

CAF OU CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

MAJ AVRIL 2016



La CAF ou la capacité d'autofinancement est l'excédent de trésorerie dégagée par une année de fonctionnement

LA CAF : UN INDICATEUR DE FONCTIONNEMENT

Le premier indicateur qui ressort dans les tableaux de bord proposés par le progiciel INDICES est la CAF courante ou Capacité d'autofinancement courante : cet indicateur est un indicateur de fonctionnement et s'inscrit dans une analyse de marges et de résultats, élément indispensable et constitutif de la première étape de l'analyse financière. Les autres indicateurs de fonctionnement sont :

- le Résultat Courant
- le Résultat Net (comprend les éléments exceptionnels)
- La CAF nette (comprend les éléments exceptionnels)
- L'EBE (Excédent Brut d'Exploitation, ne comprend pas les éléments financiers et exceptionnels)

DEFINITION ET METHODE DE CALCUL DE LA CAF

Elle est calculée par la différence entre les produits encaissables et les charges décaissables et donc exclut les charges et produits qui n'ont pas d'incidence sur la trésorerie.

Fonctionnement annuel	
Charges décaissées	Produits encaissés
D É C A I S S É E	
Moyens humains	Participations publiques
Moyens matériels	Contributions des familles
	Services
C.A.F.	autres
	E N C A I S S É E

CALCUL DE LA CAF

Elle se calcule à partir du résultat de l'exercice – méthode ci-après – et inclut les intérêts d'emprunts et produits financiers, prenant en compte la politique d'investissement et de gestion financière (contrairement à l'EBE – Excédent Brut d'exploitation – qui exclut ces éléments).

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) = RESULTAT DE L'EXERCICE + CHARGES CALCULEES – PRODUITS CALCULEES + VALEUR COMPTABLE DES ELEMENTS D'ACTIFS CEDES (COMPTES 675) – PRODUITS DE CESSION DES ELEMENTS D'ACTIFS CEDES (COMPTES 775)

La CAF ne prend en compte, ni les dotations aux amortissements ni les dotations aux provisions qui sont des charges et des produits calculés (*écritures comptables sans incidence monétaire immédiate*).

Précisions sur les produits calculés : il s'agit de tous les produits qui ne se traduisent pas par une rentrée de trésorerie, comment par exemple les reprises de provisions, les reprises d'amortissement ou les quote-part des subventions d'investissement virées au compte de résultat.

Précisions sur les charges calculées : à l'inverse, il s'agit de toutes les charges comptabilisées qui ne se traduisent pas par une sortie de trésorerie, comme par exemple les provisions et les dotations aux amortissements.

Rappelons que, en comptabilité : l'**amortissement** est la constatation d'un amoindrissement de la valeur d'un élément d'actif (résultant de l'usage du temps). D'un point de vue financier, l'amortissement est un mécanisme permettant aux organisations de reconstituer leurs ressources internes en vue de financer le renouvellement de leur actif (*immobilisations*). La dotation (*ou charge*) vient diminuer le résultat comptable sans jamais donner lieu à un décaissement.

Calcul de la CAF nette ou marge nette de fonctionnement :

	Résultat net comptable
+	Dotations aux amortissements des immobilisations (courantes et exceptionnelles)
+	Dotations aux provisions pour risques et charges (courantes et exceptionnelles) hors provisions / créances douteuses
	+ valeur comptable des éléments d'actifs cédés
	- produits de cession des éléments d'actifs cédés
-	Quote-part annuelles (ou amortissement) des subventions d'investissement (courantes et exceptionnelles)
-	Reprises sur provisions pour risques et charges (courantes et exceptionnelles) hors reprises / créances douteuses

POURQUOI LA CAF ?

La CAF est l'élément de marge clef de l'Enseignement catholique car c'est un élément qui permet de répondre à la question du **besoin de financement**.

Quelles sont les causes du besoin de financement ?

Pour se développer, une organisation a besoin d'investir (*achats d'équipements, de matériels, immobilier, etc.*). Pour ce faire il y a le recours à l'emprunt (*qui induit des remboursements donc de la CAF suffisante*), les dons, etc.

Le cycle d'exploitation (ou BFR) dont l'importance varie avec le niveau d'activité – les achats génèrent un besoin de financement du fait d'une absence de ressources représentées par les créances clients.

Les insuffisances occasionnelles et temporaires qui peuvent se traduire par des besoins structurels et profonds ou simplement passagers (*mises aux normes, surcoûts divers*).

La CAF est, en d'autres termes, la ressource de financement interne globale générée par l'organisation, elle représente

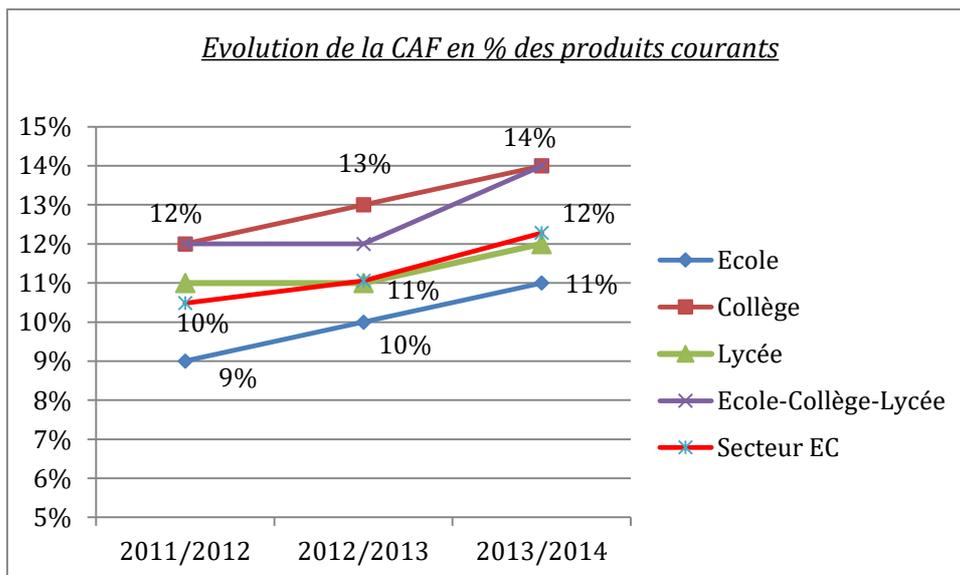
- le surplus monétaire,
- la capacité future de l'entreprise à rembourser,
- à investir,
- voir à accroître ses réserves et augmenter le fonds de roulement

QUELLE ALERTE ET QUEL REPERE :

INDICES permet d'établir des tableaux de bord qui montre l'évolution des indicateurs de fonctionnement pour un établissement et en comparaison avec d'autres établissements de même nature sur un certain territoire.

La recommandation préconisée par la FNOGEC est un **niveau de CAF équivalente à 15 %** des produits encaissables, quand il n'y a pas de loyer pris en charge et entre 8 et 12 % quand il y a un loyer. On considère en effet que dans une situation de locataire, les investissements seront pris en charge par les propriétaires bailleurs.

La situation de l'Enseignement catholique en moyenne est la suivante mais le plus intéressant reste le comparatif entre établissements comparables.



CAF OU CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

Indicateurs principaux	Références ou Fourchettes recommandées	Urogec							
		2009 / 2010 Ensemble 259 dossier(s) 204 740 élève(s)		2010 / 2011 Ensemble 265 dossier(s) 209 230 élève(s)		2011 / 2012 Ensemble 255 dossier(s) 212 068 élève(s)		2012 / 2013 Ensemble 269 dossier(s) 222 994 élève(s)	
INDIC. DE BASE									
Effectifs / Classes		791	29	790	28	832	30	829	29
Capacité Auto-financement Courante en % prod. courants encaiss.	8-12% avec loyer 15-18% sans loyer	242 476 € 11 %	307 € 307 €	252 822 € 11 %	320 € 320 €	338 339 € 13 %	407 € 407 €	338 374 € 13 %	408 € 408 €
Fonds de roulement (% des charges) en jours	25% - 35% 90 - 127 jours	31 % 111 j	691 170 €	32 % 114 j	728 682 €	38 % 137 j	944 683 €	39 % 140 j	1 001 258 €
INDIC. DE FONCTIONNEMENT									
		% prod. cour.	/ élève						
Coût de personnel après retraitement ¹	45% - 47%	50 %	1 444 €	50 %	1 480 €	48 %	1 497 €	47 %	1 526 €
Energie	4% max	3 %	86 €	3 %	88 €	3 %	91 €	3 %	102 €
Pédagogie	8% max	6 %	178 €	6 %	193 €	6 %	201 €	7 %	218 €
Maintien locaux/équipements	20% - 23%	22 %	629 €	22 %	650 €	22 %	673 €	23 %	731 €
Frais de gestion	6% max	6 %	164 €	6 %	169 €	6 %	173 €	6 %	180 €
Charges financières	2% max	1 %	26 €	1 %	27 €	1 %	31 €	1 %	32 €
Achats Resta/Hébergement	7% max	7 %	197 €	7 %	194 €	6 %	200 €	6 %	208 €
CHARGES COURANTES		2 222 385 €	2 811 €	2 282 083 €	2 890 €	2 453 386 €	2 950 €	2 558 327 €	3 086 €
Ressources familles		61 %	1 798 €	60 %	1 841 €	61 %	1 905 €	61 %	1 995 €
Contributions ²		33 %	970 €	32 %	991 €	33 %	1 035 €	33 %	1 071 €
Activités annexes		7 %	207 €	8 %	231 €	8 %	236 €	8 %	269 €
Restauration - Hébergement		21 %	621 €	20 %	619 €	20 %	635 €	20 %	655 €
Participations publiques		26 %	753 €	25 %	771 €	27 %	842 €	27 %	866 €
PRODUITS COURANTS		2 279 361 €	2 883 €	2 342 178 €	2 966 €	2 573 942 €	3 095 €	2 667 398 €	3 218 €
INDIC. DE RESULTATS									
			/ élève		/ élève		/ élève		/ élève
Résultat Courant	positif	56 976 €	72 €	60 095 €	76 €	120 555 €	145 €	109 071 €	132 €
Résultat Net Comptable	positif	83 693 €	106 €	114 123 €	145 €	121 755 €	146 €	121 780 €	147 €
Excédent Brut Exploitation en % prod. courants encaiss.	10-13% avec loyer 17-20% sans loyer	253 668 € 11 %	321 €	262 218 € 11 %	332 €	348 242 € 14 %	419 €	346 443 € 13 %	418 €
INDIC. STRUCTURE FINANCIERE									
			/ élève		/ élève		/ élève		/ élève
Trésorerie nette en jours		40 % 146 j	909 094 €	44 % 158 j	1 013 225 €	50 % 180 j	1 241 475 €	52 % 189 j	1 354 630 €
Non recouvrement créances	0% - 3%	2 %		2 %		2 %		2 %	
Couverture immédiate de CT	Min 130 %	193 %		195 %		237 %		242 %	
Amorti LT (Emprunts restant dûs)	5 - 7 ans de CAF	2 an(s)		2 an(s)		2 an(s)		2 an(s)	

Le tableau de bord « 0. Tableau de bord synthétique » édité grâce à INDICES, indique la CAF courante de votre établissement et montre la moyenne des établissements de même nature dans le périmètre territorial que vous aurez défini et sur les années que vous aurez sélectionnées.