

# L'IFRS 18, de la théorie à la pratique

## ■ IFRS 18 - Nouvelle architecture du compte de résultat et impacts sur le TFT

- IFRS 18 est une nouvelle norme comptable internationale visant à **renforcer la comparabilité entre entreprises** et à améliorer la **transparence des indicateurs de performance** présentés dans le compte de résultat.
- La norme introduit une architecture du compte de résultat en trois catégories économiques
  - Activités d'exploitation** : reflète la performance principale de l'entreprise (catégorie par défaut)
  - Activités d'investissement** : gains et pertes relatifs aux actifs générateurs de rendement (immobilisations, placements...).
  - Activités de financement** : gains et pertes liés aux ressources financières externes (emprunts, intérêts...).

*Statement of profit or loss (examples from IFRS 18)*

Presentation by function	Presentation by nature	Categories
Revenue	Revenue	
Cost of sales	Changes in inventories of finished goods and work in progress	
<b>Gross profit</b>	Raw material used	
Other operating income	Employee benefits	
Selling expenses	Depreciation, amortisation & impairment	
R&D expenses	Other operating expenses	
General and administration expenses		
Goodwill impairment loss		
Other operating expenses		
<b>Operating profit</b>	<b>Operating profit</b>	<b>Operating</b>
Share of profit and gains on disposal of associates & JVs	Share of profit and gains on disposal of associates & JVs	
Gains & losses on financial assets	Gains & losses on financial assets	
<b>Profit before financing and income taxes</b>	<b>Profit before financing and income taxes</b>	
Interest expenses on borrowings and lease liabilities	Interest expenses on borrowings and lease liabilities	
Interest expenses on pension liabilities and provisions	Interest expenses on pension liabilities and provisions	
<b>Profit before income taxes</b>	<b>Profit before income taxes</b>	
Income tax expenses	Income tax expenses	
Profit from continuing operations	Profit from continuing operations	
Gains/loss from discontinued operations	Gains/loss from discontinued operations	
<b>Profit</b>	<b>Profit</b>	<b>Discontinued operations</b>
<b>Mandatory sub-totals and categories</b>		

- La structure du tableau de flux de trésorerie est standardisée, notamment concernant la présentation des flux de dividendes et d'intérêts.
- Les entités doivent également inclure dans les états financiers de nouveaux états de rapprochement concernant les indicateurs de performance utilisés dans la communication financière ("MPM").
- Date d'application** : 1<sup>er</sup> janvier 2027 (comparatif 2026 requis, y compris pour les comptes semestriels).

## ■ Enjeux et impacts pour un trésorier

### • Revue des indicateurs de performance

- Les MPMS (Management Performance Measures) doivent être clairement définis, justifiés et rapprochés des sous-totaux IFRS.
- Cela implique une relecture des KPIs internes (EBITDA, cash conversion, gearing...)
- Le trésorier doit s'assurer que les indicateurs utilisés en communication financière ou en pilotage sont cohérents avec la nouvelle structure du P&L.
- Les agrégats utilisés dans les covenants (EBITDA, ratio d'endettement, etc.) peuvent être affectés. Risque de désalignement entre reporting IFRS et engagements contractuels.
- Nécessité d'anticiper les renégociations ou les clarifications avec les partenaires financiers et agence de notation.

### • Refonte des outils de reporting et de pilotage

- Les systèmes comptables et de consolidation doivent intégrer les nouvelles catégories IFRS 18.
- Le trésorier doit collaborer avec la direction financière pour adapter les plans de comptes, les tableaux de bord et les reportings internes.

### • Coordination interfonctionnelle élargie

- La mise en œuvre d'IFRS 18 nécessite une coordination étroite entre trésorerie, finance, consolidation, IT et investors relations, ainsi qu'un dialogue renforcé avec les commissaires aux comptes, agences de notation et partenaires financiers.

## ■ Points clé en discussion : présentation du résultat de change et du coût des couvertures

Avec IFRS 18, le résultat de change et le coût des couvertures associés seront désormais répartis entre les trois catégories du compte de résultat (Exploitation, Investissement, Financement), selon la nature de l'opération concernée.

• Cette nouvelle approche soulève des difficultés pratiques, notamment pour les groupes pratiquant une centralisation de la trésorerie. Trois situations ressortent particulièrement :

- Gestion globale de la trésorerie (position de trésorerie centralisée)
- Mise en place de couvertures naturelles (*natural hedge*)
- Traitement des financements intragroupes et des coûts de couverture associés

De nombreuses questions d'application subsistent, avec des impacts potentiellement significatifs pour les groupes concernés.

Pour en savoir plus sur la formation en lien avec cette thématique,  
flashez le QRCode



#### MODÉRATEURS



**Vincent  
DUPIN**  
Forvis Mazars

#### INTERVENANTS



**François  
ANDREOLI**  
Nestlé



**Cédric  
DONDAIN**  
Servier Monde



**Mienkie  
ROODT**  
Atrion