

Chapitre 2 : Le compte de résultat

I. Généralités

A. Utilité du compte de résultat

Le compte de résultat (CDR) :

- Présente de façon dynamique l'activité et la rentabilité de l'entreprise au cours d'une période donnée ;
- Permet de savoir ce que l'entreprise a gagné ou perdu et pourquoi.

B. Présentation du compte de résultat

Le compte de résultat reprend l'ensemble des produits et des charges de l'exercice, classés en plusieurs niveaux : l'exploitation, le financier, les activités ordinaires, les opérations HAO (hors activités ordinaires).

II. Soldes caractéristiques de gestion

Il s'agit essentiellement de calculer les valeurs caractéristiques et de les comparer soit à celles des années passées, soit à celles des autres entreprises du même secteur.

A. Calcul des soldes

1. L'activité de l'entreprise

a) Calcul du chiffre d'affaires hors taxe

Il représente le montant des affaires réalisées avec les tiers au cours de l'exercice dans le cadre de l'activité courante de l'entreprise.

CAHT = Vente de marchandises + Vente de produits fabriqués + Travaux et services vendus + Produits accessoires

b) L'activité de l'exercice

L'activité de l'exercice est une notion plus large que le CA puisqu'elle tient compte en plus de l'élément, de la production stockée (produits fabriqués et non encore vendus) et de la production immobilisée (correspondant à ce que l'entreprise a produit pour son propre usage et qu'elle a enregistré dans ses immobilisations).

Activité de l'exercice = CAHT + Production stockée ou déstockage + Production immobilisée

2. Les marges

a) La marge commerciale (ou marge brut sur marchandises)

Pour une entreprise commerciale, la marge brute sur marchandises est plus significative que le chiffre d'affaires. En effet, vendre sans gagner d'argent ne peut permettre à une entreprise de vivre dans une optique à long et moyen terme. C'est pourquoi l'entreprise doit éviter la fuite en avant l'amenant à rechercher à réaliser à tout pris un CA au mépris de ses marges.

Marge commerciale = Ventes de marchandises – Achats de marchandises + Variation de stock de marchandises

b) La marge brute sur matière

L'approche dans le calcul et de l'interprétation de la marge brute sur matière rejoint les commentaires de la marge brute sur marchandises.

Marge brute sur matière = Vente de produits fabriqués + Production stockée ou déstockage + Production immobilisée + Travaux et services vendus – Achats matières premières + Variation de stock de matières premières.

Marge brute sur matières = 71.000.000 + (+500.000) + 3.500.000 + 2.800.000 – 30.000.000 + (+400.000) = 48.200.000

3. La valeur ajoutée (V.A)

C'est la richesse que crée l'entreprise à travers son activité. L'entreprise produit des biens et services, mais elle consomme une partie de la production des autres entreprises. Seule la différence entre cette production et la consommation accroît la valeur de la production.

V.A = CAHT+ Production stockée ou déstockage + Production immobilisée + variation de stock de marchandises + Subventions d'exploitation + Autres produits + transfert de charges d'exploitation – achat de marchandise – achat de matière et fournitures liés + variation de stocks de matière première – Autres achats + Variation de stock des autres approvisionnements - transports – Services extérieurs – Impôts et taxes – Autres charges

V.A = 20.885.000 + 48.200.000 + 4.150.000 + 0 + 0 + 250.000 – 5.335.000 + 150.000 – 16.750.000 – 432.000 – 800.000 = 46.430.000

4. L'excédent brut d'exploitation (EBE)

Il est l'indicateur de base de la rentabilité de l'affaire. Il correspond à la ressource que l'entreprise tire de son exploitation avant toutes incidences des politiques d'amortissement, de provisions et de financement.

EBE = V.A – charges de personnel

EBE = 46.430.000 – 8.155.000 = 38.275.000

5. Le résultat d'exploitation (RE)

Le RE est le surplus dégagé par l'activité d'exploitation après la prise en compte de la politique d'investissement (les amortissements) et de la politique de couverture des risques d'exploitation (les provisions). C'est aussi la marge issue de l'activité normale de l'entreprise avant toute incidence de la politique de financement et d'endettement de l'entreprise.

RE = EBE + Reprises d'amortissements et de provisions d'exploitation – dotations aux amortissements et provisions d'exploitation

Ou

$$\text{RE} = \text{Total des produits d'exploitation} - \text{Total des charges d'exploitation}$$

$$\text{RE} = 38.275.000 + 500.000 - 8.050.000 = \underline{\underline{30.725.000}}$$

6. Le résultat financier

Le compte de résultat enregistre dans sa partie financière :

- Les frais financiers générés par la nécessité pour l'entreprise de se procurer les fonds nécessaires à ses investissements et à l'exercice de son activité ;
- Les produits financiers générés par le placement de ses liquidités.

$$\text{RF} = \text{Revenus financiers et produits assimilés} + \text{Reprises de provisions et de dépréciations financières} + \text{transferts de charges financières} - (\text{Frais financiers} + \text{Pertes de change} + \text{Dotations aux provisions et aux dépréciations financières})$$

$$\text{RF} = 700.000 + 0 + 0 - 1.850.000 = \underline{\underline{1.150.000}}$$

7. Le résultat des activités ordinaires

Il constitue de le dernier échelon de la rentabilité de l'entreprise calculé à partir d'éléments présentant un caractère renouvelable. L'analyste doit s'interroger sur la formation du résultat des activités ordinaires :

- Provient-il essentiellement du résultat d'exploitation (comme il est normal) ?
- Ou au contraire est-il formé essentiellement d'éléments financiers ?

$$\text{RAO} = \text{RE} + \text{RF}$$

$$\text{RAO} = 150.000.000 + 500.000.000 = \underline{\underline{350.000.000}}$$

8. Le résultat hors activité ordinaire (HAO)

Il prend en compte des éléments extraordinaires comme par exemple les sinistres, les profits ou pertes sur cessions des éléments d'actifs immobilisés. Ces éléments sont en général non récurrents et doivent être bien distingués des autres opérations notamment dans le cas où leur niveau influence de manière significative la formation du résultat final.

De par son mode de formation (résultat d'événement non récurrent), il échappe à toute analyse.

$$\text{RHAO} = \text{Produits des cessions d'immobilisations} + \text{produit HAO} + \text{reprise HAO} + \text{transfert de charge HAO} - \text{Valeurs comptables des cessions d'immobilisation} - \text{charges HAO} - \text{dotation HAO}$$

$$\text{RHAO} = 1.750.000 + 1.250.000 - 700.000 - 3.500.000 = \underline{\underline{-1.200.000}}$$

9. Le résultat net

Le résultat net de l'exercice constitue la rentabilité finale de l'entreprise après la prise en compte de tous les événements survenus durant d'exercice. Il constitue ce dont le chef d'entreprise peut disposer à sa guise (en cas d'entreprise individuelle), ou ce qui peut être partagé entre mise en réserve et distribution de dividende (en cas de société).

Résultat net = RAO + RHAO – Impôt sur le Résultat – Participation des travailleurs

Résultat net = Total des produits – Total des charges

$$\text{RN} = 26.325.000 + (-1.200.000) - 7.800.000 - 0 = \underline{\underline{17.325.000}}$$

10. La capacité d'autofinancement global (CAFG)

La CAFG est une ressource interne dégagée par l'activité courante de l'entreprise au cours de l'exercice.

Elle tient compte :

- De tous les produits entraînant encaissement ;
- De toutes les charges entraînant décaissement.

1^{ère} méthode : A partir de l'excédent brut d'exploitation

CAFG = EBE + (valeurs comptables des cessions courantes d'immobilisation – produit des cessions courantes d'immobilisation) + Revenus financiers et assimilés + transfert des charges financières + autres Produits HAO – (Frais financiers et assimilés + autres Charges HAO + Participation des travailleurs + Impôt sur le résultat)

$$\text{CAFG} = 35.025.000 + 700.000 + 0 + 1.250.000 + 0 - 1.850.000 - 3.500.000 - 0 - 7.800.000 = \underline{\underline{23.825.000}}$$

2^{ème} méthode : A partir du Résultat Net

CAFG = Résultat net + Valeurs comptables des cessions d'immobilisation + Dotations HAO + Dotations aux provisions et aux dépréciations financières + dotation aux amortissements, aux provisions et aux dépréciations d'exploitation – (Reprise HAO + Produits des cessions d'immobilisations + Reprise d'amortissements de provisions et de dépréciation d'exploitation + reprise de provisions et de dépréciations financières).

$$\text{CAFG} = 17.325.000 + 700.000 + 0 + 8.050.000 - (0 + 1.750.000 + 0 + 500.000) = \underline{\underline{23.825.000}}$$

II. L'autofinancement

C'est la capacité d'autofinancement après la distribution des dividendes de l'exercice.

AF = CAFG - Distribution des dividendes de l'exercice

$$\text{AF} = 23.825.000 - 0 = 23.825.000$$

B. Tableau des soldes significatifs de gestion

Afin de faciliter l'étude significative de gestion, notamment l'analyse de leur évolution sur les deux exercices, il faut présenter un tableau synthétique regroupant l'ensemble des soldes.

C. L'excédent de trésorerie d'exploitation (ETE)

C'est la trésorerie dégagée par l'entreprise du fait de son activité d'exploitation. Il se calcul de la manière suivant :

$\text{ETE} = \text{EBE} - \text{production immobilisé}$
--

On note que les entreprises de commerce dégagent une variation de BFR structurellement négative. Par conséquent, à rentabilité comparable, leur entreprise sera à priori plus large que pour les entreprises industrielles