

État des flux de trésorerie (É/FT)

Module préalable :
Les 3 États Financiers de base

Contenu du module sur l'État des flux de trésorerie (É/FT)

- Flux monétaires
- État des flux de trésorerie – Méthode indirecte
- Composantes de la trésorerie de début et de fin

Flux monétaires

Appelé également flux de trésorerie



Autrement dit, c'est l'équivalent à des mouvements d'argent liquide

Flux monétaires

- Pour simplifier, les flux monétaires représentent l'argent qui sort (décaissement) et qui rentre dans vos poches (encaissement).
- Exemples de ce qui n'**est pas** un flux monétaire
 - L'amortissement (représente une baisse de valeur)
 - Le gain ou la perte en capital (déjà calculé dans le prix de vente de l'actif)
 - La dépréciation des comptes clients (représente de l'argent que l'on ne touchera pas)
- Ses **charges** devront être **ajoutées** ou ses **produits** devront être **soustraits** des bénéfices nets (**résultat net**) afin de les transformer en flux monétaires.

État des flux de trésorerie – Méthode indirecte

Explication pas-à-pas d'un État des flux de trésorerie selon la méthode indirecte

3 catégories :

- Les activités opérationnelles
- Les activités d'investissement
- Les activités de financement

Compagnie YY État des flux de trésorerie (méthode indirecte) Du 1 ^{er} janvier au 31 décembre N (en \$)	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Résultat net	XX \$
Variation de comptes clients	+ ou - XX \$
Variation des stocks	+ ou - XX \$
Variation de comptes fournisseurs	+ ou - XX \$
Variation des charges à payer	+ ou - XX \$
Variations des charges payées d'avance	+ ou - XX \$
Éléments sans effets sur la trésorerie	
Amortissement	+ XX \$
Dépréciation des comptes-clients	+ XX \$
Gain sur disposition	- XX \$
Perte sur disposition	+ XX \$
Reclassement des produits d'intérêts	- XX \$
Reclassement des frais d'intérêts	+ XX \$
Total des activités opérationnelles	Somme des XX \$
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	
Acquisition d'actifs non-courants	- XX \$
Disposition d'actifs non-courants	+ XX \$
Reclassement des produits d'intérêt	+ XX \$
Total des activités d'investissement	Somme des XX \$
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Émission d'actions	+ XX \$
Versement de dividendes	- XX \$
Nouvel emprunt	+ XX \$
Remboursement d'emprunt	- XX \$
Frais financiers	- XX \$
Total des activités de financement	Somme des XX \$
Variation de la trésorerie	+ ou - XX \$
Trésorerie au début	+ ou - XX \$
Trésorerie à la fin	Somme des XX \$

N = année de l'exercice

État des flux de trésorerie – Méthode indirecte

Les **activités opérationnelles** sont une correction du résultat net

- Variation des actifs courants et des passifs courants ayant un impact sur le résultat net (N et N-1).
- Éléments sans effets sur la trésorerie (de N).

Exemple de Charges à payer :

- Salaires à payer
- Intérêts à payer
- Forfait cellulaire à payer
- Etc.

Exemple de Charges payées d'avance :

- Salaires payés d'avance
- Forfait Internet payé d'avance
- Loyer payé d'avance
- Etc.

N = année de l'exercice
N-1 = année précédent l'exercice

ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Résultat net	XX \$
Variation de comptes clients	+ ou - XX \$
Variation des stocks	+ ou - XX \$
Variation de comptes fournisseurs	+ ou - XX \$
Variation des charges à payer	+ ou - XX \$
Variations des charges payées d'avance	+ ou - XX \$
<u>Éléments sans effets sur la trésorerie</u>	
Amortissement	+ XX \$
Dépréciation des comptes-clients	+ XX \$
Gain sur disposition	- XX \$
Perte sur disposition	+ XX \$
Reclassement des produits d'intérêts	- XX \$
Reclassement des frais d'intérêts	+ XX \$
Total des activités opérationnelles	<u>Somme des XX \$</u>

Rappel : courant < 1 an

État des flux de trésorerie – Méthode indirecte

Comment effectuer les différentes variations?

La variation s'effectue entre les comptes d'actifs courants et ceux de passifs courants, entre l'année N (année de l'exercice) et N-1 (l'année précédente).

La question à se poser, **par rapport à l'année N**, est-ce que j'ai du faire un encaissement ou un décaissement?

Exemple de variation de comptes d'actifs courants :

ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		N	N-1
Résultat net	XX \$	+ XX \$	
Variation de comptes clients	+ ou - XX \$	- XX \$	+ XX \$
Variation des stocks	+ ou - XX \$	- XX \$	+ XX \$
Variation de comptes fournisseurs	+ ou - XX \$	+ XX \$	- XX \$
Variation des charges à payer	+ ou - XX \$	+ XX \$	- XX \$
Variations des charges payées d'avance	+ ou - XX \$	- XX \$	+ XX \$

Variation des comptes-clients

- Quand ais-je reçu ce que mes clients me devaient en N-1? En N, donc **+XX \$**
- Quand vais-je recevoir ce que mes clients me doivent en N? En N+1, donc **-XX \$**

Variation des stocks

- Quand ais-je payé mes stocks que j'ai à la fin de N? En N, donc **-XX \$**
- En N j'ai utilisé le stock de N-1 est je n'ai rien déboursé en N. Donc **+XX \$**

Toutes les variations des comptes d'**actifs** s'effectueront dans le même sens : **– (N) + (N-1)**

N = année de l'exercice
N-1 = année précédent l'exercice

État des flux de trésorerie – Méthode indirecte

Comment effectuer les différentes variations?

En fonction de **l'année N**, j'ai payé ma dette de N-1 en N et je vais payer ma dette de N en N+1.

Exemple de variation de comptes de passifs courants :

ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		<u>N</u>	<u>N-1</u>
Résultat net	XX \$	+ XX \$	
Variation de comptes clients	+ ou - XX \$	- XX \$	+ XX \$
Variation des stocks	+ ou - XX \$	- XX \$	+ XX \$
Variation de comptes fournisseurs	+ ou - XX \$	+ XX \$	- XX \$
Variation des charges à payer	+ ou - XX \$	+ XX \$	- XX \$
Variations des charges payées d'avance	+ ou - XX \$	- XX \$	+ XX \$

Variation des comptes fournisseurs

- Quand ais-je payé mes fournisseurs ce que je leurs devaient en N-1? En N, donc **-XX \$**
- Quand vais-je payé à mes fournisseurs ce que je leurs devaient en N? En N+1, donc **+XX \$**

Variation des charges à payer

- Quand ais-je payé mes charges à payer que j'ai à la fin de N-1? En N, donc **-XX \$**
- Quand vais-je payé mes charges à payer que j'ai à la fin de N? En N+1, donc **+XX \$**

Toutes les variations des comptes de **passifs** s'effectueront dans le même sens : **+ (N) – (N-1)**

N = année de l'exercice
N-1 = année précédent l'exercice

État des flux de trésorerie – Méthode indirecte

Les **activités opérationnelles** – les Éléments sans effets sur la trésorerie

L'amortissement représente une baisse de la valeur d'un actif. Il n'y a donc pas de décaissement.

La dépréciation des comptes-clients représente de l'argent que l'on ne récupérera pas. Il n'y a donc aucun mouvement d'argent. La perte a déjà diminué le compte client ou elle a augmenté la provision des comptes clients.

La perte ou le gain sur disposition d'un actif non-courant est inclus dans le prix de vente de l'actif.

Au lieu d'inclure les frais et/ou les produits d'intérêts dans les activités opérationnelles, l'entreprise **peut** décider de mettre :

- Les produits d'intérêts dans les activité d'investissement.
- Les frais d'intérêts dans les activité de financement.

Ces manœuvres nécessitent un reclassement.

ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Éléments sans effets sur la trésorerie	
Amortissement	+ XX \$
Dépréciation des comptes-clients	+ XX \$
Gain sur disposition	- XX \$
Perte sur disposition	+ XX \$
Reclassement des produits d'intérêts	- XX \$
Reclassement des frais d'intérêts	+ XX \$

S'il choisi cette méthode, il doit la garder pour les exercices à venir

État des flux de trésorerie – Méthode indirecte

Dans les **Activités d'investissement** on retrouve :

- Les encaissements et décaissements des actifs non-courants de N.
- Les produits d'intérêts de N, lorsque la compagnie a choisi de les reclasser.

Exemple d'acquisition d'actifs non-courants

- Achat d'un immeuble
- Achat d'un camion
- Achat de machinerie
- Etc.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	
Acquisition d'actifs non-courants	- XX \$
Disposition d'actifs non-courants	+ XX \$
Reclassement des produits d'intérêt	+ XX \$
Total des activités d'investissement	<u>Somme des XX \$</u>

Exemple de disposition d'actifs non-courants

- Vente d'un immeuble
- Vente d'un camion
- Vente de machinerie
- Etc.

Ici on a reclasser les produits d'intérêt des activités opérationnelles des éléments sans effets sur la trésorerie dans les activités d'investissement.

Rappel : non-courant > 1 an

N = année de l'exercice

9

Moulay Vincent Huard ©

État des flux de trésorerie – Méthode indirecte

Dans les **Activités de financement** on retrouve :

- Les émissions ou les rachats d'actions en N.
- Les versements de dividendes aux actionnaires en N.
- Les encaissements et les décaissements relatifs aux emprunts en N.
- Les frais d'intérêts de N, lorsque la compagnie a choisi de les reclasser.

Exemple d'encaissement d'un emprunt

- Nouvel emprunt à long-terme
- Nouvel emprunt à court-terme

Exemple de décaissement d'un emprunt

- Remboursement d'un emprunt à court-terme

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Émission d'actions	+ XX \$
Versement de dividendes	- XX \$
Nouvel emprunt	+ XX \$
Remboursement d'emprunt	- XX \$
Frais financiers	- XX \$
Total des activités de financement	<u>Somme des XX \$</u>

Ici on a reclasser les frais d'intérêt des activités opérationnelles des éléments sans effets sur la trésorerie dans les activités de financement.

Rappel : non-courant > 1 an

N = année de l'exercice

10

Moulay Vincent Huard ©

État des flux de trésorerie – Méthode indirecte

Composantes de la trésorerie de début et de fin

Trésorerie = Encaisse + équivalent de trésorerie

L'équivalent de trésorerie est un placement à court-terme ou encaissable en tout temps et que l'on sait d'avance combien nous allons récupérer. Attention, les produits d'intérêts reliés à ces placements doivent être traités indépendamment.

Variation de la trésorerie	+ ou - XX\$	
Trésorerie au début	+ ou - XX\$	À la fin de N-1
Trésorerie à la fin	Somme des XX \$	À la fin de N

Due a sont incertitude, un placement en action n'est pas un équivalent de trésorerie.

Exemple d'équivalent de trésorerie :

- Placement en obligations encaissable dans moins de 1 an
- Placement en obligations encaissable en tout temps
- Autre placement garanti encaissable dans moins de 1 an ou en tout temps

N = année de l'exercice
N-1 = année précédent l'exercice

La variation de la trésorerie se trouve de deux façons :

- Par la sommation des valeurs des 3 activités des États de flux de trésorerie
- Par la différence entre la trésorerie de la fin et de celle du début (fin – début)

État des flux de trésorerie – Méthode indirecte

Exemple :

Compagnie de la Trésorerie État de la situation financière - Au 31 décembre 2011		
	2011	2010
ACTIFS		
Actif non courant		
Actif immobilisés		
Terrain	150 000	150 000
Équipements	100 000	75 000
Amort. cumulés - équipements	(20 000)	(17 500)
	230 000 \$	207 500 \$
Actif courant		
Stocks	125 000	100 000
Comptes clients	40 000	25 000
Équivalent de trésorerie: Placements garantis	10 000	5 000
Encaisse	47 000	36 000
	222 000 \$	166 000 \$
Total des actifs	452 000 \$	373 500 \$

	2011	2010
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	200 000	175 000
Résultats non distribués	79 500	70 500
Total des capitaux propres	279 500	245 500
PASSIFS		
Passif non courant		
Emprunt à long terme	85 000	55 000
Passif courant		
Comptes fournisseurs	75 000	57 000
Salaires à payer	12 500	16 000
Total des passifs	172 500 \$	128 000 \$
Total des passifs et des avoirs	452 000 \$	373 500 \$

L'É/FT veut expliquer
cette variation de
liquidité
(c-à-d 16 000 \$ entre
2010 et 2011)

Compagnie de la Trésorerie État des résultats du 1er janvier 2011 au 31 décembre 2011	
Produits des ventes	100 000 \$
Coût des ventes	(42 500)
Marge brute	57 500 \$
Coûts commerciaux et frais d'administration	46 000
Frais financiers	2 500
Résultat net	9 000 \$

La compagnie a pour habitude de ne pas classer les frais financiers dans les activités opérationnelles

État des flux de trésorerie – Méthode indirecte

Exemple :

Compagnie de la Trésorerie État des flux de trésorerie (méthode indirecte) Du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2011 (en \$)	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Résultat net	9 000 \$
Variation de comptes clients	
Variation des stocks	
Variation de comptes fournisseurs	
Variation des salaires à payer	
<u>Éléments sans effets sur la trésorerie</u>	
Amortissement	
Reclassement des frais d'intérêts	
Total des activités opérationnelles	<u>(11 500) \$</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	
Acquisition d'équipement	
Total des activités d'investissement	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Émission d'actions	
Emprunt	
Frais financiers	
Total des activités de financement	<u>52 500 \$</u>
Augmentation nette de la trésorerie	16 000 \$
Trésorerie au début	
Trésorerie à la fin	<u>57 000 \$</u>

État des flux de trésorerie – Méthode indirecte

Exemple :

Variations des FT reliées à l'État des résultats

Variations des FT reliées aux Actifs non-courants et parfois des revenus reliés aux placements et disposition d'actifs

Variations des FT reliées aux Passifs et Capitaux propres autres que ceux qui touchent l'État des résultats et parfois des frais reliés aux dettes

Compagnie de la Trésorerie État des flux de trésorerie (méthode indirecte) Du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2011 (en \$)	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Résultat net	9 000 \$
Variation de comptes clients	(15 000) \$
Variation des stocks	(25 000) \$
Variation de comptes fournisseurs	18 000 \$
Variation des salaires à payer	(3 500) \$
<u>Éléments sans effets sur la trésorerie</u>	
Amortissement	2 500 \$
Reclassement des frais d'intérêts	2 500 \$
Total des activités opérationnelles	(11 500) \$
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	
Acquisition d'équipement	(25 000) \$
Total des activités d'investissement	(25 000) \$
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Émission d'actions	25 000 \$
Emprunt	30 000 \$
Frais financiers	(2 500) \$
Total des activités de financement	52 500 \$
Augmentation nette de la trésorerie	16 000 \$
Trésorerie au début	41 000 \$
Trésorerie à la fin	57 000 \$

Impact sur les FT de 2011

2011	2010
- 40 000 \$	+ 25 000 \$
- 125 000 \$	+ 100 000 \$
+ 75 000 \$	- 57 000 \$
+ 12 500 \$	- 16 000 \$

N'est pas un flux monétaire
Charge reclassée dans financement



Charge déclassée des AO

Équivalent de trésorerie et Encaisse
5 000 \$ + 36 000 \$
Début + var. ou 47 000 \$ + 10 000 \$