

IAS 7

Tableau des flux de trésorerie

1. Objet de la norme

La Norme IAS 7 a pour objectif de définir les règles d'élaboration des informations relatives aux flux de trésorerie d'une entité, permettant au lecteur d'appréhender les entrées et sorties de liquidité ou d'équivalent de trésorerie.

Ainsi, cette norme impose la réalisation d'un tableau des flux de trésorerie en tant que **document de synthèse**, donnant la possibilité de :

- déterminer **l'aptitude de l'entité à générer des liquidités** ;
- évaluer ses **besoins de financement** ;
- prévoir **l'évolution de sa situation de liquidités** ;
- améliorer la compréhension des flux générés ou consommés par l'exploitation et par les activités d'investissement et de financement de l'entité pendant la période considérée.

Ce tableau des flux de trésorerie présente les **entrées et sorties de disponibilités** en fonction de leur nature (activités opérationnelles, d'investissement et de financement).

2. Contenu de la norme

2.1 Préambule

Avant de définir les modalités d'établissement de ce tableau, il y a lieu de préciser la notion de trésorerie, qui se compose des éléments suivants :

- les **disponibilités** ;
- les **équivalents de disponibilités**, facilement convertibles en un montant déterminable, dont la valeur est stable, tels que :
 - ✓ les placements à court terme,
 - ✓ les placements liquides.

En font partie :

- les comptes de caisse ;
- les comptes à vue ;

- les comptes à terme et les intérêts courus non échus qui s’y rattachent, ouverts moins de trois mois avant la clôture et d’une échéance inférieure à trois mois ;
- les valeurs mobilières de placement sans risques ;
- les soldes débiteurs des comptes de banques et des intérêts courus non échus qui s’y rattachent.

Ne sont pas considérés comme de la trésorerie :

- les comptes de caisse et les comptes à vue ou à terme faisant l’objet de restrictions ;
- les comptes à terme ouverts plus de trois mois avant la clôture et dont l’échéance est à plus de trois mois ;
- les obligations à échéance de plus de trois mois ;
- les actions, hormis si en substance elles sont assimilées à des équivalents de trésorerie ;
- les soldes créditeurs des comptes de banque et autres découverts autorisés ayant le caractère de financement ;
- et la part à moins de trois mois des prêts et des dettes financières contractés à l’origine à plus de trois mois.

2.2 Modalités d’établissement du tableau des flux de trésorerie

Rappelons que la Norme IAS 7 distingue différents types de flux de trésorerie en fonction des activités auxquelles ils se rapportent : activités opérationnelles, activités d’investissement et activités de financement.

2.2.1 Les flux liés à l’activité opérationnelle

Ce sont les flux nés des activités principales génératrices de revenus et des autres activités n’étant pas rattachables aux activités d’investissement ni de financement. Ils comprennent les flux de trésorerie d’exploitation correspondant aux charges et produits d’exploitation monétaires et les autres encaissements et décaissements rattachables à l’activité de l’établissement.

2.2.2 Les flux liés à l’activité d’investissement

Ils se définissent comme étant ceux liés à l’acquisition et la cession d’activités à long terme et de tout autre investissement qui n’est pas inclus dans les équivalents de liquidités.

Ils incluent notamment les immobilisations corporelles et incorporelles, la part de capital détenue dans d’autres entreprises, les autres immobilisations financières tels que les dépôts et cautionnements ou les titres de placement exclus de la trésorerie.

2.2.3 Les flux liés aux opérations de financement

Ils sont représentés par les flux liés à des changements quant au montant et à la composition des instruments de capitaux propres et capitaux empruntés. Doivent être intégrées les sources de financement comme, par exemple :

- les augmentations ou amortissements du capital ;
- les souscriptions ou remboursements d'emprunts ;
- les distributions de dividendes.

Il est à noter que les distributions de dividendes peuvent être présentées soit parmi les flux liés à l'activité d'exploitation, soit parmi les flux liés à l'activité de financement, selon que l'on considère le dividende comme une ressource dégagée par l'exploitation ou comme la rémunération des capitaux investis.

2.3 Présentation des flux de trésorerie

2.3.1 Présentation des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

Deux méthodes sont admises :

- la **méthode directe**, selon laquelle les principales catégories d'entrées et de sorties de trésorerie brute sont présentées ;
- la **méthode indirecte**, partant du résultat net, lequel est alors corrigé pour tenir compte de l'incidence :
 - ✓ des opérations n'ayant pas un caractère monétaire,
 - ✓ des décalages ou des régularisations,
 - ✓ des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ou de financement.

Nous présentons ci-dessous un exemple de tableau des flux de trésorerie liés à l'activité établi selon la méthode indirecte :

	Année N	Année N - 1
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net avant impôt sur les bénéfices	25 000	15 000
Dotations aux amortissements	10 000	7 500
Dépréciations d'actifs	3 500	7 000
Autres éléments	1 500	1 500
Flux total de trésorerie lié à l'activité avant variation du BFR	40 000	31 000
Augmentation/Diminution des créances non courantes à plus d'un an	7 500	3 500
Augmentation/Diminution des créances clients et autres actifs courants	3 500	7 000
Diminution des dettes à un an au plus	- 3 550	- 4 250
Variation du besoin en fonds de roulement	7 450	6 250
Flux de trésorerie nets liés à l'activité	47 450	37 250
Impôt sur les bénéfices payé	3 800	2 400
Produits d'intérêts reçus	1 500	750
Charges financières liées aux emprunts	- 3 500	- 4 000
Variation nette de la trésorerie liée à l'activité	49 250	36 400

2.3.2 Présentation des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Elle suit les règles suivantes :

- seules les dépenses donnant lieu à la constatation d'un actif immobilisé peuvent être présentées en flux d'investissement ;
- les principales catégories d'entrées et de sorties de trésorerie brutes sont présentées séparément ;
- l'ensemble des flux générés par l'acquisition ou la détention de filiales et d'autres centres de profits est classé comme des investissements.

La partie du tableau relative à ce type de flux se présente comme suit :

	Année N	Année N - 1
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Augmentation des immobilisations incorporelles	- 1 500	- 1 250
Augmentation des immobilisations corporelles	- 30 000	- 25 000
Produits de cession d'immobilisations corporelles	25 000	2 500
Produits de cession d'immobilisations incorporelles		750
Cessions d'activités		18 000
Autres opérations d'investissement	5 000	- 1 500
Variation nette de la trésorerie liée aux opérations d'investissement	- 1 500	- 6 500

2.3.3 Présentation des flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement sont présentés en séparant les principales catégories d'entrées et de sorties de trésorerie brute. Les flux de trésorerie suivants peuvent être présentés pour leur montant net :

- la trésorerie détenue pour le compte de clients ;
- les éléments dont le rythme de rotation est rapide, dont les montants sont importants et à échéances courtes.

Les informations sur les variations suivantes des passifs issus des activités de financement doivent être fournies :

- changements issus des flux de trésorerie de financement ;
- changements découlant de l'obtention ou de la perte du contrôle de filiales ou d'autres entreprises ;
- l'effet des variations des monnaies étrangères ;
- les variations des justes valeurs ;
- les autres changements ;

Nous présentons ci-dessous un exemple de tableau de flux de trésorerie pour la partie concernant les flux liés aux opérations de financement :

	Année N	Année N - 1
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Augmentation de capital	10 000	
Emprunts contractés	50 000	15 000
Emprunts remboursés	- 8 900	- 3 500
Dividendes versés	- 2 500	- 1 250
Variation nette de la trésorerie liée aux opérations de financement	48 600	10 250
Autres opérations d'investissement	5 000	- 1 500
Variation nette de la trésorerie liée aux opérations d'investissement	- 1 500	- 6 500

Dans cet exemple, le versement de dividendes a été considéré comme la rémunération des investisseurs et donc rattaché à une opération de financement.

2.4 Règles particulières relatives à l'élaboration des tableaux de flux de trésorerie

L'élaboration des tableaux de flux de trésorerie répond à des règles particulières :

- les intérêts sont classés selon leur nature soit en activités d'exploitation, soit en activités d'investissement, soit encore en activités de financement ;
- les flux de trésorerie relatifs à l'impôt sur le résultat sont normalement classés dans les activités opérationnelles ;
- les flux de trésorerie en devises étrangères sont valorisés au taux de change en vigueur à la date du flux de trésorerie ;
- lorsque la participation dans une entreprise est comptabilisée au coût ou selon la méthode de la mise en équivalence, seuls les flux de trésorerie intervenant entre la société participante et sa partie liée figurent dans le tableau des flux de trésorerie.

A titre illustratif, le tableau de trésorerie ci-après regroupe l'ensemble des flux de trésorerie présentés précédemment :

	Année N	Année N - 1
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net avant impôt sur les bénéfices	25 000	15 000
Dotations aux amortissements	10 000	7 500
Dépréciations d'actifs	3 500	7 000
Autres éléments	1 500	1 500
Flux total de trésorerie lié à l'activité avant variation du BFR	40 000	31 000
Augmentation/Diminution des créances non courantes à plus d'un an	7 500	3 500
Augmentation/Diminution des créances clients et autres actifs courants	3 500	7 000
Diminution des dettes à un an au plus	- 3 550	- 4 250
Variation du besoin en fonds de roulement	7 450	6 250
Flux de trésorerie nets liés à l'activité	47 450	37 250
Impôt sur les bénéfices payé	3 800	2 400
Produits d'intérêts reçus	1 500	750
Charges financières liées aux emprunts	- 3 500	- 4 000
Variation nette de la trésorerie liée à l'activité	49 250	36 400
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Augmentation des immobilisations incorporelles	- 1 500	- 1 250
Augmentation des immobilisations corporelles	- 30 000	- 25 000
Produits de cession d'immobilisations corporelles	25 000	2 500
Produits de cession d'immobilisations incorporelles		750
Cessions d'activités		18 000
Autres opérations d'investissement	5 000	- 1 500
Variation nette de la trésorerie liée aux opérations d'investissement	- 1 500	- 6 500
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Augmentation de capital	10 000	
Emprunts contractés	50 000	15 000
Emprunts remboursés	- 8 900	- 3 500
Dividendes versés	- 2 500	- 1 250
Variation nette de la trésorerie liée aux opérations de financement	48 600	10 250
Variation nette de la trésorerie sur la période	96 350	40 150