



Université Abdelmalek Essaâd
Ecole Nationale de Commerce et de Gestion -
Tanger



المدرسة الوطنية للتجارة والتسيير - طنجة

Normes Comptables Internationales **IAS / IFRS**

Niveau 5^{ème} année (S9)



Pr. BOUNGAB Souad
Enseignant chercheur à l'ENCGT

THÈME 4

LE TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE (IFRS)

VS

TABLEAU DE FINANCEMENT (CGNC)

1- Le Tableau Financement selon le CGNC

- Le tableau de financement est un état de synthèse qui retrace la façon dont l'entreprise, a pu faire face à ses besoins par les ressources dont elle a disposé, au cours d'un exercice.
- Il permet une analyse dynamique de la situation et des équilibres financiers de l'entreprise.
- Il remédie au caractère statique du bilan et complète le CPC et l'ESG qui permettent un diagnostic de l'activité et de la rentabilité de l'entreprise.
- Il permet de présenter et d'expliquer:

Investissement + remboursement des dettes = autofinancement + financement externe

1- Le Tableau Financement selon le CGNC

- En général un tableau de financement permet de mieux répondre aux trois questions suivantes :
 - Quels sont les investissements de l'entreprise ?
 - Quelles sont les ressources qui ont permis de financer ces investissements ?
 - Y a-t-il une bonne adéquation des ressources aux emplois?

1- Le Tableau Financement selon le CGNC

Interprétation du tableau de financement

- Le TF permet de rapprocher les besoins financiers de l'entreprise (immobilisations et BFR) aux ressources collectées pour les couvrir (autofinancement, capital, endettement). L'ajustement se fait par la trésorerie.
- Un TF établi sur plusieurs années permet de caractériser :
 - La stratégie de croissance (ou de décroissance) interne (acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles) ou externe (acquisition d'immobilisations financières : titres de participations) de l'entreprise .
 - La stratégie de financement : financement interne (autofinancement, cessions d'immobilisations) ou externe (augmentation de capital, recours à l'endettement) .
 - La politique de dividendes en étudiant l'évolution des dividendes distribués.

1- Le Tableau Financement selon le CGNC

- Le modèle normal du TF comporte 2 tableaux :
 - Tableau de synthèse des masses du bilan
 - Tableau des emplois et des ressources
- Il est axé sur la présentation de 3 indicateurs d'équilibre financier de l'entreprise qui sont :
 - Le fonds de roulement
 - Le BFR
 - La trésorerie nette
 - Les variations entre le début et la fin de l'exercice

1- Le Tableau Financement selon le CGNC

Tableau de synthèse des masses du bilan

	Masses	Exercice a	Exercice b	Variation (a-b)	
				Emplois	Ressources
1	Financement permanent				
2	(-) Actif immobilisé				
3	=Fond de roulement fonctionnel (1-2) (A)				
4	Actif circulant				
5	(-) Passif circulant				
6	Besoin de financement global (4-5) (B)				
7	Trésorerie nette (actif - Passif) = (A-B)				

1- Le Tableau Financement selon le CGNC

Tableau des emplois et des ressources

Il est constitué de quatre masses fondamentales :

- Les ressources stables de l'exercice
- Les emplois stables de l'exercice
- La variation du besoin en fonds de roulement
- La variation de la trésorerie nette

1- Tableau de financement (CGNC)

RESSOURCES STABLES (FLUX) DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)		X		X
Capacité d'autofinancement (-)Distribution des bénéfices				
CESSION & REDUCTION D'IMMOBILISATIONS (B)		X		X
<ul style="list-style-type: none"> • Cessions d'immobilisations incorporelles • Cessions d'immobilisations corporelles • Cessions d'immobilisations Financières • Récupération sur créances immobilisées 				
AUGMENTATION DES CAP PROPRES & ASSIMILES (C)		X		X
<ul style="list-style-type: none"> • Augmentation de capital, apports. • Subvention d'investissement 				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (Nette de prime de remboursement)		X		X
TOTAL DES RESSOURCES STABLES		X		X
EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITION & AUGMENTATION DES IMMOBILISATIONS	X		X	
<ul style="list-style-type: none"> • Acquisitions d'immobilisations incorporelles • Acquisitions d'immobilisations corporelles • Acquisitions d'immobilisations financières • Augmentation des créances immobilisées 				
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES	X		X	
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT	X		X	
EMPLOIS EN NON VALEUR	X		X	
TOTAL EMPLOIS STABLES	X		X	
VARIATION DE BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	X	OU X	X	OU X
VARIATION DE LA TRESORERIE	X	OU X	X	OU X
TOTAL GENERAL	X	X	X	X

2- Tableau des flux de trésorerie

- En 1976, l'IASC (International Accounting Standards Committee) avait approuvé une norme IAS7 portant sur le tableau de financement
- Début 1993: l'IAS 7 a été révisé, et permettra désormais de présenter les flux de trésorerie au cours de la période
- L'IASB (International Accounting Standards Board) exige que toutes les entreprises établissent un tableau des flux de trésorerie

2- Tableau des flux de trésorerie

- Rappel de quelques notions:
 - La trésorerie
 - Les équivalents de trésorerie (ex: les placements à échéance < 3 mois, terrain à vendre < 3 mois...)
- TFT a pour utilité; permettre aux utilisateurs des états financiers:
 - D'évaluer la capacité de l'entreprise à dégager des liquidités
 - De déterminer ses besoins en liquidités
 - De prévoir les échéances et les risques des encaissements futurs

2- Tableau des flux de trésorerie

Objectif

- Détailler toutes les opérations qui ont généré un flux de trésorerie au cours de l'exercice comptable
- Créer le lien entre le montant de la trésorerie du bilan d'ouverture et celui du bilan de clôture

Composition

Le tableau des flux de trésorerie se compose :

- Du solde initial de trésorerie
- Des encaissements
- Des décaissements
- Du solde finale de trésorerie de la période

2- Tableau des flux de trésorerie

La présentation requise par l'IAS 7 impose un classement des flux de trésorerie en 3 activités :

- Activités opérationnelles (d'exploitation)
- Activités d'investissement
- Activités de financement

2- Tableau des flux de trésorerie

Activités opérationnelles

- Les activités opérationnelles sont les principales activités génératrices de produits de l'entreprise et toutes les autres activités hors activités d'investissement et de financement (La qualification des flux de trésorerie dépend de la nature d'activité de l'entreprise)
- La connaissance des flux de trésorerie liés à l'exploitation est importante car elle permet de mesurer la capacité de l'entreprise à dégager, par son activité, suffisamment de ressources pour:
 - Rembourser ses emprunts,
 - Maintenir sa capacité d'exploitation,
 - Verser des dividendes
 - Faire de nouveaux investissements sans recourir à des sources externes de financement

2- Tableau des flux de trésorerie

Activités d'investissement

Les flux résultant d'activités d'investissement représentent des dépenses consacrées à l'acquisition d'actifs représentatifs de revenus et de flux de trésorerie futurs.

Elles englobent :

- L'acquisition et la cession d'immobilisations et d'autres actifs à long terme
- L'acquisition et la cession des participations dans d'autres entreprises
- Les avances de trésorerie et prêts (autres que ceux consentis par un établissement financier)

2- Tableau des flux de trésorerie

Activités de financement

- La connaissance des flux de trésorerie liés aux activités de financement permet la prévision des sommes que les apporteurs des capitaux prélèveront sur les encaissements futurs de l'entreprise.
- Les activités de financement sont celles résultant des variations de montant et de composition des capitaux propres et des emprunts.
- **Les activités de financement comprennent :**
 - L'émission d'actions et d'autres instruments de capitaux propres
 - Le rachat d'actions de l'entreprise
 - L'émission d'obligation, d'emprunts, de billets de trésorerie ...

Modèle d'état de flux de trésorerie (méthode directe)

Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles Encaissements reçus des clients – Sommes versées aux fournisseurs et au personnel = Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles – Intérêts payés – Impôts sur le résultat payés	
<i>Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles</i>	
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement – Acquisition filiale sous déduction trésorerie acquise – Acquisition d'immobilisations + Cessions d'immobilisations + Produits financiers reçus	
<i>Flux net de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	
Flux de trésorerie provenant des activités de financement + Augmentation de capital + Encaissements provenant d'emprunts à long terme ou de contrats de location – Remboursements provenant d'emprunts à long terme ou de contrats de location Dividendes versés	
<i>Flux net de trésorerie provenant des activités de financement</i>	
Variation nette de trésorerie ou d'équivalents de trésorerie	
Trésorerie ou équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	
Trésorerie ou équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	

Modèle d'état de flux de trésorerie (méthode indirecte)

Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles Résultat des activités ordinaires avant impôt + Ajustement pour amortissements et provisions + Charges financières – Produits financiers ± Résultat de change ± Variation besoin de fonds de roulement opérationnel – Intérêts (sur activités opérationnelles) payés – Impôt sur le résultat payé	
<i>Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles</i>	
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement – Acquisition filiale sous déduction trésorerie acquise – Acquisition d'immobilisations + Cessions d'immobilisations + Produits financiers reçus	
<i>Flux net de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	
Flux de trésorerie provenant des activités de financement + Augmentation de capital + Encaissements provenant d'emprunts à long terme ou de contrats de location – Remboursements provenant d'emprunts à long terme ou de contrats de location Dividendes versés	
<i>Flux net de trésorerie provenant des activités de financement</i>	
Variation nette de trésorerie ou d'équivalents de trésorerie	
Trésorerie ou équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	
Trésorerie ou équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	

Modèle d'état de flux de trésorerie (méthode indirecte)

X	Eléments	Montants
	FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION	
	Résultat d'exploitation	
	<i>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>	
	Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises (sauf celles portant	
+	sur l'actif circulant)	
-	Transferts de charges au compte de charges à répartir	
=	Résultat brut d'exploitation	
	Variation du Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation (Δ B.F.R.E.) :	
-	Variation des stocks	
-	Variation des créances d'exploitation	
+	variation des dettes d'exploitation	
=	Flux net de trésorerie d'exploitation	
	<i>Autres encaissements et décaissements liés à l'activité :</i>	
-	Frais financiers	
+	Produits financiers	
-	Impôt sur les sociétés, hors impôt sur les plus-values de cession	
-	Charges exceptionnelles liées à l'activité	
+	Produits exceptionnels liés à l'activité	
-	Autres créances liées à l'activité	
+	Autres dettes liées à l'activité (y compris intérêts courus)	
=	Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	
	FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT	
-	Acquisitions d'immobilisations	
+	Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	
+	Réductions d'immobilisations financières	
+ / -	Variation des autres postes (dettes et créances) relatifs aux immobilisations	
=	Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	
	FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT	
+	Augmentation de capital en numéraire	
-	Réduction de capital	
-	Dividendes versés	
+	Emissions d'emprunts	
-	Remboursements d'emprunts	
+	Subventions d'investissement reçues	
=	Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	
	VARIATION DE TRESORERIE (A + B + C)	
+	Trésorerie d'ouverture	
=	Trésorerie de clôture	

Exemple d'état de flux de trésorerie

	31/12/2012
Résultat net consolidé	21 237
Plus ou moins dotations nettes aux amortissements et provisions (non courant)	2 923
Charges calculées sur attribution d'actions gratuites	
Plus ou moins values de cession	7
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	24 167
Charge d'impôt	11 917
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	36 084
Impôt versé	(11 599)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et après impôt versé	24 485
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(5 355)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	19 130
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(987)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations	
Dû aux fournisseurs d'immobilisations	(530)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(1 517)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(13 010)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(13 010)
Variation de trésorerie nette	4 603
Trésorerie d'ouverture	18 301
Trésorerie de clôture	22 904