

Analyse financière

L'analyse des flux financiers

Ce cours vous est proposé par Christine MARSAL, Maître de conférences, IAE de Montpellier et par AUNEGe, l'Université Numérique en Économie Gestion.

Quiz

Attention : ceci est la version corrigée de l'activité.

- 1. L'excédent de trésorerie concerne le supplément qui existe entre produits encaissables et charges décaissables.**
 - a. Vrai [*Feedback* : L'excédent de Trésorerie concerne le supplément de produits réellement encaissés sur les chargés réellement décaissés.]
 - b. Faux
- 2. L'excédent de trésorerie est un indicateur intéressant, mais il est mineur et doit être analysé avec d'autres indicateurs (par exemple la CAF ou les SIG).**
 - a. Vrai [*Feedback* : Ce n'est pas un indicateur mineur car il permet de savoir si l'entreprise peut faire face à ses engagements de court terme (par exemple payer les salaires du mois).]
 - b. Faux
- 3. L'ETE et l'EBE sont identiques, le premier est calculé par les petites entreprises, et le deuxième est calculé pour toutes les entreprises, mais globalement c'est la même chose.**
 - a. Vrai [*Feedback* : Les deux montants sont différents et la signification est différente aussi. L'EBE met en évidence des flux décaissables/encaissables et non pas des flux effectivement décaissés/encaissés.]
 - b. Faux
- 4. L'ETE et l'ETG sont très proches habituellement, car les éléments financiers ou exceptionnels ne varient pas beaucoup d'une année sur l'autre.**
 - a. Vrai
 - b. Faux [*Feedback* : Les variations de flux liées aux mouvements financiers sont relativement comparables d'une année sur l'autre. Il en est de même pour les éléments exceptionnels (lorsque cela concerne les ventes d'immobilisation).]
- 5. La trésorerie d'exploitation retient particulièrement l'attention de l'analyste financier.**
 - a. Vrai

- b. Faux [*Feedback*: Les flux dégagés lors de l'activité régulière de l'entreprise doivent permettre à cette dernière de dégager un surplus, un excédent. Si ce n'est pas le cas, cela signifie que l'entreprise rencontre des difficultés dans l'exercice même de son cœur de métier, ce qui est un mauvais signe.]

6. Il existe deux méthodes pour calculer la trésorerie d'exploitation.

a. Vrai

- b. Faux [*Feedback*: il existe la méthode directe : recettes générées par les produits d'exploitation moins les dépenses générées par les charges d'exploitation et une méthode qui part de l'EBE ajusté des variations de BFR.]

7. Pour connaître les décalages de trésorerie issus des créances clients, il est nécessaire d'avoir un tableau annexe qui récapitule la durée moyenne des délais accordés.

- a. Vrai [*Feedback*: Il faut juste faire la différence entre le montant des créances inscrites au bilan en début d'exercice et le montant inscrit en fin d'exercice.]

b. Faux

8. Lorsque les délais fournisseurs se réduisent, cela a un effet positif sur la trésorerie.

- a. Vrai [*Feedback*: Lorsque les délais accordés par les fournisseurs diminuent, cela signifie qu'il faut payer plus rapidement et donc cela a un impact négatif sur les disponibilités.]

b. Faux

9. Les opérations de financement ont toujours un effet positif sur la trésorerie.

- a. Vrai [*Feedback*: Lorsque les prêts bancaires doivent être remboursés cela a un impact négatif sur les disponibilités de l'entreprise.]

b. Faux

10. Le tableau de financement permet de connaître les évolutions conjointes du FDR du BFDR et de la trésorerie

a. Vrai

- b. Faux [*Feedback*: Il s'agit de mettre en relation les variations de ces trois grandes masses du bilan fonctionnel.]

11. Dans le tableau de financement, pour connaître le montant des investissements de l'année, il suffit de faire la différence entre les immobilisations corporelles de début d'année et les immobilisations corporelles de fin d'année.

- a. Vrai [*Feedback*: Il faut ajuster le montant des amortissements et prendre en compte les éventuelles cessions de l'année, ainsi que les reprises d'amortissement.]

b. Faux

12. Le calcul des dividendes versés en N se fait à partir du résultat de l'année N-1 et de la variation des réserves entre N et N-1.

a. Vrai

b. Faux

13. Dans le tableau de financement, pour connaître le montant des investissements financiers il faut prendre en compte la variation des postes du bilan et les cessions de la période.

a. Vrai [*Feedback* : Il faut aussi prendre en compte les reprises et dotations aux provisions sur immobilisations financières (c'est un peu la même logique que les immobilisations corporelles).]

b. Faux

14. Un prélèvement de Fonds de roulement signifie que les ressources stables ont augmenté plus vite que les emplois stables.

a. Vrai [*Feedback* : Cela signifie, au contraire, que les emplois stables ont progressé plus vite que les ressources stables et que l'équilibre en fin de période sera obtenu en prélevant sur le fonds de roulement existant au début de la période.]

b. Faux

15. D'une année sur l'autre le BFR augmente toujours.

a. Vrai [*Feedback* : Il peut arriver que le BFR se stabilise ou que l'entreprise réduise ses besoins de financement à court terme (les clients payent plus vite et en même temps les fournisseurs sont payés plus tard).]

b. Faux

16. Les tableaux de flux de trésorerie mettent l'accent sur la variation de la trésorerie.

a. Vrai

b. Faux [*Feedback* : Il s'agit de tenir compte des seuls mouvements ayant un impact sur les disponibilités (VMP et disponibilités) de l'entreprise.]

17. Les flux de trésorerie liés à l'activité prennent en compte les flux liés aux dividendes.

a. Vrai [*Feedback* : Les dividendes sont intégrés dans la partie des flux traitant des financements. Les actionnaires et les associés ont apporté des ressources financières qu'il s'agit ensuite de rémunérer.]

b. Faux

18. Le flux de trésorerie lié à l'activité se calcule à partir de la CAF.

a. Vrai [*Feedback* : Il existe deux points de départ possibles : le résultat net ou le résultat d'exploitation.]

b. Faux

19. Le flux de trésorerie lié à l'activité peut se calculer à partir du résultat net.

a. Vrai

b. Faux

20. La somme des flux de trésorerie liés à l'activité, l'investissement et le financement donnent la variation de la trésorerie à l'actif (différence de trésorerie entre les deux bilans).

a. Vrai [*Feedback* : Ce calcul donne la variation de la trésorerie sur la période. On retrouve la variation de la trésorerie au bilan en ajoutant le montant en début de période et en retranchant le montant en fin de période. S'il existe des concours bancaires courants, ils viendront en déduction de la trésorerie actif.]

b. Faux

Références

Comment citer ce cours ?

Analyse financière, Christine Marsal, AUNEGe (<http://aunega.fr>), CC – BY NC ND (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>).



Cette œuvre est mise à disposition dans le respect de la législation française protégeant le droit d'auteur, selon les termes du contrat de licence Creative Commons Attribution - Pas d'Utilisation Commerciale - Pas de Modification 4.0 International (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>). En cas de conflit entre la législation française et les termes de ce contrat de licence, la clause non conforme à la législation française est réputée non écrite. Si la clause constitue un élément déterminant de l'engagement des parties ou de l'une d'elles, sa nullité emporte celle du contrat de licence tout entier.