

Le tableau des flux de trésorerie

Comptabilité Intermédiaire I

CTB 2100

Séance 7 - Automne 2018

Plan de la séance

- ▶ Rappel des états financiers
- ▶ Introduction au tableau des flux de trésorerie (TFT)
- ▶ Contenu
- ▶ Préparation
- ▶ Informations à fournir

LES ÉTATS FINANCIERS

1. **L'état des résultats (résultat net et autres éléments du résultat global)** présente les produits et les charges ainsi que le bénéfice net ou la perte nette d'une entreprise pour une période précise.
 2. **L'état des bénéfices non répartis (L'état des variations des capitaux propres)** résume les changements dans l'avoir des propriétaires au cours d'une période précise.
 3. **Le bilan (état de la situation financière)** fait mention de l'actif, du passif et de l'avoir des propriétaires d'une entreprise à une date précise.
 4. **L'état (tableau) des flux de trésorerie (EFT)** récapitule l'information concernant les encaissements (rentées de fonds) et les décaissements (paiements) pour une période précise.
- **Les notes complémentaires (les informations complémentaires)** constituent une partie intégrante des états financiers.

Le tableau des flux de trésorerie: Introduction

- ✓ Définition
- ✓ Utilité
- ✓ Informations requises pour sa préparation

IAS 7
NCECF 1540
volume: Chap. 2 et 23

4

Le tableau des flux de trésorerie (TFT)

- ▶ Définition: État financier qui fournit des informations sur l'historique de **l'évolution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie** d'une entité au cours d'une période en classant les entrées et les sorties de trésorerie de la période selon qu'elles se rapportent à des activités d'exploitation, d'investissement ou de financement. (Ménard 2014)
- ▶ TFT résume différemment l'information contenue dans les autres états financiers selon 3 catégories.

Utilité du TFT

- ▶ Permet d'évaluer la performance de l'entreprise :
 - ▶ Permet d'évaluer comment l'entreprise a généré de la trésorerie et comment elle a utilisé cette trésorerie
 - ▶ Permet de voir l'évolution des ressources économiques (actifs), des obligations (passifs) et des capitaux propres
 - ▶ Permet d'apprécier la façon dont la direction a géré les ressources
 - ▶ Aide ainsi à répondre à l'objectif premier des états financiers qui est de faciliter la prise de décision.

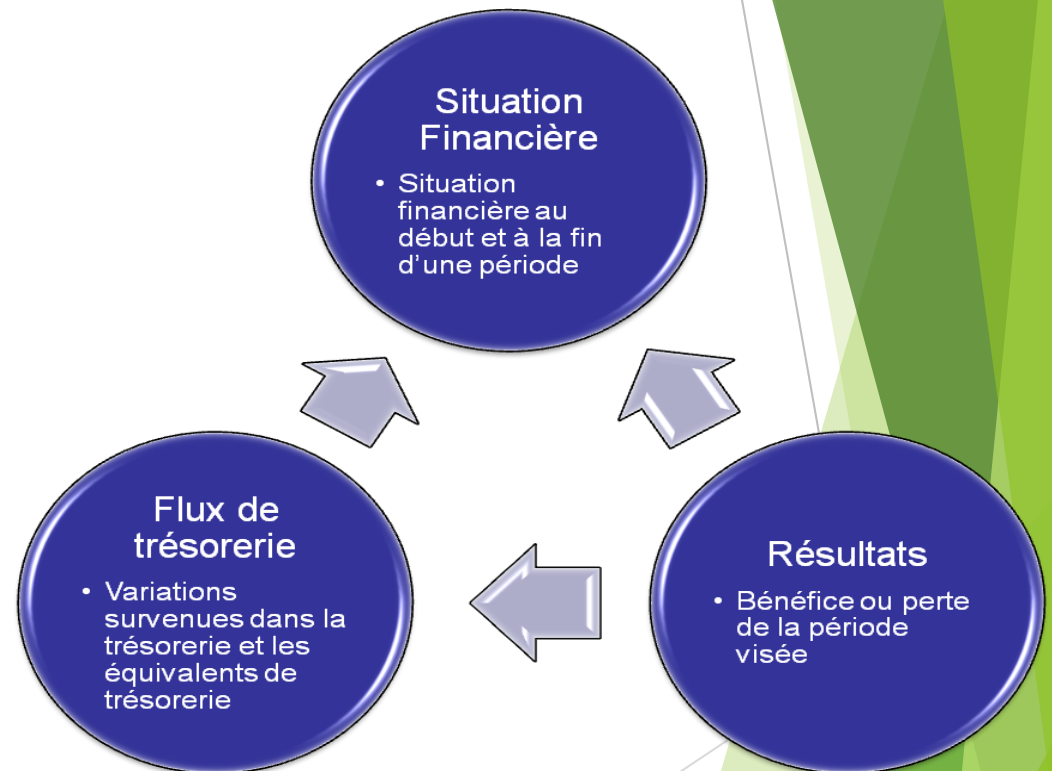
Utilité:

Quelques réponses offertes par le TFT

- ▶ Comment l'entreprise a-t-elle **obtenu sa trésorerie** et comment **en a-t-elle disposé** ?
- ▶ Disposera-t-elle de suffisamment de **trésorerie dans le futur pour poursuivre ses activités** ?
- ▶ L'entreprise **renouvelle-t-elle ses immobilisations** ?
- ▶ L'entreprise **survit-elle grâce à du financement supplémentaire** ou peut-elle assurer sa survie à même ses activités opérationnelles ?

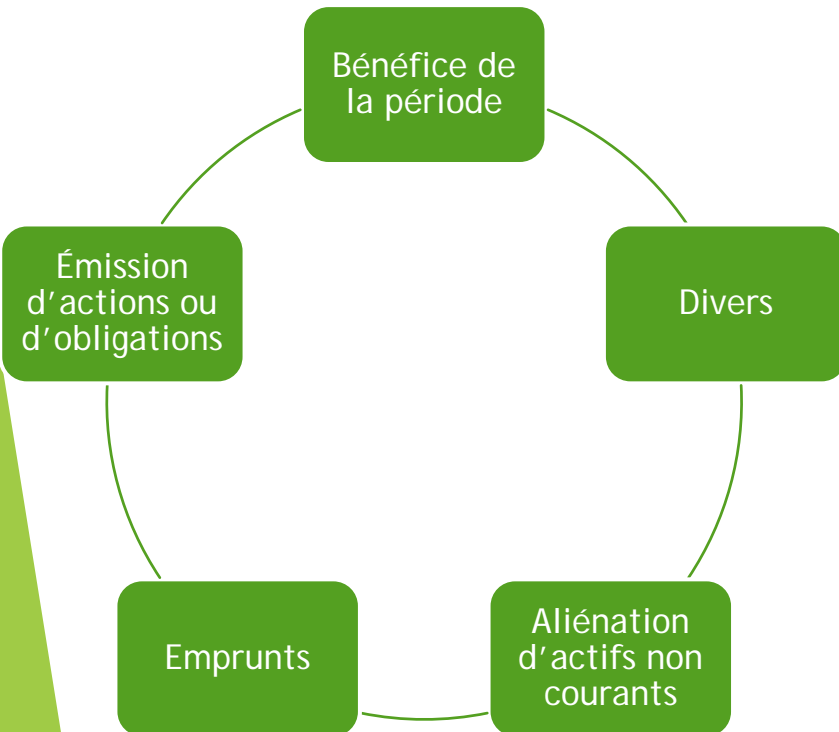
Fonctionnement et but du TFT

- ▶ **Fonctionnement:** Transformer les opérations comptabilisées selon la comptabilité d'engagement dans l'état du résultat global et l'état de la situation financière en opérations selon la comptabilité de caisse
- ▶ **But:** Faire le lien entre l'état de la situation financière au début de la période et l'état de la situation financière à la fin de la période en tenant compte des résultats de la période

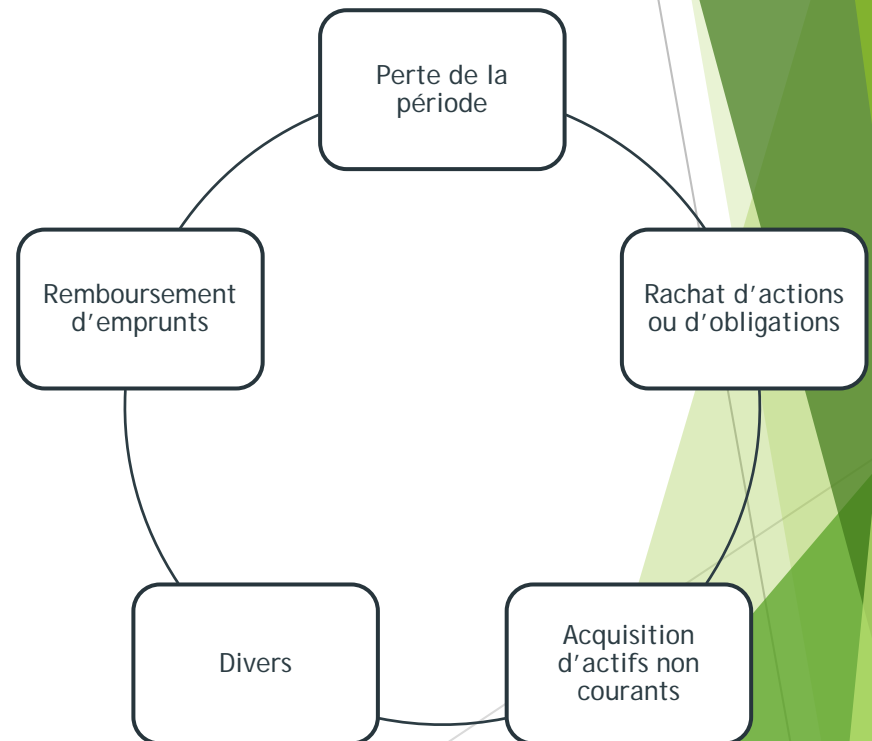


Informations nécessaires pour monter le TFT

Entrées de trésorerie



Sorties de trésorerie



Contenu du TFT

- ✓ Trésorerie et équivalents de trésorerie
- ✓ Activités opérationnelles
- ✓ Activités d'investissement
- ✓ Activités de financement

Contenu du TFT

- ▶ Trésorerie et équivalents de trésorerie = base du TFT
 - ▶ Au début de la période (d'où est-ce qu'on part)
 - ▶ À la fin de la période (où on veut arriver)
 - ▶ Activités opérationnelles/d'exploitation
 - ▶ Activités d'investissement
 - ▶ Activités de financement
- Comment arriver à la trésorerie à la fin de la période
- ▶ Le classement par activité fournit une information qui permet aux utilisateurs d'évaluer l'effet de ces activités sur la situation financière de l'entité et le montant de sa trésorerie et de ses équivalents de trésorerie.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Trésorerie :

- ▶ Représente les fonds (\$) en caisse dont dispose une entreprise et qu'elle peut utiliser comme elle l'entend
- ▶ Exemple: solde d'un compte courant à la banque, incluant les découvert bancaire. Attention, les emprunts bancaires sont exclus

Équivalents de trésorerie :

- ▶ Placements (ou autres actifs) pouvant être rapidement convertis en trésorerie, pour un montant connu de trésorerie dont la valeur ne risque pas de changer de façon significative.
 - ▶ Rapidement: Échéance inférieure ou égale à 3 mois à partir de la date d'acquisition
 - ▶ Valeur ne risque pas de changer: exclut les placements en actions

Les 3 types d'activités distinguées dans le TFT

Permet une analyse plus détaillée de la performance

Activités opérationnelles

Principales activités génératrices de produits de l'entité et toutes les autres activités qui ne sont pas des activités d'investissement ou de financement.

État des résultats

Activités d'investissement

Acquisition et sortie d'actifs non courants et autres placements qui ne sont pas inclus dans les équivalents de trésorerie.

Actif non courant

Activités de financement

Activités qui entraînent des changements dans le montant et la composition du capital apporté et des emprunts de l'entité.

Passif non courant et capitaux propres

Activités opérationnelles/d'exploitation

- ▶ **Définition:** Principales **activités génératrices de produits** et toutes les autres activités qui ne sont pas des activités d'investissement et de financement (IAS 7 par. 6) Comprend les éléments utilisés pour déterminer le bénéfice.
- ▶ **L'état du résultat global ou du résultat net** sert de **point de départ** pour dresser cette catégorie
 - ▶ Il faut cependant **convertir cet état en comptabilité de caisse** pour démontrer les variations de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.
- ▶ Permet aux utilisateurs de comparer le bénéfice comptable (calculé avec la ctb d'engagement) avec les flux de trésorerie des opérations (calculés avec la ctb de caisse)

NCECF = activités d'exploitation

Activités opérationnelles/d'exploitation

indicateur clé de la mesure dans laquelle les opérations de l'entité ont généré des flux de trésorerie suffisants pour rembourser ses emprunts, maintenir la capacité opérationnelle de l'entité, verser des dividendes et faire de nouveaux investissements sans recourir à des sources externes de financement (IAS 7 par. 13)

Exemples de flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :

- ▶ entrées de trésorerie provenant de la vente de biens et de la prestation de services ;
- ▶ entrées de trésorerie provenant de redevances, d'honoraires, de commissions et d'autres produits ;
- ▶ sorties de trésorerie destinées à des fournisseurs de biens et services ;
- ▶ sorties de trésorerie destinées aux membres du personnel ou pour leur compte ;
- ▶ sorties de trésorerie ou remboursements d'impôts sur le résultat à moins qu'ils puissent être spécifiquement associés aux activités de financement et d'investissement ;

Activités d'investissement

Définition: Acquisition et sortie d'actifs non courants et de placements exclus des équivalents de trésorerie (IAS 7 par. 6)

Seules les dépenses qui donnent lieu à la comptabilisation d'un actif dans l'état de la situation financière peuvent faire l'objet d'un classement en tant qu'activité d'investissement.

Exemples:

- ▶ Acquisition d'immobilisations / placements
 - ▶ Vente d'immobilisations / placements
 - ▶ Avances aux employés / actionnaires
-
- ▶ Permet aux utilisateurs d'apprécier l'ampleur et l'impact des investissements et désinvestissements survenus dans la période

Activités de financement

Définition: Changements dans le montant et la composition du capital apporté et des emprunts (IAS 7 par. 6)

Exemples:

- ▶ Variation des emprunts bancaires (marge de crédit)
 - ▶ Émission / remboursement d'une dette
 - ▶ Émission / rachat d'actions
-
- ▶ Permet aux utilisateurs d'apprécier l'ampleur et l'impact des opérations de financement (par dette ou capitaux propres) survenues dans la période

Intérêts et dividendes: Choix de catégorie à faire (IAS 7, par.31)

- ▶ Intérêts reçus et dividendes encaissés (sur placements)
 - ▶ Activités opérationnelles/d'exploitation OU
 - ▶ Activités d'investissements
- ▶ Intérêts payés et dividendes versés (sur dettes ou capitaux propres)
 - ▶ Activités opérationnelles OU
 - ▶ Activités de financement
- ▶ L'important est que l'entreprise maintienne la présentation choisie d'une période à l'autre et que les intérêts et dividendes soient présentés séparément (en 2 items distincts)

NCECF = activités d'exploitation

Illustration

Quincaillerie Richelieu

- ▶ États financiers au 30 novembre 2017
- ▶ Disponibles sur Sedar (www.sedar.com) le 28 février 2018

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 30 novembre
[en milliers de dollars]

| | NOTES | 2017 \$ | 2016 \$ |
|---|-------|-----------------|---------------|
| ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | | | |
| Résultat net | | 67 932 | 63 013 |
| Éléments sans effet sur la trésorerie | | | |
| Amortissement des immobilisations corporelles | | 7 634 | 6 497 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | | 3 820 | 3 104 |
| Impôts différés | 9 | (1 700) | (525) |
| Charge relative à la rémunération à base d'actions | 8 | 2 265 | 1 207 |
| | | 79 951 | 73 296 |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement | | (23 995) | (6 767) |
| | | 55 956 | 66 529 |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | |
| Remboursement de la dette à long terme | | (1 217) | (273) |
| Dividendes versés aux actionnaires de la Société | 16 | (13 157) | (12 374) |
| Autres dividendes versés | | (190) | (67) |
| Émission d'actions ordinaires | 8 | 2 780 | 2 370 |
| Rachat d'actions ordinaires pour annulation | 8 | (14 763) | (23 087) |
| | | (26 547) | (33 431) |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | |
| Acquisitions d'entreprises | 3 | (30 203) | (9 294) |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 4, 5 | (13 121) | (10 455) |
| | | (43 324) | (19 749) |
| Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | | 108 | 166 |
| Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | | (13 807) | 13 515 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice | | 42 969 | 29 454 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice | | 29 162 | 42 969 |
| Informations supplémentaires | | | |
| Impôts sur le résultat payés | | 24 507 | 23 240 |
| Intérêts payés (reçus), nets | | (193) | 31 |
| <i>Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.</i> | | | |

Préparer le TFT

- ✓ Étapes
- ✓ Situations particulières

État de la situation financière

| | Solde au début | | Solde à la fin |
|---|----------------|-----------------------|----------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | X | Variation à expliquer | X |
| Actifs | X | Source des variations | X |
| Passifs | (X) | | (X) |
| Capital social | (X) | | (X) |
| Résultat non distribués | (X) | | (X) |

Aperçu des étapes pour monter un TFT

- 1) Déterminer la variation survenue dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie au cours de la période

- 2) Expliquer cette variation en déterminant
 - i. Les entrées et sorties de trésorerie liées aux **opérations** de l'entreprise
 - ▶ Méthode indirecte ou Méthode directe
 - ii. Les entrées et sorties de trésorerie liées aux **investissements** de l'entreprise
 - iii. Les entrées et sorties de trésorerie liées au **financement** de l'entreprise

Étape 1: Variation de la trésorerie et des équivalents

- ▶ Déterminer les éléments qui seront désignés comme « trésorerie et équivalents de trésorerie »
- ▶ Calculer la différence entre la « trésorerie et équivalents de trésorerie » au début de la période et la « trésorerie et équivalents de trésorerie » à la fin de la période
- ➔ L'étape 2 (i, ii, iii) doit expliquer cette différence

Étape 2i:

Activités opérationnelles: Méthode DIRECTE ou INDIRECTE

2 méthodes possibles pour présenter cette section

- Méthode directe (recommandée par l'IASB)
 - Méthode axée sur l'état des résultats.
- Méthode indirecte (méthode utilisée en pratique)
 - Méthode axée sur le bilan.
- L'IASB laisse le choix de la méthode à utiliser, il **encourage cependant les entreprises à utiliser la méthode directe**
 - « La méthode directe apporte des informations qui peuvent se révéler utiles pour l'estimation des flux de trésorerie futurs et qui ne sont pas disponibles à partir de la méthode indirecte. » (IAS 7, par. 19)

Activités opérationnelles/d'exploitation

- Pour déterminer le montant des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, il faut convertir les produits et les charges de l'exercice, calculés selon les principes de la comptabilité d'engagement, en encaissements et décaissements, donc en montants calculés selon la comptabilité de caisse.

Étape 2i:

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles - Approche INDIRECTE

- ▶ La section des activités opérationnelles selon la méthode indirecte montre d'abord le **résultat tel qu'il est présenté à l'état des résultats**.
- ▶ Les lignes suivantes reflètent les ajustements nécessaires pour transformer **globalement** le résultat calculé sur une base de comptabilité d'engagement en un résultat calculé sur une base de comptabilité de caisse (\$).
- ▶ **Ajustements nécessaires :**
 - a) Variations durant la période dans les **stocks, les créances et les dettes opérationnelles (actif courant et passif courant)**
 - b) Éléments sans effet sur la trésorerie (**amortissement, gains et pertes sur cession, etc.**)
 - c) Les éléments des résultats pour lesquels l'effet de la trésorerie consiste en flux de trésorerie d'investissement ou de financement (**si on a choisi de présenter les intérêts et les dividendes dans les autres catégories**)

▶ Le résultat de tous ces calculs doit être le même que celui selon l'approche directe

→ flux des activités d'opérations de la méthode indirecte =
flux des activités d'opérations de la méthode directe²⁷

Ajustements à l'étude - activités opérationnelles (méthode indirecte)

Éléments à ajouter au résultat

Éléments à retrancher du bénéfice



Amortissements

Perte sur disposition d'éléments d'actifs non courant

Variation des éléments de fonds de roulement (selon le cas)



Gain sur disposition d'éléments d'actifs non courant

Variation des éléments de fonds de roulement (selon le cas)

Étape 2ii: Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

- ▶ Calculer la variation des actifs non courants et des autres actifs courants (les placements qui ne sont pas des équivalents de trésorerie)
- ▶ Focus: les sorties et les entrées de \$

Ajustements à l'étude: Activités d'investissement

Augmentation de la trésorerie



Diminution de la trésorerie



Contrepartie reçue lors de l'aliénation d'immobilisations corporelles ou incorporelles

Contrepartie reçue lors de l'aliénation de placements qui ne constituent pas la trésorerie ou qui ne sont pas détenus à des fins de transactions

Intérêts et dividendes reçus

Coût d'acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles

Coût d'acquisition de placements qui ne constituent pas la trésorerie ou qui ne sont pas détenus à des fins de transactions

Si l'entreprise a fait le choix de les présenter dans cette catégorie

Étape 2iii: Flux de trésorerie liés aux activités de financement

- ▶ Calculer la variation des passifs non courants, du capital-actions et des autres passifs courants (ex.: emprunt bancaire)
- ▶ Focus: les sorties et les entrées de \$

Ajustements à l'étude : Activités de financement

Augmentation
de la
trésorerie



Émission
d'actions

Nouvel emprunt

Réception de
subvention

Diminution de
la trésorerie



Rachat
d'actions

Remboursement
de dettes

Intérêts et
dividendes
payés

Si l'entreprise a fait le choix de les
présenter dans cette catégorie

Préparer un TFT

- ▶ Exemple « Tout Mêlé » - selon la méthode indirecte pour les activités opérationnelles

Remarque sur le TFT de Tout Mêlé

► Le bénéfice de Tout Mêlé selon la ctb d'engagement est de 140 000\$ mais l'entreprise a en fait généré 208 000 \$ de flux de trésorerie avec ses opérations courantes...

Interprétation du TFT de Tout Mêlé

- ▶ Comment l'entreprise a-t-elle obtenu sa trésorerie et comment en a-t-elle disposé ?
 - ▶ Entrées trésorerie: Activités opérationnelles et financement
 - ▶ Sorties de trésorerie: Activités d'investissement (majoritairement)
- ▶ Disposera-t-elle de suffisamment de trésorerie dans le futur pour poursuivre ses activités ?
 - ▶ Ces activités opérationnelles génèrent un niveau intéressant de FT, on peut penser que oui.
- ▶ L'entreprise renouvelle-t-elle ses immobilisations ?
 - ▶ Oui, acquisitions importantes (510 000\$) dans la période.
- ▶ L'entreprise survit-elle grâce à du financement supplémentaire ou peut-elle assurer sa survie à même ses activités opérationnelles ?
 - ▶ Tout Mêlé génère des FT via ses opérations et assure ainsi sa survie. Ses activités de financement ont servi à financer l'acquisition d'immobilisations.

Étape 2i:

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles - Approche DIRECTE

- ▶ Cette méthode transforme **individuellement chaque poste de l'état des résultats** calculé selon les principes de la comptabilité d'engagement en un montant calculé selon les principes de la comptabilité de caisse.
- ▶ On doit retraiter les montants apparaissant à l'état des résultats en examinant les variations dans les soldes des postes de l'actif et du passif courant de l'état de la situation financière.
 - ▶ Ex. :
 - ▶ $\text{Chiffre d'affaires} + \text{Clients}_{\text{début}} - \text{Clients}_{\text{fin}} = \text{Encaissement des ventes}$
- ▶ **Le résultat de tous ces calculs doit être le même que celui selon l'approche indirecte**
 - flux des activités d'opérations de la méthode indirecte = flux des activités d'opérations de la méthode directe

Liens entre certains postes pour l'établissement de l'état des flux - méthode directe

Résultats

Chiffre d'affaires

Coût des ventes

Charges commerciales, administratives et autres

Charges d'impôts

Autres produits

Situation Financière

Clients (net) et produits différés

Stock de marchandises et fournisseurs

Charges payées d'avance et charges à payer

Impôts exigibles, recouvrables et actifs ou passifs d'impôts différés

Produits à recevoir

Monter un TFT

Exemple « Tout Mêlé » - selon la méthode directe pour les activités opérationnelles

Comparaison des méthodes d'établissement des flux de trésorerie liés aux opérations

Indirecte

- ▶ Plus simple et donc moins coûteuse
- ▶ Sert de lien entre l'état de la situation financière et l'état des résultats
- ▶ Procure moins d'information sur les sources d'entrées et sorties de \$ des opérations

Directe

- ▶ Explique la nature des entrées et sorties de \$ liées aux opérations
- ▶ Plus informatif sur la réalité de l'entreprise / Permet de faire des prédictions plus spécifiques
- ▶ Complexe et donc plus coûteuse

SITUATIONS PARTICULIÈRES – PRÉPARATION DU TFT

- Opérations sans contrepartie de trésorerie
- Créances
- Reclassement

Situation particulière: Les opérations sans contrepartie de trésorerie

Les transactions d'investissement et de financement qui ne requièrent pas de trésorerie ou d'équivalents de trésorerie doivent être exclues des flux de trésorerie:

- ▶ Échanges non monétaires
- ▶ Biens reçus à titre gratuit
- ▶ Refinancement de dettes
- ▶ Conversions de dettes ou d'actions
- ▶ Acquisition d'actifs par la prise en charge de passifs directement liés (le vendeur finance l'acheteur)
- ▶ Acquisition d'actifs en échange de ses propres actions
- ▶ ...

Situation particulière: Les opérations sans contrepartie de trésorerie (suite)

Attention: Si un tiers est impliqué dans la transaction, c'est une opération avec contrepartie de trésorerie qui doit apparaître au TFT

- ▶ Exemple: Acquisition d'un équipement d'un coût de 100 000\$ auprès d'un vendeur, l'acquisition est financée par un prêt à la banque
- ▶ Deux transactions dans TFT:
 - 1) Sortie de \$ dans les activités d'investissements (équipement): - 100 000 \$
 - 2) Entrée de \$ dans les activités de financement (prêt): + 100 000 \$

Situations particulières: autres

- ▶ Reclassement des postes
 - ▶ Exemple : Portion courante de la dette non courante
 - ▶ N'est pas présentée dans l'état des flux mais pris en compte dans la dette non courante (activité de financement) → Voir Tout Mêlé
- ▶ Pas à l'étude dans le cadre du cours
 - ▶ Les escomptes et les primes

Information à fournir sur le TFT dans les états financiers

TFT - Informations à fournir par voie de note

- ▶ Les éléments qui composent la trésorerie et les équivalents de trésorerie
 - ▶ Un rapprochement de ces éléments tels que présentés dans le TFT et dans l'État de la situation financière
- ▶ Les montants de trésorerie non disponibles pour combler les besoins à court terme
 - ▶ Exemple: Solde d'un compte de banque réservé au remboursement d'une dette
- ▶ Impôts, intérêts et dividendes payés, tous distinctement (Pas nécessaire en NCECF)