

Le Cash-Flow

Généralités sur le Cash-Flow

Le Cash-Flow ne correspond pas au "flux de cash, de trésorerie"

Le Cash-Flow ne correspond pas au flux de trésorerie généré par l'activité économique de l'entreprise **car il ne tient pas compte** du fait que les ventes aient déjà été encaissées ou non, ni du fait que les achats aient déjà été tous réglés ou non.

Le Cash-Flow ne correspond donc qu'à un flux de trésorerie "potentiel" généré par l'activité de l'entreprise.

Le Cash-Flow, tel que nous le présentons ici, ne correspond donc qu'à un flux de trésorerie "potentiel" généré par l'activité de l'entreprise.

A noter que le véritable Cash-Flow opérationnel, celui qui correspond au flux de trésorerie provenant de l'exploitation peut être déterminé par un tableau de trésorerie. Ce tableau est traité dans la partie Programme Maturité du site.

A quoi sert le Cash-Flow ?

Le Cash-Flow sert à indiquer la capacité de l'entreprise à générer des fonds par son activité afin de :

- financer ses investissements (Cash-Flow = marge brute d'autofinancement)
- rembourser ses dettes
- distribuer des bénéfices et tantièmes (flux externe)

Formules

Méthode directe

La méthode directe ne tient compte que des produits et charges avec effets monétaires. Autrement dit, les charges et produits qui entraînent une sortie ou une entrée d'argent.

Calcul :

$$\text{Cash-Flow} = \text{Produits avec effets monétaires} - \text{Charges avec effets monétaires}$$

Méthode indirecte

La méthode indirecte part du résultat net (bénéfice ou perte). On lui ajoute les charges sans effets monétaires et on lui soustrait les produits sans effets monétaires.

Calcul :

$$\text{Cash-Flow} = \text{Résultat net} - \text{Produits sans effets monétaires} + \text{Charges sans effets monétaires}$$

Et le Free Cash-Flow ?

Le Free Cash-Flow (ou Cash-Flow libre) correspond au Cash-Flow qui n'a pas été réinvesti.

On le détermine par la formule suivante : Cash-Flow - Investissements réalisés = Free Cash-Flow.

Le Free Cash-Flow correspond donc aux liquidités générées par l'activité de l'entreprise (donc qui n'ont pas été empruntées et qui n'ont pas été investies par les propriétaires) qui restent après avoir investi et qui peut servir à :

- distribuer des dividendes aux actionnaires
- rembourser des emprunts
- racheter des actions propres
- etc.