

CHAPITRE 5 : TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE IAS 7

Le tableau des flux de trésorerie, actuellement obligatoire devient un état financier à part entière, qui doit être établi également pour les comptes individuels selon les IFRS.

< Objectifs du tableau des flux :

Le tableau de flux de trésorerie a pour but d'apporter aux utilisateurs des états financiers Une base d'évaluation de la capacité de l'entité à générer de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, ainsi que des informations sur l'utilisation de ces flux de trésorerie.

En faisant apparaître la variation de la trésorerie entre le début et la fin de l'exercice, il constitue un moyen de vérifier la cohérence des comptes.

Exemple : le tableau des flux explique la variation entre le solde initial de trésorerie et le solde final, en même temps qu'il décompose cette variation entre flux d'exploitation, flux d'investissement et flux de financement. C'est pourquoi c'est un document extrêmement utile pour l'analyse par l'utilisateur.

< Les types de flux :

Un tableau des flux de trésorerie présente les entrées et les sorties de disponibilités intervenues pendant l'exercice selon leur origine :

- **flux générés par les activités opérationnelles (activités qui génèrent des produits et autres activités non liées à l'investissement et au financement)**
- **flux générés par les activités d'investissement (décaissements sur acquisition et encaissements sur cession d'actifs à long terme),**
- **flux générés par les activités de financement (activités ayant pour conséquence de modifier la taille et la structure des fonds propres ou des emprunts).**
- **flux de trésorerie provenant des intérêts des dividendes, présentés séparément et classés de façon permanente d'un exercice à l'autre dans les activités opérationnelles, d'investissement ou de financement.**

En IFRS il est possible de présenter les dividendes versés soit comme des flux liés à l'activité de financement soit comme des flux liés à l'activité opérationnelle.

Les dividendes reçus peuvent, quant à eux être classés dans les trois catégories de flux.

< Méthodes flux de trésorerie :

Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles sont présentés soit par une méthode directe soit par une méthode indirecte.

Méthode directe :

la méthode directe qui est recommandée consiste:

- **à présenter les principales rubriques d'entrée et de sortie de trésorerie brute (clients, fournisseurs, impôts...) afin de dégager un flux de trésorerie net,**
- **à rapprocher ce flux de trésorerie net du résultat avant impôt de la période considérée.**

Exemple : méthode directe

* encaissements des clients	28 853	milliers DA
* paiements aux fournisseurs	(20 432)	milliers DA
* intérêts payés	(5 312)	milliers DA
* impôts sur les résultats	(3 424)	milliers DA
* éléments extraordinaires	5 943	milliers DA

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles 5 628 milliers DA

<méthode indirecte :

La méthode indirecte consiste à ajuster le résultat net de l'exercice en tenant compte :
- des effets des transactions sans influence sur la trésorerie (amortissements, variations clients, stocks, variations fournisseurs...)
- des décalages ou des régularisations (impôts différés...),
Des Plus ou moins values de cession....), déduites en ce qui concerne les plus values, ou ajoutées en ce qui concerne les moins values.

Exemple : méthode indirecte

* résultat net de l'exercice	2 105	milliers DA
* amortissements et provisions	2 803	milliers DA
* variation des impôts différés produits	947	milliers DA
* variation des stocks	1 203	milliers DA
* variation des clients et débiteurs	578	milliers DA
* variation des fournisseurs et créditeurs	(1 008)	milliers DA
* plus values de cession des immobilisations	(1 000)	milliers DA

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles 5 628 milliers DA

< Comparaison des deux méthodes :

La méthode directe présente l'avantage de partir des flux de trésorerie réels (clients, fournisseurs, salariés)

La méthode indirecte a l'avantage pour l'utilisateur de mieux faire apparaître la manière dont le résultat net et les amortissements ont contribué au financement des investissements.

Les deux méthodes sont donc complémentaires, mais l'entreprise peut choisir de privilégier l'une d'entre elles dans ses états financiers.

Exemple : une entreprise peut présenter dans ses états financiers le tableau des flux selon la méthode directe, et faire apparaître les flux liés aux activités opérationnelles selon la méthode indirecte en annexe.

< Disponibilités :

Les disponibilités correspondent :

- aux liquidités (trésorerie), qui comprennent les fonds en caisse et les dépôts à vue (Y compris les découverts bancaires remboursables à la demande et autres facilités de caisse),
- aux quasi-liquidités (équivalents de trésorerie) détenues afin de satisfaire les engagements à court terme (placements à court terme très liquides facilement convertibles en liquidités et soumis à un risque négligeable de changement de valeur).

Il est possible, au niveau des disponibilités figurant dans les comptes consolidés, d'inclure les disponibilités de la société mère et des filiales soumises à un contrôle des changes stricts.

< Montant net :

Les flux de trésorerie suivants peuvent être présentés pour un montant net, si cette présentation ne nuit pas à la pertinence des informations fournies :

- les liquidités ou quasi-liquidités détenues pour le compte de clients,

**Exemple : les mouvements de trésorerie liés à des opérations effectuées à titre de mandataire
Peuvent être présentés en net.**

- les éléments dont le rythme de rotation est rapide, les montants élevés et les échéances Courtes.

Exemple : les acquisitions et cessions de titres de placements dans le cadre d'une gestion de trésorerie peuvent être présentées en flux net.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE
(Méthode directe)
Période du au

DESIGNATION	NOTE	Exerci N	Exerci N-1
<p>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</p> <p>Encaissement reçus des clients Sommes versées aux fournisseurs et au personnel Intérêts et autres frais financiers payés Impôts sur les résultats payés</p> <p>Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires (à préciser)</p> <p>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)</p> <p>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières Encaissements sur cessions d'immobilisations financières Intérêts encaissés sur placements financiers dividendes et quote-part de résultats reçus</p> <p>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)</p> <p>Flux de trésorerie provenant des activités de financement Encaissements suite à l'émission d'actions Dividendes et autres distributions effectués Encaissements provenant d'emprunts Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilés</p> <p>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)</p> <p>Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi – Liquidités.</p> <p>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</p> <p>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice</p> <p>Variation de trésorerie de la période</p> <p>Rapprochement avec le résultat comptable</p>			

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE
(Méthode indirecte)
Période du au

DESIGNATION	NOTE	Exercice N	Exercice N-1
<p>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</p> <p>Résultat net de l'exercice</p> <p>Ajustements pour :</p> <p>+ Amortissements et provisions</p> <p>- (+) Variation des impôts différés</p> <p>+ Variation des stocks</p> <p>+ Variation des clients et autres créances</p> <p>- Variation des fournisseurs et autres dettes</p> <p>- (+) Plus ou moins values de cession, nettes d'impôts</p> <p><i>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</i></p> <p>Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement</p> <p>Décaissements sur acquisition d'immobilisations</p> <p>Encaissements sur cessions d'immobilisations</p> <p>Incidence des variations de périmètre de consolidation (1)</p> <p><i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)</i></p> <p>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement</p> <p>Dividendes versés aux actionnaires</p> <p>Augmentation de capital en numéraire</p> <p>Émission d'emprunts</p> <p>Remboursements d'emprunts</p> <p><i>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)</i></p> <p>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</p> <p>Trésorerie d'ouverture</p> <p>Trésorerie de clôture</p> <p>Incidence des variations de cours des devises (1)</p> <p><i>Variation de trésorerie</i></p>			

EXECICE 27 : Tableau des flux

- Voici un tableau des flux établi selon la méthode indirecte :

Tableau des flux de trésorerie (méthode indirecte)**Période du 01.01 au 31.12.N (unité monétaire : k\$)**

	Exercice N
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité :</u>	
Résultat net de l'exercice	10 246
Ajustements pour :	
Amortissements et provisions	10 034
Variation des impôts différés	1 237
Variation des stocks	456
Variation des clients et autres créances	348
Variation des fournisseurs et autres dettes	- 699
Plus ou moins-values de cession, nettes d'impôts	645
<u>- Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</u>	22 267
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement :</u>	
Décaissements sur acquisition d'immobilisations	- 19 327
Encaissements sur cessions d'immobilisations	5 400
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières	- 1 250
encaissements sur cessions d'immobilisations financières	845
Intérêts encaissés sur placement financiers	4 563
Dividendes et quote-part de résultats reçus	456
Incidence des variations de périmètre de consolidation	
<u>- Flux de trésorerie liés par opérations d'investissements (B)</u>	- 9 313
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement :</u>	
Encaissements suite à l'émission d'actions	12 000
Dividendes et autres distributions effectués	- 5 111
Encaissements provenant d'emprunts	6 000
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilés	- 1 285
<u>- Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)</u>	11 604
- Variation de trésorerie de la période (A+B+C)	24 558
Trésorerie d'ouverture	- 2 134
Trésorerie de clôture	24 558
Incidence des variations de cours des dévies	
Variation de trésorerie	26 692

Le transformer en tableau des flux selon la méthode directe, connaissant les

Éléments suivants :

- ✓ **Encaissements reçus des clients : 153 624.**
- ✓ **Sommes versées aux fournisseurs et au personnel : (112 347).**
- ✓ **Intérêts payés : (9 307).**
- ✓ **Impôt sociétés payées : (9 703).**
- ✓ **Dividendes payés : (5 111).**

Rapprocher le résultat du flux net de trésorerie.

CORRECTION EXERCICE 27 :**Tableau des flux****Tableau des flux trésorerie (méthode directe)****Unité monétaire : ...**

	<u>Note</u>	<u>Exercice N</u>
flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles :		
encaissements reçus des clients		153 624
sommes versées aux fournisseurs et au personnel		- 112 347
intérêts et autres frais financiers payés		- 9 307
impôts sur les résultats payés		- 9 703
flux de trésorerie avant éléments extraordinaires :		
flux de trésorerie liés à des événements extraordinaires (à préciser) :		
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		22 267
flux de trésorerie liés aux activités d'investissement :		
décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles		- 19 327
encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		5 400
encaissements sur acquisition d'immobilisations financières		845
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières		- 1 250
intérêts encaissés sur placements financiers		4 563
dividende et quote-part de résultats reçus		456
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)		- 9 313
flux de trésorerie liés aux activités de financement :		
encaissements suite à l'émission d'actions		12 000
dividendes et autres distributions effectués		- 5 111
encaissements provenant d'emprunts		6 000
remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilés		- 1 285
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		11 604
incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités		
Variation de trésorerie de la période (A + B + C)		24 558
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		- 2 134
trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice		24 558
variation de trésorerie de la période		26 692
rapprochement avec le résultat comptable		10 246

ENONCE CAS PRATIQUE 17 :**Tableaux des flux de trésorerie**

- Le bilan au 31.12.N de l'entreprise Z se présente succinctement de la leçon suivante :

ACTIF	N	N-1	PASSIF	N	N-1
Immobilisations brut	125 977	100 000	Capital	71 389	50 000
Amortissements	- 32 054	- 23 000	Réserves	7 245	7 245
Immobilisations financières	10 510	12 000	Résultat net	10 246	14 500
Immobilisations nettes	104 433	89 000	Total capitaux propres	88 880	71 745
Stocks et en cours	657	1 113	Provisions	3 280	2 300
Clients et autres débiteurs	12 624	12 972	Impôts différés	1 457	220
Trésorerie	6 605	- 2 134	Emprunts	28 215	23 500
			Fournisseurs et autres dettes	2 487	3 186
TOTAL ACTIF	124 319	100 951	TOTAL PASSIF	124 319	100 951

- Par ailleurs les informations suivantes sont également disponibles :

- * Encaissements reçus des clients et autres débiteurs : 157 624.
- * Sommes versées aux fournisseurs, au personnel et autres créditeurs : (132 347).
- * Intérêts payés : (7 029).
- * Intérêts encaissés sur placements financiers : 4 563.
- * Dividendes et quote-part de résultats reçus sur participations : 456.
- * Immobilisations corporelles acquises au cours de l'exercice : (25 977).
- * Immobilisations financières cédées au cours de l'exercice (immobilisations de valeur brute 1 490, donc moins-value de cession 645) : 845.
- * Augmentation de capital par apports en numéraire : 12 000.
- * Dividendes mis en distribution au cours de l'exercice : (5 111).
- * Impôts sur le résultat payés : (1 000).
- * Encaissement provenant d'emprunts : 6 000.

* Remboursement d'emprunts : (1 285).

* produit des placements financiers constatés d'avance : 5 019.

CORRECTION :

Actif	N	N-1	Évolution
Immobilisations brutes	125 977	100 000	25 977
Amortissements	- 32 054	- 23 000	- 9 054
Immobilisations financières	10 510	12 000	- 1 490
Immobilisations nettes	104 433	89 000	15 433
Stocks et en cours	657	1 113	456
Clients et autres débiteurs	12 624	12 972	348
Trésorerie	6 605	- 2 134	8 739
TOTAL ACTIF	124 319	100 951	24 976

Passif	N	N-1	Évolution
Capital et réserves	71 389	50 000	21 389
Réserves	7 245	7 245	0
Résultat net	10 246	14 500	- 4 254

TOTAL	88 880	71 745	17 135
Provisions	3 280	2 300	980
Impôts différés	1 457	220	1 237
emprunts	28 215	23 500	4 715
Fournisseurs et autres dettes	2 487	3 186	- 699
TOTAL PASSIF	124 319	100 951	23 368

MÉTHODE DIRECTE

Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles

Encaissement reçus des clients et autres débiteurs	157 624
Sommes versées aux fournisseurs, au personnel et autres débiteurs	- 132 347
Impôts sur les résultats payés	- 1 000
Intérêts payés	- 7 029

17 248

Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement

Acquisition d'immobilisations corporelles	- 25 977
Encaissement résultant d'une cession d'immobilisation financière	845

Dividendes reçus	456
Intérêts encaissés sur immobilisations financières	4 563
	- 20 113
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	
Produit de l'émission d'actions	12 000
Produits d'emprunt long terme	6 000
Remboursement d'emprunts	-1 285
Dividendes versés	- 5 111
	11 604
Augmentation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	
	8 739
Trésorerie à la clôture	- 2 134
Trésorerie à la clôture	6 605

MÉTHODE INDIRECTE

Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	
Bénéfice net avant impôt sur le résultat payé	10 246
Ajustement pour :	
Amortissements et provisions	10 034
Produits de placements	- 5 019
Diminutions des clients et autres débiteurs	348
Diminution des stocks	456
diminution des fournisseurs	- 699
Moins values de cessions	645
Variation des impôts différés	1 237
	17 248
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	
Acquisition d'immobilisations corporelles	- 25 977
Encaissement résultant d'une cession d'immobilisation financière	845
Dividendes reçus	456
Intérêts encaissés sur immobilisations financières	4 563
	- 20 113
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	
Produit de l'émission d'actions	12 000
Produits d'emprunt long terme	6 000

Remboursement d'emprunts	-1 285
Dividendes versés	- 5 111
	11 604
Augmentation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	8 739
Trésorerie à la clôture	- 2 134
Trésorerie à la clôture	6 605
	<hr/>
	8 739