

Document 8

Qu'est-ce que le flux de trésorerie discrétionnaire?

Les flux de trésorerie discrétionnaire avant impôt se réfère à la part des revenus d'une entreprise possède après tous les paiements obligatoires et que tous les projets sont financés mais avant le paiement des impôts. Ceci est l'argent de l'entreprise possède pour payer aux actionnaires, payer les primes et autres usages tel que décidé par la direction.

- Pour calculer les flux de trésorerie avant impôts, commencer par le bénéfice avant impôt de la société.
- Ajouter toutes les dépenses hors exploitation, y compris la dette et soustraire les revenus hors exploitation.
- Ajoutez les frais non récurrents, y compris les dépenses en immobilisations de maintien annuelles pour assurer que le plan la vie de la mine peut être réalisé tel que prévu par la direction, et soustraire les revenus non récurrent.
- Ajouter les frais d'amortissement.
- Ajouter les frais d'intérêt, et soustraire les revenus d'intérêts (le cas échéant).
- Ajouter la rémunération totale d'un seul propriétaire.
- Ajustez l'indemnisation des propriétaires à la valeur de marché, c'est-à-dire, ce que l'entreprise aurait à payer à un (non-propriétaire) employé pour faire le même travail.

What is discretionary cash flow?

Cash flow before tax refers to the portion of revenue a company has left after all mandatory payments, all projects are financed but before payment of taxes. This is the money the company has left over to pay to shareholders, pay out bonuses, and other uses as decided by management.

- To calculate the discretionary cash flow, start with the company's pre-tax earnings.
- Add all non-operating expenses including debt and subtract non-operating income.
- Add any nonrecurring expenses including annual sustaining capital expenditures to ensure that the life-of-mine plan can be executed as designed by management, and subtract nonrecurring income.
- Add depreciation and amortization expenses.
- Add the interest expense, and subtract interest income (if any).
- Add a single owner's total compensation.
- Adjust any compensation to owners to market value, that is, what the company would have to pay a (non-owner) employee to do the same job.