation BFR : –200 (augmentation du besoin)
* Acquisitions d’immobilisations : –1 200
* Cessions d’immobilisations : +300
* Nouveaux emprunts contractés : +800
* Remboursements d’emprunts : –400
* Dividendes versés : –200
* Trésorerie d’ouverture : 500

**Tableau des flux**

|  |  |
| --- | --- |
| **Flux liés à l’activité (FTA)** | **Montant** |
| Résultat net | 600 |
| + Dotations nettes | 400 |
| – Plus-value de cession | –50 |
| = Capacité d’autofinancement (CAF corrigée) | **950** |
| – Variation BFR | –200 |
| **Flux net d’exploitation** | **750** |

|  |  |
| --- | --- |
| **Flux liés à l’investissement (FTI)** | **Montant** |
| – Acquisitions d’immobilisations | –1 200 |
| + Cessions d’immobilisations | +300 |
| **Flux net d’investissement** | **–900** |

|  |  |
| --- | --- |
| **Flux liés au financement (FTF)** | **Montant** |
| + Nouveaux emprunts | +800 |
| – Remboursements d’emprunts | –400 |
| – Dividendes versés | –200 |
| **Flux net de financement** | **+200** |

| **Variation nette de trésorerie** | **+50** |

| Trésorerie d’ouverture | 500 |

| **Trésorerie de clôture** | **550** |

**4) Lecture de l’exemple**

* **Activité** : flux positif (+750), l’entreprise génère du cash malgré un BFR en hausse.
* **Investissement** : flux très négatif (–900), politique d’investissement lourde.
* **Financement** : recours à l’endettement net (+200).
* **Trésorerie finale** : légère progression de +50, ce qui traduit un équilibre fragile mais positif.