



Conseil n°1

Parlez cash : pourquoi le profit n'est pas la seule mesure de la performance de votre entreprise

Les entreprises ont tendance à concentrer leur attention sur le profit ou le bénéfice pour mesurer leur performance, mais est-ce réellement une bonne mesure ? En réalité, le cash flow est avant tout le premier élément sur lequel se pencher. En effet, une entreprise peut générer des profits importants mais avoir des problèmes de trésorerie, ce qui peut mettre en péril sa capacité à rembourser ses dettes, financer ses investissements futurs ou verser des dividendes. Dans ce document, nous explorons pourquoi le cash flow doit prioritairement être pris en compte lorsqu'on mesure la performance de l'entreprise.

1 Comprendre

que le cash flow opérationnel n'est ni le bénéfice ni le profit.

Le cash flow opérationnel correspond à la somme d'argent qui est générée par votre entreprise via son exploitation, ce qui est différent du bénéfice net ou profit.

En effet, à titre d'exemple, les revenus (chiffre d'affaires) sont comptabilisés au moment de la vente, même si le paiement a lieu bien plus tard. Par conséquent, on peut se trouver face à une société ayant généré un profit de 100.000 euros mais avoir un cash flow opérationnel négatif de -200.000 euros car une facture de 300.000 euros n'a pas encore été payée ; ce qui peut créer de sérieux soucis en terme de gestion de liquidité. Il y a beaucoup d'autres éléments distinctifs qui seront discutés dans des documents ultérieurs.

2 Pouvoir générer

suffisamment de cash flow de par son exploitation pour rembourser des dettes.

Le cash flow est également un facteur important lorsque l'entreprise doit rembourser des dettes.

Le remboursement des dettes commerciales et financières de l'entreprise est primordial pour maintenir sa crédibilité. Si l'entreprise se retrouve dans une situation de difficultés financières, l'aptitude à générer des cash flow de part l'exploitation de l'entreprise sera un élément déterminant pour évaluer la possibilité de rembourser les dettes ou non dans le futur.

3

Gérer sa croissance de manière prudente.

Le cash flow est également un moyen de prévoir et de planifier une expansion prudente.

Lorsqu'une entreprise souhaite investir, elle doit s'assurer de pouvoir générer suffisamment de cash flow opérationnel dans le futur afin de pouvoir rembourser sa dette et les intérêts qui y sont liés. En effet, si tel n'est pas le cas, elle risquera de devoir, par exemple, emprunter pour rembourser ses dettes antérieures et se trouver dans une spirale infernale jusqu'au moment où il y aura un manque de confiance des créanciers, donc faire face à un risque de faillite.

Dans le cas de l'exemple mentionné au point 1, supposons que l'entreprise qui a généré un profit de 100.000 euros doit rembourser une dette de 60.000 euros. Elle ne pourra le faire sans le paiement de la facture de 300.000 euros. Si cette situation est récurrente et s'accroît au fil du temps, il y aura un risque de détresse financière pouvant aller jusqu'à faillite de l'entreprise.

4

Être capable de payer des dividendes via le fruit de son exploitation.

Lorsque l'entreprise décide de verser des dividendes aux actionnaires, elle doit pouvoir le faire grâce au cash flow généré par son exploitation.

Notons qu'il y a un abus de langage lorsqu'on parle de distribuer du bénéfice. Certes, ce n'est pas le cas. On peut distribuer l'équivalent du bénéfice en dividendes sous certaines conditions, notamment d'avoir des liquidités disponibles sur le compte bancaire.

En conclusion, le profit ne doit pas être la mesure de la performance d'une entreprise.

Le cash flow opérationnel est l'élément clé car il permettra de financer les investissements futurs, de rembourser les dettes, de verser des dividendes aux actionnaires, de prévoir une expansion prudente et de financer une stratégie marketing ambitieuse. Les dirigeants d'entreprise doivent mesurer de manière objective la santé financière de leur organisation en prenant en compte le cash flow opérationnel. Cela leur permettra d'exploiter de manière efficace les ressources à disposition pour continuer à croître et réussir de manière soutenable et durable.

Pour en savoir plus, inscrivez-vous à notre formation:



**Diagnostic et planning financier
23-24 et 25 octobre 2023
LUXEMBOURG**

[Cliquez ici svp](#)