La capacité d'autofinancement (CAF)

La capacité d'autofinancement représente les ressources de financement générées par l'activité de l'entreprise (produits encaissables – charges décaissables exceptées les opérations de cessions d'immobilisation). Elle donne des indications sur la capacité de l'entreprise à :
– rembourser ses dettes ;
– financer des investissements ;
– verser des dividendes aux associés et actionnaires.

Calcul à partir de l'EBE

Excédent (ou insuffisance) brut(e) d'exploitation
+ Transfert de charges d'exploitation
+ Autres produits d'exploitation *(encaissés)*
+ Produits financiers *(sauf reprises sur dépréciations et provisions)*
+ Produits exceptionnels sur opérations de gestion et autres produits exceptionnels *(sauf reprises sur dépréciations et provisions, quote-part des subventions d'investissement et produits de cessions des immobilisations)*
+/– Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun
– Autres charges d'exploitation *(décaissées)*
– Charges financières *(sauf dotations aux amortissements, dépréciations et provisions)*
– Charges exceptionnelles sur opérations de gestion et autres charges exceptionnelles (*sauf dotations aux amortissements, dépréciations et provisions, valeur comptable des immobilisations cédées)*
– Participation des salariés aux résultats
– Impôt sur les bénéfices
= **Capacité d'autofinancement**

Calcul à partir du résultat de l'exercice (vérification)

Résultat de l'exercice
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions financières
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions exceptionnelles
+ Valeurs comptables des éléments d'actif cédés
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions financières
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions exceptionnelles
- Produits de cessions d'éléments d'actif
- Subventions d'investissement virées au résultat
CAF

(cc) BY-NC-SA Réseau CRCF - Ministère de l'Éducation nationale - http://crcf.ac-grenoble.fr