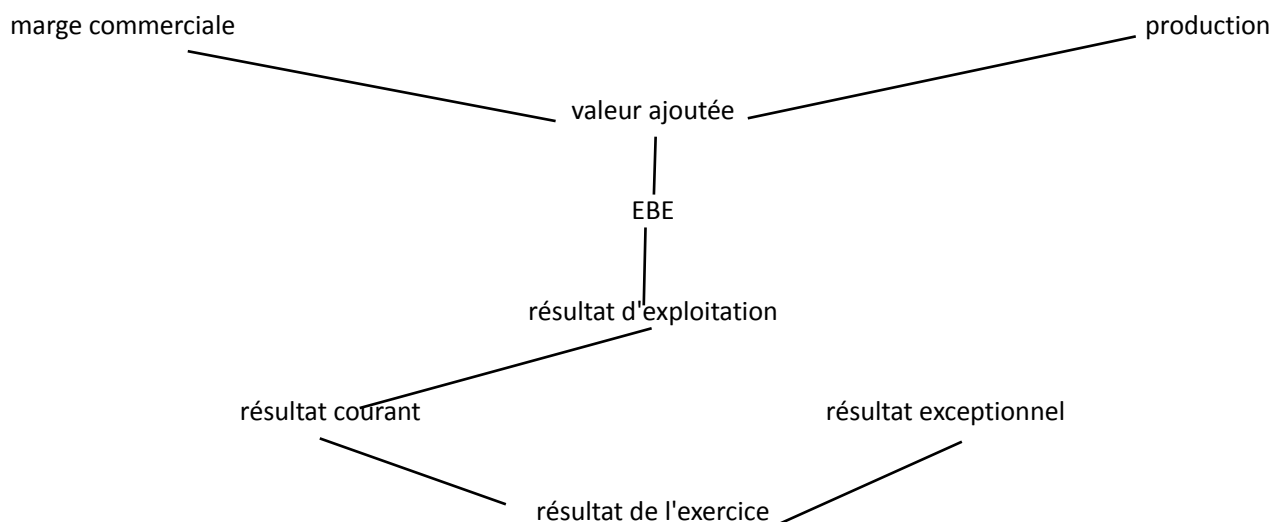


ANALYSE FINANCIERE

Compte de Résultat

I- Soldes Intermédiaires de Gestion



- **Chiffre d'Affaires** : Il rend compte du dynamisme de l'entreprise et indirectement de sa capacité à générer des résultats. Ne doit pas être analysé mais on doit observer son évolution dans le temps et le comparer avec ceux de ses concurrents.

= Production vendue + vente de marchandises.

- **Marge Commerciale** : marge brute de l'activité commerciale.

= vente de marchandises – coût d'achat des marchandises vendues (= achat des marchandises + variation stocks marchandises).

→ Taux de Marge Commerciale : MC/CA ; performance de l'activité, profitabilité brute.

- **Production de l'exercice** : évaluation de l'effort global de production des biens et services de l'entreprise.

= production vendue + production stockée + production immobilisée.

- **Valeur Ajoutée** : création de valeur de l'entreprise par rapport aux biens et services achetés aux tiers ; permet d'apprécier la situation concurrentielle.

= MC + Production de l'exercice – Consommations venant de tiers (= achats de matières premières et autres approvisionnements + variations de stocks + autres charges externes).

- **Excédent Brut d'Exploitation** : résultat brut d'exploitation de l'entreprise avant amortissements, dépréciations, financement et désinvestissement ; permet d'apprécier la vulnérabilité, de calculer la rentabilité. Si l'EBE est négatif, l'entreprise engage plus de charges à payer qu'elle ne recevra des règlements pour ses ventes réalisées. Il doit pouvoir aider à rémunérer les apports de capitaux, la mise en réserve.

= VA + subventions d'exploitation – impôts, taxes et versements assimilés – charges de personnel.

- **Résultat d'Exploitation (REX)** : résultat des activités économiques découlant de son objet social.

= EBE + reprises d'exploitation sur ADP + autres produits d'exploitation + transferts de charges d'exploitation – dotation d'exploitation sur ADP – autres charges d'exploitation.

- **Résultat Courant** : résultat réalisé par l'entreprise sur les activités courantes. Résultat récurrent de l'entreprise, permet d'apprécier la capacité de l'entreprise à faire face à sa dette financière.

= REX + QPR sur OFC + produits financiers – charges financières.

- **Résultat Exceptionnel** : réalisé sur les activités inhabituelles de l'entreprise. Il monte l'impact des opérations exceptionnelles.

= Produits exceptionnels – charges exceptionnelles.

- **Résultat de l'exercice** : résultat net après impôt. Sert de base de calcul des dividendes, permet de mesurer la performance globale de l'entreprise.

= Résultat courant + résultat exceptionnel – participation des salariés – impôts sur les bénéfices.

II- Capacité d'Autofinancement

Capacité d'Autofinancement (CAF) : flux potentiel de trésorerie que l'entreprise retire de son activité normale. Elle conditionne l'indépendance financière de l'entreprise ; c'est la ressource interne de financement. Elle permet de financer les dividendes, le remboursement des dettes et l'investissement.

= Produits encaissables – charges décaissables.

= EBE + transferts de charges + autres produits d'exploitation- autres charges d'exploitation +/- QPR sur OFC + produits financiers – charges financières + produits exceptionnels¹ – charges exceptionnelles – participation des salariés – impôts sur les bénéfices.

= Résultat net + dotation aux amortissements, dépréciations et provisions – reprises sur amortissements, dépréciations et provisions – subvention d'investissement virées au résultat – produit sur cession d'éléments d'actifs + valeur comptable des éléments cédés.

→ Autofinancement = CAF – dividendes distribué au cours de l'exercice.

→ Permet de calculer la capacité d'endettement = Dettes financières/ CAF.