

LE PETIT LIVRE DE LA GESTION FINANCIÈRE · CHAPITRE 1.3 · FICHE DE RÉVISION, STYLE EXAMEN

# Les flux de trésorerie

**CO art. 961 et 961b · Swiss GAAP RPC 4** Le tableau des flux de trésorerie répond à la question que le bénéfice ne règle pas : d'où vient l'argent, et où est-il passé ? Obligatoire pour les grandes entreprises, il est utile à toutes.

## 1 L'essentiel à savoir par cœur

- Trois blocs : **exploitation**, **investissement**, **financement** (art. 961b).
- Méthode indirecte : bénéfice + **amortissements** ± variation du fonds de roulement = flux d'exploitation.
- Une hausse des **créances** ou des **stocks** consomme de l'argent ; une hausse des dettes fournisseurs en apporte.
- Obligatoire pour les entreprises soumises au **contrôle ordinaire** (art. 961).

| | | | |
|---|---|---|---|
| **3** blocs : exploitation, investissement, financement | **+** amortissements ajoutés | **–** hausse des créances et stocks | **art. 961** obligatoire au contrôle ordinaire |

## 2 La base légale, article par article

- Les entreprises que la loi soumet au contrôle ordinaire fournissent des informations supplémentaires dans l'annexe, un tableau des flux de trésorerie et un rapport annuel (art. 961).
- Le tableau des flux de trésorerie présente séparément les flux liés aux activités d'exploitation, d'investissement et de financement (art. 961b).
- Les Swiss GAAP RPC exigent aussi un tableau de flux (RPC 4), y compris pour les PME qui les appliquent volontairement.
- Pour les autres PME, il n'est pas obligatoire, mais les banques le demandent souvent avec un plan de trésorerie.

## 3 Les règles, cas par cas

| Situation | Règle | Article |
|---|---|---|
| Bénéfice de l'exercice | Point de départ (méthode indirecte) | art. 961b |
| Amortissements | Ajoutés : charge sans sortie d'argent | pratique |
| Créances clients en hausse de 30 000 | −30 000 | pratique |
| Stocks en hausse de 20 000 | −20 000 | pratique |
| Dettes fournisseurs en hausse de 10 000 | +10 000 | pratique |
| Achat d'une machine | Flux d'investissement | art. 961b |
| Nouvel emprunt, dividende versé | Flux de financement | art. 961b |

## 4 La méthode, dans l'ordre

1. Partir du bénéfice.
2. Ajouter les charges sans sortie d'argent.
3. Corriger la variation du fonds de roulement.
4. Ajouter investissements et financement.
5. Vérifier avec la variation de la banque.

> **« Le bénéfice est une opinion, la trésorerie est un fait. »**

## 6 Les pièges

Le cash-flow « bénéfice + amortissements » n'est pas le flux d'exploitation : il oublie l'argent bloqué dans les créances et les stocks, souvent le vrai problème d'une PME en croissance.

## 7 Le cas type du chapitre

**Le tableau de flux de Menuiserie Favre SA.** Bénéfice 68 000 ; amortissements 60 000 ; créances clients +30 000 ; stocks +20 000 ; dettes fournisseurs +10 000 ; achat d'une machine 110 000 ; nouvel emprunt 40 000 ; dividende versé 20 000.

a. Calculez le flux d'exploitation.
b. Calculez les flux d'investissement et de financement.
c. La trésorerie a-t-elle augmenté ?

*Corrigé en fin de fiche.*

## 10 Questions d'examen

1. Vrai ou faux ? Une hausse des créances clients diminue la trésorerie.
2. Vrai ou faux ? Les amortissements sont une sortie d'argent.
3. Vrai ou faux ? Toutes les SA doivent publier un tableau des flux de trésorerie.
4. Vrai ou faux ? Un dividende versé est un flux de financement.
5. Cas express : Bénéfice 40 000, amortissements 25 000, stocks +15 000. Flux d'exploitation ?
6. Résolvez le cas type de la section 7, « Le tableau de flux de Menuiserie Favre SA », questions a à c.
7. Citez les étapes de la méthode, dans l'ordre, et la base légale du chapitre.

## 11 Corrigés

**1.** Vrai : L'argent n'est pas encore encaissé.

**2.** Faux : Charge sans décaissement.

**3.** Faux : Seulement au contrôle ordinaire (art. 961).

**4.** Vrai : Art. 961b.

**5.** 50 000. 40 000 + 25 000 − 15 000.

**6.**

| Élément | Remarque | Francs |
|---|---|---|
| Bénéfice | | 68 000 |
| Amortissements | sans sortie d'argent | +60 000 |
| Créances | hausse | −30 000 |
| Stocks | hausse | −20 000 |
| Fournisseurs | hausse | +10 000 |
| Flux d'exploitation | | 88 000 |
| Investissement | machine | −110 000 |
| Financement | 40 000 − 20 000 | +20 000 |
| Variation de la trésorerie | | −2 000 |

Malgré 68 000 de bénéfice, la trésorerie baisse : l'entreprise a investi plus qu'elle n'a encaissé et finance la différence par l'emprunt.

**7.** 1) Partir du bénéfice. ; 2) Ajouter les charges sans sortie d'argent. ; 3) Corriger la variation du fonds de roulement. ; 4) Ajouter investissements et financement. ; 5) Vérifier avec la variation de la banque. Base : CO art. 961, 961b ; Swiss GAAP RPC 4.