

<h2 style="margin: 0;">Les soldes intermédiaires de gestion</h2>	Fiche 6
Objectifs Identifier les soldes intermédiaires de gestion.	
Pré-requis Fiches 1, 2 et 3.	
Mots-clés Soldes intermédiaires de gestion, tableau des soldes intermédiaires de gestion TSIG.	

1. Définition

Les soldes intermédiaires de gestion permettent de comprendre et d'analyser comment s'est formé le résultat d'une entreprise. Le seul montant du résultat ne suffit pas à donner un avis sur la situation financière de l'entreprise.

Ce sont des soldes car ils représentent des différences entre des produits et des charges.

Leur appellation d'intermédiaires fait référence à des « paliers » entre la production et le résultat.

Aucune règle n'est imposée quant au choix de ces soldes. Certains analystes financiers présentent les soldes intermédiaires de gestion en suivant le compte de résultat et en faisant apparaître le résultat courant avant impôt. D'autres préfèrent faire apparaître la capacité d'autofinancement. Ce choix dépend du but recherché et des éléments qui doivent être mis valeur. C'est pourquoi l'utilisation d'une méthode doit toujours être expliquée par l'analyste financier.

2. Le tableau des soldes intermédiaires de gestion (TSIG)

Les soldes intermédiaires de gestion et leur construction sont facilement assimilables sous forme de tableau.

Le tableau suivant présente les soldes intermédiaires de gestion en suivant le compte de résultat. Il est construit à partir du compte de résultat fourni dans la fiche 3 qui est aussi en annexe de cet ouvrage.

Tableau des soldes intermédiaires de gestion (en k€)	N	N-1
Production vendue	60 000	57 000
Production stockée	1 000	500
Production immobilisée	0	0
Total production de l'exercice	61 000	57 500
Achats de matières premières	21 000	19 000
Variation de stock	800	740
Autres achats et charges externes	8 700	8 000
Total des consommations intermédiaires	30 500	27 740
Valeur ajoutée	30 500	29 760
<i>VA = Production - Consommations intermédiaires</i>		
Subventions d'exploitation	500	400
Impôts, taxes	1 620	1 500
Salaires et traitements	17 230	17 000
Charges sociales	6 550	6 200
Excédent brut d'exploitation	5 600	5 460
<i>EBE = VA + Subventions d'exploitation - Impôts et taxes - Salaires et traitements - Charges sociales</i>		
Reprises sur amortissements et provisions et transferts de charges	3 500	3 000
Autres produits d'exploitation	250	120
Dotations aux amortissements	2 200	2 400
Dotations aux provisions	1 100	1 200
Autres charges d'exploitation	2 100	1 800
Résultat d'exploitation	3 950	3 180
<i>R Exp = EBE + Reprises sur amortissements et provisions + Autres produits d'exploitation - Dotations aux amortissements - Dotations aux provisions - Autres charges d'exploitation</i>		
Produits financiers	1 110	900
Charges financières	2 500	2 500
Résultat financier	-1 390	-1 600
<i>R Fin = Produits financiers - Charges financières</i>		

Résultat avant impôt	2 560	1 580
<i>R avant impôt = R exploitation + Résultat financier</i>		
Produits exceptionnels	440	70
Charges exceptionnelles	0	400
Résultat exceptionnel	440	-330
<i>R Except = Produits exceptionnels - Charges exceptionnelles</i>		
Participation	50	42
Impôt sur les bénéfices	560	470
Résultat de l'exercice	2 390	738
<i>Résultat = R Exploitation + R Financier + R Exceptionnel - Participation - Impôts sur les bénéfices</i>		

Une autre forme d'analyse est possible en faisant notamment apparaître la capacité d'autofinancement. La suite de cette partie explique l'analyse financière en se référant à la capacité d'autofinancement.

3. Le schéma des soldes intermédiaires de gestion (SIG)

Les soldes intermédiaires de gestion peuvent aussi être exprimés sous forme de schéma.

Le schéma 6 représente les principaux soldes intermédiaires de gestion et leur construction en faisant apparaître la capacité d'autofinancement.

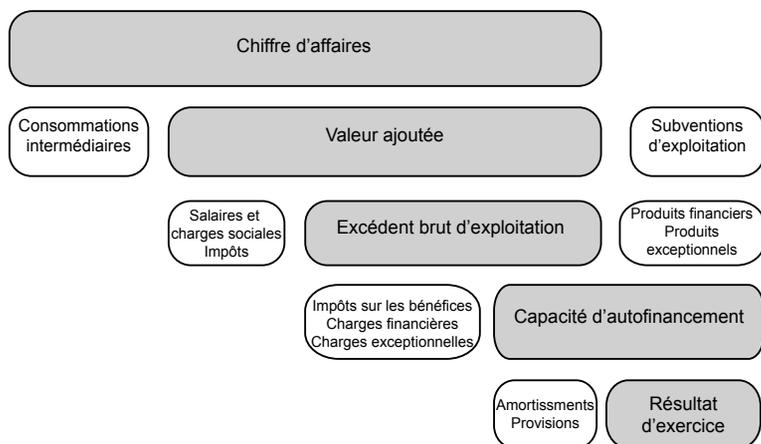


Schéma 6. Les soldes intermédiaires de gestion

Remarque : Un solde est toujours une différence entre une somme de produits et une somme de charges.

Par exemple, la valeur ajoutée est la différence entre le chiffre d'affaires net et les consommations intermédiaires. Pour obtenir l'excédent brut d'exploitation, il faut additionner la valeur ajoutée aux subventions d'exploitation et soustraire les salaires et les impôts. Et ainsi de suite.

Pour les entreprises commerciales, qui achètent des marchandises et les revendent sans les transformer, il existe aussi un autre solde : la marge commerciale qui est la différence entre les ventes de marchandises et les achats de marchandises.

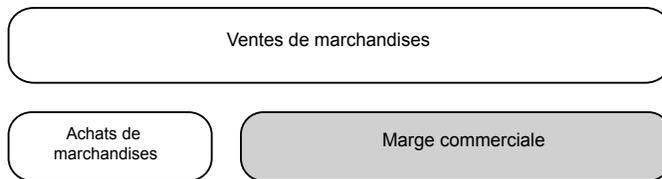


Schéma 7. La marge commerciale

Cas pratique

Réorganisez ces différents soldes du chiffre d'affaires net au résultat d'exercice :
excédent brut d'exploitation, capacité d'autofinancement, valeur ajoutée.

Solutions

Chiffre d'affaires

Valeur ajoutée

Excédent brut d'exploitation

Capacité d'autofinancement

Résultat d'exercice

Le chiffre d'affaires	Fiche 7
Objectifs Savoir calculer un chiffre d'affaires.	
Pré-requis Fiches 1, 2, 3 et 6.	
Mots-clés Chiffre d'affaires, marge commerciale, entreprise commerciale, taux de marge commerciale, ventes de marchandises, achats de marchandises, production de services, production de biens, production stockée, production immobilisée.	

1. La marge commerciale

• Définition

Les entreprises commerciales n'ont qu'une activité de négoce. Cela signifie qu'elles achètent des marchandises pour les revendre auprès de leurs clients sans aucune transformation des marchandises.

Remarque : Le changement d'emballage ne correspond pas à une transformation de marchandise.

Exemples d'entreprises commerciales : La grande distribution, les magasins de vêtements, les magasins spécialisés, etc.

La marge commerciale est la différence entre les ventes de marchandises et les achats de marchandises +/- les variations de stocks.

$$\text{Marge commerciale} = \text{Ventes de marchandises} - \text{Achats de marchandises} \pm \text{Variation de stocks}$$

• Interprétation

Dans la mesure où la vente à perte (c'est-à-dire vendre à un prix inférieur au prix d'achat) est interdite, **la marge commerciale est obligatoirement positive.**

L'entreprise a intérêt à augmenter sa marge commerciale. C'est elle qui lui permettra de rétribuer les différents acteurs (État, salariés, actionnaires...). Une baisse de la marge commerciale peut signifier une perte d'activité pour l'entreprise. Une hausse de la marge commerciale, si elle provient d'une baisse des achats peut correspondre à une rationalisation de ces achats et à l'obtention de meilleurs prix auprès des fournisseurs.

- **Le taux de marge commerciale**

Afin de mieux évaluer la situation d'une entreprise commerciale, il est intéressant de déterminer son taux de marge commerciale. Il s'agit du rapport entre la marge commerciale et la vente de marchandises.

$$\text{Taux de marge commerciale} = \frac{\text{Marge commerciale}}{\text{Ventes de marchandises}}$$

Ce taux doit être au moins stable dans le temps si ce n'est en hausse.

Il est aussi l'indicateur de référence pour situer une entreprise par rapport à ses concurrents.

2. La production

- **Définition**

Pour les entreprises qui produisent des biens et des services, **la production** est l'indicateur de référence de son activité. Elle correspond à la somme des différentes formes de productions.

$$\begin{aligned} & \text{Production de biens} \\ & + \text{Production de services} \\ & + \text{Production immobilisée} \\ & + \text{Production stockée} \\ & = \text{Production totale} \end{aligned}$$

La production immobilisée correspond à la production que l'entreprise a conservée pour elle-même. **La production stockée** représente les stocks des productions en cours.

• Interprétation

La production totale représente l'activité de l'entreprise. Toute entreprise veut augmenter sa production.

Cependant, il faut veiller à ce que ce ne soit pas les postes de production immobilisée et stockée qui marquent une croissance trop forte.

3. Les entreprises mixtes

Les entreprises qui ont à la fois une activité commerciale et une activité productive peuvent être analysées en séparant les deux activités. Il est alors possible de calculer à la fois une marge commerciale et une production totale.

Toutefois, l'analyse de la liasse fiscale se contente de séparer les deux activités à cette étape. Pour le calcul des autres soldes intermédiaires de gestion, c'est l'ensemble des activités qui est pris en compte.

Pour obtenir une analyse plus fine, il faut se référer à la comptabilité analytique de l'entreprise. Seules ces données permettront de faire un tableau des soldes intermédiaires de gestion de chaque activité.

4. Le chiffre d'affaires

Selon la comptabilité, le chiffre d'affaires correspond à la somme des ventes de marchandises, des ventes de biens et des ventes de services. Il est indiqué dans la première partie du compte de résultat.

En analyse financière, **le chiffre d'affaires** d'une entreprise productive correspond à la somme de toutes ses productions, y compris la production immobilisée et la production stockée.

Chiffres d'affaires (pour les entreprises productives) =
Production totale

Pour les entreprises mixtes, le chiffre d'affaires correspond à la somme de sa marge commerciale et de sa production totale.

$$\text{Chiffres d'affaires (pour les entreprises mixtes)} = \text{Marge commerciale} + \text{Production totale}$$

C'est le chiffre d'affaires qui sert de référence, notamment pour le calcul des ratios.

Cas pratique

À partir des données suivantes, calculez la marge commerciale, le taux de marge commerciale, la production et le chiffre d'affaires de cette entreprise après avoir précisé la nature de son activité.

Ventes de marchandises : 10 000 €

Production de services : 4 000 €

Achats de marchandises : 6 000 €

Variation de stocks : -500 €

Solutions

L'entreprise a une activité mixte puisqu'elle présente à la fois des ventes de marchandises et une production de services.

La marge commerciale est de 3 500 € :

$$\text{Marge commerciale} = 10\,000 \text{ €} - 6\,000 \text{ €} - 500 \text{ €} = 3\,500 \text{ €}.$$

Le taux de marge commerciale est de 35 % :

$$\text{Taux de marge commerciale} = \frac{3\,500 \text{ €}}{10\,000 \text{ €}} = 35 \text{ \%}.$$

La production est de 4 000 €.

Le chiffre d'affaires est donc de 7 500 € :

$$\text{CA} = 3\,500 \text{ € (Marge commerciale)} + 4\,000 \text{ € (Production)} = 7\,500 \text{ €}.$$