
LECTURE DES DOCUMENTS DE SYNTHESE

Les 2 principaux sont : le Bilan et le Compte de Résultat.

PREMIERE PARTIE : LE BILAN

Document établi à partir de la Comptabilité Générale.

Celle-ci est obligatoire dans toutes les entreprises. Elle enregistre les FLUX réels et financiers constatés pendant une période de temps donnée. Les flux sont bien entendu exprimés en VALEUR.

Les principes de la comptabilité générale sont simples :

- chaque flux est constaté par un document ;
- chaque flux ayant une origine et une destination, on inscrira son origine dans la colonne droite d'un (ou plusieurs) compte(s), et sa destination devra figurer dans la colonne gauche d'un (ou plusieurs) autre(s) compte (s). (⇒ la même somme apparaîtra 2 fois dans la comptabilité = principe de la partie double).
- la colonne droite s'appelle CREDIT, la gauche DEBIT.
- à la fin de la période comptable (« l'exercice »), les comptes sont arrêtés, (« inventaire ») on calcule leurs soldes (différence entre les 2 colonnes) qui vont figurer dans les documents de synthèse.

Le Bilan est donc la représentation de la SITUATION MONETAIRE de l'entreprise à une date donnée.

A. PRESENTATION

1°) Point de vue juridique

Bilan = le PATRIMOINE à une date donnée, soit : l'ensemble des DROITS (propriétés, créances...) ET l'ensemble des OBLIGATIONS (Dettes...) nées de ces droits.

Exemple : Achat de M/ses à crédit ⇒ Droit de propriété sur ces M/ses, et Obligation d'en payer le prix fixé à une date ultérieure.

2°) Point de vue financier

Les obligations de l'entreprise représentent l'ORIGINE des capitaux mis en œuvre dans l'entreprise. Les droits représentent l'UTILISATION (ou EMPLOI) de ces mêmes capitaux.

Exemple : Le crédit que le Fournisseur a accordé à l'entreprise est utilisé pour AUGMENTER les stocks de M/ses. Le crédit du Fournisseur est à l'ORIGINE des capitaux utilisés en stock.

3°) Point de vue comptable

Les différentes utilisations des capitaux constituent l'ACTIF de l'entreprise, les différentes origines constituent le PASSIF.

Compte tenu du principe de la partie double on a toujours ACTIF = PASSIF.

B. LECTURE DU BILAN

1°) *Le PASSIF*

Les Capitaux propres

- Les capitaux apportés : par les associés de la société, ou par l'exploitant si l'entreprise est individuelle ;
- Les capitaux acquis et laissés à la disposition de l'entreprise grâce à son activité : = Bénéfices non distribués (« RESERVES »).

Les Capitaux étrangers (« Empruntés » à des tiers)

- Les Emprunts : à Long et Moyen Terme si > 1 an ;
- Les Crédits Commerciaux : Fournisseurs, Fournisseurs d'Immobilisations...
- Les Dette Fiscales et Parafiscales : Salaires, Impôts, Associés...

Remarque : Les comptes du Passif sont classés par ordre d'EXIGIBILITE.

2°) *L'ACTIF*

L'Actif Fixe (ou « Immobilisé »)

Constitué par l'ensemble des Biens Durables (leur acquisition représente l'Investissement).

L'Actif Circulant

Déterminé par le CYCLE D'EXPLOITATION.

Créances / Stocks / Disponibilités

Dettes.

Remarque : Le Bilan comptable présente des comptes tenus en valeurs d'origine. \Rightarrow Les Immobilisations, les Stocks, acquis par l'entreprise sont évalués à leur COUT D'ACHAT (ou à leur coût de Production). OR, ces valeurs d'origine ne reflètent pas forcément la réalité !

En pratique, la technique des Amortissements et des Provisions permet de réajuster ces valeurs en fin d'année, MAIS, établis selon des considérations fiscales, ces réajustements restent insuffisants.

De plus, les Plus Values (latentes) ne sont pas comptabilisées \Rightarrow des retraitements sont indispensables.

C. LES PRINCIPAUX RATIOS DE STRUCTURE

Ils permettent d'évaluer les relations qui existent entre certaines MASSES du bilan et d'autres.

1°) *AUTONOMIE FINANCIERE*

Capitaux Propres / Capitaux Etrangers : exprime le degré d'indépendance de l'entreprise vis à vis de ses créanciers.

En principe : doit être > 1.

Si « trop grand » \Rightarrow crédits obtenus trop faibles, l'entreprise se prive d'une source de financement ;

Si < 1 \Rightarrow endettement trop important, danger.

2°) FINANCEMENT DES IMMOBILISATIONS

Capitaux Permanents / Valeurs Immobilisées

La règle de prudence exige que l'Actif Immobilisé soit financé par des Capitaux Durables.

En principe ce ratio doit être $> 1.2...$

3°) LIQUIDITE

Immédiate : Disponibilités / Dettes < 1 an ;

Réduite : (Créances + Disponibilités) / Dettes < 1 an

En principe ce ratio doit être > 1

Remarque : Ces ratios ne sont pertinents que s'ils sont utilisés :

Dans le cadre d'une analyse de leur évolution

Et/ou dans le cadre d'une comparaison inter-entreprises

4°) RENTABILITE

Le but principal d'une entreprise reste la recherche du profit. (Le profit au sens de la rémunération des capitaux investis).

La rentabilité permet d'apprécier le rendement financier des capitaux investis.

Le ratio général de rentabilité peut donc s'écrire : Bénéfice / Capitaux.

En pratique, on peut affiner l'analyse :

	Rentabilité FINANCIERE	Rentabilité ECONOMIQUE
BRUTE ⁽¹⁾	Bénéfice avant IS / Kx Propres	(Bénéfices avant IS + intérêts des emprunts à LMT) / Kx Permanents
NETTE ⁽²⁾	Bénéfice après IS / Kx Propres	(Bénéfices après IS + intérêts des emprunts à LMT) / Kx Permanents

(1) : permet de neutraliser l'incidence de l'impôt \Rightarrow facilite les comparaisons inter-entreprises indépendamment du régime fiscal et de la forme juridique.

(2) : peut être comparé au taux, pour 1 euro, de placement sur le marché financier.

THEME : L'INTERPRETATION DES ETATS FINANCIERS.

PARTIE 1 : LES CYCLES, LE BILAN FONCTIONNEL, LE FONDS DE ROULEMENT

I – APPLICATION : LA SOCIETE RIBART

Ci-dessous, vous est présenté le bilan de l'entreprise Ribart, fabricant industriel de brouettes mécaniques, à la fin de l'année N, sous deux formes :

- le bilan comptable établi après inventaire,
- le bilan fonctionnel

Il vous est demandé d'analyser ces deux bilans établis en Euros et de déduire les principales caractéristiques du bilan fonctionnel par rapport au bilan comptable en regardant notamment les modifications qui ont permis le passage de l'un à l'autre

Bilan comptable au 31/12/N (en K€uros)

ACTIF	Brut	Amortiss.et provisions	Net	PASSIF	
Immobilisations incorporelles				Capitaux propres	
Frais d'établissement	210	70	140	Capital	2 000
Frais de recherche	0	0	0	Réserves	
Concessions et brevets	0	0	0	Réserve légale	150
Fonds commercial	10	0	10	Autres	1 800
Immobilisations corporelles				Résultat de l'exercice	350
Terrains	330	0	330	Total 1.....	4 300
Constructions	5 700	2 300	3 400	Provisions pour risques	50
Installations techniques	6 400	4 500	1 900	Provisions pour charges	30
Autres	550	320	230	Total 2	80
Immobilisations financières				Dettes	
Titres de participations	100	0	100	Dettes financières	
Total 1.....	13 300	7 190	6 110	Emprunts auprès des	
Stocks et encours				êts. de crédit (1)	3 380
Matières premières et autres				Dettes d'exploitation	
approvisionnement.	2 650	150	2 500	Dettes fournisseurs	3 400
Produits finis	900	0	900	Dettes fiscales et sociales	100
Créances d'exploitation				Dettes diverses	
Créances clients	970	80	740	Dettes / immobilisations	200
Créances diverses	530	0	530	Dettes fiscales et sociales	220
Valeurs mobilières de placement	50	0	50	Total 3.....	7 300
Disponibilités	700	0	700	TOTAL GENERAL.....	11 680
Total 2.....	5 800	230	5 570		
TOTAL GENERAL.....	19 100	7 420	11 680	(1) dont concours bancaires et	
				soldes créditeurs de banque :	
				380	

Il vous est précisé que les créances diverses seront considérées comme faisant partie de l'exploitation.

Bilan fonctionnel au 31/12/N

ACTIF	Montant	%	PASSIF	Montant	%
ACTIF STABLE	13 300	70	CAPITAUX STABLES	14 800	77
Immobilisations incorporelles	220		Capitaux propres	4 300	
Immobilisations corporelles	12 980		Provisions pour risques et		
Immobilisations financières	100		pour charges	80	
ACTIF CIRCULANT	5 050	26	Amortissements et provisions		
Exploitation	4 520		pour dépréciations	7 420	
stocks et encours	3 550		Dettes financières (hors cbc)	3 000	
clients	970		DETTES CIRCULANTES	3 920	21
Hors exploitation	530		Exploitation	3 500	
Créances diverses	530		dettes fournisseurs	3 400	
			dettes fiscales et sociales	100	
TRESORERIE ACTIVE	750	4	Hors exploitation	420	
			dettes / immobilisations	200	
Valeurs mobilières de placement	50		dettes fiscales et sociales	220	
Disponibilités	700		TRESORERIE PASSIVE	380	2
TOTAL GENERAL	19 100	100	Cbc et soldes créditeurs de banque	380	
			TOTAL GENERAL	19 100	100

II- LE CALCUL DU FONDS DE ROULEMENT

CALCUL DU FONDS DE ROULEMENT

ACTIF STABLE			CAPITAUX STABLES		
Immobilisations incorporelles			Capitaux propres		
Immobilisations corporelles			Provisions pour risques et pour charges		
Immobilisations financières			Amortissements et provisions pour dépréciations		
			Dettes financières (hors cbc)		
Total 1			Total 1		

FR =

PARTIE 2 : LES BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT, LA TRESORERIE NETTE, LA RELATION FONDAMENTALE DE TRESORERIE

Finalement, Monsieur Ribart a bien pris en considération le fait que les opérations relatives aux cycles d'investissement et de financement avaient une incidence sur le montant de la trésorerie. Cependant, il souhaite que soit mis en évidence le fait que les opérations habituelles de l'entreprise (achats, ventes, règlements dettes et créances) et qui ont été détaillées dans le cycle d'exploitation ont aussi une incidence sur la trésorerie.

I - LE CALCUL DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

CALCUL DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

ACTIF CIRCULANT			DETTES CIRCULANTES		
<i>Exploitation</i>			<i>Exploitation</i>		
stocks et encours			dettes fournisseurs		
clients			dettes fiscales et sociales		
<i>Hors exploitation</i>			<i>Hors exploitation</i>		
Créances diverses			dettes / immobilisations		
			dettes fiscales et sociales		
			Total 2		
Total 2					
	BFR	=			

II. LE FINANCEMENT DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT :

Le responsable, Monsieur Ribart souhaite mettre en évidence le lien entre les valeurs structurelles du bilan, connaître le mode de détermination exact de la trésorerie et apprécier l'équilibre financier de son entreprise.

II - LA TRESORERIE

A – LE CALCUL

CALCUL DE LA TRESORERIE NETTE

TRESORERIE ACTIVE			TRESORERIE PASSIVE		
Valeurs mobilières de placement			Cbc et soldes créditeurs de banque		
Disponibilités					
Total 3			Total 3		
TRESORERIE NETTE	=				

VERIFICATION DE LA TRESORERIE NETTE					
FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL		=			
- BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		=			
= TRESORERIE NETTE		=			

B – SIGNIFICATION

Applications :

1) Elaboration du bilan fonctionnel - SA MOUSSE

Vous êtes en possession du bilan comptable de l'entreprise SA MOUSSE, établi le 31 décembre 200N

ACTIF	Valeur d'origine	Amortissements et provisions	Valeur nette	PASSIF	
Actif Immobilisé				Capitaux propres	
- Frais d'établissement	100	80	20	Capital	1 000
- Immobilisations corporelles	2 000	900	1 100	Réserves	300
- Immobilisations financières	100		100	Résultat de l'exercice	100
Total I	2 200	980	1 220	Total I	1 400
Actif circulant				Provisions pour risques et charges	100
Stocks et en-cours	1 220	20	1 200	Total II	100
Créances d'exploitation	1 400	80	1 320	Dettes	
Valeurs mobilières de placement	200		200	- Emprunts ⁽¹⁾	230
Disponibilités	800		800	- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 800
Total II	3 620	100	3 520	- Fiscales et sociales	400
				- Dettes sur immobilisations	500
				- Autres dettes ⁽²⁾	310
				Total III	3 240
Total Général	5 820	1 080	4 740	Total Général	4 740

(1) Dont concours bancaires 30

(2) Autres dettes à considérer comme des éléments hors exploitation

Travail à faire : Présentez le bilan fonctionnel dont les rubriques vous sont données dans le tracé ci-dessous et en suivant point par point les conseils donnés.

BILAN FONCTIONNEL DE LA SA MOUSSE au 31/12/N

<u>ACTIF IMMOBILISÉ</u>		<u>RESSOURCES STABLES</u>	
<u>ACTIF CIRCULANT</u>		<u>DETTES Circulantes</u>	
• Actif circulant d'exploitation		• Dettes d'exploitation	
• Actif circulant hors exploitation		• Dettes hors exploitation	
<u>TRÉSORERIE ACTIF</u>		<u>TRÉSORERIE PASSIF</u>	
TOTAL		TOTAL	

2) LA SA SEURE

BILAN DE LA SA SEURE

ACTIF	BRUT	Amort &Prov	NET	PASSIF	NET
ACTIF IMMOBILISE				CAPITAUX PROPRES	
Immobilisations incorporelles :				Capital [dont versé.....]	50 000
Frais d'établissement	600	400	200	Réserves :	
Concessions, brevets, licences			0	Réserve légale	610
Fonds commercial	20 000		20 000	Réserves statut. ou contractuelles	9 200
Immobilisations corporelles :				Autres réserves	
Terrains			0	Report à nouveau	
Constructions			0	Résultat de l'exercice	4 160
Install. tech. mat. et out. indus	178 600	99 400	79 200	Total I	63 970
Autres	68 270	38 200	30 070	PROVISIONS P RISQUES & CHARGES	
Immobilisations financières				Provisions pour risques	
Titres immobilisés	1 060		1 060	Provisions pour charges	6 040
Prêts	5 200		5 200	Total II	6 040
Total I	273 730	138 000	135 730	DETTES	
ACTIF CIRCULANT				Dettes financières :	
Stocks et en-cours :				Emp., dettes auprès étab. créd. (2)	2 720
Matières premières	24 600		24 600	Emprunts et dettes financ. divers	89 200
Produits finis	17 200		17 200	Avances et acomptes reçus/commandes	
Marchandises			0	Dettes d'exploitation :	
Avances et acomptes versés/commandes			0	Dettes Fournis. et Cptes rattachés	84 200
Créances d'exploitation :				Dettes fiscales et sociales	166 800
Créances Clients, Cptes rattachés	304 400	4 200	300 200	Autres	
Autres	7 000		7 000	Dettes diverses :	
Créances diverses			0	Dettes/immo. & comptes rattachés	
Valeurs mobilières de placement	920		920	Dettes fiscales (IS)	11 400
Disponibilités	600		600	Autres	68 600
COMPTES DE REGULARISATION				COMPTES DE REGULARISATION	
Charges constatées d'avances (1)	6 680		6 680	Produits constatés d'avance (1)	
Total II	361 400	4 200	357 200	Total III	422 920
TOTAL GENERAL	635 130	142 200	492 930	TOTAL GENERAL	492 930
(1) Concernent l'exploitation				(2) Dont concours banc. courants	2 720

RENSEIGNEMENTS COMPLEMENTAIRES POUR LE CALCUL DES RATIOS

Chiffre d'affaires HT	1 288 800	Achats de biens et services HT	454 400
-----------------------	--------------	--------------------------------	---------

BILAN CONDENSE FONCTIONNEL (Valeurs brutes)

ACTIF	MONTANTS N	PASSIF	MONTANTS N
ACTIFS STABLES		RESSOURCES STABLES	
Immob. incorporelles		Capitaux propres	
Immob. corporelles		Amortissements et provisions	
Immob. financières		Dettes financières stables	
Sous-total 1		Sous-total 1	
ACTIFS CIRCULANTS		PASSIFS CIRCULANTS	
Stocks		Dettes	
Créances			
TRESORERIE ACTIF		TRESORERIE PASSIF	
Sous-total 2		Sous-total 2	
TOTAL GENERAL :		TOTAL GENERAL :	

ETUDE DU FONDS DE ROULEMENT

Définitions	Formules	N
Fonds de roulement net global (FR)	Ressources stables-Actifs stables	
Besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE)	Stocks+Créances d'exploit.-Dettes d'exploit.	
Besoin en fonds de roul. hors exploitation (BFRHE)	Créances hors exploitation-Dettes hors exploitation	
Besoin en fonds de roulement	BFRE+BFRHE	
Trésorerie nette	Trésorerie actif-Trésorerie passif	
Vérification : FR-BFR = TRESORERIE NETTE	FR-BFR =	

ETUDE DE LA STRUCTURE : LES RATIOS

Structure de financement	Formules	Calculs
Financement des emplois stables	Ressources stables/Actifs stables	
Rendement des capitaux	Résultat/Capitaux propres	
Rotation des actifs circulants	Formules	Calculs
Durée moyenne du crédit client	Créances clients*360/Chiffre d'affairesTTC	
Durée moyenne du crédit fournisseur	Dettes fournisseurs*360/Achats TTC	

DEUXIEME PARTIE : L'ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT

I. LE COMPTE DE RESULTAT

Monsieur JOUVET est gérant de « L'auberge Rouge » située sur les bords de l'Ain. Il souhaite anticiper tout risque qui pourrait compromettre l'exploitation de son activité, voir entraîner la disparition de son entreprise. Il vous communique à cet effet compte de résultat de son entreprise au 31/12/200N (en milliers d'euros), afin d'obtenir un diagnostic sur la situation financière de son entreprise et ses perspectives d'évolutions. Il attend avec impatience votre « verdict » !!!

CHARGES			PRODUITS		
	N	N-1		N	N-1
EXPLOITATION			EXPLOITATION		
Achats de marchandises			Ventes de marchandises		
Variation stocks de marchandises			Production vendue (biens et services)	304 560	339 080
Achats de matières premières	55 580	63 520	Montant net du chiffre d'affaires		
Variation de stocks matières premières	- 60	2 020	Production stockée		
Autres achats et charges externes	52 920	46 780	Production immobilisée ou consommée	6 720	6 640
Impôts, taxes et versements	11 380	10 640	Subvention d'exploitation		
Salaires et traitements	94 740	94 160	Reprises sur provisions		
Charges sociales	54 520	52 420	Autres produits	300	600
Dotations aux amortissements	25 580	24 340			
Autres charges	1 520	1 980			
Total 1	296 180	295 860	Total 1	311 580	346 320
FINANCIÈRES			FINANCIERS		
Dotations aux provisions			De participation	1 080	4 880
Intérêts et charges assimilées	5 800	3 580	Autres intérêts		
Charges nettes sur cessions de VMP			Reprises sur provisions		
			Produits nets sur cessions de VMP		
Total 2	5 800	3 580	Total 2	1 080	4 880
EXCEPTIONNELLES			EXCEPTIONNELS		
Sur opérations de gestion			Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	1 100	13 040	Sur opérations en capital	1 260	2 720
Dotations aux provisions			Reprises sur provisions		
Total 3	1 100	13 040	Total 3	1 260	2 720
Participation des salariés (4)					
Impôts sur les bénéfices (5)	16 820	16 880			
Total des charges (1+2+3+4+5)	319 900	329 360	Total des produits (1+2+3)	313 920	353 920
RÉSULTAT (bénéfice ou perte)	- 5980	24 560			
TOTAL GÉNÉRAL	313 920	353 920	TOTAL GÉNÉRAL	313 920	353 920

Combien de résultats "intermédiaires" pouvez-vous calculer à partir du compte de résultat ?

« Résultats intermédiaires »	N	N-1
Impôts sur les bénéfices		
Résultat de la période		

Monsieur JOUVET satisfait de votre travail vous demande s'il est possible d'affiner l'analyse de son compte de résultat. Après réflexion vous décidez de lui exposer une méthode d'analyse préconisée par le P.C.G. En effet le P.C.G. a prévu une généralisation de cette méthode d'analyse en définissant une suite de différences (soldes) entre les produits et les charges : ce sont les qui décomposent et expliquent la formation du résultat.

Monsieur JOUVET semble perplexe. Vous décidez donc de lui exposer la méthode par étapes tout en complétant le tableau des S.I.G. (annexe 1).

II. LE TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Les S.I.G. représentent une "cascade de soldes" qui constituent des paliers dans la formation du résultat. Les S.I.G. permettent de mettre en évidence un ensemble de grandeurs significatives de l'activité et des performances de l'entreprise.

1°) La marge commerciale

Elle s'obtient par différence entre les ventes de marchandises et le coût d'achat des marchandises vendues
Elle représente la principale ressource des

	N	N-1
Ventes de marchandises		
- Achats de marchandises		
+ ou - Variation stocks de marchandises		
Marge commerciale		

Cette marge ne trouve pas de réelles applications en hôtellerie restauration, excepté le cas de certains hôtels ou restaurants qui achètent et revendent sans transformations des marchandises (ventes à emporter de denrées et boissons non transformées, cartes postales, produits régionaux...).

2°) La production de l'exercice

La notion de production est réservée aux

La production de l'exercice est formée par la production vendue, la production stockée et la production immobilisée et consommée.

La production consommée est spécifique à l'industrie hôtelière. Elle représente le coût des matières des repas du personnel et des offerts en restauration.

Cette production mesure l'activité productrice de bien et services de l'entreprise.

	N	N-1
Production vendue		
+ Production stockée		
+ Production immobilisée et consommée		
Production de l'exercice		

3°) La valeur ajoutée

On retranche de la production (et/ou de la marge commerciale) les consommations de biens et de services fournis par les tiers.

Les consommations intermédiaires comprennent :

- les achats d'approvisionnements,
- la variation de stock,
- les autres charges externes.

La valeur ajoutée exprime l'ajout de valeur apportée par l'entreprise à des biens en provenance de tiers (matières premières et marchandises).

Economiquement, elle représente la richesse créée par l'entreprise qui servira à rémunérer les facteurs de production :

-
-
-
-
-

	N	N-1
Marge commerciale		
+ Production de l'exercice		
- Consommations de l'exercice en provenance des tiers		
VALEUR AJOUTEE		

4°) L'excédent brut d'exploitation

L'EBE se calcul à partir de la valeur ajoutée en retranchant :

- les impôts et taxes
- les charges de personnel

L'EBE mesure la performance économique de l'entreprise, et représente les ressources générées par ses activités d'exploitation après rémunération du facteur travail et avant rémunération du facteur capital. Cet indicateur est indépendant des choix réalisés en matière de financement (pas d'influence des charges d'intérêts) et d'investissement (pas d'influence des dotations aux amortissements).

	N	N-1
Valeur ajoutée		
+ Subvention d'exploitation		
- Impôts, taxes		
- Charges de personnel (y.c. charges sociales)		
EBE ou IBE (Insuffisance Brute d'Exploitation)		

Remarque :

En hôtellerie restauration les performances d'exploitation seront plutôt mesurées à partir du Résultat Brut d'Exploitation (RBE).

5°) Le résultat d'exploitation

Ce solde est constitué par la différence entre les produits d'exploitation et les charges d'exploitation.

Il mesure le résultat avant incidence des éléments financiers et exceptionnels.

	N	N-1
EBE		
+ Reprises sur provisions d'exploitation		
+ Autres produits		
- Dotations aux amort et provisions d'exploitation		
- Autres charges		
Résultat d'exploitation		

6°) Le résultat courant avant impôt

Il se calcule à partir du résultat d'exploitation en ajoutant les produits financiers et en soustrayant les charges financières. Le résultat courant avant impôt permet ainsi d'analyser le résultat d'une entreprise sans que le jugement soit altéré en raison des éléments exceptionnels.

	N	N-1
Résultat d'exploitation		
+ Produits financiers		
- Charges financières		
Résultat courant avant impôt		

7°) Le résultat exceptionnel

Ce résultat exceptionnel résulte des opérations inhabituelles (non répétitives) effectuées par l'entreprise. Il n'est pas prévisible et peut considérablement varier d'une année à l'autre.

Exemple :

	N	N-1	Variation	
			Absolue	Relative
Produits exceptionnels				
- Charges exceptionnelles				
Résultat exceptionnel				

8°) Le résultat de l'exercice

C'est le résultat qui figure dans le compte de résultat.

Sa signification est cependant altérée par le poids des éléments à caractère financier et exceptionnel.

	N	N-1	Variation	
			Absolue	Relative
Résultat courant avant impôt				
+ Résultat exceptionnel				
- Participation des salariés				
- Impôts sur les bénéfices				
Résultat net de l'exercice				

Monsieur JOUVET fortement impressionné par votre prestation est néanmoins très inquiet quant au devenir de son activité.

Vous tempérez cependant son pessimisme en lui faisant remarquer que les chiffres obtenus à la suite de cette analyse auront davantage de signification à condition d'être comparés :

-
-
-

Plus le nombre d'années à comparer est important, meilleure est la pertinence de l'analyse car des évolutions conjoncturelles sont susceptibles de fausser le jugement.

III. LA REPARTITION DE LA VALEUR AJOUTEE

Rémunération des facteurs de production	Année N		Année N-1	
	Montants	%	Montants	%
Travail (Charges de personnel)				
Etat (impôts et taxes – subvention d'exploitation)				
Prêteurs				
Entreprise (Dotations aux amortissements)				
Actionnaires				
VALEUR AJOUTEE				

Comment augmenter le niveau de la valeur ajoutée ?

-
-

Comment influencer la répartition de la valeur ajoutée ?

IV. LES RATIOS DE PERFORMANCE

A partir des S.I.G. 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).

Le calcul de certains ratios permet de compléter cette analyse.

Un ratio est un rapport entre deux grandeurs significatives.

1°) Les ratios d'activité

L'évolution de l'activité de l'entreprise est mesurée par le taux de variation d'un indicateur d'activité.

L'indicateur (ou le ratio) traditionnellement retenu est soit le chiffre d'affaires, soit la valeur ajoutée.

Objectif	RATIO	Formule	Calculs
Mesurer l'activité de L'entreprise	Taux de variation du chiffre d'affaires		
	Taux de variation de la VA		

2°) Les ratios de profitabilité

Les ratios de profitabilité mettent en relation une marge ou un résultat avec le chiffre d'affaires.

Objectif	RATIO	Formule	Calculs
Mesurer les performances de L'entreprise	Taux de marge commerciale		
	Taux de V.A.		
	Taux de profitabilité		

Annexe 1 : MODELE DU TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS (colonne 1)	N	N-1	CHARGES (colonne 2)	N	N-1	SIG (colonne 1 – colonne 2)	N	N-1
Ventes de marchandises			Coût d'achat des marchandises vendues			Marge commerciale		
Production vendue Production stockée Production consommée			ou déstockage de production			Production de l'exercice		
Total.....			Total.....					
Production de l'exercice Marge commerciale			Consommations de l'exercice en provenance des tiers			Valeur ajoutée		
Total.....			Total.....					
Valeur ajoutée Subvention d'exploitation			Impôts, taxes et vers. assimilés			Excédent brut d'exploitation : EBE (ou insuffisance brute d'exploitation : IBE)		
Total.....			Charges de personnel Total.....					
EBE Reprises sur charges et transferts de charges Autres produits			ou IBE Dotations aux amortissements et aux provisions Autres charges			Résultat d'exploitation		
Total.....			Total.....					
Résultat d'exploitation Quotes-parts / opérations Produits financiers			ou Résultat d'exploitation ou Quotes-parts / opérations Charges financières			Résultat courant avant impôts (RCAI)		
Total.....			Total.....					
Produits exceptionnels			Charges exceptionnelles			Résultat exceptionnel		
Résultat courant avant impôt Résultat exceptionnel			ou Résultat courant avant IS ou Résultat exceptionnel Participation des salariés Impôts sur les bénéfices			Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) <i>Attention : ce résultat doit être identique à celui de votre compte de résultat !!!</i>		
Total.....			Total.....					
Produits des cessions d'éléments d'actif			Valeur comptable des éléments d'actif cédés			Plus-values et moins values sur cessions d'éléments d'actif		

Application : L'entreprise Roukos est spécialisée dans la construction de bâtiments divers. L'an passé, un étudiant stagiaire a réalisé l'étude du compte de résultat de l'entreprise en calculant des soldes.

Vous avez à votre disposition le compte de résultat, le montant des différents soldes calculés et des indications complémentaires. L'entreprise vous demande de reconstituer les calculs effectués par l'étudiant pour l'année 200N.CHARGES	200N	200N+1	PRODUITS	200N	200N+1
Charges d'exploitation			Produits d'exploitation		
Achats de marchandises	44 980		Ventes de marchandises	58 515	
Variation de stocks	2 660		Production vendue	2 537 200	
Achats de MP et autre approvisionnements	804 832		Chiffre d'affaires net	2 595 715	
Variation de stock	- 29 767		Production stockée	- 49 570	
Autres achats et charges externes	925 730		Production immobilisée	1 000	
Impôts, taxes et versements	62 775		Subventions d'exploitation		
Salaires et traitements	495 905		Reprises sur prov. et transfert de charges	212 440	
Charges sociales	259 735		Autres produits	13 935	
Dotations aux amortiss. sur immobilisations	83 060		TOTAL 1	2 773 520	
Dotations aux provisions sur actif circulant	28 140				
Dotations aux provisions pour risques et charges					
Autres charges	15				
TOTAL 1	2 678 065		Produits financiers		
Charges financières			Produits financiers de participation		
Dotations aux amortiss. et provisions			Produits des autres valeurs mobilières		
Intérêts et charges assimilées	29 467		Autres intérêts et produits assimilés	10	
Différences négatives de change			Différences positives de change		
Charges nettes sur cessions de vmp			Produits nets sur cessions de vmp		
TOTAL 2	29 467		TOTAL 2	10	
Charges exceptionnelles					
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	131 000		Produits exceptionnels		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	618		Produits exceptionnels sur opérations de gestion	100	
Dotations aux amortiss. et provisions			Produits exceptionnels sur opérations en capital	20	
TOTAL 3	131 618		Reprises sur provisions et transferts de charges		
Participation des salariés	57 100		TOTAL 3	120	
Impôt sur les bénéfices					
TOTAL DES CHARGES	2 896 250		TOTAL DES PRODUITS	2 773 650	
SC = Bénéfice			SD = Perte	122 600	
TOTAL GENERAL	2 896 250		TOTAL GENERAL	2 896 250	

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS (colonne 1)	200N	CHARGES (colonne 2)	200N	SIG (colonne 1 – colonne 2)	200N
Ventes de marchandises		Coût d'achat des marchandises vendues		Marge commerciale	
Production vendue Production stockée Production consommée		ou déstockage de production		Production de l'exercice	
Total.....		Total.....			
Production de l'exercice Marge commerciale		Consommations de l'exercice en provenance des tiers		Valeur ajoutée	
Total.....		Total.....			
Valeur ajoutée Subvention d'exploitation		Impôts, taxes et vers. assimilés Charges de personnel		Excédent brut d'exploitation : EBE (ou insuffisance brute d'exploitation : IBE)	
Total.....		Total.....			
EBE Reprises sur charges et transferts de charges Autres produits		ou IBE Dotations aux amortissements et aux provisions Autres charges		Résultat d'exploitation	
Total.....		Total.....			
Résultat d'exploitation Quotes-parts / opérations Produits financiers		ou Résultat d'exploitation ou Quotes-parts / opérations Charges financières		Résultat courant avant impôts (RCAI)	
Total.....		Total.....			
Produits exceptionnels		Charges exceptionnelles		Résultat exceptionnel	
Résultat courant avant impôt Résultat exceptionnel		ou Résultat courant avant IS ou Résultat exceptionnel Participation des salariés Impôts sur les bénéfices		Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) <i>Attention : ce résultat doit être identique à celui de votre compte de résultat !!!</i>	
Total.....		Total.....			
Produits des cessions d'éléments d'actif		Valeur comptable des éléments d'actif cédés		Plus-values et moins values sur cessions d'éléments d'actif	