



ANALYSE DU COMPTE DE RÉSULTAT

Les Soldes Intermédiaires de Gestion (SIG)



Qu'est-ce que les soldes intermédiaires de gestion (SIG) ?

Définition :

- Les SIG constituent un **outil de suivi financier** pour les entreprises.
- Présentés sous la forme de tableaux,
 - *ils aident les sociétés à améliorer leur gestion financière afin d'atteindre rapidement puis d'optimiser leur **seuil de rentabilité**.*
- Ils sont **indispensables** pour maîtriser et améliorer la rentabilité d'une société.

Qu'est-ce que les soldes intermédiaires de gestion (SIG) ?

- Le **tableau des SIG** est un **complément du compte de résultat** qui :
 - *expose de façon synthétique les charges et les produits de l'entreprise.*
 - *aide à comprendre comment se forme le résultat net de la société, et à identifier tout problème de rentabilité.*
- Les SIG constituent des **indicateurs de performance** précieux pour une société, pour ses partenaires et ses investisseurs.
 - *ils **précisent** le niveau de performance d'une entreprise,*
 - *ils **permettent** de la comparer à celle de ses concurrents.*

👉 **Bon à savoir** : les SIG peuvent être intégrés dans les tableaux de prévisionnel financier des business plans lors de la création ou de la reprise d'une société.

Que permettent les soldes intermédiaires de gestion ?

- Ils aident une société à analyser la rentabilité de son activité.

- *Suivi nécessaire pour **assurer la viabilité et la pérennité de l'entreprise.***



À noter : ces indicateurs financiers peuvent être exprimés sous la forme d'un montant ou d'un pourcentage du chiffre d'affaires (CA).

- Les SIG aident les entreprises à **analyser la formation de leur résultat net.**

- *Ces différents indicateurs permettent ainsi de différencier les éléments :*

- en rapport direct avec le processus de production ;
- liés à la politique financière de la société ;
- exceptionnels, car ils sont dus à une vente singulière ou à des coûts de restructuration, par exemple.

Que permettent les soldes intermédiaires de gestion ?

- Ces indicateurs aident aussi à comprendre la **répartition de la richesse** générée par l'activité de l'entreprise.
- Ils permettent de perfectionner les différentes fonctions de la société, que ce soit au niveau :
 - *de sa production,*
 - *de son approvisionnement,*
 - *de ses investissements,*
 - *ou encore de ses financements.*
- Les SIG sont souvent utilisés pour comparer la rentabilité d'une société par rapport à celle de ses concurrents.
 - *Ils aident aussi à analyser l'évolution financière d'une société sur plusieurs années.*

Quels sont les SIG d'une entreprise ?

Il existe 9 SIG :

■ la marge commerciale

- *Identifie la capacité d'une entreprise à obtenir des marges sur la revente de ses marchandises ;*

■ la production de l'exercice.

- *Concerne les sociétés industrielles et artisanales. Mesure l'activité de production de produits finis ;*

■ la valeur ajoutée (VA).

- *Précise la richesse brute générée par une société. Ce montant doit être le plus haut possible, car il permet ensuite de :*
 - rémunérer les salariés,
 - verser des dividendes aux associés,
 - payer les taxes et les impôts,
 - et d'assurer l'autofinancement de la société ;

Quels sont les SIG d'une entreprise ?

■ l'excédent brut d'exploitation (EBE).

- *Précise la performance d'une entreprise, une fois qu'elle a réglé les salaires de ses employés et payé ses impôts indirects.*
 - Il identifie ainsi le flux potentiel de trésorerie de la société, qui est créé par son exploitation ;

■ le résultat d'exploitation (REX).

- *Il permet de mesurer la capacité d'une société à générer des ressources grâce à son activité.*
 - Cet indicateur ne prend pas en compte les éléments exceptionnels ainsi que les modalités de financement de l'activité de l'entreprise ;

■ le résultat courant avant impôt.

- *Il précise l'importance des charges financières de la société sur son résultat.*
 - Cet indicateur permet ainsi de mesurer les résultats de la politique financière de la société ;

Quels sont les SIG d'une entreprise ?

■ le résultat exceptionnel.

- *Correspond aux opérations exceptionnelles, qui ne font pas partie du cycle d'exploitation courant de la société.*
 - Le caractère exceptionnel peut concerner un montant ou une opération de nature particulière ;

■ le résultat net.

- *Son montant correspond à la somme dont dispose l'entreprise après avoir payé la participation de ses salariés ainsi que son impôt sur les bénéfices.*
 - Il ne faut pas le confondre avec la trésorerie ;

■ les plus-values et les moins-values sur cession d'éléments actifs.

- *Cet indicateur permet d'observer le niveau de désinvestissement de la société.*

SIG	Utilité	Formule de calcul
La marge commerciale	Évaluer la performance de l'activité commerciale et mesurer l'importance de la politique commerciale de la société	ventes nettes de marchandises - coûts d'achat des marchandises vendues
La production de l'exercice	Évaluer l'activité de production et calculer la marge brute de production	Production vendue +/- production stockée + production immobilisée
La valeur ajoutée (VA)	Mesurer la richesse générée par l'entreprise	marge commerciale + production de l'exercice - consommations de l'exercice en provenance de tiers
L'excédent brut d'exploitation (EBE)	Évaluer la performance d'une entreprise, une fois qu'elle a payé ses impôts indirects et les salaires de ses employés	valeur ajoutée + subventions d'exploitation - taxes, impôts et versements assimilés - charges de personnel
Le résultat d'exploitation (RE)	Mesurer la capacité d'une entreprise à produire des ressources grâce à son activité	excédent brut d'exploitation + reprises sur charges d'exploitation + transferts de charges d'exploitation + autres produits de gestion - dotations aux amortissements et aux provisions - autres charges de gestion
Le résultat courant avant impôt	Identifier l'importance des charges financières d'une entreprise sur son résultat, et évaluer l'impact de la politique financière sur le résultat d'exploitation	résultat d'exploitation + produits financiers - charges financières
Le résultat exceptionnel	Identifier les charges et les produits qui ne sont pas liés à l'activité courante de la société	produits exceptionnels - charges exceptionnelles
Le résultat net	Identifier l'enrichissement ou l'appauvrissement d'une société	résultat courant avant impôts +/- résultat exceptionnel - participation des salariés - impôt sur les bénéfices
Les plus-values et les moins-values sur cession d'éléments actifs	Observer le niveau de désinvestissement d'une entreprise	produits des cessions d'éléments d'actifs - valeurs comptables des éléments d'actifs cédés

La marge commerciale : ventes nettes de marchandises - coûts d'achat des marchandises vendues

- **L'indicateur le plus pertinent dans le cas d'entreprises commerciales,**

- *i.e. les entreprises dont l'activité est la revente de marchandises en l'état.*

- **Son suivi est le meilleur moyen pour améliorer la rentabilité de l'entreprise et continuer à être performant.**

- *Elle correspond à ce qui se dégage de la différence entre les ventes et les achats de marchandises, modulées plus ou moins par la variation des stocks.*

- **L'analyse permet :**

- *d'adapter les prix de vente par rapport aux prix d'achat et de situer l'entreprise par rapport à la concurrence,*

- en la comparant avec la moyenne des marges commerciales des entreprises du même secteur.

La production de l'exercice

- Cet indicateur concerne les entreprises industrielles ou prestataires de services,
 - *i.e. les entreprises ayant une activité de transformation ou d'élaboration de biens et de services.*
- La production représente le montant des biens et des services vendus, stockés ou conservés pour l'utilisation de l'entreprise.
 - *L'analyse de ce solde mérite une interprétation prudente car il croise à la fois des produits finis comptabilisés au prix de vente (production vendue) et des produits finis enregistrés au prix de production (production stockée).*

Production de l'exercice =

Production vendue

+ Production immobilisée

+/- Production stockée

La valeur ajoutée

- Représente le volume de la richesse produite par l'entreprise au cours d'une période.
 - *Il s'agit de la plus-value ou de la création de richesse que va apporter l'entreprise dans le produit qu'elle propose aux tiers.*
- La valeur ajoutée permet :
 - *d'analyser la santé de l'entreprise*
 - *de rémunérer les acteurs qui ont permis cette création de richesse*
 - les salariés, les associés, les banques, l'Etat, ...
- Indicateur qui sert :
 - *d'assiette à la TVA*
 - *et au calcul de la CVAE (contribution sur la valeur ajoutée de l'entreprise).*

L'excédent brut d'exploitation (EBE)

- Le solde qui permet d'avoir une réelle appréciation sur la rentabilité économique de l'entreprise, car :
 - *il exclut les politiques de financement et d'investissement*
 - *et offre ainsi une lisibilité sur le caractère rentable de l'activité propre à l'entreprise.*
- Son montant doit être suffisamment élevé pour permettre à l'entreprise :
 - *d'assurer la couverture de ses charges financières,*
 - *le renouvellement de ses immobilisations,*
 - *le paiement de l'impôt sur les bénéfices,*
 - *l'attribution de dividendes aux associés,*
 - *et l'autofinancement de l'entreprise.*

L'excédent brut d'exploitation (EBE)

- Si l'indicateur est négatif,
 - *on parlera d'insuffisance brute d'exploitation (IBE).*
- L'IBE révèle alors que l'entreprise est dans une position délicate
 - *car ce solde ne prend pas encore en considération les dépenses liées à ses investissements et à son financement.*

Les « autres » SIG

Le résultat d'exploitation (RE)

- Sert à évaluer mesure l'aptitude d'une société à dégager des ressources grâce à son activité.
 - *A noter : ce dernier ne prend ni les éléments exceptionnels ni les éléments financiers.*

Le résultat financier

- Permet à l'entreprise de mesurer l'impact de sa politique de financement.

Le résultat courant avant impôt

- Il équivaut au résultat courant en tenant compte du résultat financier.

Les « autres » SIG

Le résultat exceptionnel

- Prend en compte l'intégralité des opérations revêtant un caractère exceptionnel et non récurrent
 - *qui ne sont donc pas inhérentes à l'activité normale de la société.*

Le résultat net

- Il s'agit du résultat de l'exercice après impact :
 - *des charges d'intérêts sur endettement,*
 - *de l'impôt sur les bénéfices,*
 - *et de la participation des salariés.*

Les plus-values et les moins-values sur cession d'éléments actifs

- Ce SIG contribue à analyser le niveau **désinvestissement** d'une entreprise.
 - *S'il est important, il peut indiquer que la société rencontre des soucis financiers.*

CHARGES (hors taxes)		Totaux partiels	PRODUITS (hors taxes)		Totaux partiels
CHARGES D'EXPLOITATION			PRODUITS D'EXPLOITATION		
Coût d'achat des march vendues dans l'exerc.		7 500	Ventes de marchandises	5 700	5 700
*Achats de marchandises	7 000		Production vendue :		218 900
*Variation des stocks de marchandises	500		- Ventes	218 900	
Consomm. de l'exerc en proven de tiers		158 600	- Prestation de services		
*Achats stockés d'approvisionnements :			Montant net du chiffre d'affaires :	224 600	224 600
- matières premières	116 400				
- autres approvisionnements			Production stockée		8 000
*Variation des stocks d'approvisionnement	12 000		- En-cours de production de biens		
*Achats non stockés de mat. et fournitures			- Produits	8 000	
*Services extérieurs :			Production immobilisée		
- personnel extérieur			Subventions d'exploitation		
- loyers en crédit-bail			Reprise sur provisions (et amort.)	50	50
- autres	30 200		Transfert de charges		
Impôts, taxes et versements assimilés	4 200	4 200	Autres produits	5 600	5 600
Charges de personnel		51 800	Total exploitation	238 250	238 250
Salaires et traitements	35 600				
Charges sociales	16 200		PRODUITS FINANCIERS		3 470
Dotations aux amortis. et aux provisions		7 900	De participations	2 200	
Sur immob. : dotations aux amortis.	5 200		D'autres val. mob. et créances immob.		
Sur immob. : dot. aux provisions			Autres intérêts et produits assimilés	150	
Sur actif circul. : dot. aux provisions	2 700		Reprises/prov., transferts de charges	170	
Pour risq. & charges : dot. aux provis.			Produits nets sur cessions de V.M.P	950	
Autres charges			Total financier	3 470	3 470
Total exploitation	230 000	230 000	PRODUITS EXCEPTIONNELS		1 080
CHARGES FINANCIERES		4 700	Sur opérations de gestion	80	
Dotations aux amort. et provisions	280		Sur opérations en capital :		
Intérêts et charges assimilées	3 800		*Produits des cessions d'élém d'actif	1 000	
Charges nettes sur cessions de V.M.P	620		*Subvent d'investis virées au résultat		
Total financier	4 700	4 700			
CHARGES EXCEPTIONNELLES		1 800	*Autres		
Sur opérations de gestion	110		Reprises/prov., transferts de charges		
Sur opérations en capital :			Total exceptionnel	1 080	1 080
*Valeurs compt des élém immob cédés	1 500				
*Autres					
Dotations aux amort. et provisions	190		Solde débiteur = PERTE		
Total exceptionnel	1 800	1 800			
IMPOTS SUR LES BENEFICES	1 800	1 800			
	3 300	3 300			
Solde créditeur = BENEFICE	3 000	3 000			

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits (Colonne 1)		Charges (Colonne 2)		Soldes intermédiaires (Colonne 1 - Colonne 2)	N	N-1
Ventes de marchandises	5 700	Coût d'achat des marchandises vendues	7 500	* Marge commerciale	-1 800	1 600

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits (Colonne 1)		Charges (Colonne 2)		Soldes intermédiaires (Colonne 1 - Colonne 2)	N	N-1
Ventes de marchandises	5 700	Coût d'achat des marchandises vendues	7 500	* Marge commerciale	-1 800	1 600
Production vendue	218 900					
Production stockée	8 000	ou déstockage de production	0			
Production immobilisée	0					
Total	226 900	Total	0	* Production de l'exercice	226 900	227 400

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits (Colonne 1)		Charges (Colonne 2)		Soldes intermédiaires (Colonne 1 - Colonne 2)	N	N-1
Ventes de marchandises	5 700	Coût d'achat des marchandises vendues	7 500	* Marge commerciale	-1 800	1 600
Production vendue	218 900					
Production stockée	8 000	ou déstockage de production	0			
Production immobilisée	0					
Total	226 900	Total	0	* Production de l'exercice	226 900	227 400
* Production de l'exercice	226 900					
* Marge commerciale	-1 800	Consommation de l'exercice en provenance de tiers	156 600	* Valeur ajoutée	66 500	77 200
Total	225 100		158 600			

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits (Colonne 1)		Charges (Colonne 2)		Soldes intermédiaires (Colonne 1 - Colonne 2)	N	N-1
Ventes de marchandises	5 700	Coût d'achat des marchandises vendues	7 500	* Marge commerciale	-1 800	1 600
Production vendue	218 900					
Production stockée	8 000	ou déstockage de production	0			
Production immobilisée	0					
Total	226 900	Total	0	* Production de l'exercice	226 900	227 400
* Production de l'exercice	226 900					
* Marge commerciale	-1 800	Consommation de l'exercice en provenance de tiers	158 600			
Total	225 100		158 600	* Valeur ajoutée	66 500	77 200
* Valeur ajoutée	66 500	Impôts, taxes et versements assimilés	4 200			
Subventions d'exploitation		Charges de personnel	51 800			
Total	66 500	Total	56 000	* Excédent brut (ou insuffisance brute) d'exploitation	10 500	25 700

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits (Colonne 1)		Charges (Colonne 2)		Soldes intermédiaires (Colonne 1 - Colonne 2)	N	N-1
Ventes de marchandises	5 700	Coût d'achat des marchandises vendues	7 500	* Marge commerciale	-1 800	1 600
Production vendue	218 900					
Production stockée	8 000	ou déstockage de production	0			
Production immobilisée	0					
Total	226 900	Total	0	* Production de l'exercice	226 900	227 400
* Production de l'exercice	226 900					
* Marge commerciale	-1 800	Consommation de l'exercice en provenance de tiers	156 600			
Total	225 100		158 600	* Valeur ajoutée	66 500	77 200
* Valeur ajoutée	66 500	Impôts, taxes et versements assimilés	4 200			
Subventions d'exploitation		Charges de personnel	51 800			
Total	66 500	Total	56 000	* Excédent brut (ou insuffisance brute) d'exploitation	10 500	25 700
* Excédent brut d'exploitation	10 500	* ou Insuffisance brute d'exploitation	0			
Reprises sur charges et transfert de charges	50	Dotations aux amortissem et aux provis.	7 900			
Autres produits	5 600	Autres charges	0			
Total	16 150	Total	7 900	* Résultat d'exploitation	8 250	24 100

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits (Colonne 1)		Charges (Colonne 2)		Soldes intermédiaires (Colonne 1 - Colonne 2)	N	N-1
Ventes de marchandises	5 700	Coût d'achat des marchandises vendues	7 500	* Marge commerciale	-1 800	1 600
Production vendue	218 900					
Production stockée	8 000	ou déstockage de production	0			
Production immobilisée	0					
Total	226 900	Total	0	* Production de l'exercice	226 900	227 400
* Production de l'exercice	226 900					
* Marge commerciale	-1 800	Consommation de l'exercice en provenance de tiers				
Total	225 100		158 600	* Valeur ajoutée	66 500	77 200
* Valeur ajoutée	66 500	Impôts, taxes et versements assimilés	4 200			
Subventions d'exploitation		Charges de personnel	51 800			
Total	66 500	Total	56 000	* Excédent brut (ou insuffisance brute) d'exploitation	10 500	25 700
* Excédent brut d'exploitation	10 500	* ou Insuffisance brute d'exploitation	0			
Reprises sur charges et transfert de charges	50	Dotations aux amortissem et aux provis.	7 900			
Autres produits	5 600	Autres charges	0			
Total	16 150	Total	7 900	* Résultat d'exploitation	8 250	24 100
* Résultat d'exploitation	8 250	* ou Résultat d'exploitation	0			
Produits financiers	3 470	Charges financières	4 700			
Total	11 720	Total	4 700	* Résultat courant avant impôts	7 020	22 550

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits (Colonne 1)		Charges (Colonne 2)		Soldes intermédiaires (Colonne 1 - Colonne 2)	N	N-1
Ventes de marchandises	5 700	Coût d'achat des marchandises vendues	7 500	* Marge commerciale	-1 800	1 600
Production vendue	218 900					
Production stockée	8 000	ou déstockage de production	0			
Production immobilisée	0					
Total	226 900	Total	0	* Production de l'exercice	226 900	227 400
* Production de l'exercice	226 900					
* Marge commerciale	-1 800	Consommation de l'exercice en provenance de tiers				
Total	225 100		158 600	* Valeur ajoutée	66 500	77 200
* Valeur ajoutée	66 500	Impôts, taxes et versements assimilés	4 200			
Subventions d'exploitation		Charges de personnel	51 800			
Total	66 500	Total	56 000	* Excédent brut (ou insuffisance brute) d'exploitation	10 500	25 700
* Excédent brut d'exploitation	10 500	* ou Insuffisance brute d'exploitation	0			
Reprises sur charges et transfert de charges	50	Dotations aux amortissem et aux provis.	7 900			
Autres produits	5 600	Autres charges	0			
Total	16 150	Total	7 900	* Résultat d'exploitation	8 250	24 100
* Résultat d'exploitation	8 250	* ou Résultat d'exploitation	0			
Produits financiers	3 470	Charges financières	4 700			
Total	11 720	Total	4 700	* Résultat courant avant impôts	7 020	22 550
Produits exceptionnels	1 080	Charges exceptionnelles	1 800	* Résultat exceptionnel	-720	60

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits (Colonne 1)		Charges (Colonne 2)		Soldes intermédiaires (Colonne 1 - Colonne 2)	N	N-1
Ventes de marchandises	5 700	Coût d'achat des marchandises vendues	7 500	* Marge commerciale	-1 800	1 600
Production vendue	218 900					
Production stockée	8 000	ou déstockage de production	0			
Production immobilisée	0					
Total	226 900	Total	0	* Production de l'exercice	226 900	227 400
* Production de l'exercice	226 900					
* Marge commerciale	-1 800	Consommation de l'exercice en provenance de tiers				
Total	225 100		158 600	* Valeur ajoutée	66 500	77 200
* Valeur ajoutée	66 500	Impôts, taxes et versements assimilés	4 200			
Subventions d'exploitation		Charges de personnel	51 800			
Total	66 500	Total	56 000	* Excédent brut (ou insuffisance brute) d'exploitation	10 500	25 700
* Excédent brut d'exploitation	10 500	* ou Insuffisance brute d'exploitation	0			
Reprises sur charges et transfert de charges	50	Dotations aux amortissem et aux provis.	7 900			
Autres produits	5 600	Autres charges	0			
Total	16 150	Total	7 900	* Résultat d'exploitation	8 250	24 100
* Résultat d'exploitation	8 250	* ou Résultat d'exploitation	0			
Produits financiers	3 470	Charges financières	4 700			
Total	11 720	Total	4 700	* Résultat courant avant impôts	7 020	22 550
Produits exceptionnels	1 080	Charges exceptionnelles	1 800	* Résultat exceptionnel	-720	60
* Résultat courant avant impôts	7 020	* ou Résultat courant avant impôts	0			
* Résultat exceptionnel	0	* ou résultat exceptionnel	720			
		Participation des salariés				
		Impôts sur les bénéfices	3 300			
Total	7 020	Total	4 020	* Résultat de l'exercice	3 000	19 160

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits (Colonne 1)		Charges (Colonne 2)		Soldes intermédiaires (Colonne 1 - Colonne 2)	N	N-1
Ventes de marchandises	5 700	Coût d'achat des marchandises vendues	7 500	* Marge commerciale	-1 800	1 600
Production vendue	218 900					
Production stockée	8 000	ou déstockage de production	0			
Production immobilisée	0					
Total	226 900	Total	0	* Production de l'exercice	226 900	227 400
* Production de l'exercice	226 900					
		Consommation de l'exercice en				
* Marge commerciale	-1 800	provenance de tiers				
Total	225 100		158 600	* Valeur ajoutée	66 500	77 200
* Valeur ajoutée	66 500	Impôts, taxes et versements assimilés	4 200			
Subventions d'exploitation		Charges de personnel	51 800			
Total	66 500	Total	56 000	* Excédent brut (ou insuffisance brute) d'exploitation	10 500	25 700
* Excédent brut d'exploitation	10 500	* ou Insuffisance brute d'exploitation	0			
Reprises sur charges et transfert de charges	50	Dotations aux amortissem et aux provis.	7 900			
Autres produits	5 600	Autres charges	0			
Total	16 150	Total	7 900	* Résultat d'exploitation	8 250	24 100
* Résultat d'exploitation	8 250	* ou Résultat d'exploitation	0			
Produits financiers	3 470	Charges financières	4 700			
Total	11 720	Total	4 700	* Résultat courant avant impôts	7 020	22 550
Produits exceptionnels	1 080	Charges exceptionnelles	1 800	* Résultat exceptionnel	-720	60
* Résultat courant avant impôts	7 020	* ou Résultat courant avant impôts	0			
* Résultat exceptionnel	0	* ou résultat exceptionnel	720			
		Participation des salariés				
		Impôts sur les bénéfices	3 300			
Total	7 020	Total	4 020	* Résultat de l'exercice	3 000	19 160
Produits de cessions d'éléments d'actif	1 000	Valeur comptable des éléments cédés	1 500	* Résultat sur cessions d'immobilis.	-500	1 010