

# Comprendre la CAF

## La Capacité d'Auto-Financement *Expliquée aux non-financiers*



**Partie 1 sur 2**



Guy de CIBON

Rendre la finance & la gestion accessibles à tous par la formation

**CAF**

**=**

**Capacité d'Auto-Financement**



# A quoi sert la CAF ?



Guy de CIBON

Rendre la finance & la gestion accessibles à tous par la formation

**CAF**

=

**Le résultat de la période permet-il de**



**1- Rembourser l'échéance de l'emprunt  
de la période (part en capital)**

Là, c'est le point de vue du banquier & du DAF



**2- Verser un dividende  
aux actionnaires**

Là, c'est le point de vue des actionnaires



**3- Mettre de l'argent de côté pour  
investir, se développer...**

Là, c'est le point de vue du dirigeant & du DAF

**La CAF, pour les banquiers, sert  
en priorité à rembourser  
l'emprunt**



**Ce qui peut parfois provoquer des  
"tensions" quand les actionnaires  
veulent des dividendes  
quoi qu'il arrive**



# Il est prudent que la CAF soit le double du montant à rembourser sur l'année

## Exemples

	<b>CAS 1</b>	<b>CAS 2</b>	<b>CAS 3</b>
<b>CAF</b>	<b>30 000</b>	<b>30 000</b>	<b>30 000</b>
<b>Capital de l'emprunt remboursé sur l'année</b>	<b>50 000</b>	<b>30 000</b>	<b>15 000</b>

**Cas 1** = CAF ne permet pas de rembourser l'échéance (en capital) de la période

**Cas 2** = CAF permet tout juste de rembourser l'échéance (en capital) de la période

**Cas 3** = CAF permet de rembourser l'échéance (en capital) de la période



# Méthode de calcul "simplifiée"

Ce n'est pas la formule "officielle"  
*La formule complète sera expliquée  
lors d'un prochain carousel*



**Mais cette formule est assez proche de celle  
pour une société en création**



# Méthode de calcul "simplifiée"

<b>CA HT</b>	<b>150 000 €</b>
<b>- Stocks écoulés</b>	<b>-42 000 €</b>
<i>Pour ceux qui ont des stocks</i>	
<b>- Charges externes</b>	<b>-50 000 €</b>
<i>Loyers, assurances, honoraires...</i>	
<b>- Impôts et taxes</b>	<b>-2 000 €</b>
<i>Taxe foncière, taxe formation...</i>	
<b>- Frais de personnel</b>	<b>-30 000 €</b>
<i>Coût total de l'équipe</i>	
<b>EBE</b>	<b>26 000 €</b>
<b>- Intérêts emprunts</b>	<b>-1 000 €</b>
<b>- Impôt s/bénéfices</b>	<b>-3 000 €</b>
<b>CAF</b>	<b>22 000 €</b>

Ce n'est pas la formule "officielle", qui elle sera expliquée lors d'un prochain carrousel



**Avec une CAF de 22 000 €**



**Idéalement & par prudence, il ne faut pas rembourser plus que :**



**22 000 € / 2**

**=**

**11 000 €**

**de capital sur l'année**



# **Un autre post à venir**



**Présentera le calcul "officiel" de la CAF**



**Mais aussi les limites de cet indicateur**



# Vous avez apprécié ?

**Liker**



**Commenter**



**Partager**



**Me suivre**

**+ suivre**

# Vous souhaitez vous former ?



## Parlons-en !



[www.forma-learn.com](http://www.forma-learn.com)

[decibon@free.fr](mailto:decibon@free.fr)

Guy de CIBON

Rendre la finance & la gestion accessibles à tous par la formation