

# A1 - Soutenir le fonctionnement et le développement de la PME

## Activité 6 – Participation au diagnostic financier de la PME

### Chapitre 18 - Analyse de la performance financière (Effets des décisions de gestion)

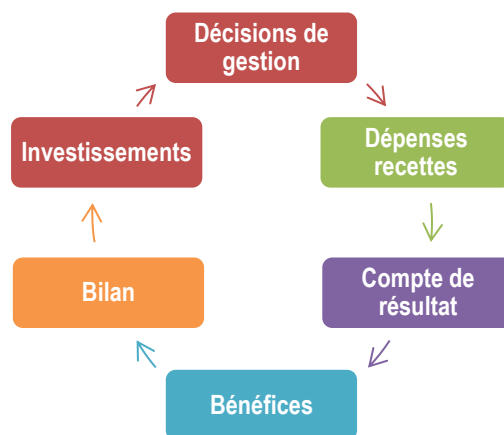
Nous abordons dans ce chapitre l'analyse rapide de la performance du compte de résultat, dans la mesure où certains ratios financiers font appel à des données d'exploitation (chiffre d'affaires, achats, ventes, variations de stock) et dans la mesure où la performance d'une entreprise est largement conditionnée par sa performance d'exploitation.

#### Problématique

La majorité des décisions de gestion entraînent des conséquences financières pour l'entreprise. Les flux économiques qui en résultent sont constatées dans le bilan comptable et le compte de résultat. L'analyse de ces documents permet d'évaluer la santé de l'entreprise.

- **Le compte de résultat** détaille les ventes et les charges d'exploitation, financières et exceptionnelles. Ils affiche le résultat comptable annuel qui peut être distribué ou réinvesti dans la société pour financer des investissements ou pour réduire le poids de la dette dans le bilan.
- **Le bilan** décrit les moyens de financement au passif (apports en capitaux dettes à long terme et à court terme) et leurs utilisations à l'actif (immobilisation, stocks, créances, trésorerie).

Le bilan et le compte de résultat sont interdépendants. Leur analyse permet d'avoir une idée de la qualité de la gestion, de la rentabilité de l'entreprise et de ses performances. Elle est le socle incontournable à toute décision de gestion.





Sommaire (6 h 25')		
<b>Problématique</b>	1	
<b>Introduction</b>		
QCM	2	10'
Réflexion 1. Évaluer une entreprise	3	15'
Réflexion 2. Comparer le patrimoine de 2 entreprises	4	30'
Réflexion 3. Améliorer la situation financière	5	30'
<b>Missions professionnelles</b>		
1. Analyser la situation d'une entreprise	6	1 h 20'
2. Calculer les soldes intermédiaires de gestion et la CAF	8	30'
3. Analyser l'évolution des résultats	9	40'
4. Réaliser le diagnostic d'une entreprise	10	1 h 20'
5. Évaluer une situation financière (entraînement à l'épreuve e6)	13	1 h 10'
<b>Ressources</b>		
1. Avoir un bilan sain	15	
2. Avoir un compte de résultat sain	16	
3. Calculer la capacité d'autofinancement	18	
4. Utiliser les ratios d'exploitation	18	
<b>Bilan de compétences</b>	20	

## Introduction

### Chapitre 18 : Effets des décisions de gestion QCM

Questions	avant	Réponses	après
<b>Question 1</b> Une immobilisation doit être financé par	<input type="checkbox"/>	Des capitaux	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	De la trésorerie	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Des emprunts	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Un crédit fournisseur	<input type="checkbox"/>
<b>Question 2</b> Pour améliorer le fond de roulement	<input type="checkbox"/>	Faire un apport en capital	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Réduire le crédit client	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Réduire le crédit fournisseur	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Réduire les stocks	<input type="checkbox"/>
<b>Question 3</b> La marge commerciale est le résultat sur l'activité	<input type="checkbox"/>	De négoce de marchandises	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	De production	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Financières	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Exceptionnelle	<input type="checkbox"/>
<b>Question 4</b> La valeur ajoutée correspond à	<input type="checkbox"/>	La valeur créée par les actionnaires	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	La valeur créée par les salariés	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	La valeur créée par l'entreprise	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	La valeur créée par la direction	<input type="checkbox"/>
<b>Question 5</b> La valeur ajoutée est égale à la marge commerciale + production	<input type="checkbox"/>	Moins les comptes 61	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Moins les comptes 62	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Moins les comptes 63	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Moins les comptes 64	<input type="checkbox"/>
<b>Question 6</b> Les amortissements et provisions sont	<input type="checkbox"/>	Des charges brutes	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Des charges calculées	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Des charges financières	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Des charges anormales	<input type="checkbox"/>
<b>Question 7</b> Les charges calculées sont des charges	<input type="checkbox"/>	Non provisionnées	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Non réelles	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Non dépensées	<input type="checkbox"/>
<b>Question 8</b> Le résultat le plus important en terme qualitatif est	<input type="checkbox"/>	Le résultat d'exploitation	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Le résultat financier	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Le résultat exceptionnel	<input type="checkbox"/>
<b>Question 9</b> La capacité d'autofinancement intègre	<input type="checkbox"/>	Le résultat de l'entreprise	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Les amortissements	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Les provisions	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Le chiffre d'affaires	<input type="checkbox"/>
<b>Question 10</b> Dans le cadre d'une situation saine	<input type="checkbox"/>	Le FR est > au BFR	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Le FR est = au BFR	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Le FR est < au BFR	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Le FR est > à la trésorerie	<input type="checkbox"/>
<b>Question 11</b> Le besoin en fonds de roulement doit être financé par des ressources	<input type="checkbox"/>	Des capitaux propres	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Des dettes à long terme	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	Des dettes à court terme	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	De la trésorerie	<input type="checkbox"/>

Réflexion 01 – Évaluer une entreprise		
Durée : 15'	 ou 	Source

## Travail à faire

Lisez le document et répondez aux questions suivantes :

1. À partir de quels documents est réalisée l'analyse financière d'une entreprise ?
2. Pourquoi l'étude ne portent pas sur tous les montants de ces documents ?
3. Quelles informations importantes figurent dans le compte de résultat ?

## **Doc.** L'analyse d'une entreprise

Source : <http://www.lecoindesentrepreneurs.fr/analyse-dune-entreprise/>

Lorsque l'on souhaite reprendre une entreprise, il faut procéder à une analyse pour s'assurer que l'entreprise en question vaut la peine d'être rachetée.

### 1. L'analyse financière de l'entreprise

**L'analyse d'une entreprise passe obligatoirement par l'analyse de ses états financiers**, peu importe sa taille ou son activité. Vous imaginez-vous reprendre une entreprise qui accuse de grosses pertes ? Qui est endettée ? Qui réalise un chiffre d'affaires très faible et qui ne permet pas de couvrir les charges ?

Pour **réaliser l'analyse financière d'une entreprise**, deux éléments sont essentiels :

- Le compte de résultat, sur les trois dernières années idéalement ;
- Et le bilan, sur la même période.

L'étude de ces états ne doit pas être réalisée en s'intéressant à tous les montants qui y figurent, il faut repérer les éléments significatifs qui composent ces états financiers. Ensuite, ces éléments significatifs doivent être analysés en détail au moyen d'autres justificatifs.

[...]

### 2. L'analyse du compte de résultat d'une entreprise

Le compte de résultat est la **synthèse des opérations de l'entreprise sur un exercice donné**, qui comporte l'intégralité des ventes réalisés et des dépenses supportées.

**L'analyse financière d'une entreprise** passe par l'étude des éléments suivants :

- Le chiffre d'affaires réalisé sur les derniers exercices : est-il en croissance ou en décroissance ? comment expliquer son évolution ?
- La marge de l'entreprise : est-elle conforme aux moyennes du secteur ? À défaut, quelles sont les raisons de cet écart ?
- La masse salariale : est-elle conforme à ce qui se pratique dans le secteur ?
- Le résultat de l'exercice : Cet élément a déjà été évoqué précédemment. Si le résultat est négatif, on pourra chercher à identifier les postes de charges qui en sont responsables et lorsqu'il est positif, il faut s'assurer que c'est bien grâce à l'activité de l'entreprise.

## Réflexion 02 – Comparer le patrimoine de 2 entreprises

Durée : 30'



Source

### Contexte professionnel

Vous disposez de 100 000 € que vous souhaitez investir dans une en entreprise. Deux sociétés sollicitent vos fonds, (**Document**) laquelle allez-vous choisir ?

### Travail à faire

1. Représentez à l'aide d'un graphique le bilan fonctionnel sur la grille affichée à droite du tableau.
2. Calculez le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie de ces 2 entreprises.
3. Dans quelle entreprise choisissez-vous d'investir ?
4. Justifiez votre choix.

### **Doc.** Les entreprises

Entreprise 1	
- Actif immobilisé : 850 000 € - Actif circulant : 620 000 € - Passif immobilisé : 960 000 € - Passif circulant : 590 000 €	
<b>Fond de roulement</b>	
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	
<b>Trésorerie</b>	
<b>Commentaire</b>	

Entreprise 2	
- Actif immobilisé : 820 000 € - Actif circulant : 690 000 € - Passif immobilisé : 700 000 € - Passif circulant : 780 000 €	
<b>Fond de roulement</b>	
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	
<b>Trésorerie</b>	
<b>Commentaire</b>	

## Réflexion 03 – Améliorer la situation financière

Durée : 30'



Source | Excel

### Contexte professionnel

Le bilan fonctionnel d'une entreprise vous est remis dans le document 1, ainsi que le tableau des fonds de roulement et les ratios de rotation. La situation n'est pas bonne.

- Le fond de roulement est négatif,
- Le besoin de fonds de roulement n'est pas couvert par le fond de roulement,
- La trésorerie est à découvert.

Le directeur propose plusieurs solutions pour redresser les comptes

- Solution 1 : faire un apport de 100 000 € par une augmentation de capital.
- Solution 2 : réduire les stocks de 10 % par une grande campagne commerciale destinée à liquider une partie des stocks et faire une campagne auprès des clients pour faire rentrer l'argent en retard de paiement. Les rentrées d'argent devraient correspondre à 20 % des créances clients.
- Solution 3 : combiner les 2 solutions précédentes.

### Travail à faire

1. Ouvrez le fichier source Excel.
2. Activez l'onglet S1 et réalisez les modifications qui résultent de la solution S1.
3. Activez l'onglet S2 et réalisez les modifications qui résultent de la solution S2.
4. Activez l'onglet S3 et réalisez les modifications qui résultent de la solution S1 et S2.
5. Donnez votre avis sur les avantages et inconvénients de chaque solution (document 2).



### Doc. 1 Situation actuelle

Actif		Passif	
<b>Actif immobilisé</b>	<b>772 000</b>	<b>Passif immobilisé</b>	<b>725 000</b>
Immobilisations incorporelles	125 000	Capital	500 000
Immobilisations corporelles	482 000	Amortissement et provisions	125 000
Immobilisations financières	165 000	Dettes financières à long terme	100 000
<b>Actif circulant</b>	<b>419 000</b>	<b>Passif circulant</b>	<b>408 000</b>
Stocks	105 000	Fournisseurs	315 000
Créances clients	290 000	Dettes sociales et fiscales	75 000
Créances diverses hors exploitation	24 000	Autres dettes hors exploitation	18 000
		<b>Banque</b>	<b>58 000</b>
<b>Total</b>	<b>1 191 000</b>	<b>Total</b>	<b>1 191 000</b>
Stock initial	115 000		
Achat HT	1 812 000		
Achats TTC	2 174 400		
Ventes TTC	3 123 000		
	<b>N</b>	Ratio rotation stock	21,7 Jours
FRNG	- 47 000	Ratio crédit client	33 Jours
BFR exploitation	5 000	Ratio crédit fournisseur	52 Jours
BFR hors exploitation	6 000		
BFR total	11 000		
Trésorerie	- 58 000		

### Doc. 2 Bilan des solutions proposées

	Avantages	Inconvénients
<b>Solution 1</b>		
<b>Solution 2</b>		
<b>Solution 3</b>		

## Missions professionnelles

<b>Mission 1 – Analyser la situation d'une entreprise</b>		
Durée : 1 h 20'		Source   Excel

### Contexte professionnel

La société Berod est un référent métier dans la collecte et la gestion des déchets. Après 10 ans d'expérience, elle propose une solution globale dans le domaine du recyclage qui s'étend de la récupération des ferrailles et métaux au tri sélectif et à la valorisation des déchets. Elle travaille essentiellement avec les entreprises, les collectivités locales et les particuliers.

### Travail à faire

1. Concevez le bilan fonctionnel des années N et N-1 (document 2), à partir des bilans remis dans le document 1.
2. Calculez le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement (d'exploitation et hors exploitation) et la trésorerie (document 3)
3. Calculez les ratios financiers et les ratios de rotation pour les années N et N-1
4. Indiquez dans le document 5 les éléments positifs et les éléments négatifs qui concernent la situation de cette entreprise.
5. Quels conseils donneriez-vous à cette entreprise ?
6. M. Berod souhaite investir dans une nouvelle déchiqueteuse qu'il souhaite financer en partie avec l'excédent bancaire. Que lui conseillez-vous ? Justifiez votre argumentation.

### Doc. 1 Bilans N et N-1

ACTIF	N	N-1	PASSIF	N	N-1
<b>immobilisations</b>			<b>Capitaux propres</b>		
Immobilisations incorporelles	38 000	34 000	Capitaux propres	154 000	145 000
Immobilisations corporelles	215 000	205 000	Provisions pour risques et charges	15 200	13 100
Immobilisations financières	30 000	28 000	Amortissements et provisions	45 400	35 300
<b>Stocks et en-cours</b>			<b>Dettes long terme</b>		
Stocks (2)	38 900	41 600	Dettes financières à long terme	60 300	75 200
<b>Créances</b>			<b>Dettes à court terme</b>		
Créances clients	168 000	156 100	Dettes fournisseurs	170 300	161 400
Charges constatées d'avance (1)	3 600	2 300	Dettes fiscales et sociales	33 000	31 600
Créances diverses (1)	8 000	9 500	Dettes sur immobilisations (1)	15 300	16 300
<b>Disponibilités</b>			<b>Disponibilités</b>		
Banque		1 400	Banque	8 000	
<b>Total actif</b>	<b>501 500</b>	<b>477 900</b>	<b>Total passif</b>	<b>501 500</b>	<b>477 900</b>

(1) Hors exploitation - (2) Stock initial N-1 = 33 400 €.

### Doc. 2 Bilans fonctionnels N et N-1

ACTIF	N	N-1	PASSIF	N	N-1
<b>Actif immobilisé</b>			<b>Ressource stables</b>		
<b>Actif circulant</b>			<b>Passif circulant</b>		
Exploitation			Exploitation		
Hors exploitation			Hors exploitation		
<b>Trésorerie actif</b>			<b>Trésorerie passif</b>		
<b>Total actif</b>			<b>Total passif</b>		

**Doc. 3** Fond de roulement, besoins en fonds de roulement, trésorerie N

	N	N-1
FRNG		
BFR exploitation		
BFR hors exploitation		
BFR total		
Trésorerie		

**Doc. 4** Ratios financiers et de rotation

Données complémentaires	N	N-1
Achat HT	1 056 000	989 000
Achat TTC		
Ventes HT	1 800 000	2 120 000
Ventes TTC		
SI N-1		33 400

- Taux de TVA = 20 %.

Ratios de structure financière			
Ratios	Formules	N	N-1
Couverture des immobilisations	$\frac{\text{Ressources stables} \times 100}{\text{Emplois stables}}$		
Couverture des capitaux investis	$\frac{\text{Ressources stables} \times 100}{\text{Emplois stables} + \text{BFRE}}$		
Taux d'endettement	$\frac{\text{Dettes financières} \times 100}{\text{Capitaux propres} + \text{Amortissement}}$		
Ratios de rotation			
Ratios	Formules	N	N-1
Durée moyenne de stockage	$\frac{(\text{SI} + \text{SF})}{2} \times 360 \text{ jours}$ Achats HT $\pm$ variation de stocks		
Durée moyenne du crédit clients	$\frac{\text{Clients TTC} \times 360}{\text{Ventes TTC}}$		
Durée moyenne du crédit fournisseurs	$\frac{\text{Fournisseurs TTC} \times 360}{\text{Achats TTC}}$		

**Doc. 5** Évaluation de la situation

Points positifs	Points négatifs	Solutions

<b>Mission 2 - Calculer les soldes intermédiaires de gestion et la CAF</b>		<i>Made - Style</i>
<b>Durée : 30'</b>	ou	Source

### Contexte professionnel

M. Waits vous remet le compte de résultat et vous demande de l'aider à analyser ces données.

Compte de résultat					
N°	Comptes	Montants	N°	Comptes	Montants
<b>Charges d'exploitation</b>			<b>Produits d'exploitation</b>		
60100	Achats de matières 1 <sup>e</sup>	89 000 €	70100	Ventes produits finis	168 000 €
60224	Achats de fournitures de magasin	1 820 €	70700	Ventes de marchandises	83 000 €
60370	Variation stocks marchandises	-1 300 €	71350	Variation stocks de produits	2 800 €
60610	Essence Energie	260 €			
60700	Achats marchandises	58 000 €			
61300	Locations	6 000 €			
61600	Assurances	2 300 €			
62200	Honoraires	2 100 €			
62400	Frais de transport	6 800 €			
62600	Téléphone	650 €			
63100	Impôts et taxes	3 800 €			
64100	Salaires	48 000 €			
68100	Dotations aux amortissements	10 000 €	78100	Reprises sur amortissements	850 €
<b>Charges financières</b>			<b>Produits financiers</b>		
66100	Intérêts bancaires	350 €	76100	Produits de participations	3 400 €
<b>Charges Exceptionnelles</b>			<b>Produits exceptionnels</b>		
67000	Charges exceptionnelles	1 590 €	77520	Produits cessions éléments actif	4 800 €
	<b>Total</b>	<b>229 370 €</b>		<b>Total</b>	<b>262 850 €</b>
	<b>Perte</b>	<b>33 480 €</b>			
	<b>Total</b>	<b>262 850 €</b>		<b>Total</b>	<b>262 850 €</b>

### Travail à faire

1. Calculez les soldes intermédiaire de gestion dans la grille ci-après.
2. Calculez la capacité d'autofinancement.

Soldes	Calcul
Marges commerciale	
Production	
Valeur ajoutées	
EBE	
Résultat d'exploitation	
Résultat financier	
Résultat exceptionnel	
Résultat net de l'exercice	
CAF	



## Mission 3 - Analyser l'évolution des résultats



Durée : 40'



Source

### Contexte professionnel

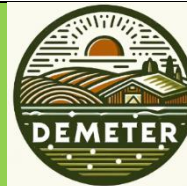
M. Larrieux, le dirigeant, vous remet le compte de résultat des années N et N+1. Il vous demande d'étudier l'évolution de la situation d'une année sur l'autre.

Compte de résultat							
N°	Comptes	N	N-1	N°	Comptes	N	N-1
	<b>Charges d'exploitation</b>				<b>Produits d'exploitation</b>		
60700	Achats marchandises	58 000 €	68 000 €	70700	Ventes de marchandises	83 000 €	101 000 €
60370	Var. Stocks marchandises	- 1 300 €	1 500 €	70100	Ventes produits finis	168 000 €	159 000 €
60100	Achats de matières 1 <sup>re</sup>	89 000 €	80 000 €	71350	Var. Stocks de produits finis	2 800 €	1 900 €
60224	Achats de fournitures	1 820 €	2 500 €		Reprises sur amortissements	850 €	1 200 €
60610	Essence Energie	260 €	510 €				
61300	Locations	6 000 €	4 800 €				
61600	Assurances	2 300 €	2 400 €				
62200	Honoraires	2 100 €	1 900 €				
62400	Frais de transport	6 800 €	6 500 €				
62600	Téléphone	650 €	1 200 €				
63100	Impôts et taxes	3 800 €	3 400 €				
64100	Salaires	48 000 €	47 000 €				
68100	Dot. amortissement	10 000 €	8 000 €				
	<b>Charges financières</b>				<b>Produits financiers</b>		
66100	Intérêts bancaires	350 €	1 200 €	76100	Produits de participation	3 400,00 €	2 000 €
	<b>Charges Exceptionnelles</b>				<b>Produits exceptionnels</b>		
67000	Charges exceptionnelles	1 590 €	5 300 €	77520	Produits cessions éléments actif	4 800,00 €	6 000 €
	<b>Total</b>	<b>229 370 €</b>	<b>234 210 €</b>		<b>Total</b>	<b>262 850 €</b>	<b>271 100 €</b>
	<b>Bénéfice</b>	<b>33 480 €</b>	<b>36 890 €</b>				
		<b>262 850 €</b>	<b>271 100 €</b>		<b>Total</b>	<b>262 850 €</b>	<b>271 100 €</b>

### Travail à faire

1. Réalisez le tableau des soldes intermédiaire de gestion de N-1.
2. Calculez la capacité d'autofinancement de N-1.
3. Analysez la rentabilité de cette société et donnez votre avis sur son évolution entre N-1 et N.

## Mission 4 – Réaliser le diagnostic d'une entreprise



Durée : 1 h 20'



Source | Excel

### Contexte professionnel

La société Demeter a été créée par M<sup>me</sup> Combaz. Elle est spécialisée dans l'achat/vente de produits alimentaires issus de l'agriculture biologique ou raisonnée.

Elle s'interroge sur la solidité de son entreprise et de son activité et souhaite réaliser un audit financier de son bilan et de son compte de résultat. Elle vous demande de l'aider dans cette analyse.

### Travail à faire

1. Analysez la structure financière de la société (**document 2**) à partir du bilan fonctionnel (**document 1**).
2. Calculez les soldes intermédiaires de gestion et la capacité d'autofinancement de l'année N (**document 4**) à l'aide des informations du document 3.
3. Calculez les ratios d'évolution des soldes de N-1 à N (document 4).
4. Calculez les ratios de structure financière et de rotation clients, fournisseurs et stocks N (**document 5**).
5. Présentez les points forts et les points faibles de la situation de l'entreprise (**document 6**).
6. Quelles mesures préconisez-vous pour améliorer la situation ?

### Doc. 1 Bilan fonctionnel N

ACTIF		PASSIF	
<b>Actif stable</b>	<b>1 519 525</b>	<b>Passif stable</b>	<b>2 037 085</b>
Immobilisations incorporelles	140 555	Capitaux propres	628 968
Immobilisations corporelles	1 214 708	Provisions pour risques et charges	16 320
Immobilisations financières	164 262	Amortissements et provisions	922 990
		Dettes financières à long terme	468 807
<b>Actif circulant d'exploitation</b>	<b>1 281 652</b>	<b>Passif circulant d'exploitation</b>	<b>1 009 915</b>
Stocks	606 678	Dettes fournisseurs	853 737
Créances clients	637 578	Dettes fiscales et sociales	156 178
Charges constatées d'avance	37 396		0
<b>Actif circulant hors exploitation</b>	<b>286 474</b>	<b>Passif circulant hors exploitation</b>	<b>91 621</b>
Créances diverses	286 474	Dettes sur immobilisations	35 248
		Autres dettes	56 373
<b>Actif de trésorerie</b>	<b>50 970</b>		
<b>Total actif</b>	<b>3 138 621</b>	<b>Total passif</b>	<b>3 138 621</b>

Stock initial marchandises N = 638 723 € ; Stock final marchandises N = 606 678 €

### Doc. 2 Fond de roulement, besoins en fonds de roulement, trésorerie N

	N
FRNG	
BFR exploitation	
BFR hors exploitation	
BFR total	
Trésorerie	



**Doc. 3** Compte de résultat (année N)

Charges			Produits		
6070	Achats de marchandises	3 495 555	7070	Ventes de marchandises	5 328 782
6037	Variation stocks marchandises	- 32 045			
6200	Autres achats et charges externes	934 770			
6300	Impôts, taxes et assimilés	138 484			
6410	Salaires et traitements	377 059			
6450	Charges sociales	164 913			
6500	Autres charges	15 287	7500	Autres produits	6 791
6810	Dotations amortissements exploitation	179 605	7810	Reprises sur amortissements et	59 199
	<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>5 273 628</b>		<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>5 394 772</b>
6610	Intérêts et charges assimilées	30 446	7610	Autres intérêts et produits assimilés	2 055
6860	Dotations provisions financières	5 029	7860	Reprises sur provisions	6 687
	<b>Total des charges financières</b>	<b>35 475</b>		<b>Total des produits financiers</b>	<b>8 742</b>
6710	Charges excep. sur opérations de gestion	22 098	7710	Produits excep. sur opérations de gestion	36 911
6870	Dotations exceptionnelles aux provisions	3 127	7870	Reprises sur provisions	7 662
	<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>25 225</b>		<b>Total des produits exceptionnels</b>	<b>44 573</b>
	Stock initial N	638 723		Stock final N	606 678

**Doc. 4** Calcul des soldes intermédiaires de gestion

Soldes intermédiaires de gestion	Montant N	% CA N	N-1	% N-1	Évolution N-1 à N
<b>Ventes de marchandises</b>			5 604 534	100 %	
- Coût d'achat des marchandises vendues					
<b>Marge commerciale</b>			2 108 426	38 %	
- Consommation de l'exercice en provenance de tiers					
<b>Valeur ajoutées (VA)</b>			962 441	17 %	
- Impôts, taxes et versements assimilés					
- Charges de personnel					
<b>Excédent Brut d'Exploitation</b>			336 468	6 %	
+ Autres produits + Reprises sur provisions d'exploitation					
- Dotations aux amortissements et aux provisions					
- Autres charges d'exploitation					
<b>Résultat d'exploitation</b>			219 262	4 %	
- Produits financiers					
- Charges financières					
<b>Résultat financier</b>					
+ Produits exceptionnels					
- Charges exceptionnelles					
<b>Résultat exceptionnel</b>			-45 276	-1 %	
<b>Résultat exercice</b>			90 019	2 %	
<b>Capacité d'autofinancement N</b>			224 024		



<b>Mission 5 – Évaluer une situation financière</b> (entraînement à l'épreuve e6)			
Durée : 1 h 10'		Outils numériques interdits	Source

**Attention cette mission fait également appel aux compétences acquises dans le chapitre 18.**

## Contexte professionnel

Spécialiste en parfum et cosmétique, la société **Erbioline** conçoit des parfums, déclinés en crèmes et savons qu'elle fait fabriquer à Grasse (Var) pour les parfums et à Venise pour les crèmes et savons. Elle reçoit les produits transformés et assure l'emballage et le packaging. Son activité est donc la suivante : achats ventes de parfums, savons, crèmes, achats ventes d'accessoires : rouges à lèvres, brosses..., création de parfums personnalisés, création d'ambiance olfactive pour l'évènementiel. La société est dirigée par Camille Berthod.

Afin d'améliorer la productivité et pour réduire les coûts de production la société a fait l'acquisition d'une chaîne automatisée qui réalise en continu le remplissage des contenants, l'étiquetage et l'emballage des produits puis le rangement dans des cartons de livraison en bout de chaîne. L'investissement de 196 000 € a été financé par un emprunt bancaire. Cet achat a permis d'accroître la capacité de traitement et de répondre à des demandes supplémentaires.

L'exercice comptable 2023 se traduit par une faible évolution du résultat et une baisse inquiétante de la trésorerie. Camille Berthod s'interroge sur la situation financière de l'entreprise. Elle vous demande d'analyser les documents financiers qu'elle vous remet afin de déterminer les raisons de cette dégradation du résultat et de la trésorerie.



## Travail à faire

1. Analysez l'évolution du compte de résultat sur les deux derniers exercices.
2. Analysez l'évolution de la structure du bilan.

## Doc. Documents financiers

Bilan fonctionnel Erbioline					
	2022	2023		2022	2023
<b>Emploi stable</b>			<b>Ressources stables</b>		
Immobilisations incorporelles	11 000	8 500	Capitaux propres	1 125 500	1 138 000
Immobilisations corporelles	1 417 500	1 623 500	Amortissements et dépréciations	262 500	331 000
<b>Total 1</b>	<b>1 428 500</b>	<b>1 632 000</b>	Dettes financières	817 000	960 500
<b>Actif circulant</b>			<b>Total 1</b>	<b>2 205 000</b>	<b>2 429 500</b>
Stocks	51 000	29 000	<b>Dettes circulante</b>		
Créances	1 059 500	1 295 500	Dettes fournisseurs	267 500	197 500
<b>Total 2</b>	<b>1 110 500</b>	<b>1 324 500</b>	Dettes fiscales et sociales	147 500	151 000
<b>Actif de trésorerie</b>			Autres dettes	50 000	51 000
Disponibilités	131 000	6 500	<b>Total 2</b>	<b>465 000</b>	<b>399 500</b>
<b>Total 3</b>	<b>131 000</b>	<b>6 500</b>	<b>Passif de trésorerie</b>		
			Concours bancaire courant		134 000
			<b>Total 3</b>		<b>134 000</b>
<b>Total général</b>	<b>2 670 000</b>	<b>2 963 000</b>	<b>Total général</b>	<b>2 670 000</b>	<b>2 963 000</b>

Durée moyenne des délais de règlement		2022	2023
	Clients	40	95
	Fournisseurs	60	70

<b>Soldes intermédiaires de gestion Erbioline</b>				
	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Variation €</b>	<b>Variation %</b>
Chiffre d'affaires	3 209 500	3 770 000	560 500	17,46%
Achats	849 000	998 000	149 000	17,55%
Autres charges externes	212 500	250 500	38 000	17,88%
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>2 148 000</b>	<b>2 521 500</b>	<b>373 500</b>	<b>17,39%</b>
Charges de personnel	1 296 500	1 508 500	212 000	16,35%
Impôts et taxes	631 500	743 500	112 000	17,74%
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>220 000</b>	<b>269 500</b>	<b>49 500</b>	<b>22,50%</b>
Dotations aux amortissements	60 000	78 500	18 500	30,83%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>160 000</b>	<b>191 000</b>	<b>31 000</b>	<b>19,38%</b>
Produits financiers				
Charges financières	7 500	22 500	15 000	200,00%
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>152 500</b>	<b>168 500</b>	<b>16 000</b>	<b>10,49%</b>
Produits exceptionnels	4 500	10 000	5 500	122,22%
Charges exceptionnelles	500	15 000	14 500	2900,00%
<b>Résultat exceptionnel<sup>(1)</sup></b>	<b>4 000</b>	<b>- 5 000</b>	<b>- 9 000</b>	<b>-225,00%</b>
Impôt sur les bénéfices	42 000	46 000	4 000	9,52%
<b>Résultat net</b>	<b>114 500</b>	<b>117 500</b>	<b>3 000</b>	<b>2,62%</b>

(1) Les opérations à caractère exceptionnel correspondent à des cessions d'immobilisations

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Répartition des charges financières	Intérêts sur emprunts bancaires	10 000
	Intérêts sur concours bancaires courants	22 500

## Ressources

### 1. Avoir un bilan sain

#### 1.1. Analyser la situation actuelle

Le besoin en fonds de roulement et un besoin permanent qui résulte du besoin de stockage et du crédit accordé aux clients (conditions le paiement) diminué par le crédit obtenu auprès des fournisseurs (conditions de paiement négociées avec ces derniers).

**Ce besoin durable doit impérativement être financé par des ressources durables** (emprunts ou capitaux). Cet apport permanent est le fond de roulement. Il doit être supérieur au besoin en fonds de roulement sans quoi la trésorerie (le compte banque) sera négative. L'entreprise risque d'avoir un découvert bancaire qui eut conduire en cas d'aggravations à une cessation de paiement.

Les exemples suivants présentent différentes situations rencontrées dans la réalité.

Situation saine			Situation saine		
Actif Immobilisé 300 000	Passif Immobilisé 500 000	Fond de roulement $500\ 000 - 300\ 000 = 200\ 000$	Actif Immobilisé 400 000	Passif Immobilisé 400 000	Fond de roulement $400\ 000 - 400\ 000 = 0$
Actif circulant 400 000	Passif circulant 300 000	Besoin de fonds roulement $400\ 000 - 300\ 000 = 100\ 000$	Actif circulant 200 000	Passif Circulant 400 000	Besoin de fonds roulement $200\ 000 - 400\ 000 = -200\ 000$
Trésorerie 100 000		Trésorerie (FR – BFR) $200\ 000 - 100\ 000 = 100\ 000$	Trésorerie 200 000		Trésorerie (FR – BFR) $0 - (-200\ 000) = 200\ 000$
<p>L'entreprise a un besoin de fonds de roulement de 100 000 € et l'apport en fond de roulement est de 200 000 €. L'excédent d'apport se retrouve dans la trésorerie positive de 100 000 €.</p> <p>La situation est donc saine.</p>			<p>L'entreprise a un besoin de fonds de roulement négatif de 200 000 €. Cela signifie qu'elle dégage des moyens de financement par son activité courante. Elle n'a donc pas besoin d'apport en fond de roulement. L'apport en fond de roulement est nul. L'excédent d'exploitation courant se retrouve dans la trésorerie positive de 200 000 €.</p> <p>La situation est donc saine.</p>		

Situation moyennement saine			Situation non saine		
Actif Immobilisé 500 000	Passif Immobilisé 300 000	Fond de roulement $300\ 000 - 500\ 000 = -200\ 000$	Actif Immobilisé 500 000	Passif Immobilisé 400 000	Fond de roulement $400\ 000 - 500\ 000 = -100\ 000$
Actif circulant 200 000	Passif circulant 500 000	Besoin de fonds roulement $200\ 000 - 500\ 000 = -300\ 000$	Actif circulant 450 000	Passif circulant 400 000	Besoin de fonds roulement $450\ 000 - 400\ 000 = 50\ 000$
Trésorerie 100 000		Trésorerie (FR – BFR) $-200\ 000 - (-300\ 000) = 100\ 000$	Trésorerie 150 000		Trésorerie (FR – BFR) $-100\ 000 - (-100\ 000) = 150\ 000$
<p>L'entreprise a un besoin de fonds de roulement négatif de 300 000 €. Cela signifie que ses revenus d'activité couvrent les besoins de l'actif circulant (200 000 €). Elle n'a donc pas besoin d'apport en fond de roulement. Cette situation conduit à une trésorerie positive ce qui est bien.</p> <p>Mais le fond de roulement est négatif (-200 000 €), cela signifie qu'elle finance une partie de ces immobilisations avec des ressources à court terme. Que se passera t'il en cas de baisse des ventes ?</p> <p>La situation est satisfaisante à court terme, puisque la trésorerie est positive, mais porte en elle un risque lié à l'évolution des ventes. Elle peut conduire à des décisions douloureuses consistant à vendre des immobilisations pour payer des fournisseurs par exemple.</p> <p><b>Préconisation</b> : Faire un apport en capital pour couvrir par des financements durables les immobilisations.</p>			<p>L'entreprise a un besoin de fonds de roulement de 50 000 €. Mais le fond de roulement est négatif (-100 000), cela signifie qu'elle finance une partie de ces immobilisations avec des ressources à court terme.</p> <p>Concrètement le fond de roulement est négatif de 100 000 € alors qu'il existe un besoin en fonds de roulement de 50 000 €. Il en résulte donc un découvert bancaire de 150 000 €.</p> <p>La situation de cette entreprise est très délicate. Si elle ne fait pas un apport en capitaux rapidement elle risque d'être confrontée à une cessation de paiement.</p> <p><b>Préconisation</b> : Faire un apport en capital pour couvrir par des financements durables les immobilisations. Accroître le crédit fournisseur et réduire le crédit client. Réduire les stocks pour améliorer le rapport actif circulant sur passif circulant.</p>		

## 1.2. Prendre des décisions adaptées

### • Corriger un fond de roulement négatif

Le fond de roulement négatif résulte d'un manque de capitalisation, d'un manque d'auto financement et d'un recours insuffisant à des emprunts pour financer les investissements.	
<b>Solutions</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Procéder à une augmentation de capital ;</li> <li>- Recourir systématiquement des emprunts à long terme pour financer les investissements ;</li> <li>- Vendre les immobilisations inutiles.</li> </ul>

### • Réduire le besoin en fonds de roulement

le besoin en fonds de roulement résulte généralement de stocks trop élevés, de crédits clients trop longs ou de crédits fournisseurs trop courts.	
<b>Solutions</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Mieux gérer les approvisionnements pour réduire les stocks ;</li> <li>- Réduire le stock par des promotions ;</li> <li>- Réduire les crédits clients en les faisant payer plus-tôt et en surveillant les impayés ;</li> <li>- Allonger les délais de paiement aux fournisseurs.</li> </ul>

### • Améliorer a trésorerie

Une trésorerie négative est le résultat d'un manque se fond de roulement ou d'un besoin en fonds de roulement trop important et supérieur au fond de roulement.	
<b>Solutions</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Réduire le besoin en fonds de roulement (voir ci-dessus) ;</li> <li>- Accroître le fond de roulement (voir ci-dessus).</li> </ul>

### • Réduire le stock

Le stock accroît le besoin en fonds de roulement, il doit être minimisé pour limiter son effet sur le BFR.	
<b>Solutions</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Optimiser les approvisionnements en augmentant le rythme pour réduire leurs valeurs ;</li> <li>- Optimiser le stock minimum et le stock de sécurité.</li> </ul>

### • Réduire la durée du crédit clients

Le crédit clients accroît le besoin en fonds de roulement. Il résulte directement des délais de paiement accordés aux clients. Plus les délais sont longs et plus le crédit clients sera important.	
<b>Solutions</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Renégocier les durées de paiement accordées aux clients afin de les réduire ;</li> <li>- Suivre de façon rigoureuse les impayés afin de réduire leurs montants.</li> </ul>

### • Corriger la durée du crédit fournisseurs

Le crédit fournisseurs réduit le besoin en fonds de roulement. plus il est important plus il améliore la situation.	
<b>Solutions</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Renégocier les durées de paiement aux fournisseurs afin de les allonger, sans devenir un mauvais payeur ou de les dissuader de travailler avec l'entreprise.</li> </ul>

### • Financer un investissement

Un besoin à long terme doit être financé par une ressource durable, pour conserver un fond de roulement positif.	
<b>Solutions</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Financer les investissements par un autofinancement issu de la capacité d'autofinancement (bénéfices) ;</li> <li>- Financer les investissements par un financement à long terme (emprunts) ;</li> <li>- Recourir à la location ou au crédit-bail pour réduire le besoin de financement et ne pas alourdir les immobilisations.</li> </ul>

## 2. Avoir un résultat sain

Une entreprise performante est portée par une activité d'exploitation dynamique et rentable. Ces informations sont dans le compte de résultat qui peut être utilisé pour calculer les soldes intermédiaires de gestion (SIG). Ces soldes sont utilisés pour calculer des ratios d'exploitation (achats, ventes, valeur ajoutée, résultat d'exploitation, etc.) et affiner l'analyse de la performance de l'entreprise.



## 2.1. Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)

Les soldes sont calculés à partir du compte de résultat. Ils synthétisent les performances liées à l'activité.

Plan comptable / Compte de résultat				SIG
Charges d'exploitation		Produits d'exploitation		
607	Achats de marchandises	707	Ventes de marchandises	Marge commerciale
7097	RRR accordés sur ventes de marchandises	6097	RRR obtenus sur achats de marchandises	
6037	Variation de stocks marchandises	6037	Variation de stocks marchandises	
601	Achats de matières premières	701	Ventes de produits finis	Production
7091	RRR accordés sur ventes de produits finis	6091	RRR obtenus sur achats de matières premières	
713	Variation de stocks produits finis	713	Variation de stocks produits finis	
60	Achats divers	70	<b>Marge commerciale + production</b> Ventes diverses	Valeur ajoutée
61 et 62	Achats à des entreprises extérieures	71 et 72	Productions stockées ou immobilisées	
63	Autres charges	74	Subventions	Excédent brut exploitation (EBE)
64	Charges du personnel			Résultat exploitation
65	Autres charges de gestion courante	75	Autres produits de gestion courante	
681	Dotations amortissements, provisions exploitation	781	Reprise amortissements, provisions exploitation	
<b>Charges financières</b>		<b>Produits financiers</b>		Résultat financier
66	Charges financières	76	Produits financiers	
686	Dot. provisions financières	786	Reprises provisions financières	Résultat exceptionnel
<b>Charges exceptionnelles</b>		<b>Produits exceptionnelles</b>		
67	Charges Exceptionnelles	77	Produits exceptionnels	
687	Dot. amortissements et provisions exceptionnels	787	Reprises amortissements, provisions exceptionnels	

Exemple illustré :

Compte de résultat					
N°	Comptes	Montants	N°	Comptes	Montants
60100	Achats de matières 1 <sup>er</sup>	45 000 €	70100	Ventes produit finis	98 000 €
60370	Var. stocks marchandises	2 000 €	70700	Ventes de marchandises	64 000 €
60610	Essence Energie	820 €	71350	Var. stocks de produits finis	6 800 €
60700	Achats marchandises	38 000 €	76100	Produits de participations	2 400 €
61300	Locations	5 200 €	78100	Reprises sur amortissements	2 500 €
62400	Frais de transport	2 300 €	77520	Produits cessions éléments actif	3 200 €
62600	Téléphone	680 €			
63100	Impôts et taxes	3 800 €			
64100	Salaires	52 000 €			
66100	Intérêts bancaires	890 €			
67000	Charges exceptionnelles	2 400 €			
68100	Dot. amortissements	8 200 €			
	<b>Total</b>	<b>161 290 €</b>		<b>Total</b>	<b>176 900 €</b>
	<b>Bénéfice</b>	<b>15 610 €</b>			
		<b>176 900 €</b>		<b>Total</b>	<b>176 900 €</b>

Tableau des soldes intermédiaires de gestion			
Soldes	Calcul	Montant	Résultat
<b>Marges commerciale</b>	+ 707 Ventes de marchandises	+64 000	<b>24 000</b>
	- 607 Achats de marchandises	-38 000	
	± 6037 Variation de stocks de marchandises	-2 000	
<b>Production</b>	+ 701 Productions vendues	+98 000	<b>104 800</b>
	± 713 Variations de stocks de produits	+6 800	
<b>Valeur ajoutées</b>	<b>+ Marges commerciale</b>	<b>+24 000</b>	<b>74 800</b>
	<b>+ Production</b>	<b>+104 800</b>	
	- 601 Achats de matières premières	-45 000	
	- 606 Essences	-820	
	- 613 Locations	-5 200	
	- 624 Transports	-2 300	
- 626 Téléphone	-680		
<b>Excédent Brut d'exploitation (EBE)</b>	<b>+ Valeur ajouté (VA)</b>	<b>74 800</b>	<b>19 000</b>
	- 63 Impôts et taxes	-3 800	
	- 64 Charges de personnel	-52 000	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>+ EBE</b>	<b>19 000</b>	<b>13 300</b>
	+ 781 Reprises amortissements et prov. exploitation	+2 500	
	- 681 Dotations amortissements et prov. exploitation	-8 200	
<b>Résultat financier</b>	+ 76 Produits financiers	2 400	<b>1 510</b>
	- 66 Charges financières	-890	

Résultat courant avant impôt	+ Résultat d'exploitation + Résultat financier	13 300 1 510	14 810
Résultat exceptionnel	+ 77 Produits exceptionnels - 67 Charges exceptionnelles	+3 200 -2 400	800
Résultat net de l'exercice	+ Résultat courant avant impôts + Résultat exceptionnel	14 810 800	15 610

### 3. Calculer la capacité d'autofinancement (CAF)

La CAF est une notion importante car elle indique la capacité de l'entreprise à autofinancer ses investissements futurs, à rembourser des emprunts ou à verser des dividendes aux actionnaires.

Elle correspond au résultat net de la société majoré des dépenses calculées et non payées qui restent dans l'entreprise (dotations aux amortissements et aux provisions) diminué des produits calculés non encaissés (reprises sur amortissements et provisions).

Formule de calcul : méthode additive	Comptes	Montants
<b>Résultat Net</b>		<b>+15 610 €</b>
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	681, 686, 687	<b>+ 8 200 €</b>
- Reprises sur amortissements et provisions	781, 786, 787	<b>- 2 500 €</b>
+ Valeur comptable des éléments d'actif cédés	675	<b>0 €</b>
- Produits des cessions des éléments d'actif	775	<b>- 3 200 €</b>
- Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice	777	<b>0 €</b>
<b>= Capacité d'autofinancement</b>		<b>18 110 €</b>

La capacité d'autofinancement révèle mieux la trésorerie sur laquelle la société peut compter pour financer ses investissements. En l'occurrence sa capacité de financement se monte à 18 110 € et pas à 15 610 € comme on aurait pu le penser initialement (résultat net).

### 4. Utiliser les ratios d'exploitation

Les ratios mettent en rapport deux grandeurs significatives et permettent :

- de quantifier par un nombre les performances de l'entreprise ;
- de comparer l'évolution d'une même valeur sur plusieurs exercices ;
- de comparer ces valeurs avec d'autres entreprises du même secteur.

Il existe des nombreux ratios et chaque société les sélectionne en fonction du degré d'analyse quelle souhaite réaliser. Ces ratios ou batteries de ratios sont ensuite regroupés dans un tableau de bords qui permet de suivre leurs évolutions.

- Principaux ratios** - d'évolution déterminés à partir des chiffres de plusieurs période ou années ;  
- de profitabilité ou de rentabilité d'exploitation mesurés par rapport au chiffre d'affaires.

### 31. Les ratios d'évolution

Les premiers ratios à calculer évaluent l'évolution de chaque poste du compte de résultat. Ils sont un bon indicateur sur les postes qui sont tenus et ceux qui dérapent et servent de point de départ à une analyse plus approfondie.

Compte de résultat									
N°	Compte	N	N-1	Evolution %	N°	Compte	N	N-1	Evolution %
60370	Var Stock marchandises	2 000 €	4 800 €	-58%	70700	Ventes de marchandises	64 000 €	75 000 €	-15%
60700	Achat marchandises	38 000 €	35 000 €	9%	70100	Vente produit finis	98 000 €	105 000 €	-7%
60100	Achat de matières 1 <sup>re</sup>	45 000 €	49 000 €	-8%	71350	Var. Stock de produit	6 800 €	-4 200 €	-262%
60610	Essences Energie	820 €	1 200 €	-32%	78100	Reprise sur amortissement	2 500 €	3 200 €	-22%
61300	Locations	5 200 €	5 400 €	-4%	76100	Produits de participation	2 400 €	6 200 €	-61%
62400	Frais de transport	2 300 €	3 800 €	-39%	77520	Produit cession éléments actif	3 200 €	4 500 €	-29%
62600	Téléphone	680 €	720 €	-6%					
63100	Impôts et taxes	3 800 €	4 200 €	-10%					
64100	Salaires	52 000 €	56 000 €	-7%					
68100	Dot amortissement	8 200 €	6 200 €	32%					
66100	Intérêts bancaires	890 €	1 300 €	-32%					
67000	Charges exceptionnelles	2 400 €	1 800 €	33%					
		<b>161 290 €</b>	<b>169 420 €</b>	-5%			<b>176 900 €</b>	<b>189 700 €</b>	-7%
	Bénéfice	15 610 €	20 280 €	-23%					

Une deuxième série de ratios d'évolution analyse l'évolution de chaque poste du TSIG.

<b>Évolution du chiffre d'affaires</b>	$\frac{CA\ N - CA\ N-1 \times 100}{CA\ N-1}$	Mesure l'évolution du chiffre d'affaires.
<b>Évolution de la valeur ajoutée</b>	$\frac{VA\ N - VA\ N-1 \times 100}{VA\ N-1}$	C'est un indicateur important pour mesurer la croissance de l'activité de l'entreprise (activité commerciale et industrielle confondues).

(1) Les ratios sont exprimés sous forme de pourcentages.

## 32. Ratios de rentabilité de l'exploitation

<b>Marge commerciale</b>	$\frac{\text{Marge commerciale} \times 100}{CA\ HT\ marchandises}$	Détermine la marge dégagée par l'activité de négoce. (également appelé taux de marque)
<b>Marge brute d'exploitation</b>	$\frac{EBE \times 100}{CA\ total\ HT}$	Détermine la marge dégagée par l'entreprise grâce à son niveau d'activité d'exploitation (commerciale, industrielle).
<b>Marge nette</b>	$\frac{\text{Résultat net} \times 100}{CA\ total\ HT}$	Détermine la capacité finale de l'entreprise à réaliser un bénéfice

### Exemple illustré suite

Soldes intermédiaires de gestion du compte de résultat de la page précédente

	<b>N</b>	<b>N-1</b>
Marge commerciale	24 000	35 200
Production	104 800	100 800
Valeur ajoutée	74 800	68 880
Excédent brut d'exploitation	19 000	15 680
Résultat d'exploitation	13 300	12 680
Résultat financier	1 510	4 900
Résultat courant avant Impôts	14 810	17 580
Résultat exceptionnel	800	2 700
Résultat net	15 610	20 280

<b>Ratios de rentabilité de l'exploitation</b>				
		<b>N</b>	<b>N-1</b>	<b>Commentaire</b>
<b>Marge commerciale</b>	$\frac{\text{Marge commerciale} \times 100}{CA\ HT}$	$\frac{24\ 000}{64\ 000} = 37,50\ %$	$\frac{35\ 200}{75\ 000} = 46,93\ %$	Nette dégradation de la marge commerciale
<b>Marge brute d'exploitation</b>	$\frac{EBE \times 100}{CA\ total\ HT}$	$\frac{19\ 000}{(64\ 000 + 98\ 000)} = 11,73\ %$	$\frac{15\ 680}{(75\ 000 + 105\ 000)} = 8,71\ %$	Une amélioration sensible de la marge d'exploitation qui résulte d'un accroissement de la production et d'une réduction des charges externes
<b>Marge nette</b>	$\frac{\text{Résultat net} \times 100}{CA\ total\ HT}$	$\frac{15\ 610}{(64\ 000 + 98\ 000)} = 9,64\ %$	$\frac{20\ 280}{(75\ 000 + 105\ 000)} = 11,27\ %$	La marge nette se détériore à cause du résultat financier et du résultat exceptionnel
<b>Ratios d'évolution de l'activité</b>				
<b>Évolution CA</b>	$\frac{CA\ N - CA\ N-1 \times 100}{CA\ N-1}$	$\frac{162\ 000 - 180\ 000}{180\ 000} = -10\ %$		Baisse de 10 % du CA, mais amélioration de la valeur ajoutée => Nette amélioration de la situation
<b>Évolution VA</b>	$\frac{VA\ N - VA\ N-1 \times 100}{VA\ N-1}$	$\frac{74\ 800 - 68\ 800}{68\ 800} = 8,59\ %$		

<b>Chapitre 18 - Analyse d la performance financière - Effets des décisions de gestion</b>			
<b>Bilan de compétences</b>			
<b>Compétences</b>	<b>Non acquis</b>	<b>Partiellement acquis</b>	<b>Acquis</b>
Je sais différencier les charges d'exploitation, financières, exceptionnelles	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Je sais concevoir un compte de résultat	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Je différencie l'activité commerciale de l'activité de production	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Je sais calculer et expliquer ce qu'est la valeur ajouté	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Je sais calculer et expliquer ce qu'est l'EBE	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Je sais calculer et expliquer ce qu'est le résultat d'exploitation	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Je sais calculer et expliquer ce qu'est le résultat financier	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Je sais calculer et expliquer ce qu'est le résultat exceptionnel	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Je sais calculer et expliquer ce qu'est la CAF	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Je sais concevoir un TSIG	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Je sais calculer les ratios d'évolution	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Je sais calculer des ratios de rentabilité	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Je sais analyser la structure d'un bilan	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Je sais améliorer la structure financière d'un bilan	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>