

# Révisions : la capacité d'autofinancement

---

## 1. La capacité d'autofinancement (CAF) : définition et la distinction CAF et autofinancement

La CAF représente l'ensemble des ressources internes générées par l'activité de l'entreprise (production de biens et services).

C'est un flux de trésorerie potentiel car elle ne prend pas en compte les délais de paiement.

L'Autofinancement : C'est la part de la CAF que l'entreprise conserve définitivement pour financer ses investissements ou son exploitation après avoir rémunéré les associés.

$$\text{Autofinancement} = \text{CAF} - \text{Dividendes versés.}$$

---

## 2. Les Méthodes de Calcul

Il existe deux approches pour calculer la CAF à partir du compte de résultat :

### A. La méthode soustractive (PCG)

On part de l'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) pour ne conserver que les flux monétaires.

- ❖ **CAF = EBE + Autres produits encaissables – Autres charges décaissables.**
- ❖ Produits encaissables : Ventes (70), subventions d'exploitation (74), produits financiers (76).
- ❖ Charges décaissables : Achats (60), services extérieurs (61/62), impôts (63), salaires (64), charges financières (66).

### B. La méthode additive (à partir du résultat)

On retraite le résultat net en éliminant les charges et produits "calculés" (sans impact sur la trésorerie).

- ❖ **CAF = Résultat net + Charges calculées (Dotations) – Produits calculés (Reprises) + Valeur Comptable des Actifs Cédés – Produits de cession.**
- ❖ Éléments calculés : Dotations aux amortissements et provisions (non décaissables) et reprises sur provisions (non encaissables).

### C. Rappel sur la distinction produits encaissables, charges décaissables et les produits-charges calculés

La différence majeure réside dans l'impact immédiat sur la trésorerie de l'entreprise.

- ❖ Les produits encaissables entraînent une entrée d'argent réelle qui augmente la trésorerie.

- ❖ Les charges décaissables entraînent une sortie d'argent réelle qui diminue la trésorerie. Cela inclut les achats de matières premières, les loyers, les impôts, les salaires ou encore les intérêts d'emprunts.
  - ❖ Les produits calculés (ou produits non encaissables) sont des écritures comptables qui augmentent le résultat net mais ne génèrent aucune rentrée d'argent réelle en banque. On peut citer ainsi les reprises sur amortissements et provisions : mais également la quote-part des subventions d'investissement lorsqu'elle est virée au résultat de l'exercice (compte 777). L'argent de la subvention a déjà été reçu globalement lors de l'investissement ; son étalement comptable ne génère pas de nouvelle entrée d'argent.
  - ❖ Les charges calculées (ou non décaissables) sont des écritures comptables qui diminuent le résultat sans qu'aucun argent ne sorte des comptes bancaires. Elles servent à constater l'usure du matériel ou des risques potentiels. Les exemples types sont les dotations aux amortissements et les provisions
- 

### 3. Analyse et Ratios de Performance

La CAF est un indicateur crucial pour mesurer la santé financière :

- **Apprécier la capacité de remboursement** :  $\text{Dettes financières} / \text{CAF}$ . Ce ratio indique en combien d'années l'entreprise peut rembourser sa dette. Idéalement, il doit être inférieur à 3.
- **Apprécier la solvabilité** :  $\text{CAF} / \text{Chiffre d'affaires}$ . Un ratio de 30 % signifie que pour 100 € de ventes, l'entreprise génère 30 € de ressources internes pour son développement.