

La définition du Cash Flow

Description

On peut définir le cash-flow ou “flux de liquidités” comme un indicateur crucial de la [santé financière d'une entreprise](#). Comprendre et gérer efficacement le cash-flow permet non seulement de maintenir une bonne liquidité, mais aussi d'assurer la solvabilité, de financer des investissements et de distribuer des dividendes.

En utilisant des outils de gestion d'entreprise appropriés et en adoptant des stratégies d'optimisation de leur [comptabilité](#), les entreprises peuvent améliorer leur cash-flow et assurer leur croissance à long terme.

[Expertise comptable : demander mon devis](#)

Quelle est la définition du cash-flow ?

Le cash-flow, ou flux de trésorerie, est la **différence entre les entrées et les sorties d'argent d'une entreprise** sur une période donnée. Il est un indicateur financier essentiel qui mesure la liquidité générée ou consommée par une entreprise au cours de ses activités. En termes simples, il s'agit de l'argent qui entre et sort de l'entreprise.

Contrairement au bénéfice net, qui inclut des éléments non monétaires comme les [amortissements](#), le cash-flow se concentre uniquement sur les flux de trésorerie réels. Il existe **plusieurs types de cash-flow**, mais les principaux sont le flux de trésorerie d'exploitation, le flux de trésorerie d'investissement et le flux de trésorerie de financement.

Le flux de trésorerie d'exploitation

Le flux de trésorerie d'exploitation (operating cash-flow) représente **l'argent généré par les activités principales de l'entreprise**. Il inclut les revenus provenant des ventes de biens ou de services, diminués des coûts liés à la production et aux opérations. Ce type de cash-flow est crucial car il montre la capacité de l'entreprise à générer des liquidités de manière régulière.

Le flux de trésorerie d'investissement

Le flux de trésorerie d'investissement (investing cash-flow) concerne les flux de trésorerie liés aux **achats et ventes d'actifs à long terme**, tels que des équipements, des bâtiments ou d'autres investissements. Ce flux peut être négatif si l'entreprise investit massivement, mais cela peut aussi indiquer une stratégie de croissance à long terme.

Le flux de trésorerie de financement

Le flux de trésorerie de financement (financing cash-flow) englobe les flux de trésorerie associés aux **activités de financement**, qu'il s'agisse d'emprunt ou d'apports pour la constitution du [capital](#), comme :

- L'émission de nouvelles actions ;
- Les emprunts et le remboursement de dettes ;
- Le [rachat de parts sociales](#) (ou d'actions) ;
- Le versement de dividendes.

Ce type de cash-flow est important pour comprendre **comment une entreprise finance ses opérations et ses investissements**.

A noter : dans la pratique, il arrive souvent que les non-initiés confondent la notion de cash flow avec celle de [capacité d'autofinancement](#) (CAF). Ce dernier est un outil qui facilite l'évaluation du risque que les investisseurs, la plupart du temps des établissements bancaires, courent s'ils décidaient de financer une entreprise par l'intermédiaire d'un prêt.

Comment calculer le cash-flow ?

Calculer le cash-flow peut sembler technique, mais il existe des méthodes simples pour y parvenir. Nous allons vous présenter l'ensemble des formules pour calculer les flux de trésorerie.

Méthode générale

Le **cash-flow se calcule** comme suit :

$$\text{Cash-Flow} = \text{Encaissements} - \text{Décaissements}$$

Cette formule simple permet de **déterminer le montant net de liquidités générées ou consommées**

par l'entreprise sur une période donnée.

Bon à savoir : le résultat du calcul du cash-flow n'est valable que pour un temps déterminé. En effet, il se base obligatoirement sur des données récoltées au cours d'un intervalle de temps bien déterminé, que ce soit un mois entier, un trimestre ou une année. Suivant l'évolution ou le déclin des activités, les mouvements de trésorerie sont amenés à fluctuer.

Calcul du flux de trésorerie d'exploitation

Ce flux représente l'**argent généré par les activités principales** :

Flux de trésorerie d'exploitation = Résultat net + Dotations aux amortissements et provisions
Plus-values de cession d'actifs + Moins-values de cession d'actifs – Variation du besoin en fonds de roulement

Cette formule prend en compte les ajustements nécessaires pour convertir le [résultat net](#) en liquidités réelles.

Calcul du flux de trésorerie d'investissement

Il **représente l'effort d'investissement** de l'entreprise :

Flux de trésorerie d'investissement = Cession d'immobilisations – Acquisition d'immobilisations

Ce calcul montre l'**impact des investissements** de l'entreprise sur ses liquidités.

Calcul du flux de trésorerie de financement

Il concerne les flux liés aux activités de financement :

Flux de trésorerie de financement = Augmentation de capitaux propres + Nouveaux emprunts
Remboursement des emprunts – Versement des dividendes

Ce calcul révèle comment les **activités de financement affectent la trésorerie** de l'entreprise.

Calcul du flux de trésorerie disponible

Le **free cash-flow** ou “flux de trésorerie disponible” mesure la liquidité restante après

les dépenses d'exploitation et d'investissement :

Free Cash-Flow = Excédent brut d'exploitation ([EBE](#)) – Impôts sur le résultat d'exploitation
Variation du besoin en fonds de roulement ([BFR](#)) – cessions d'immobilisation – Investissements nets

Ce flux est crucial pour évaluer la capacité de l'entreprise à générer des liquidités excédentaires pour des investissements futurs ou pour distribuer des dividendes.

Pourquoi est-il important ?

Comprendre et gérer le cash-flow est crucial pour plusieurs raisons. Il permet notamment à une entreprise :

- D'assurer une bonne gestion de ces liquidités ;
- Maîtriser sa solvabilité ;
- Déterminer simplement sa capacité d'investissements ;
- D'assurer la distribution de dividendes.

Gestion de la liquidité

Le cash-flow permet de s'assurer que l'entreprise dispose de **suffisamment de liquidités pour couvrir ses dépenses courantes**, comme les salaires, les loyers et les fournisseurs. Une bonne gestion de la liquidité est essentielle pour éviter les problèmes de trésorerie qui pourraient mener à des difficultés financières.

Solvabilité

Un **cash-flow positif** indique que l'entreprise est capable de rembourser ses dettes, ce qui rassure les créanciers et les investisseurs. Une entreprise, quel que soit son type, avec un bon cash-flow est perçue comme étant en bonne santé financière et plus fiable.

Capacité d'investissement

Un bon flux de trésorerie permet à l'entreprise de **financer ses investissements sans avoir recours à des emprunts**. Cela peut inclure l'achat de nouveaux équipements, l'expansion des locaux ou le développement de nouveaux produits.

Distribution de dividendes

Les entreprises avec un cash-flow solide **peuvent distribuer des dividendes** à leurs actionnaires, ce qui est un signe de santé financière. Cet élément peut notamment permettre d'attirer de nouveaux investisseurs.

Comment dresser un tableau de cash-flow ?

Dresser un tableau de cash-flow permet de voir rapidement **si les activités de l'entreprise sont rentables**. Cet outil financier permet de mieux comprendre le fonctionnement du flux de trésorerie de l'entreprise, quel qu'en soit le type. C'est un indicateur financier composé de l'ensemble des éléments des flux de trésorerie de l'entreprise, à savoir l'ensemble des entrées et les sorties de liquidités qu'elle a effectuées.

Pour permettre de mieux comprendre la manière de le dresser, voici un **exemple de tableau de cash-flow** :

TABLEAU DE CASH FLOW

Décaissement Encaissement

Flux de trésorerie liés à l'exploitation

Bénéfice net

Dotations aux amortissements et provisions

Plus et moins-values de cession

Dividendes

Charge d'impôt

Impôts versés

Autres flux liés à l'exploitation

Comment améliorer son cash-flow ?

Il existe plusieurs stratégies pour améliorer le cash-flow d'une entreprise.

Élaborer un plan de trésorerie

Un [plan de trésorerie](#) est un outil essentiel pour suivre les encaissements et les

décaissements. Ce tableau offre une visibilité sur la trésorerie et **aide à anticiper les besoins futurs en liquidités**. Il permet également d'identifier les périodes où l'entreprise pourrait rencontrer des difficultés de trésorerie et de prendre des mesures proactives pour les éviter.

Utiliser des logiciels de gestion de trésorerie

Les [logiciels de gestion de trésorerie](#) automatisent le suivi des flux financiers, **réduisent les risques d'erreurs** et fournissent des prévisions précises. Ils permettent de centraliser les données financières, de simplifier le suivi multi-société et d'analyser la trésorerie visuellement avec des graphiques.

Bon à savoir : certains de ces outils se connectent aux banques pour automatiser le rapprochement bancaire et offrent une vue consolidée de la trésorerie.

Réduire les coûts et optimiser les revenus

Réduire les coûts opérationnels et optimiser les revenus sont des stratégies clés pour améliorer le cash-flow. Cela peut inclure la **renégociation des contrats avec les fournisseurs**, l'optimisation des stocks, et l'augmentation des ventes grâce à des stratégies marketing efficaces.

Lire aussi : [Qu'est ce que le budget exécutoire ?](#)

FAQ

Qu'est-ce que le cash flow en immobilier ?

Le cash flow dans le secteur de l'immobilier permet de déterminer la rentabilité de l'activité, après que les dépenses liées à l'achat et la gestion du bien ont été soustraites. Pour son calcul, il faut déterminer la valeur des encaissements, obtenus à partir des loyers et soustraire tous les décaissements, comme les charges de copropriété.

En quoi consiste l'affacturage ?

Elle constitue une alternative à la disposition des entreprises pour obtenir rapidement les liquidités qui serviront à s'acquitter des engagements les plus urgents. Cette méthode consiste pour une entreprise à vendre à une tierce personne appelée affactureur ses créances, à savoir les factures clients impayées. Grâce à l'affacturage, une entreprise n'a plus qu'à patienter un ou deux jours pour se faire payer.

Qu'est-ce que le Cash flow forecasting ?

Le Cash flow forecasting permet de dresser des prévisions en matière de trésorerie. Il consiste à identifier et à recenser le montant des encaissements et des décaissements, ce qui permettra de dresser un plan de trésorerie. Grâce à cette méthode, il est possible d'établir une prévision de trésorerie, ce qui réduit certains risques.