

4. La capacité d'autofinancement

4.1. Autofinancement/capacité d'autofinancement

-Une entreprise est amenée, au cours de son existence à :

- acquérir des immobilisations pour renouveler ses équipements ou se développer,
- faire face aux dépréciations de son actif circulant,
- augmenter son fonds de roulement,

- Pour cela elle peut recourir à des ressources externes (augmentation de capital, subventions d'investissement, emprunts) ou à des ressources générées par son activité

27

27

- L'autofinancement correspond au financement réalisé sur les ressources internes de l'entreprise
- La capacité d'autofinancement est un indicateur également proposé par le PCG qui représente un flux de liquidité potentiel généré par l'activité de l'entité du fait de son activité globale

28

28

La CAF représente la totalité des ressources internes que l'entreprise pourrait consacrer à son autofinancement.

En fait, lorsque la société décide de verser des dividendes, ils sont prélevés sur la CAF

On a donc :

Autofinancement = CAF - dividendes

29

29

4.2. Principe de calcul de la capacité d'autofinancement

- Elle peut être définie comme la différence entre les produits encaissables* (générateurs de recettes) et les charges décaissables* (générateurs de dépense).

* En effet, tous les produits ne sont pas encaissables, et toutes les charges ne sont pas décaissables.

30

30

- Remarque : LA C.A.F. est définie comme la différence entre les produits encaissables et les charges décaissables. Elle représente donc théoriquement l'excédent de trésorerie résultant de l'activité de l'entreprise.

- En réalité, ceci ne serait vrai que si les approvisionnements étaient transformés et revendus sans délai, et si les encaissements et décaissements étaient effectués au comptant, ou du moins si les décalages restaient constants. La variation de ces décalages conduit à un excédent de trésorerie différent de la C.A.F.

31

31

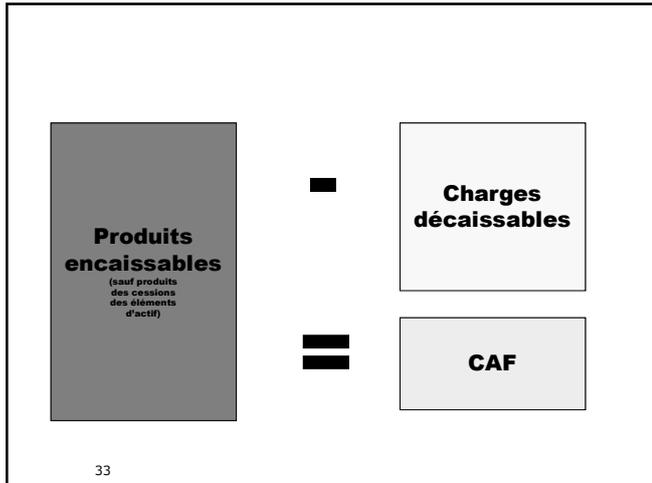
Capacité d'autofinancement



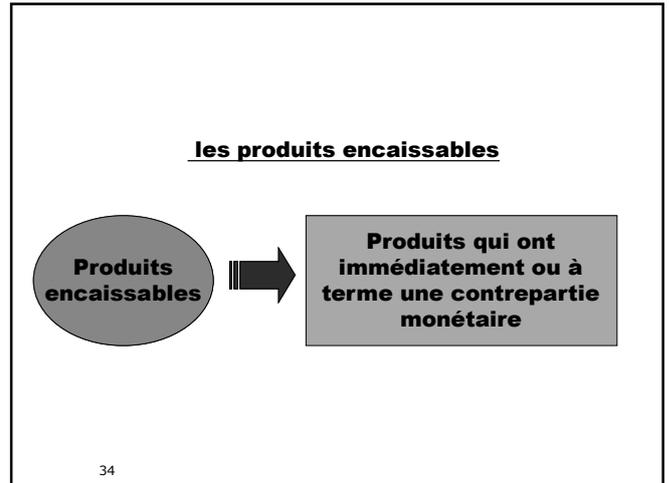
N'est pas un concept de trésorerie immédiat. Elle constitue une trésorerie potentielle.

32

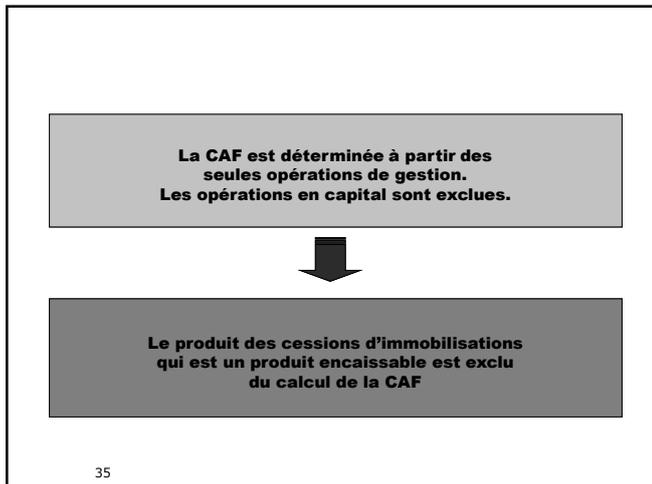
32



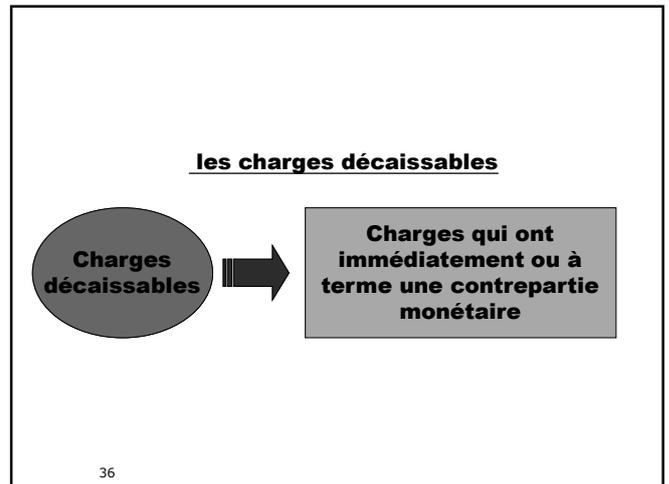
33



34



35



36

Comptes de gestion n'intervenant pas dans la détermination de la CAF

↓

comptes de gestion sans contrepartie monétaire et autres postes exclus de la CAF :

Charges	Produits
<ul style="list-style-type: none"> valeurs comptables des immobilisations cédées dotations aux amortissements dépréciations et provisions 	<ul style="list-style-type: none"> produits des cessions d'immobilisations quote-part de subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice reprises sur amortissements dépréciations et provisions

37

37

■ Si les soldes intermédiaires de gestion ont été calculés préalablement, le calcul peut également être effectué à partir de l'EBE (Excédent Brut d'Exploitation)

38

38

Calcul à partir de l'EBE Cette méthode n'est pas à retenir

Excédent brut d'exploitation (ou insuffisance brute d'exploitation)	
-	QP de subventions d'investissement virées au résultat
+	Autres produits (d'exploitation)
-	Autres charges (d'exploitation)
+/-	Quote-parts de résultat sur opérations faites en commun
+	Produits financiers (a)
-	Charges financières (b)
+	Produits exceptionnels (c)
-	Charges exceptionnelles (d)
-	Participation des salariés aux résultats
-	Impôts sur les bénéfices
=	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

(a) Sauf reprises sur dépréciations et provisions et produits de cessions d'immobilisations financières
 (b) Sauf dotations aux amortissements, dépréciations et provisions financières et valeurs comptables des immobilisations cédées financières
 (c) Sauf :
 reprises sur dépréciations et provisions exceptionnelles.
 (d) Sauf :
 dotations aux amortissements, dépréciations et provisions exceptionnelles.

39

39

3.3 La méthode additive

- Le résultat de l'exercice est la différence entre tous les produits et toutes les charges, aussi bien ceux qui, générateurs de recettes et de dépenses, contribuent à la capacité d'autofinancement, que les autres.
- Pour retrouver la C.A.F à partir du résultat il faut donc réintégrer les charges et déduire les produits qui ne contribuent pas à la C.A.F (méthode additive ou « ascendante »)

40

40

Résultat net de l'exercice
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions
+ Valeur nette comptable des immobilisations cédées
- Produits des cessions d'immobilisations
- Quote-part de subventions d'investissement virées au compte de résultat
= Capacité d'autofinancement (C.A.F.)

41

41

3.4 Les utilisations possibles de la CAF

La CAF mesure l'aptitude de l'entité à financer ses besoins grâce aux ressources générées par son activité. Le premier emploi de la CAF est relatif à la distribution de dividendes. Le solde qui constitue l'autofinancement réel contribue à financer le remboursement des dettes, les investissements, l'éventuelle augmentation des stocks, créances clients...

CAF

➔

- Verser des dividendes
- Financement des investissements
- Remplacer son matériel
- Accroître l'indépendance financière
- Augmenter ses stocks, ses créances clients ou sa trésorerie

42

42

Application 1 CAF

A partir du compte de résultat de l'entreprise Morvan

Et des informations suivantes, calculez la CAF de l'entreprise à l'aide de la matrice ci-dessous (calcul à partir du résultat uniquement)

Part des **dotations** aux amortissements, dépréciations et provisions au sein des charges exceptionnelles :
3 500

Part des **reprises** sur amort. , dépréciations, provisions au sein des produits exceptionnels :
53 750

Rappel : pas de quote-part d'investissement virée au compte de résultat

Compte de résultat de l'exercice N

Matrice de calcul de la CAF

Produits d'exploitation	
Ventes de marchandises	276 000
Production vendue (biens et services)	11 892 000
Montant net du chiffre d'affaires	12 168 000
Production stockée	195 000
Production immobilisée	780 000
Subventions	311 500
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	80 500
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	55 000
Autres produits	199 500
Total I	13 789 500
Charges d'exploitation	
Achats de marchandises	220 000
Variation de stock	-1 500
Achats de matières premières et autres approvisionnements	8 450 000
Variation de stock	550 000
Autres achats et charges externes	1 530 000
Impôts, taxes et versements assimilés	560 000
Salaires et traitements	714 000
Cotisations sociales	382 000
Dotations aux amortissements et dépréciations	
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	522 000
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations	57 500
Sur actifs circulants : dotations aux dépréciations	30 000
Dotations aux provisions	18 000
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	29 500
Autres charges	7 200
Total II	13 068 700
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	720 800
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun :	
Bénéfice ou perte transférée (III)	
Pertes ou bénéfice transféré (IV)	
Produits financiers :	
De participation	140 500
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	2 500
Autres intérêts et produits assimilés	1 000
Reprises sur dépréciations et provisions	1 250
Différences positives de change	
Produits des cessions d'immobilisations financières	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	
Total V	145 250
Charges financières :	
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	750
Intérêts et charges assimilées	332 000
Différences négatives de change	
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	
Total VI	332 750
2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)	-187 500
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	533 300
Produits exceptionnels (VII)	63 000
Charges exceptionnelles (VIII)	22 000
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	41 000
Participation des salariés aux résultats (IX)	
Impôts sur les bénéfices (X)	30 000
Total des produits (I+III+V+VII)	13 997 750
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	13 453 450
Bénéfice ou perte	544 300

Résultat net de l'exercice (bénéfice ou perte)	
= Capacité d'autofinancement	