

Ch. 4 : les Soldes Intermédiaires de Gestion

INTRODUCTION

Le compte de résultat permet de mesurer la capacité d'une entreprise à réaliser des bénéfices au cours d'un temps déterminé. Il reprend alors l'ensemble des produits et des charges enregistrées par l'entreprise au cours de cette période et en détermine le solde qui constitue le résultat de l'entreprise (résultat de l'entreprise = total des produits - total des charges).

La simple analyse du solde du compte de résultat ne permet pas d'aboutir à un diagnostic précis de la situation de l'entreprise car elle ne permet pas d'identifier et donc d'analyser les éléments qui ont contribué à la constitution de ce résultat.

Pour porter un diagnostic pertinent, il faut donc s'intéresser aux différents facteurs qui sont à l'origine de la détermination du compte de résultat en dissociant entre autre les facteurs qui sont directement liés à la fonction de production de l'entreprise de ceux qui sont à relier avec la politique d'investissement ou à la politique de financement de l'entreprise, voir ceux liés à des éléments indépendants de l'entreprise et qui relèvent de situations exceptionnelles.

Cette analyse détaillée du compte de résultat peut se faire à l'aide de la méthode dite des Soldes Intermédiaires de Gestion que nous allons analyser maintenant.

1) Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)

Le compte de résultat ne donne qu'une vision partielle de la formation du résultat dégagé par l'activité de l'entreprise. L'analyse pourra être complétée par l'établissement des soldes intermédiaires de gestion.

Le tableau des soldes intermédiaires de gestion (SIG) reprend tous les éléments du compte résultat dans le but de faire apparaître **des soldes** entre les produits et les charges. Chaque solde a une signification économique précise.

* Marge Commerciale

Elle concerne les entreprises commerciales et représente le résultat commercial réalisé sur les ventes de marchandises.

Ventes de marchandises (707 - 7097)

-

Coût d'achat des marchandises vendues (607 (+ ou - 6037) - 6097)

6037 : Variation des stocks

7097 : Rabais, remises, ristournes accordés sur ventes de marchandises

6097 : RRR obtenus sur achats de marchandise

Ces deux derniers comptes ne se voient pas dans le compte de résultat

Taux de marge = Marge Commerciale / Prix d'achat HT

*Production Exercice

Elle détermine le montant en valeur monétaire de la production réalisée par une entreprise industrielle.

Production vendue (70. - 709) sauf 707 et 7097

+

Production stockée (71 ou - 71)

+

Production immobilisée (72)

* Valeur Ajoutée

La valeur ajoutée mesure la contribution que l'entreprise et son personnel apportent à l'économie d'un pays. L'entreprise produit des biens et des services mais elle consomme une partie de la production des autres entreprises. Seule la différence entre cette production et cette consommation accroît la valeur de la production nationale.

⇒ *La valeur ajoutée est un bon indicateur du poids économique de l'entreprise. Elle permet :*

- ⇒ de classer les entreprises selon un critère de taille
- ⇒ de mesurer l'importance relative des diverses activités exercées dans l'entreprise
- ⇒ d'apprécier le développement ou la régression de l'activité de l'entreprise

⇒ *La valeur ajoutée produite par l'entreprise est partagée entre :*

- ⇒ *le personnel*
- ⇒ *l'état*
- ⇒ *les apporteurs de capitaux*
- ⇒ *l'entreprise elle-même*

En résumé : La valeur ajoutée est un indicateur essentiel qui permet de mesurer la richesse créée par l'entreprise et par conséquent sa contribution à l'économie d'un pays.

On peut partager la VA en trois parts : Le personnel, l'état, les apporteurs de capitaux.

Marge commerciale et/ou Production de l'exercice

-

**Consommation de l'exercice en provenance des tiers (601 à 606)
après (+ ou -) 6031 à 6036 et (61 + 62) - (6091 à 6097)**

*** Excédent Brut d'Exploitation (E.B.E)**

Il a pour but de mesurer la performance économique de l'entreprise avant prise en compte des dotations, reprise et des éléments financiers et exceptionnels.

Si l'EBE est négatif, on parle alors d'Insuffisance Brute d'Exploitation (I.B.E).

(Valeur ajoutée + subvention d'exploitation (74))

-

(Impôts et taxes et versements assimilés (63.) + Charges de personnel (64.))

⇒ *Deuxième façon :*

70 à 74 – 60 à 64

® Résultat d'Exploitation

Il indique le résultat lié directement à l'exploitation (c'est à dire hors éléments financiers et exceptionnels).

(E.B.E ou I.B.E + Autres produits (75) + reprises d'exploitation (781))

-

(Autres charges (65) + dotations d'exploitation (681))

* Remarque

Jusqu'au résultat d'exploitation, les différentes sommes se prennent dans les produits et charges d'exploitation.

* Résultat Courant Avant Impôts

Il s'agit du résultat de l'entreprise avant impôt et avant éléments exceptionnels.

Résultat d'exploitation + Produits financiers (76 + 786 + 796)

-

Charges financières (66 + 686)

® Résultat Exceptionnel

C'est la différence entre les produits et les charges exceptionnels.

Produits exceptionnels (77 + 787 + 797)

-

Charges exceptionnelles (67 + 687)

*Résultat de l'Exercice

C'est celui qui figure dans le compte résultat puisque tous les charges et produits ont été pris en compte à ce niveau.

Résultat courant avant impôt + Résultat exceptionnel

-

Participation des salariés (691) - Impôts sur les bénéfices (695 + 696 + 697)

*** Résultat sur Cessions d'Eléments d'Actif Immobilisé**

Il s'agit d'une information complémentaire qui a pour but de faire apparaître le résultat des cessions.

Ces 2 comptes figurent déjà parmi les charges et produits exceptionnels

Produits des cessions d'éléments d'actif (775)

-

Valeur nette comptables des éléments d'actif cédés (675)

2 Interprétation et utilisation des différents soldes intermédiaires de gestion

A partir des soldes intermédiaires de gestion, il est possible de suivre l'évolution de l'entreprise (comparaison sur plusieurs exercices) et de situer l'entreprise dans son secteur d'activité (comparaison interentreprises).

Un ratio d'un certain nombre de ratios permet de compléter cette analyse.

Un ratio exprime un rapport entre deux valeurs économiques.

2.1 Mesurer l'activité de l'entreprise

*** Taux de variation du chiffre d'affaires hors taxes**

Il résulte de l'influence conjuguée d'une variation du prix de vente et d'une variation des quantités vendues.

$$((\text{CA HT (n+1)} - \text{CA HT (n)}) / \text{CA HT (n)}) * 100$$

*** Taux de variation de la valeur ajoutée**

Il mesure la croissance ou le déclin de l'entreprise, sa capacité à créer de la richesse.

$$((\text{VA HT (n+1)} - \text{VA HT (n)}) / \text{VA HT (n)}) * 100$$

2.2 Mesurer les performances de l'entreprise

*** Taux de marge commerciale**

$$(\text{Marge commerciale} / \text{ventes de marchandises}) * 100$$

*** Taux de valeur ajoutée**

Il mesure l'importance de la valeur créée par l'entreprise, compte tenu du niveau du chiffre d'affaires.

$$(\text{Valeur ajoutée} / \text{CA HT}) * 100$$

*** Taux de marge brute d'exploitation**

Il mesure les performances commerciales et de production.

$$(\text{EBE} / \text{CA HT}) * 100$$

*** Taux de rentabilité**

Il indique la part du résultat de l'entreprise par rapport à son chiffre d'affaires. Sa valeur doit être la plus élevée possible.

$$(\text{Résultat de l'Exercice} / \text{CA HT}) * 100$$

*** Rendement du facteur travail**

Il mesure l'efficacité des moyens mis en œuvre

$$\text{VA} / \text{effectif}$$

SCHEMA D'ENSEMBLE DES SIG

Ventes de marchandises

– Coût d'achat des marchandises vendues (achats de marchandises \pm Variation de stocks de marchandises)

(1) = Marge commerciale (pour les entreprises commerciales)

Production vendue

\pm Production stockée

+ Production immobilisée

(2) = Production de l'exercice

Marge commerciale

+ Production de l'exercice

- Consommations de l'exercice en provenance de tiers

(3) = Valeur Ajoutée de l'entreprise

Valeur Ajoutée de l'entreprise

+ Subventions d'investissement

- Impôts, taxes et versements assimilés

- Charges de personnel

(4) = Excédent Brut d'Exploitation

Excédent Brut d'Exploitation

+ Reprises sur provisions d'exploitation

+ Autres produits d'exploitation

- Dotation aux amortissements et provisions
- Autres charges d'exploitation
(5) = Résultat d'exploitation

Résultat d'exploitation
+ Résultat financier
(=produits financiers - charges financières)
(6) = Résultat courant avant impôt

Résultat courant avant impôt
+ Résultat exceptionnel
(=produits exceptionnels - charges exceptionnelles)
- Impôt sur les bénéfices
- Participation des salariés
(7) = Résultat de l'exercice