



LA CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF)



Mes questions d'entrepreneur

Le portail national de l'éducation économique, budgétaire et financière pour les entrepreneurs

Ce document est la propriété exclusive de la Banque de France, opérateur national EDUCFI. Il est fourni gratuitement à titre purement informatif sans que cette mise à disposition entraîne un quelconque transfert des droits de propriété intellectuelle sur ledit document. Toute représentation ou reproduction intégrale ou partielle du document sans le consentement de la Banque de France constitue un délit de contrefaçon sanctionné par les articles L 335-2 et suivants du Code de la propriété intellectuelle.



LA CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF)

Les questions que vous vous posez

Vous vous posez de nombreuses questions sur les **indicateurs financiers**, et avant même de commencer vous êtes déjà perdus ?

Vous cherchez à savoir ce qu'est la **capacité d'autofinancement** ?

Comment se calcule-t-elle ?

Et par-dessus tout, vous vous demandez, concrètement, à **quoi elle pourrait bien servir ?**



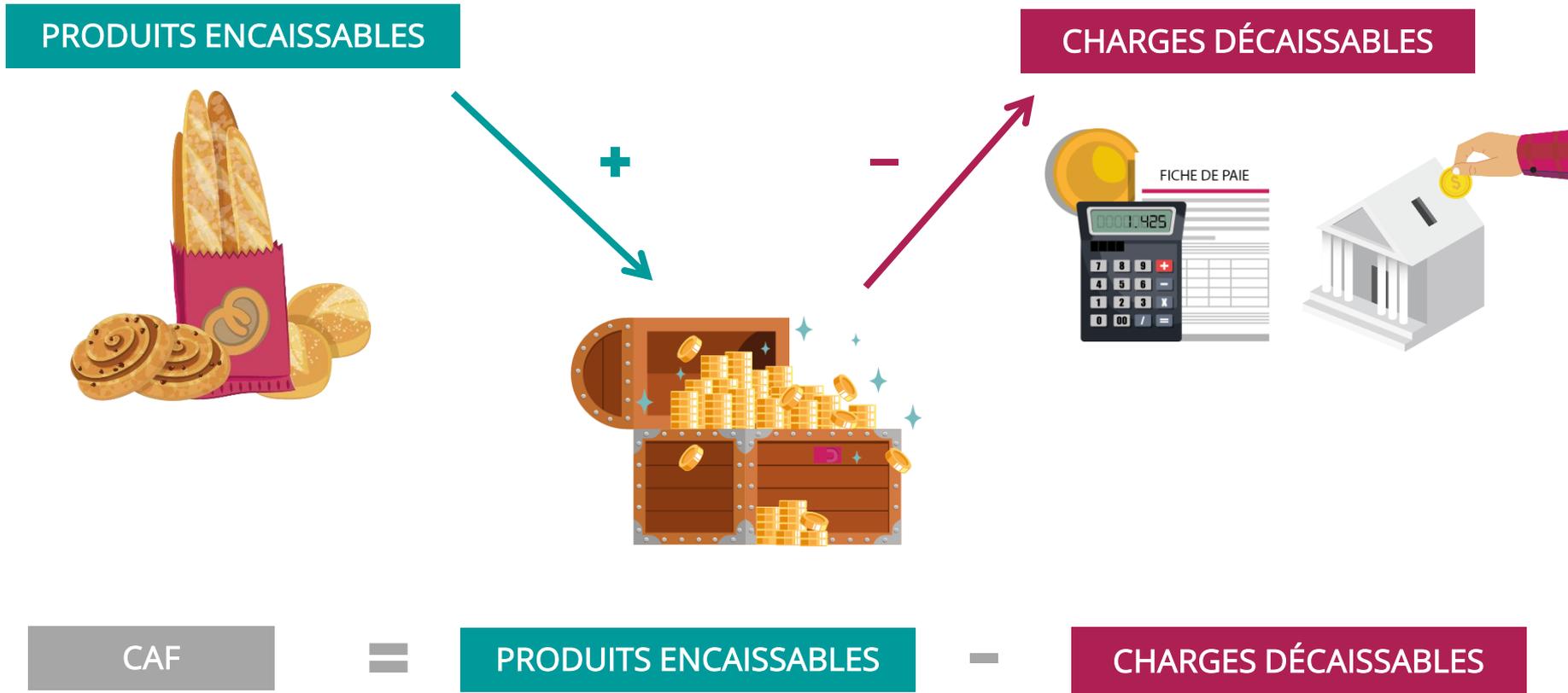
Ce module d'apprentissage rapide est fait pour vous !





LA CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF)

Définition





LA CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF)

Définition



Reflète la **trésorerie potentielle** dégagée par l'activité de l'entreprise



Représente **l'épargne** de l'entreprise



Mesure la capacité de l'entreprise à dégager **du cash**

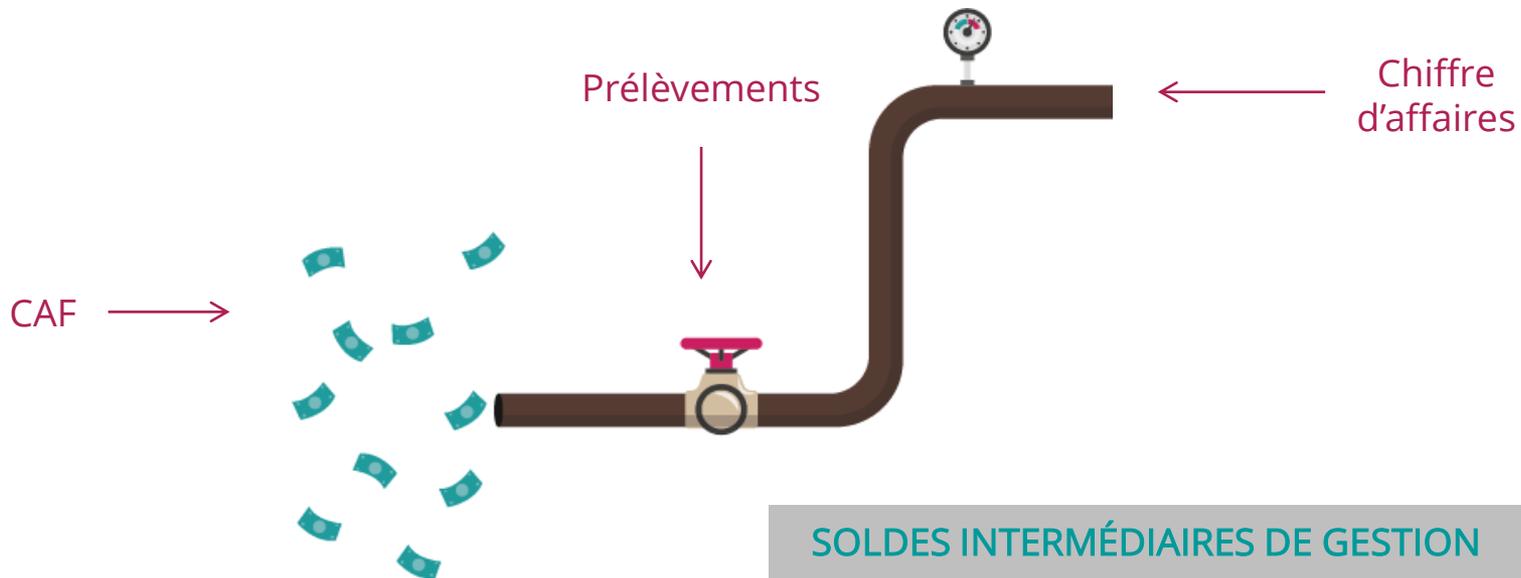




COMPOSANTE DES SIG



La CAF fait partie des **Soldes Intermédiaires de Gestion (SIG)**.



C'est **l'étape ultime** issue du processus de calcul des SIG : autrement dit la somme d'argent gagnée par l'entreprise une fois **tous les prélèvements effectués** (charges d'exploitation, impôts, loyers, charges financières...).





COMPOSANTE DES SIG

À la différence du « résultat net », sont ainsi exclus de la CAF :

- Les charges et les produits calculés / anticipés qui ne donneront pas lieu à un encaissement ni à un décaissement (**dotations / reprises aux amortissements et provisions**).
- Les charges et les produits liés au cycle d'investissement (**plus et moins values sur les cessions d'immobilisations**).





LA CAF, ÇA SERT À QUOI ?



La CAF, c'est le **montant disponible pour l'entreprise** qui sert à :



Investir et se développer



Rembourser ses dettes
financières



Verser des dividendes à ses
actionnaires





LA CAF ET LE DIAGNOSTIC FINANCIER

Les SIG et leurs ratios servent de base à l'analyse financière, soit l'étude de la santé et de la performance des entreprises.



La CAF est donc elle-même un **critère important du diagnostic financier**, et cet indicateur est observé avec une attention très particulière par les **banquiers et investisseurs**.





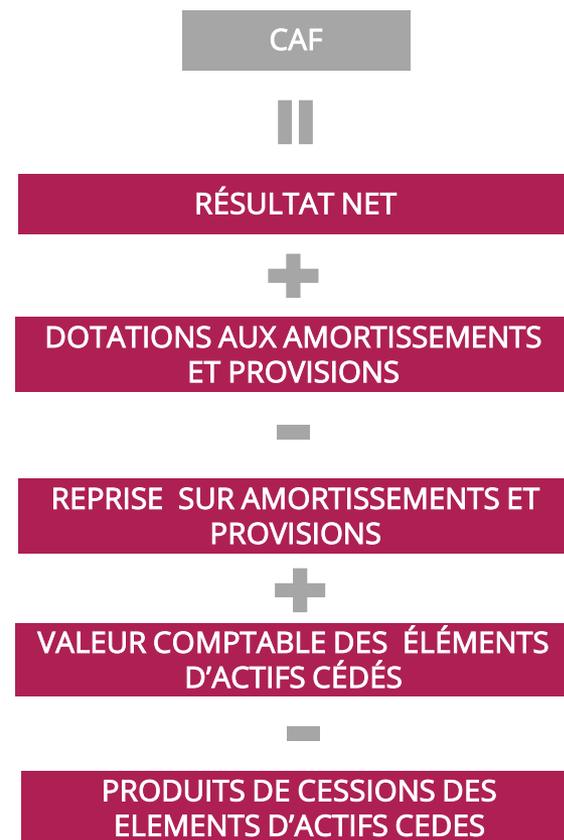
LA CAF, COMMENT L'OBTIENT-ON ?

Il y a deux méthodes de calcul :

Selon la **méthode descendante**,
à partir de **l'EBE**



Selon la **méthode ascendante**,
à partir du **résultat net**





LA CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

Ne pas confondre

Capacité
d'Autofinancement

≠

Résultat Net

Capacité
d'Autofinancement

≠

Flux de trésorerie





POUR ALLER PLUS LOIN



De la CAF à l'autofinancement :



QUIZ NIVEAU 1



Choix unique



Choix multiples



QUIZ



Choix unique

A quoi sert la capacité
d'autofinancement (CAF) ?



- A. Elle me donne des indications sur ma trésorerie
- B. Elle m'aide à financer une auto
- C. A rien

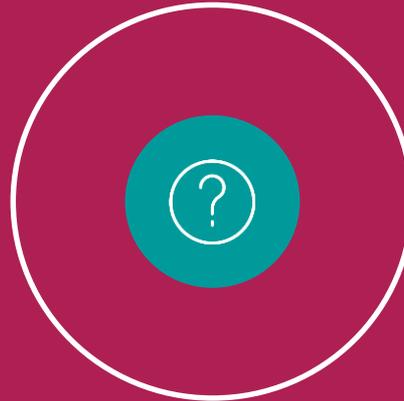


QUIZ



Choix unique

A quoi sert la capacité d'autofinancement (CAF) ?



- A. Elle me donne des indications sur ma trésorerie
- ~~B. Elle m'aide à financer une auto~~
- ~~C. A rien~~

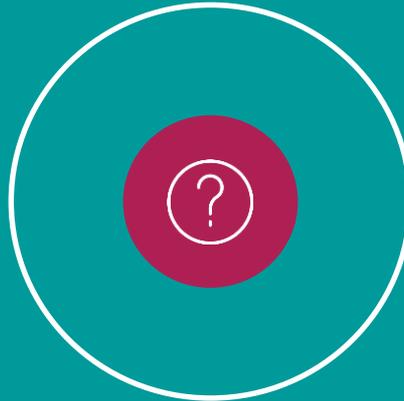


QUIZ



Choix multiples

Quels sont les éléments à prendre en compte pour calculer la CAF ?



- A. Les produits encaissables
- B. Les charges décaissables
- C. Le quotient familial

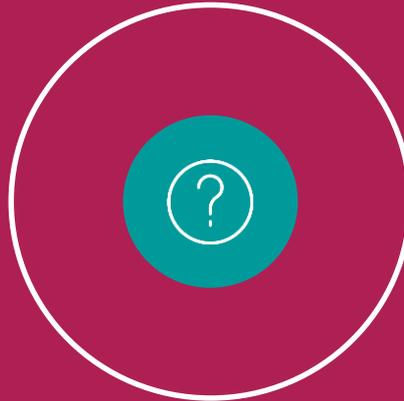


QUIZ



Choix multiples

Quels sont les éléments à prendre en compte pour calculer la CAF ?



- A. Les produits encaissables
- B. Les charges décaissables
- C. Le quotient familial



QUIZ



Choix multiples

Peut-on dire de la CAF qu'elle est ?



- A. Un solde
- B. Un indicateur
- C. Une allocation



QUIZ



Choix multiples

Peut-on dire de la CAF qu'elle est ?



- A. Un solde
- B. Un indicateur
- ~~C. Une allocation~~

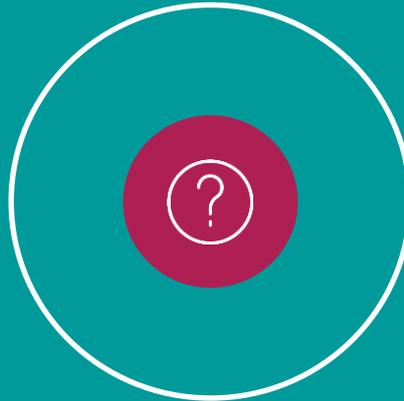


QUIZ



VRAI ou FAUX

La CAF fait partie des soldes intermédiaires de gestion (SIG)



A. VRAI

B. FAUX

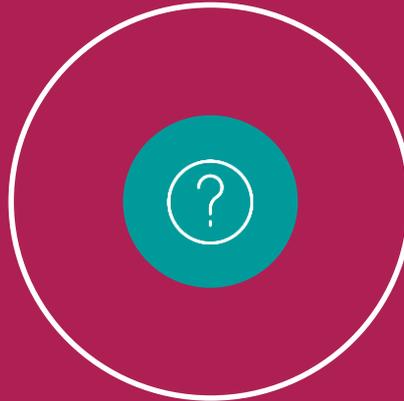


QUIZ



VRAI ou FAUX

La CAF fait partie des soldes intermédiaires de gestion (SIG)



A. VRAI

B. FAUX

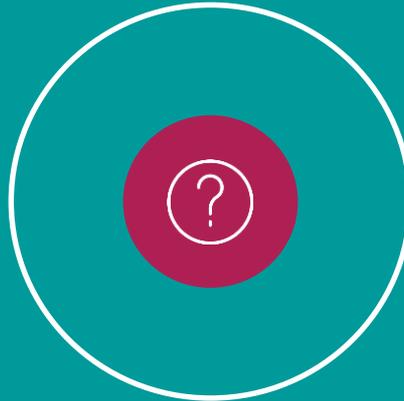


QUIZ



Choix multiples

Grâce à la CAF, je suis en mesure de connaître :



- A. Le montant de ma trésorerie théorique
- B. Le montant de mes allocations familiales
- C. L'épargne de mon entreprise



QUIZ



Choix multiples

Grâce à la CAF, je suis en mesure de connaître :



- A. Le montant de ma trésorerie théorique
- B. ~~Le montant de mes allocations familiales~~
- C. L'épargne de mon entreprise

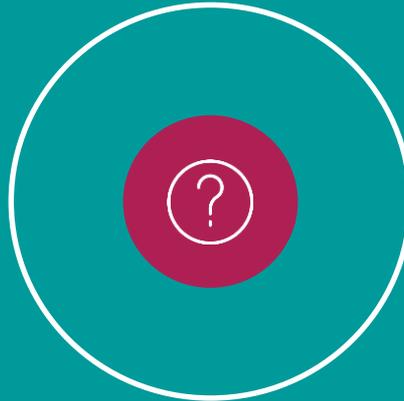


QUIZ



Choix multiples

Grâce à la CAF, je peux :



- A. Investir et me développer
- B. Rembourser mes dettes financières
- C. Partir en vacances

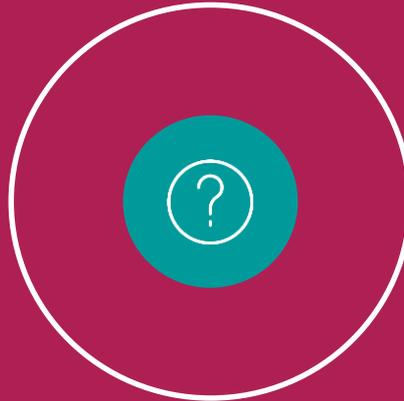


QUIZ



Choix multiples

Grâce à la CAF, je peux :



- A. Investir et me développer
- B. Rembourser mes dettes financières
- ~~C. Partir en vacances~~

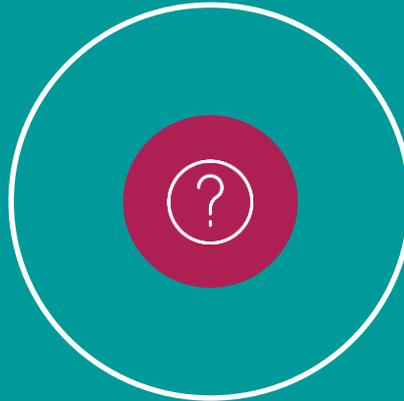


QUIZ



Choix unique

Laquelle de ces informations sur la CAF est-elle exacte ?



- A. La CAF ne tient compte que des opérations engendrant un encaissement ou un décaissement
- B. La CAF n'est pas un SIG
- C. La CAF fournit des informations sur la rentabilité de l'entreprise

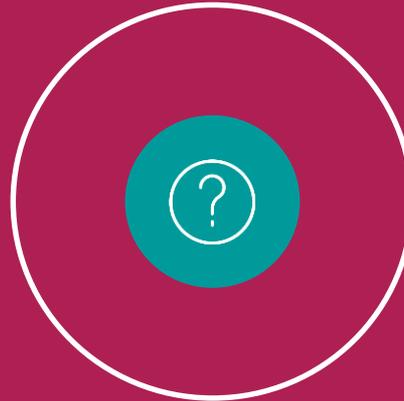


QUIZ



Choix unique

Laquelle de ces informations sur la CAF est-elle exacte ?



- A. La CAF ne tient compte que des opérations engendrant un encaissement ou un décaissement
- ~~B. La CAF n'est pas un SIG~~
- ~~C. La CAF fournit des informations sur la rentabilité de l'entreprise~~



QUIZ



Choix multiples

Pourquoi l'autofinancement intéresse les investisseurs ?



- A. Il témoigne d'une bonne santé financière de l'entreprise
- B. Il peut se traduire par des dividendes
- C. Il leur indique qu'ils n'ont pas besoin d'investir

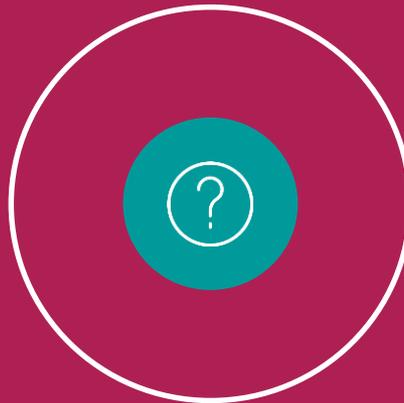


QUIZ



Choix multiples

Pourquoi l'autofinancement intéresse les investisseurs ?



- A. Il témoigne d'une bonne santé financière de l'entreprise
- B. Il peut se traduire par des dividendes
- ~~C. Il leur indique qu'ils n'ont pas besoin d'investir~~



QUIZ



Choix unique

Comment calcule-t-on la CAF à partir de l'excédent brut d'exploitation (EBE) ?



- A. $EBE + \text{Produits encaissables} - \text{Charges décaissables}$
- B. $EBE - \text{Produits encaissables} + \text{Charges décaissables}$
- C. $EBE + \text{Produits encaissables} + \text{Charges décaissables}$
- D. $EBE - \text{Produits encaissables} - \text{Charges décaissables}$

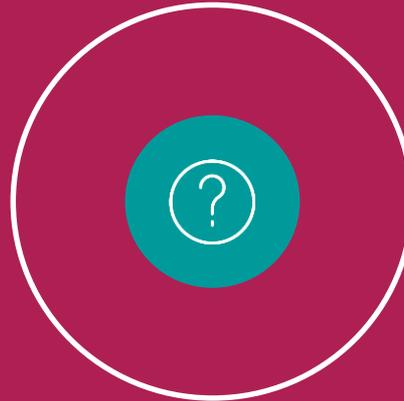


QUIZ



Choix unique

Comment calcule-t-on la CAF à partir de l'excédent brut d'exploitation (EBE) ?



- A. EBE + Produits encaissables
- Charges décaissables
- ~~B. EBE - Produits encaissables
+ Charges décaissables~~
- ~~C. EBE + Produits encaissables
+ Charges décaissables~~
- ~~D. EBE - Produits encaissables
- Charges décaissables~~



QUIZ NIVEAU 2



Choix unique



Choix multiples



Relier

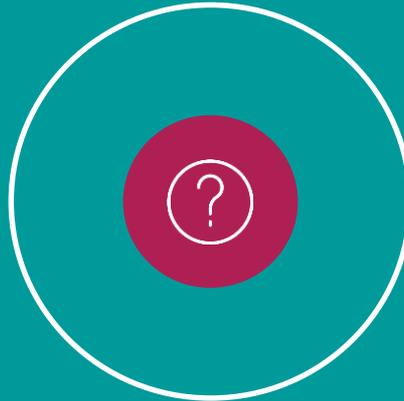


QUIZ



Choix multiples

Qu'est-ce que la capacité d'autofinancement (CAF) ?



- A. Un solde intermédiaire de gestion
- B. Le solde des opérations monétaires d'encaissement et de décaissement
- C. Un montant disponible pour faire les soldes

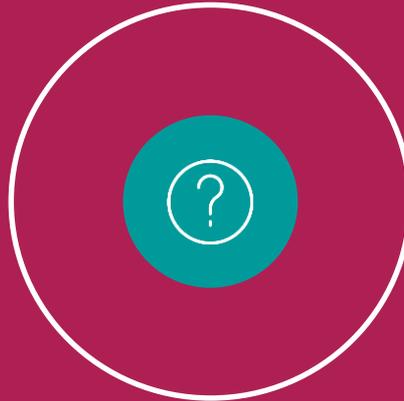


QUIZ



Choix multiples

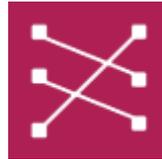
Qu'est-ce que la capacité d'autofinancement (CAF) ?



- A. Un solde intermédiaire de gestion
- B. Le solde des opérations monétaires d'encaissement et de décaissement
- ~~C. Un montant disponible pour faire les soldes~~



QUIZ



Relier

La calcul de la CAF est la différence entre les produits encaissables et les charges décaissables ? Trouvez les éléments qui les composent :



Produits encaissables

•

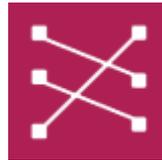
Charges décaissables

•

- Achats
- Salaires
- Impôts
- Ventes



QUIZ



Relier

La calcul de la CAF est la différence entre les produits encaissables et les charges décaissables ? Trouvez les éléments qui les composent :



Produits encaissables

Charges décaissables



Achats

Salaires

Impôts

Ventes



QUIZ



Choix multiples

Parmi les affirmations suivantes, lesquelles sont vraies ?



- A. La CAF reflète la trésorerie potentielle dégagée par l'activité de l'entreprise
- B. La CAF représente le solde des opérations monétaires du compte de résultat
- C. La CAF représente l'épargne de l'entreprise
- D. LA CAF mesure la capacité à dégager du cash



QUIZ



Choix multiples

Parmi les affirmations suivantes, lesquelles sont vraies ?



- A. La CAF reflète la trésorerie potentielle dégagée par l'activité de l'entreprise
- B. La CAF représente le solde des opérations monétaires du compte de résultat
- C. La CAF représente l'épargne de l'entreprise
- D. LA CAF mesure la capacité à dégager du cash

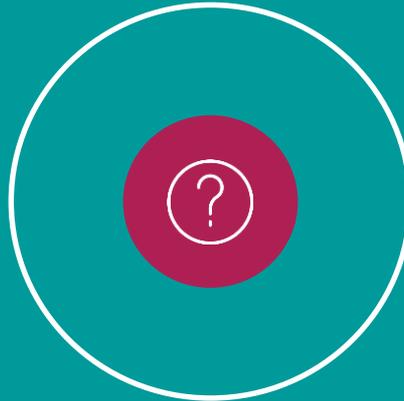


QUIZ



Choix multiples

Parmi les dépenses suivantes, lesquelles pourraient être financées grâce à la CAF ?



- A. Les investissements
- B. Le remboursement des emprunts
- C. Le remboursement des dettes fournisseurs, fiscales et sociales
- D. Le versement de dividendes aux actionnaires

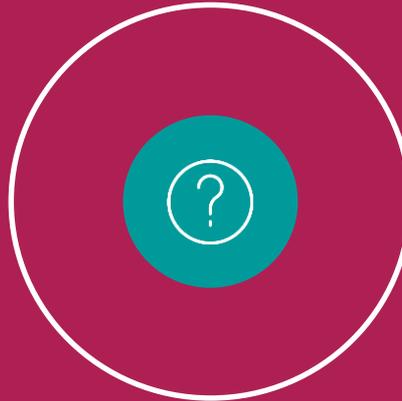


QUIZ



Choix multiples

Parmi les dépenses suivantes, lesquelles pourraient être financées grâce à la CAF ?



- A. Les investissements
- B. Le remboursement des emprunts
- ~~C. Le remboursement des dettes fournisseurs, fiscales et sociales~~
- D. Le versement de dividendes aux actionnaires

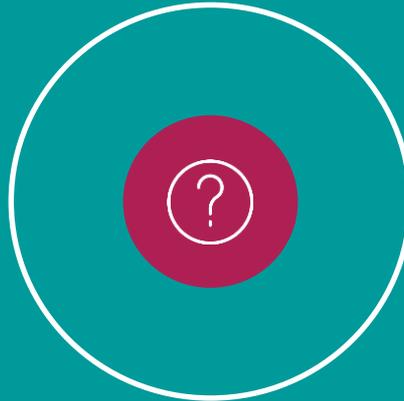


QUIZ



Choix multiples

Quels éléments concourant à la formation du résultat net sont-ils exclus du calcul de la CAF ?



- A. Les plus ou moins values sur les cessions d'immobilisations
- B. Les dotations / reprises aux amortissements et provisions
- C. Les achats de matière
- D. Les salaires

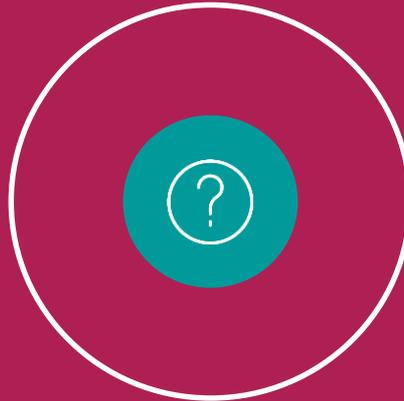


QUIZ



Choix multiples

Quels éléments concourant à la formation du résultat net sont-ils exclus du calcul de la CAF, ?



- A. Les plus ou moins values sur les cessions d'immobilisations
- B. Les dotations / reprises aux amortissements et provisions
- ~~C. Les achats de matière~~
- ~~D. Les salaires~~

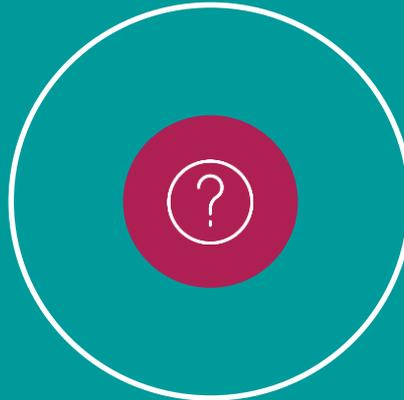


QUIZ



Choix multiples

Pour les investisseurs, la CAF offre de nombreux avantages. Lesquels ?



- A. Elle permet de se passer des banques pour tous ses investissements
- B. Elle peut être synonyme de dividendes
- C. Elle assure une plus grande résistance de l'entreprise face aux crises

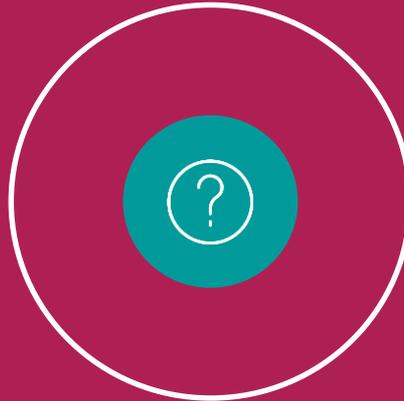


QUIZ



Choix multiples

Pour les investisseurs, la CAF offre de nombreux avantages. Lesquels ?



- A. ~~Elle permet de se passer des banques pour tous ses investissements~~
- B. Elle peut être synonyme de dividendes
- C. Elle assure une plus grande résistance de l'entreprise face aux crises

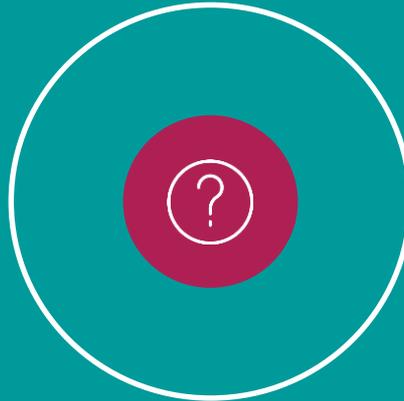


QUIZ



Choix multiples

Grâce à la CAF, je suis en mesure de connaître :



- A. Le montant de ma trésorerie potentielle
- B. Le montant de ma trésorerie réelle
- C. Le nombre d'années de remboursement des emprunts en cours

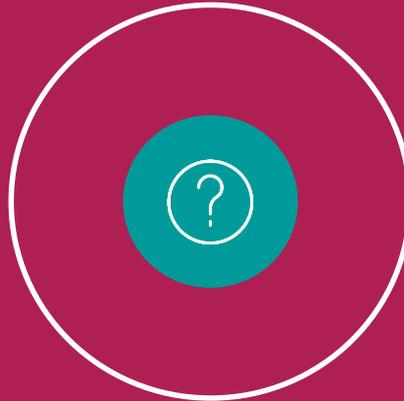


QUIZ



Choix multiples

Grâce à la CAF, je suis en mesure de connaître :



- A. Le montant de ma trésorerie potentielle
- ~~B. Le montant de ma trésorerie réelle~~
- C. Le nombre d'années de remboursement des emprunts en cours

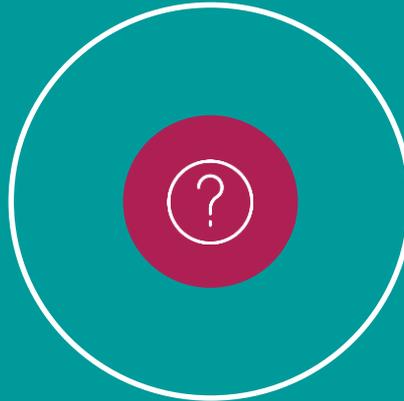


QUIZ



Choix multiples

Lorsque l'on effectue l'opération -ou ratio- dettes financières / CAF, on obtient :



- A. Le nombre d'années de remboursement des emprunts en cours
- B. Le montant des dettes à rembourser pour l'année en cours
- C. Une indication sur la possibilité d'investir



QUIZ



Choix multiples

Lorsque l'on effectue l'opération -ou ratio- dettes financières / CAF, on obtient :



- A. Le nombre d'années de remboursements des emprunts en cours
- ~~B. Le montant des dettes à rembourser pour l'année en cours~~
- C. Une indication sur la possibilité d'investir

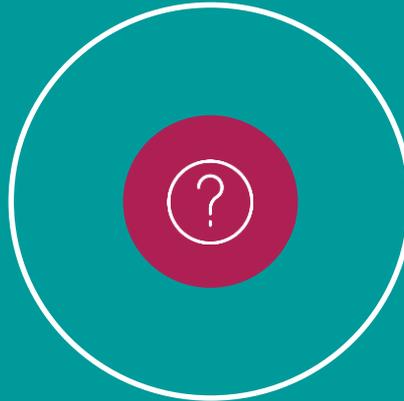


QUIZ



Choix multiples

Quels sont les éléments nécessaires pour calculer la CAF à partir de l'excédent brut d'exploitation (EBE) ?



- A. Charges décaissables
- B. Produits encaissables
- C. Dotations aux amortissements et aux provisions
- D. Reprises aux amortissements et aux provisions

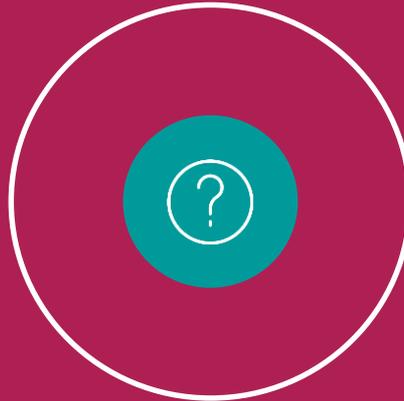


QUIZ



Choix multiples

Quels sont les éléments nécessaires pour calculer la CAF à partir de l'excédent brut d'exploitation (EBE) ?



- A. Charges décaissables
- B. Produits encaissables
- ~~C. Dotations aux amortissements et aux provisions~~
- ~~D. Reprises aux amortissements et aux provisions~~

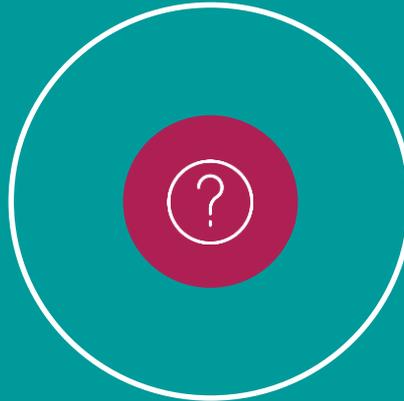


QUIZ



Choix unique

Quel élément faut-il retrancher à la CAF pour obtenir l'autofinancement ?



- A. Les dettes financières
- B. Les dividendes
- C. Les investissements

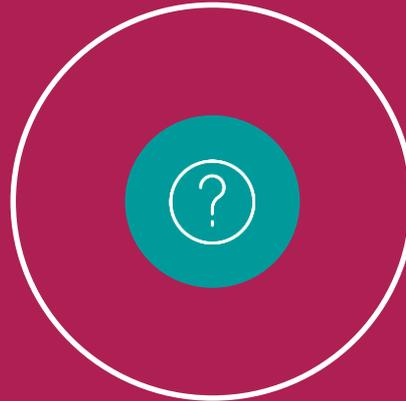


QUIZ



Choix unique

Quel élément faut-il retrancher à la CAF pour obtenir l'autofinancement ?



- A. ~~Les dettes financières~~
- B. Les dividendes
- C. ~~Les investissements~~





MERCI
DE VOTRE ATTENTION

Ce document est la propriété exclusive de la Banque de France, opérateur national EDUCFI. Il est fourni gratuitement à titre purement informatif sans que cette mise à disposition entraîne un quelconque transfert des droits de propriété intellectuelle sur ledit document. Toute représentation ou reproduction intégrale ou partielle du document sans le consentement de la Banque de France constitue un délit de contrefaçon sanctionné par les articles L 335-2 et suivants du Code de la propriété intellectuelle.