

# **Cours**

## **La capacité d'autofinancement (CAF)**

**Définition.**

# Définition et calcul.

Elle représente la **trésorerie potentielle dégagée par l'activité courante au cours d'un exercice donné**. En d'autres termes, c'est un autofinancement généré par l'exploitation.

$$\text{CAF} = \text{Produits encaissables}^* - \text{Charges décaissables}$$

*\* Sauf les produits des cessions d'éléments d'actif (PCEA) car ce sont des produits qui ne relèvent pas de l'activité courante de l'entreprise*

# **Méthodes de calcul de la CAF.**

# Méthode soustractive : La CAF à partir de l'EBE

# À partir de l'EBE.

$$\text{CAF} = \text{EBE} + \text{Autres produits encaissables} - \text{Autres charges décaissables}$$

**CAF =**

EBE

- + Autres produits d'exploitation (hors reprises)
- + Produits financiers (hors reprises)
- + Produits exceptionnels (hors reprises et cessions d'immobilisation)
- + Transferts de charges
- +/- Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun
- Autres charges d'exploitation (hors dotations)
- Charges financières
- Charges exceptionnelles (hors dotations et coûts des immobilisations cédées)
- Participation des salariés
- Impôts sur les bénéfices (IS)

# Exemple.

| Charges                      |                  | Produits           |                  |
|------------------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Achat de matières premières  | 300 000          | Production vendue  | 1 000 000        |
| Variation de stocks matières | 40 000           | Production stockée | 100 000          |
| Services extérieurs          | 60 000           |                    |                  |
| Impôts et taxes              | 10 000           |                    |                  |
| Charges de personnel         | 300 000          |                    |                  |
| Dotation aux amortissements  | 45 000           |                    |                  |
| Dotation aux provisions      | 35 000           |                    |                  |
| Charges financières          | 25 000           |                    |                  |
| Impôts sur les bénéfices     | 30 000           |                    |                  |
| Résultat                     | 255 000          |                    |                  |
| <b>Total</b>                 | <b>1 100 000</b> | <b>Total</b>       | <b>1 100 000</b> |

- **Valeur ajoutée** = production de l'exercice - consommations de l'exercice

$$\text{Production} = 1\,000\,000\,€ + 100\,000\,€ = 1\,100\,000\,€$$

$$\begin{aligned}\text{Consommations de l'exercice} &= \text{Achat de matières premières} + \\ &\text{Variation de stocks matières} + \text{Services extérieurs} = 300\,000\,€ + 40\,000\,€ + 60\,000\,€ = 400\,000\,€\end{aligned}$$

$$\text{Valeur ajoutée} = 1\,100\,000\,€ - 400\,000\,€ = 700\,000\,€$$

- **EBE** = Valeur ajoutée - Impôts et taxes - charges de personnel => 700 000 € - 10 000 € - 300 000 € = 390 000 €
- **CAF** = EBE - Charges financières - Impôts sur bénéfices = 390 000 € - 25 000 € - 30 000 € = **335 000 €**

# Méthode additive : La CAF à partir du résultat de l'exercice (méthode plus rapide)



# À partir du résultat.

**CAF** = Résultat net + charges calculées et les valeurs comptables d'éléments actifs cédés - produits calculés et les produits de cessions

**CAF =**

Résultat de l'exercice

- + Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation (681)
- + Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions financières (686)
- + Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions exceptionnelles (687)
- + VCEAC (675)
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation (781)
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions financières (786)
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions exceptionnelles (787)
- PCEA (775)
- Subvention d'investissement virée au compte de résultat (777)

# Exemple.

| Charges                      |                  | Produits           |                  |
|------------------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Achat de matières premières  | 300 000          | Production vendue  | 1 000 000        |
| Variation de stocks matières | 40 000           | Production stockée | 100 000          |
| Services extérieurs          | 60 000           |                    |                  |
| Impôts et taxes              | 10 000           |                    |                  |
| Charges de personnel         | 300 000          |                    |                  |
| Dotation aux amortissements  | 45 000           |                    |                  |
| Dotation aux provisions      | 35 000           |                    |                  |
| Charges financières          | 25 000           |                    |                  |
| Impôts sur les bénéfices     | 30 000           |                    |                  |
| Résultat                     | 255 000          |                    |                  |
| <b>Total</b>                 | <b>1 100 000</b> | <b>Total</b>       | <b>1 100 000</b> |

- **CAF** = Résultat + Dotation aux amortissements + Dotation aux provisions => 255 000 € + 45 000 € + 35 000 € = **335 000 €**

**CAF et retraitement.**

# CAF et retraitement.

$$\text{CAF retraitée} = \text{CAF} + \text{Dotations aux amortissements crédit-bail}$$

Une partie des redevances de crédit-bail peut être assimilée à des dotations aux amortissements. La CAF doit être retraitée.

# **Analyse de la CAF.**

# Analyse de la CAF.

Une **CAF positive** permet :

- Une **indépendance financière** plus forte
- Consolider la trésorerie de l'entreprise
- Une **capacité à rembourser** ses emprunts
- De **s'autofinancer** ( part de la CAF revenant à 100 % à l'entreprise : **Autofinancement = CAF - Dividendes distribués** ) pour des stocks, des immobilisations ...
- De payer des **dividendes**

**Merci d'avoir suivi ce cours.**