

Les soldes intermédiaires de gestion et la capacité d'autofinancement

Chapitre 5

Le compte de résultat est un document capital qui apporte des informations intéressantes aux partenaires de l'entreprise sur l'activité de cette dernière. Il contient toutes les informations sur les charges engagés et les produits réalisés durant un exercice comptable. La décomposition du compte de résultat en soldes successifs permet de se faire une idée sur la manière dont le résultat de l'entreprise c'est constitué. L'interprétation de ces soldes doit permettre aux détenteurs de titres de propriétés et de créances ou aux acquéreurs potentiels de ceux-ci ainsi qu'aux tiers en relation commercial avec l'entreprise d'évaluer l'activité et la rentabilité de l'entreprise. Le compte de résultat fait donc l'objet de découpages successifs en différents soldes jusqu'à obtenir l'ultime solde qu'est le résultat net de l'entreprise.

1 – Du chiffre d'affaires au résultat d'exploitation : la constitution du résultat économique de l'entreprise

A- La marge commerciale

C'est la marge dégagée sur l'activité de revente de l'entreprise. En effet les marchandises ont pour but d'être achetés et revendu en l'état. Cette marge est très importante pour les entreprises du secteur de la distribution.

B- La production de l'exercice

Ce solde permet de mesurer l'activité des entreprises qui transforme des matières pour en faire des produits finis. Ce solde est composé de la production vendu, c'est-à-dire toutes les ventes net des rabais, remises et ristournes autre que les ventes de marchandises, de la production vendu, stockée et immobilisé.

Remarque : Pour une entreprise industrielle la production vendue correspond à son chiffre d'affaires.

C- La valeur ajoutée (VA)

C'est l'indicateur phare d'un point de vue comptable et économique. On obtient la VA en autant de la production de l'entreprise ce que les tiers ont produit et qui a été intégré dans la production. C'est donc un indicateur de création de richesses qui permet de comparer des entreprises ayant fait des choix différent en matière de recours plus ou moins important à la sous-traitance. C'est à partir de la VA que seront réparties les

richesses créées entre tous les acteurs de la vie économique de l'entreprise (l'entreprise elle-même, les apporteurs de capitaux, les salariés et l'état).

D- L'excédent brut d'exploitation (EBE)

L'excédent brut d'exploitation est la part des produits d'exploitations qui revient aux apporteurs de capitaux (propriétaires et créanciers) et à l'entreprise. C'est un indice important qui est utilisé pour déterminer la trésorerie potentiel dégagé de l'exploitation de l'entreprise. Ce solde participe à la détermination de la rentabilité économique de l'entreprise. Ne prenant pas en compte les politiques d'investissement et de financement de l'entreprise.

E- Résultat d'exploitation

Ce solde apparaît dans le compte de résultat, il résulte de la confrontation de la totalité des produits et des charges d'exploitation. En comparaison de l'EBE il intègre une part importante de charges et produits calculé ne donnant pas lieu à décaissement ou encaissement mais pouvant considérablement modifier le résultat. Comme l'EBE il peut être considéré comme étant le résultat économique de l'entreprise, les décisions des dirigeants en matière de financement de l'entreprise n'affectent pas ce résultat.

2 – Du résultat économique au résultat comptable : la détermination du résultat net

A- Le résultat courant avant impôts (RCAI)

Le résultat courant avant impôt est obtenu par l'addition du résultat d'exploitation et du résultat financier. Ce solde prend en compte les effets de la politique de financement de l'entreprise notamment la politique d'endettement.

B- Le résultat exceptionnel et les plus ou moins-values sur cessions d'éléments d'actif

Le résultat exceptionnel est obtenu en comparant les produits et les charges n'ayant pas un caractère courant pour l'entreprise. Le résultat sur cession d'éléments d'actif fait l'objet d'un calcul à part. Ce calcul fait ressortir le résultat sur les opérations de cessions d'immobilisation.

Remarque : La vente d'une immobilisation est enregistrée dans le compte 775 (Produits de cession d'éléments d'actifs). Le solde de ce compte peut être très important constituant ainsi la contrepartie de liquidités importantes qui peuvent participer au financement des investissements de l'entreprise. Au niveau des charges que représente la valeur net comptable de l'immobilisation cédée c'est le compte 675 (Valeur comptable des éléments d'actif) qui est utilisé en contrepartie. C'est deux informations que sont le PCEA (775) et la VCEA (675) se situent dans le compte de résultat sur la ligne intitulé opération en capital.

C- Le résultat net

C'est le résultat comptable de l'entreprise, on le retrouve dans le compte de résultat et au bilan. Contrairement à ce que l'on pense ce n'est pourtant pas l'indice le plus pertinent pour ce faire une idée de la santé financière de l'entreprise. En effet servant de base au calcul de l'impôt sur les sociétés. Beaucoup d'éléments qui le composent peuvent permettre de le transformer le rendant ainsi peu significatif d'un point de vue économique et financier.

Vente de marchandises - Coût d'achat des marchandises vendues (Coût d'achat des marchandises vendues + frais accessoires) (Variation du stock de marchandises)	Production vendue + ou - Production stockée ou déstockée <u>+ Production immobilisée</u> = Production de l'exercice
--	---

+

= Marge commerciale

- Consommation en provenance des tiers
 - achat de matières
 - variation de stocks de matières
 - autres achats et charges externes

= Valeur ajouté

- + Subvention d'exploitation
- Impôts, taxes et versements assimilés (sauf IS)
- Charges de personnel (salaires et cotisations sociales)

= Excédent brut d'exploitation

- + Autres produits d'exploitation
- + Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation
- + Transfert de charges d'exploitation
- Autres charges d'exploitation
- Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation

= Résultat d'exploitation

- + Produits financiers
- + Reprises sur dépréciations et provisions financières
- + Transfert de charges financières
- + Quote-part de résultat sur opérations faites en commun
- Charges financières
- Dotations aux dépréciations financières
- Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun

= Résultat courant avant impôts

- Produits exceptionnel
- + Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions exceptionnelles
- + Transfert de charges exceptionnelles
- Charges exceptionnelles
- Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions exceptionnelles

= Résultat exceptionnel

- 775 Produits de cession d'éléments d'actifs
- + 675 Valeur comptable des éléments d'actifs

= Plus ou moins-value sur cession d'immobilisations (éléments d'actif)

- Résultat courant avant impôt
- + ou - moins résultat exceptionnel
- Participation des salariés
- Impôts sur les bénéfices (IS)

= Résultat net