

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