

N° 14: Tableau des flux de trésorerie

Recommandation

- 1 Le tableau des flux de trésorerie juxtapose les revenus ou les recettes (augmentation de liquidités) et les charges ou les dépenses (diminution des liquidités) pendant une période.
- 2 Le fonds «liquidités» contient les avoirs en caisse, à la poste et en banque (crédits en comptes courants) et les équivalents de trésorerie.
- 3 Le tableau des flux de trésorerie affiche comme caractéristiques le cash flow provenant de l'activité d'exploitation, le cash flow provenant de l'activité d'investissement et le cash flow provenant de l'activité de financement.

Notes explicatives

Concernant le point 1

- 4 Le tableau des flux de trésorerie est un compte de l'origine. Il montre comment une situation de liquidité prend naissance. Le cash flow est défini en tant qu'entrée et diminution du fonds «Argent». Consulter également le Tableau 19 pour obtenir un exemple de l'établissement du tableau des flux de trésorerie.

Concernant le point 2

- 5 Les équivalents de trésorerie sont des investissements financiers qui, à court terme, (en l'espace de max. 3 mois) peuvent être de nouveau liquidés sans devoir s'accommoder de fluctuations de valeur significative.

Concernant le point 3

- 6 Le rapport entre le flux de trésorerie provenant de l'activité d'exploitation et celui provenant de l'activité d'investissement revêt notamment un intérêt: le rapport de ces deux soldes partiels permet de déterminer si le tableau des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation (en général positif) suffit pour couvrir le flux de trésorerie provenant des activités d'investissement (en général négatif).
- 7 La modification du solde global du tableau des flux de trésorerie présente la modification du fonds monétaire.
- 8 Le cash flow provenant de l'activité d'exploitation est un indicateur montrant dans quelle proportion la collectivité publique a réussi à réaliser des excédents de moyens de paiement suffisants pour amortir des engagements, maintenir les performances de la société et financer des investissements par ses propres moyens.

- 9** Le cash flow provenant des activités d'investissement indique la proportion des dépenses effectuées pour des ressources devant engendrer une utilité ou des revenus futurs.
- 10** Le cash flow provenant de l'activité de financement a pour but d'aider à évaluer les exigences futures des créanciers envers les collectivités publiques.
- 11** Les flux de trésorerie typiques qui entrent dans le cash flow des activités d'exploitation sont, pour les collectivités publiques:
- Recettes fiscales
 - Produits des émoluments
 - Traitements, charges de biens et services
- N'entrent pas, en revanche, dans le cash flow provenant des activités d'exploitation:
- les bénéfices ou pertes provenant de la vente d'actifs immobilisés, ayant une incidence sur les paiements (font partie du cash flow provenant des activités d'investissement);
 - les bénéfices ou pertes provenant de la vente de titres, ayant une incidence sur les paiements, lorsqu'ils ont été comptabilisés en tant qu'investissements (font partie du cash flow provenant des activités d'investissement).
- 12** Pour la détermination du cash flow provenant de l'activité d'exploitation, la méthode directe tout comme la méthode indirecte sont autorisées. Dans la méthode directe, on détermine les charges et les revenus ayant une incidence sur les liquidités et le cash flow est calculé directement en tant que solde. Le calcul indirect du cash flow part du bénéfice, qui est ensuite épuré des charges et des revenus n'ayant pas d'incidence sur les liquidités ainsi que des changements d'autres postes du bilan de l'actif circulant net. Pour une représentation des deux différentes méthodes, cf. le Tableau 16.
- 13** Le cash flow provenant de l'activité d'investissement coïncide avec le solde épuré du poste du compte des investissements, sans effet sur l'encaisse (recettes d'investissement moins dépenses d'investissement). En règle générale, ce cash flow est négatif pour les collectivités publiques (cash drain). Cf. également le Tableau 17 pour une représentation de la méthode de calcul.
- 14** Les cash flows provenant de l'acquisition et de l'aliénation de filiales ou d'autres entités opérationnelles font partie du cash flow provenant de l'activité d'investissement.
- 15** Entrent par ex. dans le cash flow provenant de l'activité de financement (cf. le Tableau 18):
- les versements provenant de l'émission d'emprunts;
 - les versements provenant d'emprunts et d'hypothèques et les décaissements pour leur remboursement.

Exemples et graphiques

Tableau 16 Cash flow provenant des activités d'exploitation

Présentation directe et détermination du cash flow provenant de l'activité d'exploitation
Revenus ayant une incidence sur les liquidités
- charges ayant une incidence sur les liquidités
= cash flow provenant des activités d'exploitation

Présentation indirecte et détermination du cash flow provenant de l'activité d'exploitation
Bénéfice net / perte nette (résultat du compte de résultats)
+ charges sans incidence sur les liquidités
- revenus sans incidence sur les liquidités
+/- variations de stocks des autres postes de l'actif circulant net (+ augmentations de stocks du compte passif + diminutions de stocks du compte actif - augmentations de stocks du compte actif - diminutions de stocks du compte passif)
= cash flow provenant des activités d'exploitation

Tableau 17 Flux de trésorerie provenant de l'activité d'investissement

Présentation et détermination du flux de trésorerie provenant de l'activité d'investissement
Recettes du compte des investissements ayant une incidence sur les liquidités
- Dépenses du compte des investissements ayant une incidence sur les liquidités
= Flux de trésorerie provenant de l'activité d'investissement

Tableau 18 Flux de trésorerie provenant de l'activité de financement

Présentation et détermination du flux de trésorerie provenant de l'activité de financement
Revenus financiers (versements provenant d'emprunts, etc.)
- dépenses financières (remboursements de prêts, etc.)
= Flux de trésorerie provenant de l'activité de financement

Tableau 19 Exemple de tableau des flux de trésorerie

Activité d'exploitation	200x
Perte nette (résultat du compte de résultats)	- 97'557'072
+ amortissements du patrimoine administratif et subventions d'investissements planifiées, non planifiées, supplémentaires	29'832'385
+ Remboursement du découvert du bilan	34'264'032
+ Réévaluations Emprunt PA et participations PA	61'116'606
- Augmentation/+ diminution des créances ou des engagements courants	- 22'605'625
- Augmentation/+ diminution des marchandises et approvisionnements et travaux en cours	- 4'153'181
- Augmentation/+ Diminution des actifs de régularisation	23'277'618
+ pertes / - bénéfiques sur la vente du PF ou pertes / bénéfiques de change	- 21'687'000
+ Augmentation/- diminution des engagements courants (CC, créanciers)	- 6'577'447
+ Augmentation/- diminution des provisions	44'408'271
+ Augmentation/- diminution des passifs de régularisation	2'978'474
+ Attributions/- prélèvements d'engagements pour les financements spéciaux, fonds, pré-financements et divers Comptes de réserve du capital propre	12'372'873
Cash flow provenant de l'activité d'exploitation	155'669'934

Activités d'investissement	200x
Dépenses	- 157'488'795
<i>dont:</i>	
- Immobilisations corporelles	- 138'984'712
- Installations de services	- 319
- Prêts et participations	- 1'689'950
- Propres subventions d'investissement	- 10'547'608
- Subventions d'investissement redistribuées	- 6'266'206
Recettes	76'213'946
<i>dont:</i>	
- Diminution d'immobilisations corporelles	4'529'399
- Remboursements de prêts et de participations	3'213'039
- Subventions acquises	62'205'302
- Subventions à redistribuer	6'266'206
Cash Drain provenant de l'activité d'investissement	- 81'274'849

Excédent de financement **74'395'085**

Activité de financement	200x
+ Augmentation/- diminution des engagements financiers à long terme	- 21'005'101
+ Augmentation/- diminution des engagements financiers à court terme	- 76'160'342
+ diminution/- augmentation des immobilisations corporelles et financières du PF (à court terme)	40'697
+ diminution/- augmentation des immobilisations corporelles et financières du PF (à long terme)	- 17'397
Cash Drain provenant de l'activité de financement	- 95'131'941

Changement du fonds «Argent» **-20'736'856**