



FICHE MÉTHODE → Calculer certains indicateurs pertinents

1. À partir du bilan fonctionnel

⇒ Le **Fonds de Roulement Net Global (FRNG)** est calculé par différence entre les ressources stables et les emplois stables. L'excédent de ressources stables finance l'actif circulant.

$$\text{FRNG} = \text{ressources stables (RS)} - \text{emplois stables (ES)} \quad (\text{Et } RS > ES)$$

⇒ Le **Besoin en Fonds de Roulement (BFR)** correspond à la différence entre les stocks et les créances de l'actif circulant et les dettes circulantes. On distingue le BFR d'exploitation (Actif circulant d'exploitation – dettes d'exploitation) et le BFR hors exploitation (Actif circulant hors exploitation – dettes hors exploitation).

$$\text{BFRE} = \text{Actif circulant d'exploitation} - \text{dettes d'exploitation}$$

$$\text{BFRHE} = \text{Actif circulant hors exploitation} - \text{dettes hors exploitation}$$

$$\text{BFR} = \text{BFRE} + \text{BFRHE}$$

⇒ La **Trésorerie Nette (TN)** est obtenue par différence entre la trésorerie active et la trésorerie passive.

$$\text{Trésorerie nette} = \text{trésorerie active} - \text{trésorerie passive}$$

$$\text{Trésorerie nette} = \text{FRNG} - \text{BFR}$$

2. À partir du compte de résultat

Marge commerciale	Vente de marchandises – Coût d'achat des marchandises vendues
Production de l'exercice	Production vendue + Production stockée + Production immobilisée
Valeur ajoutée	Production de l'exercice + Marge commerciale – Consommation en provenance de tiers
Excédent brut d'exploitation	Valeur ajoutée + Subventions d'exploitation – Impôts, taxes et charges de personnel
Résultat d'exploitation	Excédent brut d'exploitation + Autres produits + Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions (exploitation) – Autres charges – Dot. aux amortissements, dépréciations et provisions (exploitation)
Résultat courant avant impôt	Résultat d'exploitation + Produits financiers – Charges financières
Résultat exceptionnel	Produits exceptionnels – Charges exceptionnelles
Résultat de l'exercice	Résultat courant avant impôt + Résultat exceptionnel – Impôt sur les sociétés – Participation des salariés aux résultats

3. La capacité d'autofinancement

La **capacité d'autofinancement** (CAF) - ou cash-flow, ou marge brute d'autofinancement - représente l'ensemble des ressources dégagées par une entreprise au cours d'un exercice du fait de ses opérations de gestion. Le calcul de la CAF d'une entreprise peut alors se faire de deux manières :

Méthode soustractive

EBE

- + Autres produits « encaissables » d'exploitation
- + Transferts de charges
- + Produits financiers « encaissables »
- + Produits exceptionnels « encaissables »
- Autres charges « décaissables » d'exploitation
- Charges financières « décaissables »
- Charges exceptionnelles « décaissables »
- Participation des salariés aux résultats
- Impôts sur les bénéfices

Méthode additive

Résultat de l'exercice

- + Dotations aux amortissements et dépréciations
- + Valeur comptable des éléments d'actif cédés
- Reprises sur amortissements et provisions
- Produits de cessions des éléments d'actif cédés

$$\text{Autofinancement} = \text{CAF} - \text{dividendes}$$