Chapitre 9 Interpréter un compte de résultat

RÉFÉrentiel

|  |  |
| --- | --- |
| Compétence | Savoirs associés |
| Suivre les règlements et la trésorerie | La structure du compte de résultat ; l’analyse des résultats ; l’analyse de l’exploitation et la rentabilité opérationnelle de l’activité ; les soldes intermédiaires de gestion |

Missions

Mission 1 Lire un compte de résultat

1. Reconstituez le compte de résultat de Violette Vavin.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Charges** | | **Produits** | |
| Charges d’exploitation |  | Produits d’exploitation |  |
| Achats de marchandises | 110 000 | Ventes de marchandises | 250 000 |
| Variation stocks de marchandises | – 12 000 | Production vendue (services) | 421 035 |
| Achats de matières et autres appro | 211 000 | Production stockée | 0 |
| Variation stocks de matières et autres  appro | 54 800 | Production immobilisée | 0 |
| Autres achats et charges externes | 27 000 | Subventions d’exploitation | 0 |
| Impôts et taxes | 22 000 | Reprises sur amortissements et provisions | 0 |
| Charges de personnel | 38 550 | Total produits d’exploitation (I) | 671 035 |
| Dotations aux amortissements et provisions | 62 630 |  |  |
| Total charges d’exploitation (II) | 513 980 |  |  |
| Total charges financières (IV) | 18 025 | Total produits financiers (III) | 7 750 |
| Total charges exceptionnelles (VI) | 32 000 | Total produits exceptionnels (V) | 2 000 |
| Impôt sur les bénéfices (VII) | 31 500 |  |  |
| Total charges (II) + (IV) + (VI) +(VII) | 595 505 | Total produits (I) + (III) + (V) | 680 785 |
| Bénéfice | 85 280 | Perte |  |
| Total général | 680 785 | Total général | 680 785 |

2. Calculez les trois résultats intermédiaires.

Résultat d’exploitation = 671 035 – 513 980 = 157 055

Résultat financier = 7 750 – 18 025 = – 10 275

Résultat exceptionnel = 2 000 – 32 000 = – 30 000

3. Préparez une note pour Violette Vavin apportant une première conclusion sur la situation financière de l’entreprise.

De : XX

À : Violette Vavin

Voici mes premières conclusions sur la santé financière de votre entreprise.

L’entreprise cumule une activité de distribution (37 % du CA) et surtout de services facturés (63 % du CA).

L’entreprise est globalement saine : son résultat d’exploitation est largement positif (23 % du CA) et ses charges financières sont mesurées. Son résultat net est donc positif.

Un résultat exceptionnel négatif et important nécessite un complément d’information.

Cordialement

XX

Mission 2 Analyser le résultat d’exploitation

4. Calculez les soldes intermédiaires de gestion de Violette Vavin.

**Marge commerciale (activité commerciale)**

La marge commerciale représente ce que l’entreprise ajoute à ses achats de marchandises pour obtenir les ventes. C’est un indicateur de l’activité de distribution.

Marge commerciale = Ventes de marchandises – Coût d’achat des marchandises vendues

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Achats de marchandises | 110 000 | Ventes de marchandises | 250 000 |
| Variation stocks de marchandises | – 12 000 |  |  |

Marge commerciale = 250 000 – (110 000 – 12 000) = 250 000 – 98 000 = 152 000 €

L’entreprise a réalisé une marge de 152 000 € sur les produits qu’elle a vendus.

**Production (activité productive)**

La production est le volume d’activité productrice de biens et services de l’entreprise. Elle peut être vendue ou stockée si elle n’est pas vendue. Elle peut aussi être immobilisée si l’entreprise utilise les produits qu’elle fabrique pour son exploitation.

Production = Production vendue + Production stockée + Production immobilisée

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Achats de marchandises | 110 000 | Ventes de marchandises | 250 000 |
| Variation stocks de marchandises | – 12 000 | Ventes de produits | 421 035 |
|  |  | Production stockée | 0 |
|  |  | Production immobilisée | 0 |

Production = 421 035 + 0 + 0 = 421 035

**Valeur ajoutée**

La valeur ajoutée représente le supplément de valeur que l’entreprise ajoute à ses consommations de biens et services pour obtenir sa production.

Valeur ajoutée = Marge commerciale + Production – consommations de biens et services

*Marge commerciale*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Achats de marchandises | 110 000 | Ventes de marchandises | 250 000 |
| Variation stocks de marchandises | – 12 000 | Ventes de produits | 421 035 |
| Achats de matières et autres appro  *Production* | 211 000 | Production stockée | 0 |
| Variation stocks de matières et autres appro | 54 800 | Production immobilisée | 0 |
| Autres achats et charges externes | 27 000 |  |  |

*Consommations de biens et services*

Valeur ajoutée = 152 000 + 421 035 – 211 000 – 54 800 – 27 000 = 280 235 €

La valeur ajoutée par l’entreprise à ses achats de biens et services est de 280 235 €.

Le montant de la valeur ajoutée dépend de la taille de l’entreprise, mais aussi de la longueur du cycle de transformation : plus l’activité de transformation est importante et plus la valeur ajoutée est grande.

**Excédent brut d’exploitation (EBE)**

L’excédent brut d’exploitation est la fraction de la valeur ajoutée qui revient à l’entreprise et qui lui permet de renouveler ses immobilisations, de rémunérer les banquiers et de réaliser un bénéfice.

EBE = VA + Subventions d’exploitation – Impôts et taxes – Salaires et charges sociales

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Achats de marchandises | 110 000 | Ventes de marchandises | 250 000 |
| Variation stocks de marchandises | – 12 000 | Ventes de produits | 421 035 |
| Achats de matières et autres appro | 211 000 | Production stockée | 0 |
| Variation stocks de matières et autres appro | 54 800 | Production immobilisée | 0 |
| Autres achats et charges externes | 27 000 |  |  |
| Impôts et taxes | 22 000 |  |  |
| Charges de personnel | 38 550 |  |  |

EBE = 280 235 – 22 000 – 38 550 = 219 685

Remarque : l’EBE est égal au résultat d’exploitation avant prise en compte des amortissements et provisions. Ceux-ci qui ne font jamais, à l’inverse des autres charges, l’objet d’un décaissement ou d’un encaissement. L’EBE représente donc le montant des encaissements générés par l’activité économique normale de l’entreprise. C’est le résultat d’exploitation en termes de liquidités.

5. Calculez la capacité d’autofinancement.

Le résultat net tient compte de charges et produits non décaissées ou encaissées : les dotations et reprises d’amortissements et provisions. Il peut être intéressant de calculer le montant des encaissements nets générés par l’activité de l’entreprise : la CAF. C’est le résultat net hors charges et produits calculés. Elle représente donc les encaissements nets de l’entreprise au cours de l’exercice.

CAF = Résultat net + « Dotations aux amortissements et provisions » – « Reprises d’amortissements et provisions »

CAF = 85 280 + 62 630 = 147 910

**6. Calculez les ratios de profitabilité et de rentabilité.**

**Ratios de profitabilité**

Taux de marque = Marge commerciale x 100/Ventes de marchandises = 152 000 x 100/250 000 = 61 %

Profitabilité de l’exploitation = EBE x 100/Ventes = 219 685 x 100/(250 000 + 421 035) = 33 %

**Ratios de rentabilité**

Taux de rentabilité financière = Résultat net x 100/Ressources propres = 85 280 x 100/563 580 = 15 %

Taux de rentabilité brute = EBE x 100/Ressources propres = 219 685 x 100/563 580 = 39 %

7. Analysez la situation générale de Violette Vavin au regard de ses objectifs de développement.

Violette Vavin a une bonne profitabilité et une bonne rentabilité. La valeur ajoutée représente 42 % du chiffre d’affaires, ce qui est bien, même si le taux de marque de l’activité de distribution est meilleur à 61 %. Cela est probablement dû au caractère haut de gamme des produits distribués et donc à la marge nécessairement plus importante pouvant être réalisée dessus.

Dans tous les cas, l’entreprise dégage un cash-flow important de près de 150 000 € par an (capacité d’autofinancement). Cela devrait lui permettre d’emprunter facilement pour investir dans son activité.

Entraînement

Exercice 1

1. Précisez si les achats et ventes de marchandises sont TTC ou HT.

Les achats et ventes sont HT car les produits et les charges sont toujours exprimés hors taxes.

2. Calculez la variation des stocks.

Variation des stocks = Stock initial – Stock final = 60 000 – 65 000 = – 5 000

3. Présentez le compte de résultat

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Charges** | **Exercice N** | **Produits** | **Exercice N** |
| Charges d’exploitation |  | Produits d’exploitation |  |
| Achats de marchandises | 130 000 | Ventes de marchandises | 300 000 |
| Variation des stocks marchandises | – 5 000 | Production vendue | 0 |
| Achats de matières et autres appro | 0 | Chiffre d’affaires net | 300 000 |
| Variation des stocks | 0 | Production stockée | 0 |
| Autres achats et charges externes | 50 000 | Production immobilisée | 0 |
| Impôts et taxes | 2 400 | Reprise/amortissements et provisions | 0 |
| Charges de personnel | 60 000 | Total produits d’exploitation (I) | 300 000 |
| Dotations aux amortissements et provisions | 17 400 | Total produits financiers (III) | 1 000 |
| Total charges d’exploitation (II) | 254 800 | Produits exceptionnels (V) | 0 |
| Total charges financières (IV) | 5 000 | Total produits (I) + (III) + (V) | 301 000 |
| Total charges exceptionnelles (VI) | 0 | Perte |  |
| Impôt sur les bénéfices (VII) |  | Total général | 301 000 |
| Total charges (II) + (IV) + (VI) + (VII) | 259 800 |  |  |
| Bénéfice | 41 200 |  |  |
| Total général | 301 000 |  |  |

Exercice 2

1. Calculez les variations de stocks.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **SI** | **SF** | **Variation de stock** |
| Produit A | 1 000 | 4 000 | 1 000 – 4 000 = – 3 000 |
| Produit B | 7 000 | 2 000 | 7 000 – 2 000 + 5 000 |

2. Calculez le coût d’achat des produits vendus.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Achats** | **Variation de stock** | **Coût d’achat des produits vendus** | |
| Produit A | 86 000 | – 3 000 | 86 000 – 3 000 = 83 000 |
| Produit B | 14 000 | 5 000 | 14 000 + 5 000 = 19 000 |

Consommations de produit A 🡪 le stockage s’enlève aux achats.

Consommations de produit B 🡪 le déstockage s’ajoute aux achats.

Exercice 3

**Indiquez pour chacun de ces postes s’il est charge ou produit, dans quel regroupement il se trouve (exploitation, financier ou exceptionnel) et sur quelle ligne du résultat il se trouve.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Postes** | **Charges/Produits** | **Regroupement** | **Ligne** |
| Ventes de marchandises | P | Produits d’exploitation |  |
| Prime d’assurance | C | Charges d’exploitation | (autres ch. externes) |
| Facture téléphone | C | Charges d’exploitation | (autres ch. externes) |
| Salaire du personnel | C | Charges d’exploitation | (ch. de personnel) |
| Timbres fiscaux | C | Charges exceptionnelles |  |
| Redevance de crédit-bail | C | Charges d’exploitation | (autres ch. externes) |
| Achats de marchandises | C | Charges d’exploitation | (achats) |
| Intérêts payés | C | Charges financières |  |
| Achat d’essence | C | Charges d’exploitation | (achats) |
| Amende | C | Charges exceptionnelles |  |
| Achat de fournitures de bureau | C | Charges d’exploitation | (achats) |
| Réparation véhicule | C | Charges d’exploitation | (autres ch. externes) |
| Paiement personnel intérimaire | C | Charges d’exploitation | (autres ch. externes) |
| Affiches publicitaires | C | Charges d’exploitation | (autres ch. externes) |

Exercice 4

1. Calculez le coût d’achat des marchandises vendues.

Achats +/– Variation des stocks = Coût d’achat des marchandises vendues

Variation de stocks = SI – SF = 0 – 4 000 = – 4 000

Coût d’achat des marchandises vendues = Achats + Variation de stocks = 204 000 – 4 000 = 200 000 €

Il y a eu stockage de 4 000 : on a vendu moins que l’on a acheté.

2. Calculez le montant de la marge commerciale.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Charges** | **Exercice N** | **Produits** | **Exercice N** |
| Charges d’exploitation |  | Produits d’exploitation |  |
| Achats de marchandises | 204 000 | Ventes de marchandises | 311 500 |
| Variation des stocks marchandises | – 4 000 |  |  |

Marge commerciale = 311 500 – 200 000 = 111 500 €

3. Identifiez, parmi les dépenses et les recettes, lesquelles ne sont ni des charges ni des produits.

|  |  |
| --- | --- |
| Achats de fournitures de bureau (dont il ne suit pas les stocks) : 1 500 €  Téléphone et secrétariat téléphonique : 7 000 €  Frais de transport (RATP et taxi) : 6 000 €  Loyer des locaux qu’il utilise comme bureau et pour le stockage : 17 000 €  Taxe professionnelle : 5 000 €  Salaire de la secrétaire : 15 000 €  Charges Urssaf de sécurité sociale pour la secrétaire : 6 000 €  Ordinateur de bureau : 3 850 €  Emprunt 100 000 €  Intérêts : 8 000 €  Remboursement du capital : 20 000 €  Dégât des eaux : 3 000 €  indemnisation forfaitaire : 4 500 € | Charge  Charge  Charge  Charge  Charge  Charge  Charge  –  –  Charge  –  Charge  Produit |

L’achat d’un ordinateur de bureau n’est pas une charge, car il n’est pas définitivement consommé durant l’exercice et subsiste donc dans l’entreprise.

L’emprunt n’est pas un produit, car il n’est pas définitif : il doit être remboursé.

Le remboursement du capital n’est pas une charge, car c’est le remboursement d’une somme qui avait été prêtée.

4. Regroupez les charges et les produits en exploitation, financier et exceptionnel

|  |  |
| --- | --- |
| **Charges** | **Produits** |
| **Exploitation**  Achats de fournitures de bureau : 1 500 €  Téléphone et secrétariat téléphonique : 7 000 €  Frais de transport (RATP et taxi) : 6 000 €Loyer des locaux qu’il utilise comme bureau et pour le stockage : 17 000 €  Taxe professionnelle : 5 000 €  Salaire de la secrétaire : 15 000 €  Charges Urssaf de sécurité soc. pour la secrétaire : 6 000 € | **Exploitation** |
| **Financier**  Intérêts : 8 000 € | **Financier** |
| **Exceptionnel**  Dégât des eaux : 3 000 € | **Exceptionnel**  Indemnisation forfaitaire : 4 500 € |

Exercice 5

1. Retrouvez le type d’activité de cette entreprise.

C’est une activité de production pure, car elle n’a pas d’achats ni de ventes de marchandises.

2. Calculez le résultat d’exploitation, le résultat financier et le résultat exceptionnel.

**Résultat d’exploitation**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Charges d’exploitation** | | **Produits d’exploitation** | |
| Achats de marchandises  Variation stocks de marchandises  Achats de matières et autres approvisionnements  Variation stocks de matières et autres approvisionnements  Autres achats et charges externes  Impôts et taxes  Charges de personnel  Dotations aux amort. et provisions | 0  0  2 070  – 70  1 240  300  1 400  170 | Ventes de marchandises  Ventes de produits  Production stockée  Production immobilisée | 0  4 535  – 80  100 |
| Total de charges d’exploitation | 5 110 | Total des produits d’exploitation | 4 555 |
|  |  | Résultat d’exploitation | 555 |
| Total | 5 110 | Total | 5 110 |

**Résultat financier**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Total charges financières | 951 | Total produits financiers | 25 |
|  |  | Résultat financier | 926 |
| Total | 951 | Total | 951 |

Résultat exceptionnel

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Total charges exceptionnelles | 4 535 | Total produits exceptionnels | 6 500 |
| Résultat exceptionnel | 1 965 |  |  |
| Total | 6 500 | Total | 6 500 |

3. Calculez la production, la valeur ajoutée, l’EBE et la CAF.

**Production N**

|  |  |
| --- | --- |
| Ventes de produits  Production stockée  Production immobilisée | 4 535  – 80  100 |
| Production | 4 555 |

**Valeur ajoutée N**

|  |  |
| --- | --- |
| Marge commerciale  Production  – Consommations de biens et services | 0  4 555  – 3 240 |
| Valeur ajoutée | 1 315 |

3 240 = 2 070 – 70 + 1 240

**EBE N**

|  |  |
| --- | --- |
| Valeur ajoutée  – Impôts et taxes  – Salaires | 1 315  – 300  – 1 400 |
| EBE | – 385 |

**CAF N**

|  |  |
| --- | --- |
| RN  DAP  – RAP | 184  170  0 |
| CAF | 354 |

4. Calculez les ratios qui vous semblent utiles.

|  |  |
| --- | --- |
| **Ratio** | **Valeur** |
| Taux de marque | – |
| Profitabilité de l’exploitation | – 8 % |
| RN/CA | 4 % |

– 385 x 100/4 535 = – 8 %

184/4 535 = 4 %

5. Analysez la situation de l’entreprise.

Cette entreprise a un résultat positif quoique faible (4 % CA). Cela est lié à des produits exceptionnels importants, car la profitabilité de son exploitation n’est pas bonne. Cette entreprise est en difficulté. Il ne faut pas traiter avec elle.

Exercice 6

1. Calculez son résultat d’exploitation, sa valeur ajoutée et son EBE.

Compte de résultat

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Charges d’exploitation** | | **Produits d’exploitation** | |
| Achats de matières et autres approvisionnements  Autres achats et charges externes  Charges de personnel  Dotations aux amortissements et provisions | 200  2 300  0  2 000 | Ventes | 20 000 |
| Total des charges d’exploitation | 4 500 | Total des produits d’exploitation | 20 000 |
| Résultat d’exploitation | 15 500 |  |  |
| Total général | 20 000 | Total général | 20 000 |

Résultat d’exploitation = 15 500

Valeur ajoutée = 20 000 – 200 – 2 300 = 17 500

EBE = 17 500 – 0 = 17 500

2. Calculez ces mêmes éléments si le secrétariat était assuré par une employée payée directement comme salariée.

Compte de résultat

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Charges d’exploitation** | | **Produits d’exploitation** | |
| Achats de matières et autres approvisionnements  Autres achats et charges externes  Charges de personnel  Dotations aux amortissements et provisions | 200  1 500  800  2 000 | Ventes | 20 000 |
| Total de charges d’exploitation | 4 500 | Total des produits d’exploitation | 20 000 |
| Résultat d’exploitation | 15 500 |  |  |
| Total général | 20 000 | Total général | 20 000 |

Résultat d’exploitation = 15 500

Valeur ajoutée = 20 000 – 200 – 1 500 = 18 300

EBE = 18 300 – 800 = 17 500.

3. Retrouvez la différence concernant le partage de la valeur ajoutée.

Dans les deux cas, EBE et résultat d’exploitation sont les mêmes.

Dans le premier cas, seul l’agent commercial participe à la création de la valeur ajoutée. Le partage se fait de la façon suivante : 2 000 € pour le renouvellement du capital technique (amortissement) et 15 500 € pour l’agent commercial.

Dans le deuxième cas, à la différence de la société extérieure, la secrétaire fait partie de l’entreprise. Elle participe donc à la production de la valeur ajoutée et donc à son partage : 800 € pour la secrétaire, 2 000 € pour le renouvellement du capital technique et 15 500 € pour l’agent commercial.

Exercice 7

> Commentez l’évolution de la profitabilité de l’exploitation.

La valeur ajoutée diminue. Cela signifie que les consommations prennent plus de place dans le chiffre d’affaires, soit parce que les prix unitaires de vente baissent, soit parce que les conditions de production se dégradent.

L’EBE reste stable alors que la valeur ajoutée se dégrade. Cela est dû à l’allègement des charges de personnel.

Le résultat d’exploitation diminue alors que l’EBE reste stable. Cela signifie que les amortissements augmentent.

Au total, on peut penser que l’entreprise remplace la main-d’œuvre par des machines.

Exercice 8

1. Calculez pour chaque année la marge commerciale, la valeur ajoutée, l’EBE et le résultat d’exploitation. Donnez la signification de chacun de ces soldes.

**Marge commerciale** = Ventes de marchandises – Coût d’achat des marchandises vendues (Achats de marchandises ± Variation des stocks de marchandises)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **N** | **N–1** |
| Ventes marchandises  – Achats marchandises  – Variation des stocks | 142 586  – 67 919  + 4 590 | 168 005  – 78 574  + 5 057 |
| Marge commerciale | 79 257 | 94 488 |

La marge commerciale représente ce que l’entreprise ajoute à ses achats de marchandises pour obtenir les ventes. C’est le premier indicateur de l’activité de distribution.

**Production** = Production vendue + Production stockée + Production immobilisée

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **N** | **N–1** |
| Production vendue  Production stockée  Production immobilisée | 0  0  0 | 0  0  0 |
| Production | 0 | 0 |

La production est le volume d’activité de l’entreprise productrice de biens et services. Ici la production est nulle : l’entreprise a une activité de distribution pure.

**Valeur ajoutée** = Marge commerciale + Production – Consommations de biens et services

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **N** | **N–1** |
| Marge commerciale  Production  consommations de biens et services | 79 257  0  22 554 | 94 488  0  – 29 183 |
| Valeur ajoutée | 56 703 | 65 305 |

La valeur ajoutée représente la valeur que l’entreprise ajoute à ses consommations de biens et services.

**EBE** = VA + Subventions d’exploitation – Impôts et taxes – Salaires et charges sociales.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **N** | **N–1** |
| Valeur ajoutée  – Impôts et taxes  – Salaires  – Charges sociales | 56 703  – 3 410  – 35 077  – 16 983 | 65 305  – 2 956  – 35 265  – 15 509 |
| EBE | 1 233 | 11 575 |

L’excédent brut d’exploitation est la fraction de la valeur ajoutée qui revient à l’entreprise et qui lui permet de renouveler son capital technique, de rémunérer les banquiers et de réaliser un bénéfice.

L’EBE est égal au résultat d’exploitation hors amortissements et provisions qui ne font jamais, à l’inverse des autres charges, l’objet d’un décaissement ou encaissement. Il représente donc la valeur du flux de liquidités réel généré par l’activité économique normale de l’entreprise. Il s’agit du résultat d’exploitation en termes de liquidités.

**RE =** Produits d’exploitation – Charges d’exploitation.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **N** | **N–1** |
| EBE  – DAP  RAP | 1 233  – 8 755  0 | 11 575  – 10 397  0 |
| Résultat d’exploitation | – 7 522 | 1 178 |

2. Calculez la capacité d’autofinancement pour chaque année.

**CAF =** Résultat net + Dotations aux amortissements et provisions – Reprises d’amortissements et provisions.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| CAF | **N** | **N–1** |
| RN  DAP  – RAP | – 7 326  8 755  0 | 1 258  10 397  0 |
| CAF | 1 429 | 11 655 |

La CAF est le résultat net hors charges et produits calculés. Elle représente le flux de liquidités encaissé par l’entreprise au cours de l’exercice.

3. Calculez les soldes intermédiaires en pourcentage du chiffre d’affaires. Indiquez le nom que portent certains de ces ratios.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Valeur absolue** | | **Pourcentage CA** | |  |
|  | **N** | **N–1** | **N** | **N–1** |  |
| Marge commerciale  Production  Valeur ajoutée  EBE  RE  RN  CAF | 79 257  0  56 703  1 233  – 7 522  – 7 326  1 429 | 94 488  0  65 305  11 575  1 178  1 258  11 655 | 56 %  0 %  40 %  1 %  – 5 %  – 5 %  1 % | 56 %  0 %  39 %  7 %  1 %  1 %  7 % | Taux de marque  Profitabilité de l’exploitation |

Le ratio de rentabilité financière est positif en N–1 et négatif en N.

**4. Analysez la situation de l’entreprise et concluez sur l’opportunité de travailler avec Aupré SARL.**

La société subit une baisse de son activité : le CA passe de 168 005 à 142 586, soit une baisse de 15 %, ce qui est important.

Le taux de marque et le pourcentage de valeur ajoutée ne changent pas. Cela signifie que les consommations se sont adaptées à son niveau d’activité.

Mais les achats se sont maintenus, comme on peut le voir avec la variation de stocks négative. Ce stockage entraîne probablement une dégradation du BFR.

La situation N se dégrade à partir de l’EBE qui reste toutefois positif, ce qui signifie que l’exploitation continue à générer un flux de liquidités positif. La dégradation de l’EBE qui passe de 7 % à 1 % est essentiellement liée aux salaires et aux charges sociales qui augmentent de 51 000 € à 52 000 € au total, soit un passage de 30 % du CA à 36,5 % du CA.

Le résultat d’exploitation est négatif, ce qui signifie que l’entreprise ne peut pas mettre de côté suffisamment de liquidités pour compenser les amortissements. Elle aura du mal à renouveler son outil de production.

Au total, la situation n’est pas catastrophique à court terme puisque la CAF est positive. Toutefois la baisse de l’activité, si elle se poursuit, mettra à mal la rentabilité de l’entreprise si celle-ci n’arrive pas à diminuer ses stocks et son poste salaires et charges sociales probablement constitués d’éléments fixes.

On peut traiter avec ce client en lui conseillant de limiter ses stocks et ses charges salariales.

Exercice 9

1. Calculez les trois résultats et les soldes intermédiaires de gestion.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Marge commerciale |  |  |  |
| Ventes de marchandises |  | 191 500 |  |
| Achats de marchandises | 70 000 |  |  |
| Variation de stock | 10 000 |  |  |
| Marge commerciale |  |  | 111 500 |
| Production |  |  |  |
| Production vendue |  | 0 |  |
| Production stockée |  | 0 |  |
| Production immobilisée |  | 0 |  |
| Production |  |  | 0 |
| Valeur ajoutée |  |  |  |
| Marge commerciale |  | 111 500 |  |
| Production |  | 0 |  |
| Consommations | 12 000 |  |  |
| Valeur ajoutée |  |  | 99 500 |
| EBE |  |  |  |
| Valeur ajoutée |  | 99 500 |  |
| Impôts et taxes | 6 000 |  |  |
| Charges de personnel | 28 500 |  |  |
| EBE |  |  | 65 000 |
| Résultat d'exploitation |  |  |  |
| EBE |  | 65 000 |  |
| Dotations aux amortissements | 4 500 |  |  |
| Résultat d'exploitation |  |  | 60 500 |
|  |  |  |  |
| Résultat financier |  |  |  |
| Produits financiers |  | 1 000 |  |
| Charges financières | 5 800 |  |  |
| Résultat financier |  |  | -4 800 |
|  |  |  |  |
| Résultat exceptionnel |  |  |  |
| Produits exceptionnels |  | 500 |  |
| Charges exceptionnelles | 200 |  |  |
| Résultat exceptionnel |  |  | 300 |

2. Comparez avec les chiffres de la profession et analysez la profitabilité de l’unité commerciale.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Profession** | **Entreprise** | **Écart** |
| Taux de marque | 52,60 % | 58,22 % | 110,69 % |
| Taux de valeur ajoutée | 46,56 % | 51,96 % | 111,59 % |
| RE/CA | 34,30 % | 31,59 % | 92 % |

111 500 x 100/191 500 = 58,22 %

99 500 x 100/191 500 = 51,96 %

**Analyse**

Le résultat net est d’un bon niveau (un peu moins de 30 % du CA).

Le résultat d’exploitation est largement positif. Le résultat financier est négatif et mesuré, ce qui est normal.

Le résultat exceptionnel est négligeable.

La marge commerciale et la valeur ajoutée sont nettement supérieures à la moyenne de la profession (58,22 % au lieu de 52,6 % et 51,96 % au lieu de 46,56 %).

En revanche, le RE est à 92 % de la profession. Cela signifie qu’il y a trop de charges de personnel ou d’amortissement.