

# SOMMAIRE

## Analyse de l'activité

Fiche 1	Les soldes intermédiaires de gestion (1) – Définition et calcul . . . . .	4
Fiche 2	Les soldes intermédiaires de gestion (2) – Application corrigée . . . . .	6
Fiche 3	Les soldes intermédiaires de gestion retraités . . . . .	8
Fiche 4	La capacité d'autofinancement . . . . .	10
Fiche 5	Les ratios issus des SIG . . . . .	12

## Analyse de la structure financière

Fiche 6	Le concept de bilan fonctionnel . . . . .	14
Fiche 7	Les retraitements du bilan fonctionnel . . . . .	16
Fiche 8	Les agrégats du bilan fonctionnel . . . . .	18
Fiche 9	Les ratios issus du bilan fonctionnel . . . . .	20
Fiche 10	Le bilan fonctionnel – Application corrigée . . . . .	22

## Analyse de la rentabilité

Fiche 11	La rentabilité et le risque économique . . . . .	24
Fiche 12	La rentabilité financière . . . . .	26
Fiche 13	L'effet de levier et le risque financier . . . . .	28

## Analyse par les tableaux de flux

Fiche 14	Le tableau de financement (1) – Présentation . . . . .	30
Fiche 15	Le tableau de financement (2) – Construction . . . . .	32
Fiche 16	Le tableau de financement (3) – Application – Énoncé . . . . .	34
Fiche 17	Le tableau de financement (4) – Application – Corrigé . . . . .	36
Fiche 18	Les flux de trésorerie (1) – L'excédent de trésorerie d'exploitation . . . . .	38
Fiche 19	Les flux de trésorerie (2) – Application corrigée . . . . .	40
Fiche 20	Le tableau de flux de trésorerie de la Centrale des bilans (CDB) . . . . .	42
Fiche 21	Le tableau de flux de trésorerie de l'ordre des experts comptables . . . . .	44
Fiche 22	Comparatif des deux modèles CDB et OEC . . . . .	46

## Éléments prévisionnels

Fiche 23	Le besoin en fonds de roulement normatif (1) – Présentation . . . . .	48
Fiche 24	Le besoin en fonds de roulement normatif (2) – Application corrigée . . . . .	50
Fiche 25	Le budget de trésorerie (1) – Présentation . . . . .	52
Fiche 26	Le budget de trésorerie (2) – Application – Énoncé . . . . .	54
Fiche 27	Le budget de trésorerie (3) – Application – Corrigé . . . . .	56
Fiche 28	Le plan de financement (1) – Généralités . . . . .	58
Fiche 29	Le plan de financement (2) – Emplois et ressources . . . . .	60
Fiche 30	Le plan de financement (3) – Application corrigée . . . . .	62

## 1 - DÉFINITION ET UTILITÉ DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION (SIG)

Les SIG sont des indicateurs de gestion établis à partir des données du compte de résultat. Ils permettent de comprendre la formation du résultat et d'apprécier la performance de l'activité de l'entreprise.

## 2 - SCHÉMA D'ENSEMBLE DES SIG

<b>Marge commerciale</b>	Ventes de marchandises – coût d'achat des marchandises vendues <sup>(1)</sup>
<b>Production de l'exercice</b>	Production vendue + production stockée <sup>(2)</sup> + production immobilisée
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>Marge commerciale</b> + production de l'exercice – consommation de l'exercice en provenance de tiers <sup>(3)</sup>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>Valeur ajoutée</b> + subventions d'exploitation – impôts, taxes et versements assimilés – charges de personnel
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b> + autres produits d'exploitation + reprises sur provisions d'exploitation + transferts de charges d'exploitation – dotations aux amortissements, provisions et dépréciations – autres charges d'exploitation
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>Résultat d'exploitation</b> +/- quote-part de résultat sur opérations faites en commun + produits financiers – charges financières
<b>Résultat exceptionnel</b>	Produits exceptionnels – charges exceptionnelles
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>Résultat courant avant impôt</b> + <b>résultat exceptionnel</b> – participation des salariés – impôt sur les bénéfices
<b>Plus ou moins values sur cessions d'éléments d'actif</b>	Produits des cessions d'éléments d'actif – valeurs comptables des éléments d'actif cédés

(1) Coût d'achat des marchandises vendues : achats de marchandises + variation de stock de marchandises. **La variation de stock est égale à stock initial – stock final.**

*Exemple* : Achats de marchandises = 20 000 € ; stock initial = 3 000 € ; stock final = 5 000 €. Le coût d'achat des marchandises vendues =  $20\,000 + (3\,000 - 5\,000) = 18\,000$  €.

(2) Production stockée : elle représente la variation de stocks de produits finis (et/ou de produits en cours). **Elle est égale à stock final – stock initial.**

(3) Consommation de l'exercice en provenance de tiers : coût d'achat des approvisionnements consommés (achats matières premières et autres approvisionnements + variations de stock de matières et approvisionnements) + achats non stockés matières et fournitures + achats de sous-traitance + services extérieurs (dont personnel intérimaire et loyers de crédit-bail).

### 3 - SIGNIFICATION DES SIG

<b>Marge commerciale</b>	Elle est relative à l'activité de négoce. Elle permet d'apprécier l'efficacité de la politique commerciale de l'entreprise.
<b>Production de l'exercice</b>	Elle concerne l'entreprise qui exerce une activité de transformation. Elle constitue un indicateur de la capacité industrielle en ce sens qu'elle représente l'ensemble de l'activité de l'exercice (production vendue, stockée et immobilisée).
<b>Valeur ajoutée</b>	Elle mesure l'accroissement de richesse (ou valeur) donnée par l'entreprise aux consommations en provenance de tiers. Elle permet de mesurer le degré d'intégration de l'entreprise, c'est-à-dire son aptitude à assurer elle-même un certain nombre de phases de production. La valeur ajoutée sert à rémunérer le personnel, l'État, les apporteurs de capitaux (créanciers, associés) et l'entreprise elle-même.
<b>Excédent brut d'exploitation (ou insuffisance brute d'exploitation)</b>	L'EBE est un flux potentiel de trésorerie généré par l'exploitation. L'EBE est un indicateur significatif pour évaluer et comparer la performance de l'exploitation des entreprises car il est indépendant de la politique d'amortissement et du mode de financement de celles-ci.
<b>Résultat d'exploitation</b>	Le résultat d'exploitation se distingue de l'EBE en ce sens qu'il tient compte de la politique d'amortissement de l'entreprise. Il mesure la performance de l'exploitation indépendamment de son mode de financement.
<b>Résultat courant avant impôt</b>	Le RCAI prend en compte l'incidence de la politique de financement de l'entreprise sur la formation du résultat. Il n'est pas perturbé des éléments exceptionnels ou fiscaux.
<b>Résultat exceptionnel</b>	Il est calculé indépendamment des soldes précédents. Il regroupe les éléments inhabituels (cessions d'immobilisations, provisions réglementées).
<b>Résultat net de l'entreprise</b>	Il représente le revenu qui revient aux associés. Il permet de calculer la rentabilité des capitaux propres (résultat net/capitaux propres).
<b>Plus ou moins values sur cessions d'éléments d'actif</b>	Ce solde est déjà compris dans le résultat exceptionnel. Il présente un intérêt pour l'établissement du tableau de financement.

Vous disposez du compte de résultat de la société MÉTALUX :

Exercice	N
Production vendue	400 000
Production stockée	1 200
Subventions d'exploitation	150
Reprises sur dépréciations et provisions	5 000
Autres produits	
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>406 350</b>
Achats de matières et approvisionnements	80 000
Variation de stocks matières	7 000
Variation de stocks autres approvisionnements	-450
Autres achats et charges externes (dont personnel intérimaire : 20 000 € et redevance de crédit-bail : 15 000 € <sup>(1)</sup> )	60 000
Impôts et taxes	25 000
Charges de personnel	75 000
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	84 000
Autres charges	
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>330 550</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>75 800</b>
Autres intérêts et produits assimilés	1 400
<b>Produits financiers</b>	<b>1 400</b>
Intérêts et charges assimilées	14 000
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	20 000
<b>Charges financières</b>	<b>34 000</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-32 600</b>
Sur opérations de gestion	0
Sur opérations de capital :	
• produits des cessions d'éléments d'actif	40 000
• subventions d'investissements virées au résultat	1 800
Reprises sur dépréciations et provisions	4 500
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>46 300</b>
Sur opérations en capital (valeur comptable des éléments d'actif cédés)	30 000
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	150
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>30 150</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>16 150</b>
Impôt sur les bénéfices	3 200
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>56 150</b>

(1) La redevance de crédit-bail est ventilée en charges financières pour 3 000 € et dotation aux amortissements pour 12 000 €.