



Gestion comptable & financière

CHAPITRE 2 :

ANALYSE DU COMPTE
DE RESULTAT





PLAN

I/ LA PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTAT

II/ L'ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT

- 2.1 Définition
- 2.2 Les indicateurs d'analyse du résultat d'exploitation
- 2.3 L'indicateur du résultat financier
- 2.4 L'indicateur d'analyse du résultat exceptionnel
- 2.5 Le résultat de l'exercice
- 2.6 Le résultat sur cession d'éléments d'actif

III/LA CAF

IV/ LES RATIOS

I/ LA PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTAT(rappel)

Charges (hors taxes)	Exercice N	Exercice N-1	Produits (hors taxes)	Exercice N	Exercice N-1
Charges d'exploitation :			Produits d'exploitation :		
Achats			Ventes de marchandises		
Variation des stocks			Production vendue (biens et services)		
Autres charges externes*			Production stockée		
Impôts, taxes et versements assimilés			Subventions d'exploitation		
Rémunérations du personnel			Autres produits ⁽²⁾		
Charges sociales			Produits financiers ⁽²⁾		
Dotations aux amortissements et aux provisions					
Autres charges					
Charges financières					
Total I			Total I		
			dont à l'exportation		
Charges exceptionnelles (II)			Produits exceptionnels (II)		
Impôts sur les bénéfices (III)					
Total des charges (I + II + III)			Total des produits (I + II)		
Solde créditeur : bénéfice ⁽¹⁾			Solde débiteur : perte ⁽³⁾		
Total général			Total général		
* Y compris :					
- redevances de crédit-bail mobilier					
- redevances de crédit-bail immobilier					
(1) Compte tenu d'un résultat exceptionnel avant impôts de			(2) Dont reprises sur provisions (et amortissements)		
			(3) Compte tenu d'un résultat exceptionnel avant impôts de		



Exercice

	Entreprise A	Entreprise B
Produits Exploitation	18 000	26 000
Charges Exploitation	25 000	22 000
= RESULTAT Exploitation	- 7 000	4 000
Produits Financiers	6 000	2 000
Charges Financières	1 000	5 000
= RESULTAT Financier	5 000	- 3 000
Produits Exceptionnels	2 500	800
Charges Exceptionnelles	500	1800
= RESULTAT Exceptionnel	2 000	-1 000
RESULTAT EXERCICE	0	0

1

2

1 - 2

PRODUITS	MONTANTS	CHARGES	MONTANTS	NOMS DES SOLDES	MONTANTS	
					DE L'EXERCICE	DE L'EXERCICE PRECEDENT
Vente de marchandises		Coût d'achat des marchandises vendues		MARGE COMMERCIALE		
Production vendue		ou déstockage de production		PRODUCTION DE L'EXERCICE		
Production stockée						
Production immobilisée						
Total		Total				
Marge commerciale		Consommations de l'exercice		VALEUR AJOUTEE PRODUITE		
Production de l'exercice		en provenance de tiers				
Total		Total				
Valeur ajoutée produite		Impôts, taxes et vers. assimilés		EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		
Subvention d'exploitation		Charges de personnel				
Total		Total				
Excédent brut d'exploitation		ou Insuffisance brute d'exploitation		RESULTAT D'EXPLOITATION		
Reprises s/charges et transferts		Dotations aux amortissements				
Autres produits		Autres charges				
Total		Total				
Résultat d'exploitation (bénéfice)		Résultat d'exploitation (perte)		RESULTAT COURANT AVANT		
Produits financiers		Charges financières		IMPOTS (bénéfice ou perte)		
Total		Total				
Produits exceptionnels		Charges exceptionnelles		RESULTAT EXCEPTIONNEL (bénéfice ou perte)		
Résultat courant avant impôts		ou Résultat courant avant impôts		RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		
Résultat exceptionnel (bénéfice)		ou Résultat exceptionnel (perte)				
		Participation des salariés aux fruits de l'expansion				
		Impôts sur les bénéfices				
Total		Total				
Produits sur cessions d'éléments d'actif		Valeur comptable des éléments cédés		Plus ou Moins Value sur cessions d'élément d'actif		

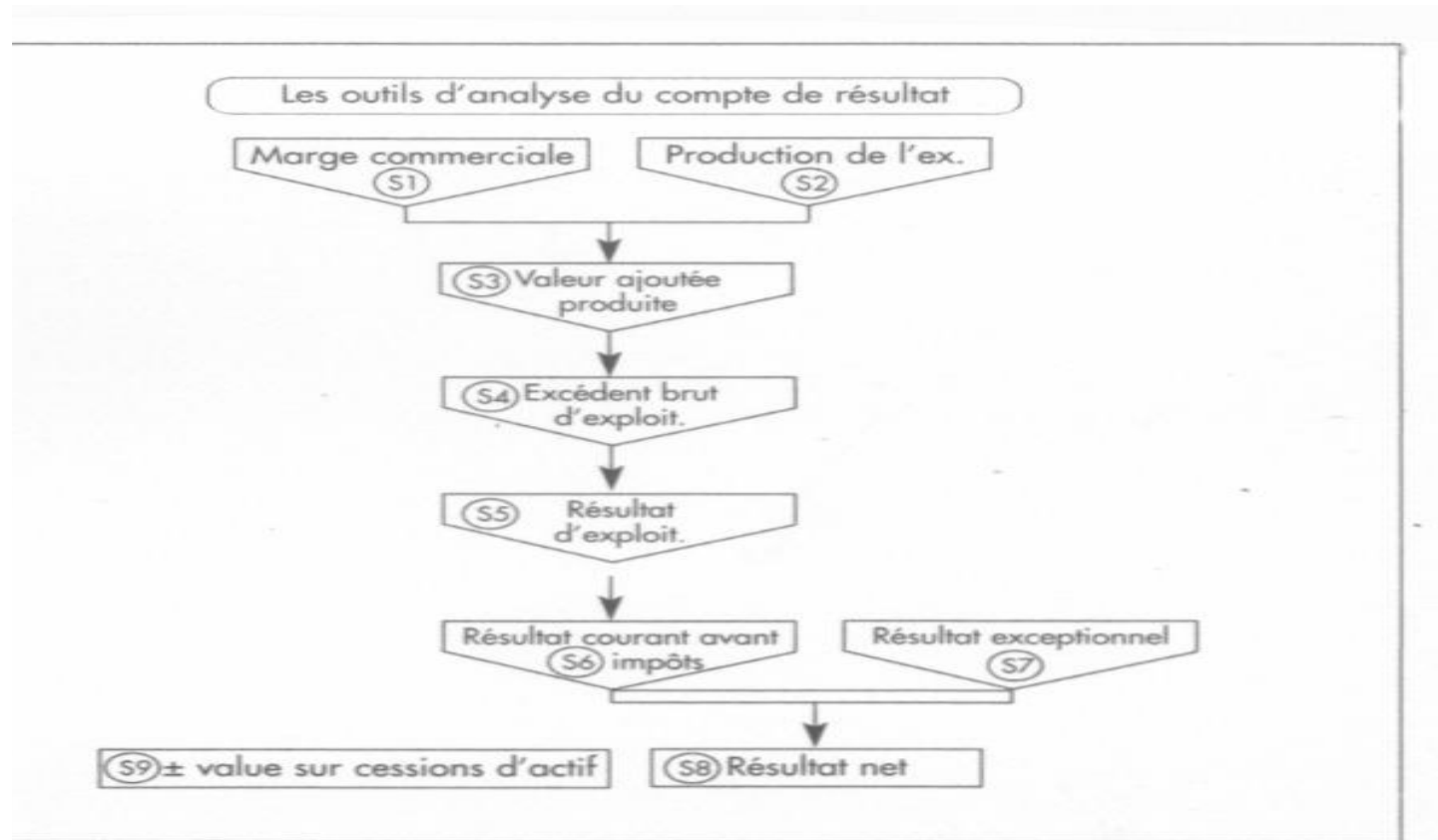


II/L'ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT

2.1 Définition

- Les soldes intermédiaires de gestion sont des indicateurs d'analyse des éléments qui contribuent à la formation du résultat de l'exercice.
- Une bonne compréhension de la signification économique et financière des différents soldes est indispensable pour apprécier la **gestion de l'entreprise**.
- Le tableau des SIG un des outils du diagnostic financier permet de :
 - *apprécier l'activité de l'entreprise (notamment l'exploitation)*
 - *analyser l'évolution des différentes grandeurs significatives*
 - *effectuer toutes les comparaisons utiles (interentreprises, branches professionnelles)*
- ☛ **Découpage du compte de résultat en 9 soldes, calculés en cascades**

Les SIG

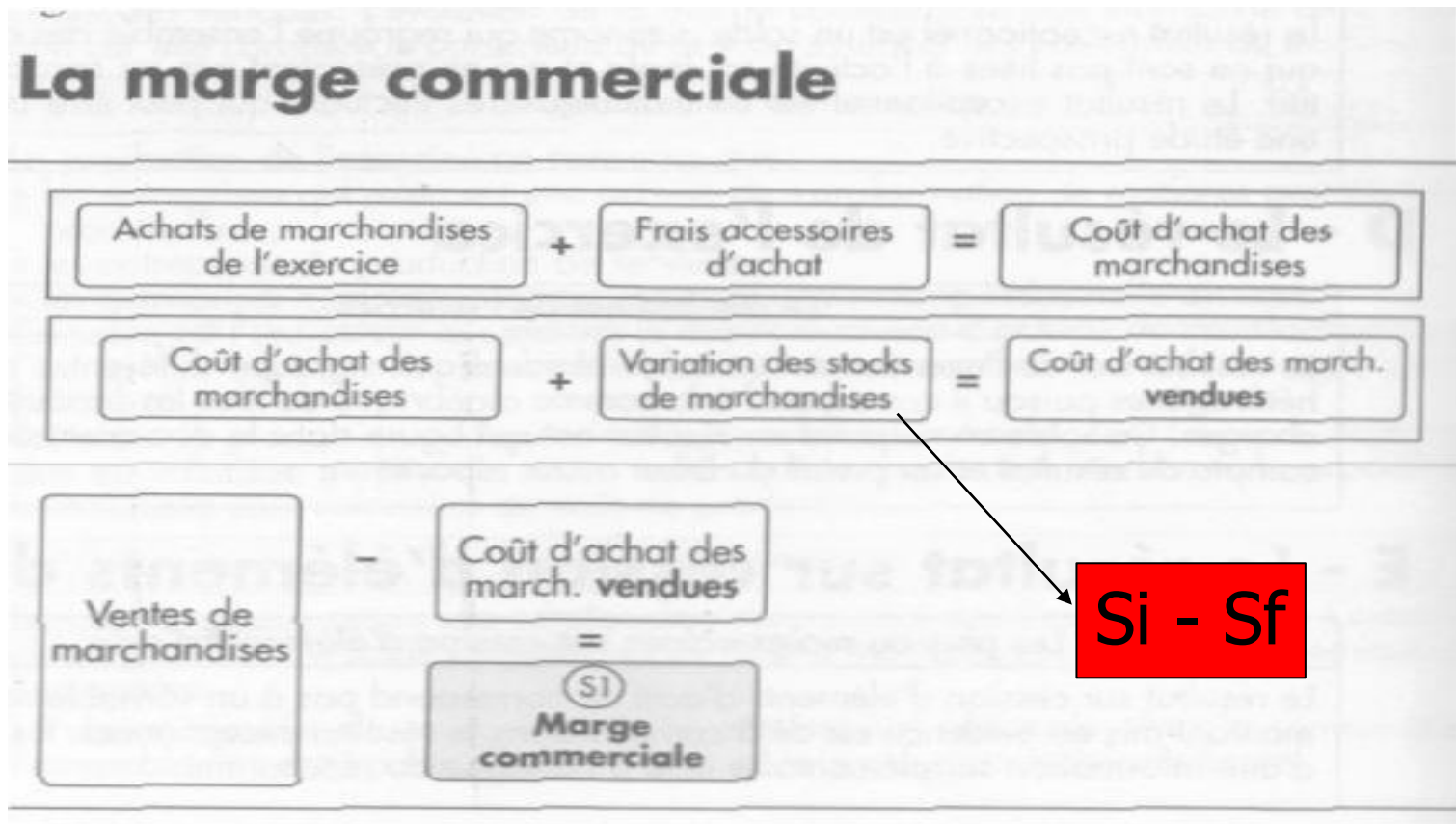


2.2 Les indicateurs d'analyse du résultat d'exploitation



- **Marge commerciale**
- **Production de l'exercice**
- **Valeur ajoutée**
- **EBE (Excédent Brut d'Exploitation)**
- **Résultat d'exploitation**

Solde N°1 : Marge commerciale





Solde N°1 : Marge commerciale

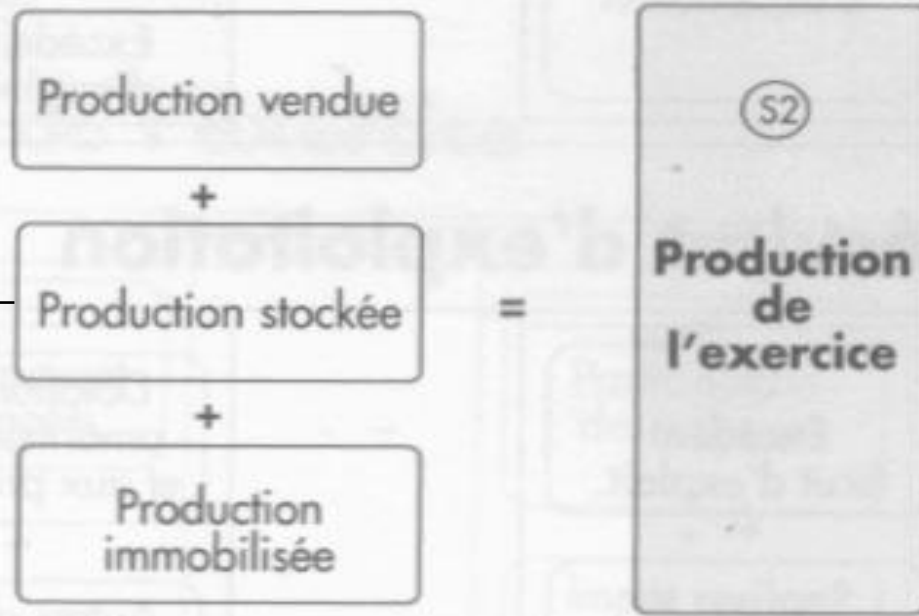
- Elle ne peut être calculée que dans les entreprises :
 - commerciales (négoce)
 - industrielles ayant en plus une activité commerciale

Solde N°2 : Production de l'exercice



La production de l'exercice

Sf - Si



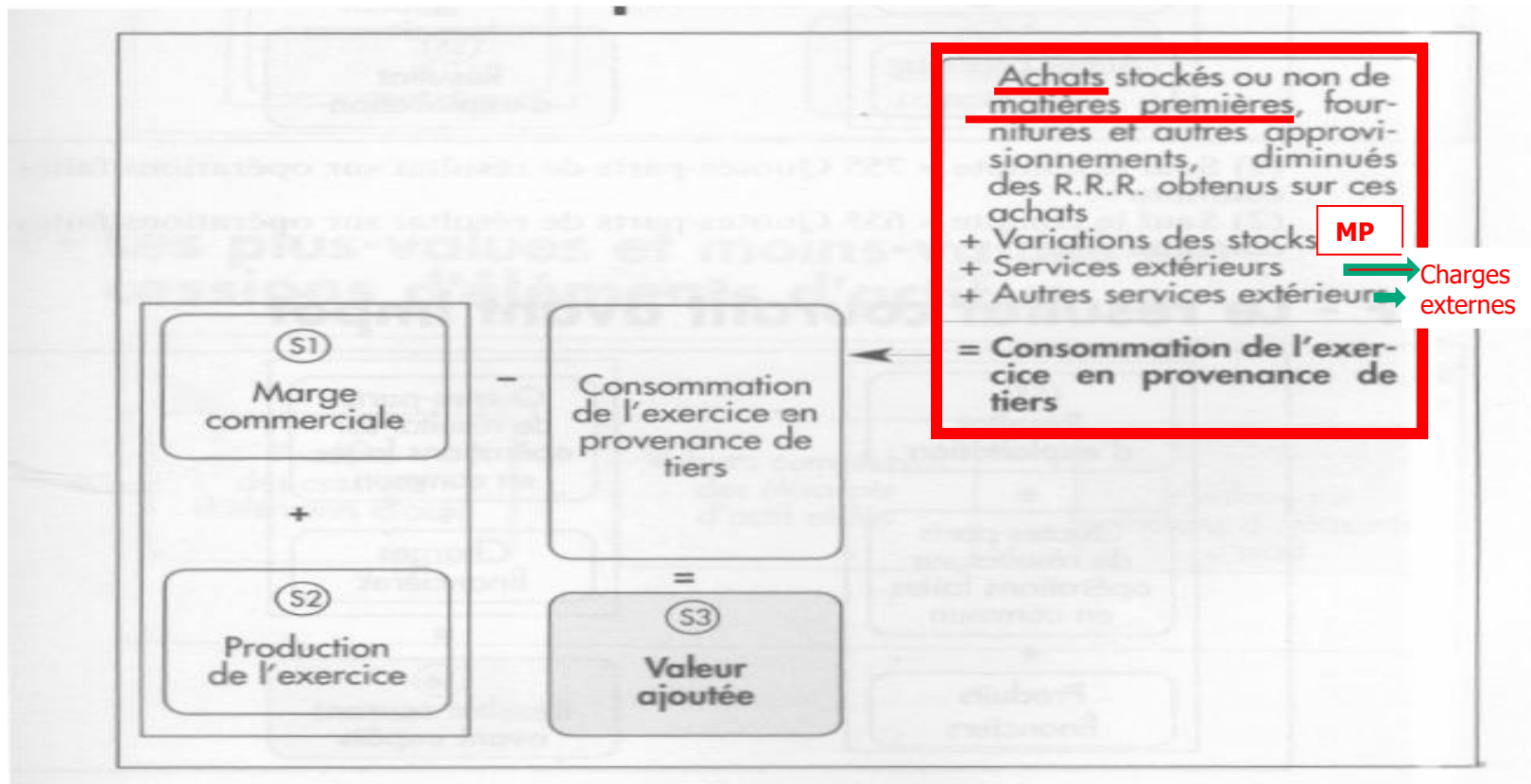


Solde N°2 :

Production de l'exercice

- La production vendue est exprimée au **prix de vente**, alors que la production stockée et la production immobilisée au **coût de production**.
- Elle ne concerne que les entreprises :
 - industrielles (transformation de matières premières en **produits finis**)
 - **de production de services**
 - commerciales ayant une **activité industrielle annexe**.
- Ce solde est l'indicateur qui mesure le mieux le niveau **d'activité de transformation** de l'entreprise
- Point de départ à l'analyse de la **productivité**
Ratio 1 : Solde N°2 / effectif
Ratio 2 : Solde N°2 / actif immobilisé

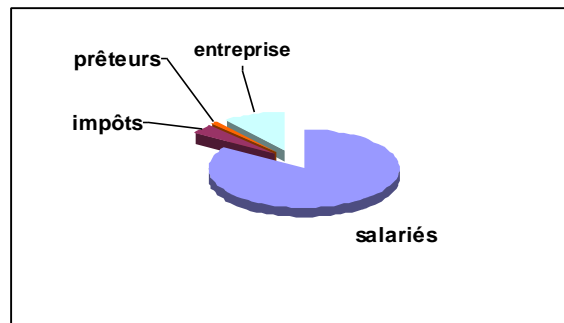
Solde N°3 : Valeur ajoutée





Solde N°3 : Valeur ajoutée

- La valeur ajoutée mesure le surplus de richesse créé par l'entreprise dans l'exercice de son activité. **Mais, la VA ne fournit pas d'indication sur la performance spécifique de l'entreprise en termes de rentabilité !**

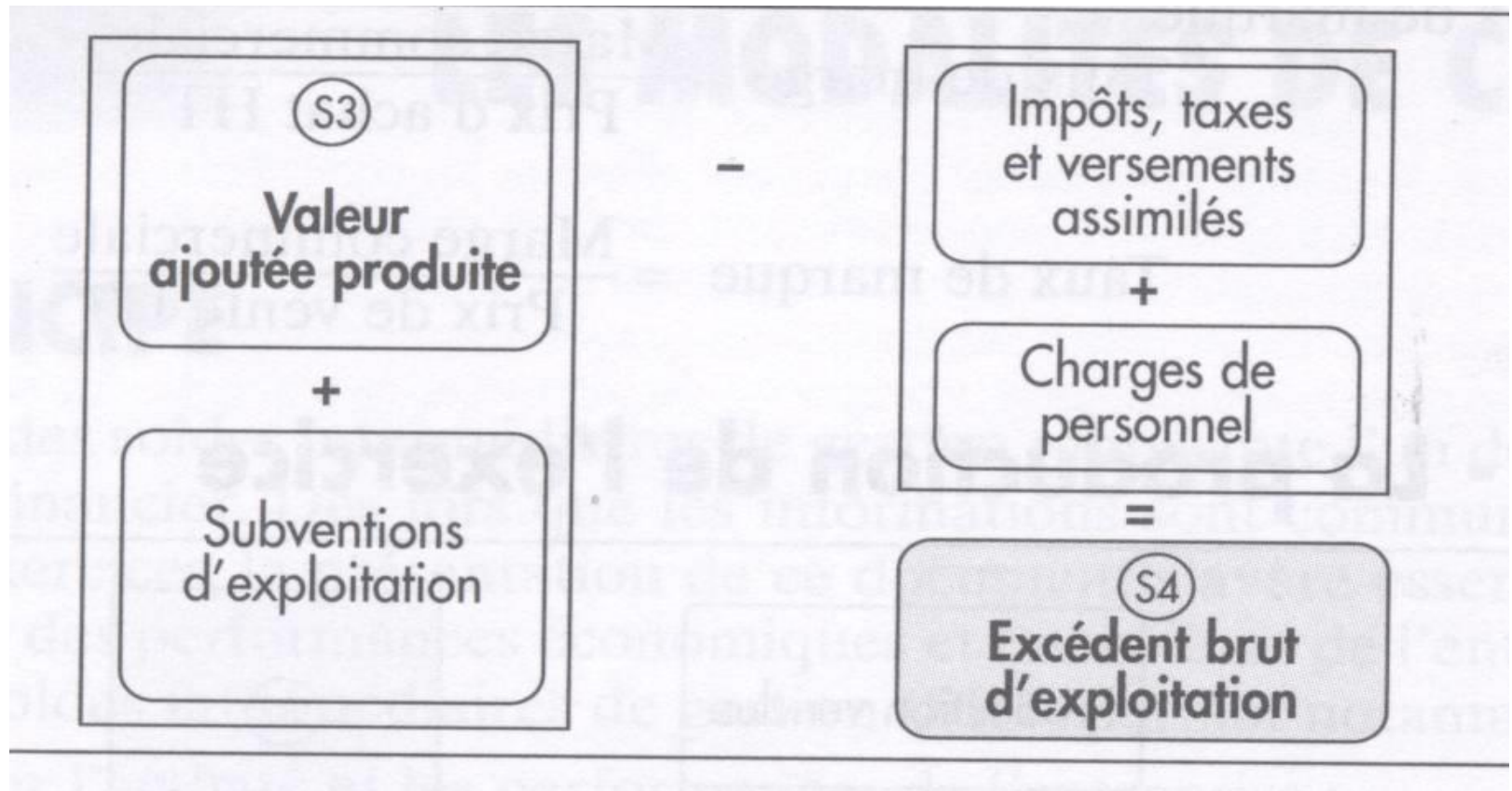


- $PIB = \sum VA$

- **Ratio = VA / Production (solde N°3/solde N°2)**
 - 30% : production peu intégrée
 - 30 à 60 % : production relativement intégrée
 - > 60% : production très intégrée

Solde N°4 : EBE

Excédent Brut d'Exploitation

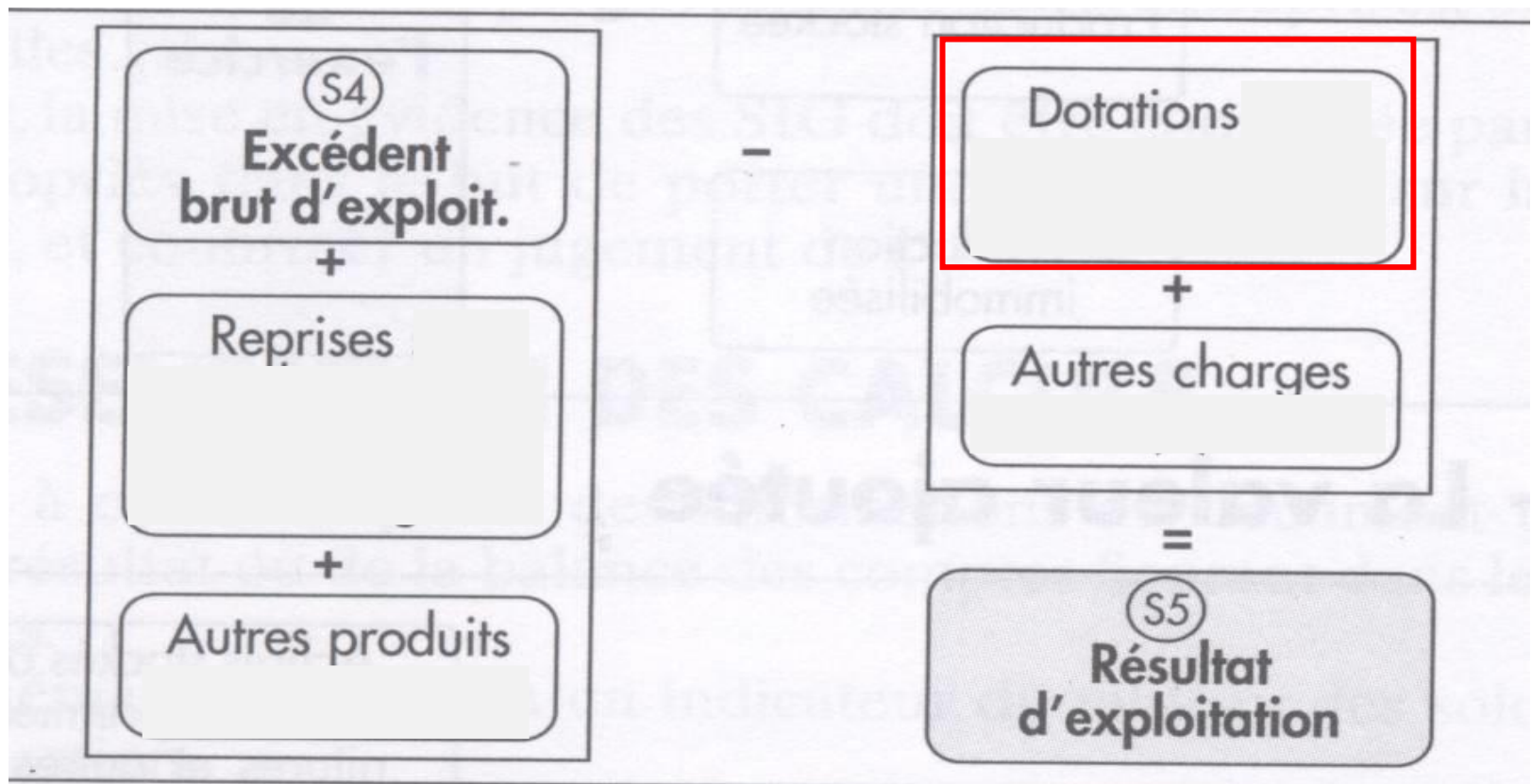




Solde N°4 : EBE ou Marge opérationnelle

- On appelle EBE ce qui reste à l'entreprise une fois **rémunérés les salariés** et **l'Etat**.
- Le rang de l'EBE dans l'ordre de calcul des différents soldes le libère de toute contrainte de politique financière de l'entreprise, ainsi que des opérations à caractère exceptionnel.
- L'EBE est le solde le plus **significatif** pour rendre compte de la **performance de l'exploitation**.
- L'EBE est quasiment l'équivalent français de **l'EBITDA** (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization).

Solde N°5 : Résultat d'exploitation **REX**





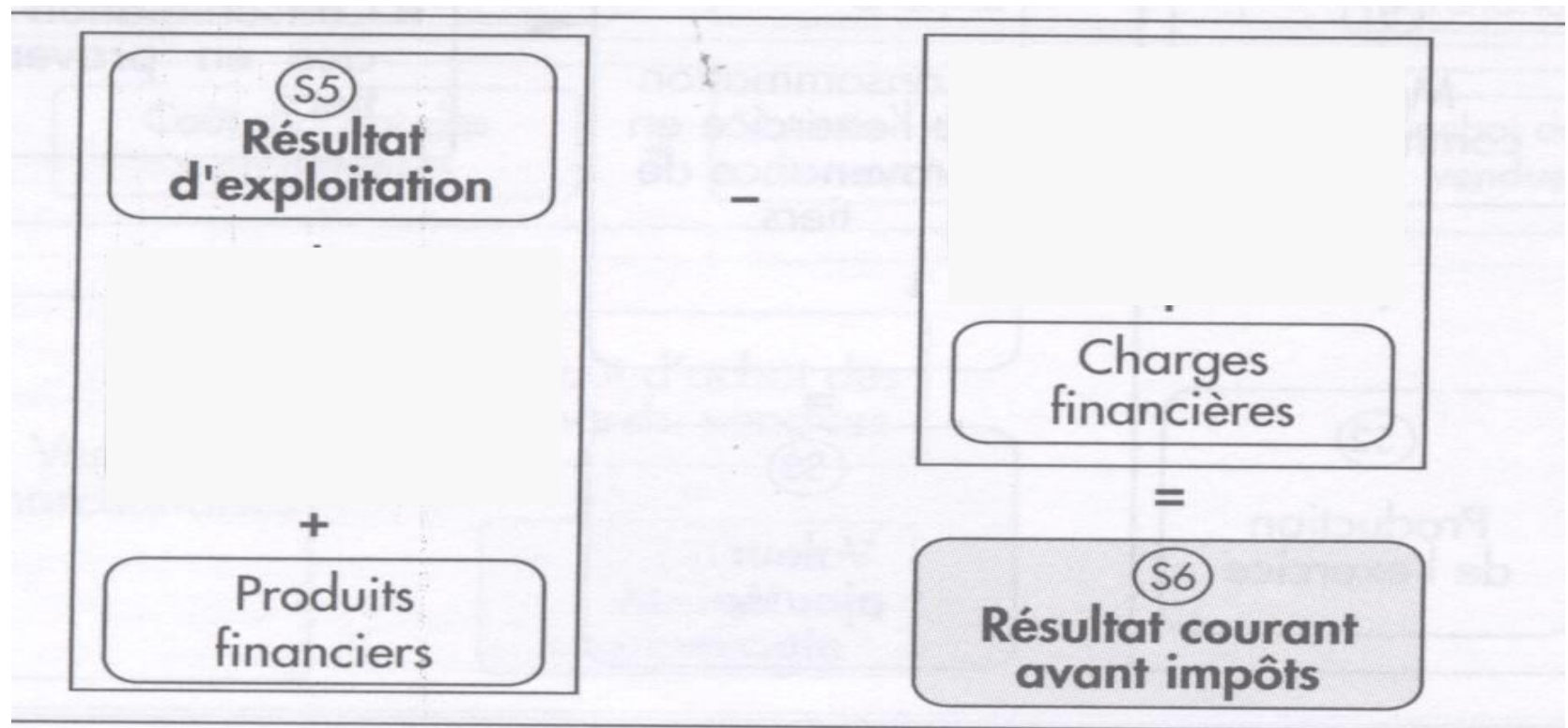
Solde N°5 : Résultat d'exploitation REX

Ce résultat prend en compte le coût des différents facteurs de production utilisés :

- coût du **facteur travail** (l'EBE l'avait pris en compte)
- coût du **facteur capital**
- Il mesure la performance de l'entreprise sur le plan commercial et industriel. Ce solde tient compte de la politique **d'amortissement (investissement) et de dépréciations** de l'entreprise.
- Il est calculé **indépendamment de la politique financière** et fiscale de l'entreprise.
- Il permet surtout une comparaison objective et significative des résultats obtenus par des entreprise concurrentes et demeure la seule référence valable (avec l'EBE) pour des comparaisons **internationales** objectives, (**EBIT, pour « Earnings Before Interests and Taxes »**).

2.3 L'indicateur du résultat financier

Solde N°6 : RCAI (Résultat Courant Avant Impôts)





Solde N°6 : RCAI

Résultat Courant Avant Impôts

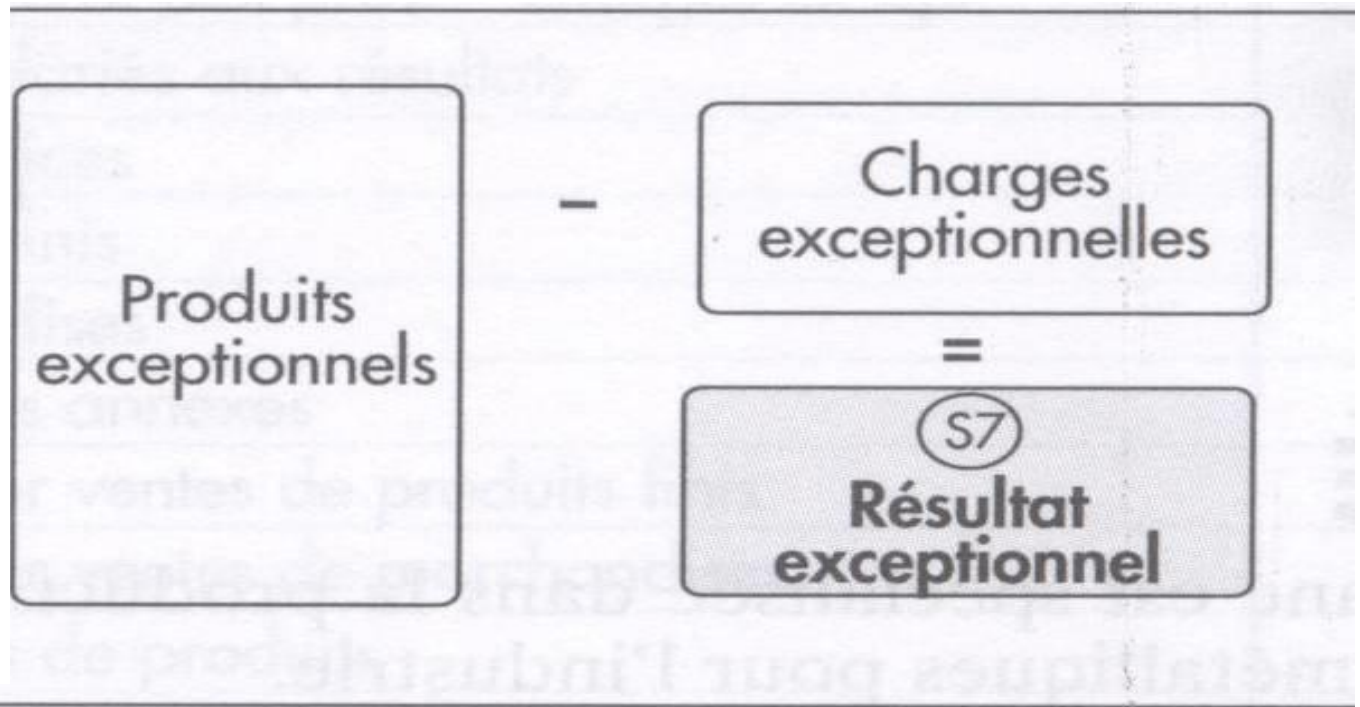
Il mesure la performance de l'entreprise après prise en considération des **éléments financiers**.

Il permet à ce titre d'apprécier la **politique de financement** retenue par l'entreprise.

- Charges financières / EBE < 30-35%
- Charges financières / CA < 2,5%

2.4 L'indicateur d'analyse du résultat exceptionnel

Solde N°7 : Résultat exceptionnel



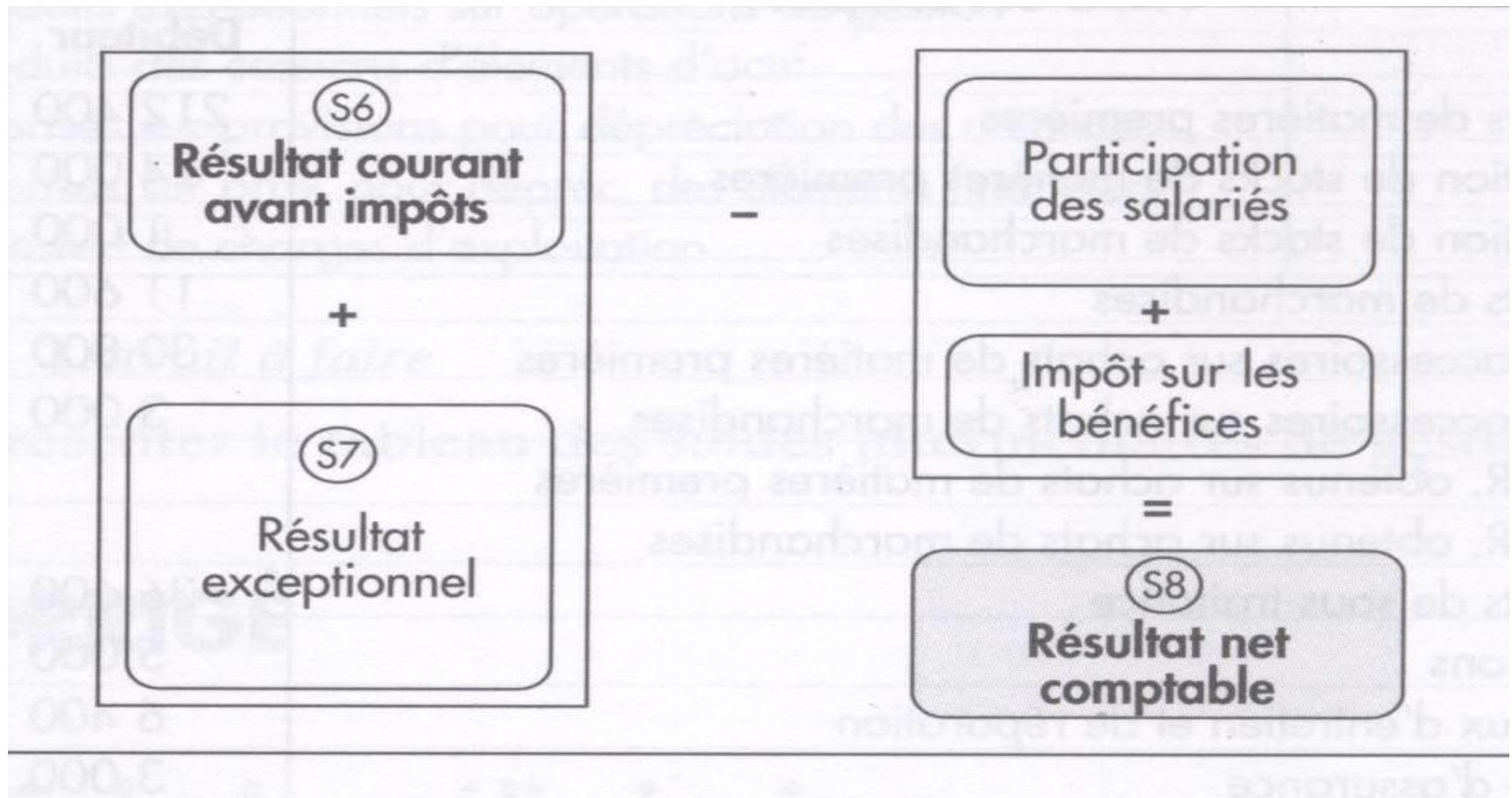


Solde N°7 : Résultat exceptionnel

C'est un solde autonome qui regroupe l'ensemble des opérations qui ne sont **pas liées à l'activité courante** et qui ne présentent **pas un caractère répétitif**.



2.5 Le résultat de l'exercice



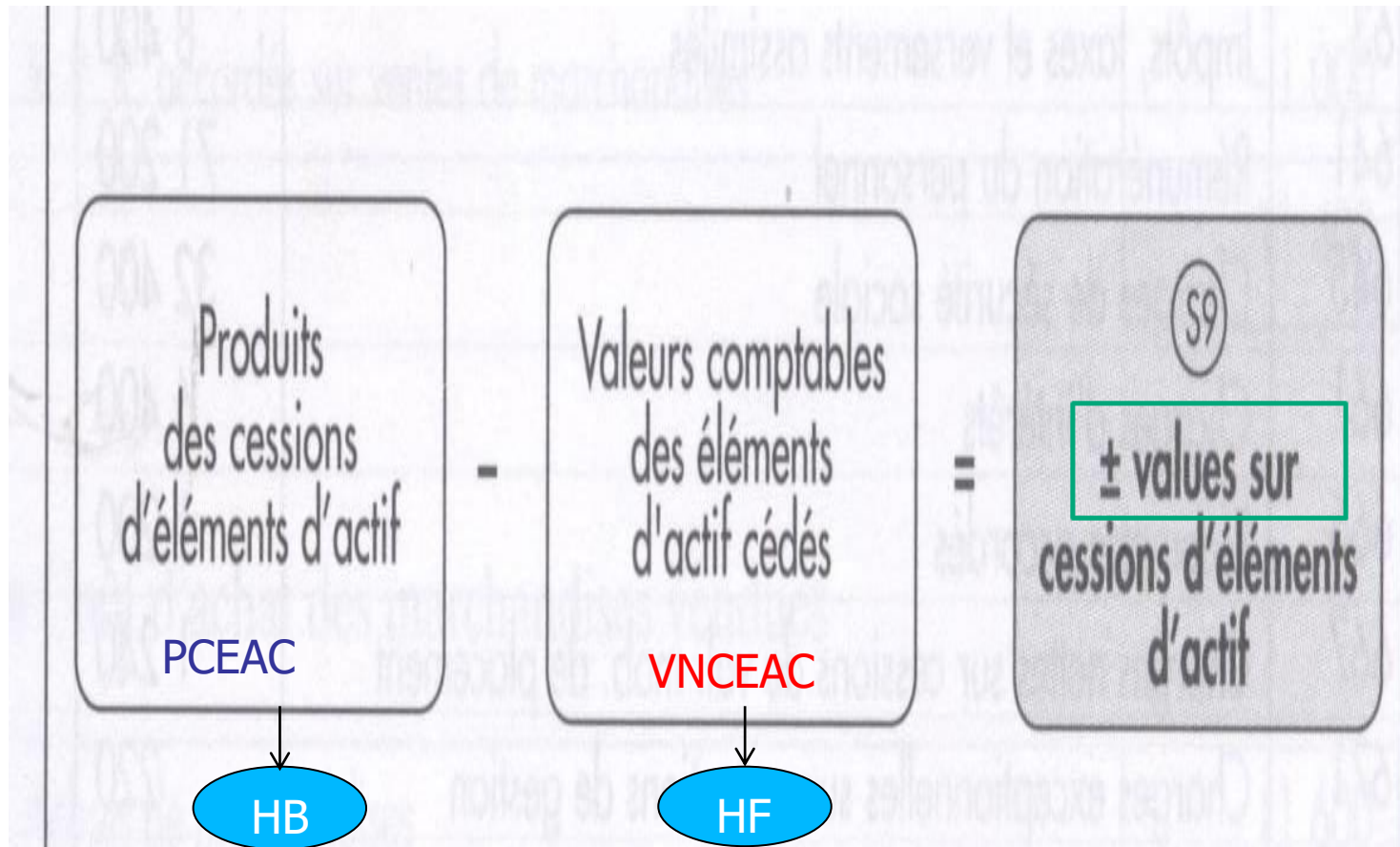


Solde N°8 : Résultat de l'exercice

Que représente le résultat ?

- a) Pour les actionnaires**
- b) Pour les prêteurs**
- c) Pour les salariés**
- d) Pour les fournisseurs**
- e) Pour les clients**
- f) Pour les pouvoirs publics**

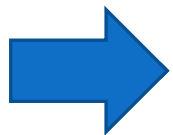
2.6 Le résultat sur cession d'éléments d'actif





2.6 Le résultat sur cession d'éléments d'actif

Il résume les opérations de cession de biens immobilisés appartenant à l'entreprise.



Résultat sur cession = **PCEAC** – **VNCEAC**

= **P**roduit de **C**ession des **E**léments d'**A**ctif **C**édés

-

Valeur **N**ette **C**omptable des **E**léments d'**A**ctif **C**édés



III/ LA CAF / Cash-Flows / Marge Brute d'Autofinancement

□ La capacité d'autofinancement représente le **flux potentiel de trésorerie dégagé par l'activité de l'entreprise au cours d'un exercice.**

□ **Calcul de la CAF =**

Résultat net de l'exercice

+ Dotations (exploitation, financier, exceptionnel)

- Reprises (exploitation, financier, exceptionnel)

+ VNCEAC

- PCEAC



Interprétation de l'autofinancement

- **Autofinancement = CAF - dividendes**
- Deux types d'autofinancement :
 - ☛ Autofinancement de maintien
 - ☛ Autofinancement d'expansion



IV/ LES RATIOS

Ratios d'activité

Taux de croissance du CA	$(CA_n - CA_{n-1}) / CA_{n-1}$	Permet de mesurer le taux de croissance de l'entreprise
Taux de croissance de VA	$(VA_n - VA_{n-1}) / VA_{n-1}$	Evolution de la VA autre indicateur de croissance

Ratios de profitabilité

Taux de marge commerciale	Marge commerciale/vente de marchandises HT	Evolution de la performance de l'activité commerciale de l'entreprise
Taux de marge brute	EBE/ CA HT	Capacité de l'entreprise à générer une rentabilité à partir du CA
Taux de marge nette	Résultat / CA HT	Capacité de l'entreprise à générer un bénéfice net à partir du CA

Ratios de rentabilité

Taux de rentabilité financière	Résultat / capitaux propres	Aptitude de l'entreprise à rentabiliser les fonds apportés par les associés
Taux de rentabilité économique	EBE/ Ressources stables	Capacité de l'entreprise à rentabiliser les fonds apportés par les associés ET les prêteurs



Conclusion

Quelle que soit sa politique de dividendes, l'entreprise ne doit pas oublier que l'**autofinancement** est souvent le seul moyen d'augmenter ses fonds propres

- en conservant son **indépendance**
- en limitant les **risques**
- et en ne dépendant pas de l'état du **marché financier**