Module 2 – ANALYSE DE LA PERFORMANCE (COMPTE DE RESULTAT)
Correction des exercices

Cas Chat du Bois A : Questions introductives

1.Comment interpréter le montant de la variation des stocks de marchandises ? et de la variation des stocks de matières premières ?

March. : Déstockage : l'entreprise a consommé plus que ses achats ; il y a donc une augmentation des charges ⇨appauvrissement

MP : Stockage : l'entreprise a consommé moins que ses achats ; il y a donc une baisse des charges ⇨enrichissement

2.Comment interpréter la production stockée ?

Il y a eu un déstockage, l'entreprise a puisé dans ses stocks 173 954 € de jouets finis pour les vendre. La réelle production de l'entreprise correspond ainsi aux ventes de PF – les ventes correspondant au déstockage.

3. Calculez le résultat d'exploitation, le résultat financier et le résultat exceptionnel. Retrouvez le résultat net de deux manières.

Résultat d'exploitation = produits d'exploitation – charges d'exploitation

= 9 968 522– 8 442 617

=1 525 905

Résultat financier = produits financiers - charges financières

= 80 416 – 133 133

= -52 717 (souvent négatif, pas inquiétant)

Résultat exceptionnel = produits exceptionnels – charges exceptionnelles

= 0

Résultat = total produits – total charges

= 10 048 938 – 8 947 362

= 1 101 576

Résultat = résultat d'exploitation + résultat financier + résultat exceptionnel – IS – participation

= 1 525 905– 52 717 + 0 - 301 112 - 70 500

= 1 101 576

Cas Chat du Bois B : Calcul des SIG

A partir du compte de résultat de l'entreprise Chat du Bois, calculez les différents SIG (en présentant soigneusement vos calculs).

	Formule	Montant
Marge commerciale	Vente de marchandises -achats de marchandises -variation de stocks de marchandises	5 349 065 - 2 088 984 -41 315 = **3 218 766**
Production	Vente de produits finis +production stockée *+production immobilisée*	4 070 804 -173 954 *+0* = **3 896 850**
VA	**Marge commerciale** **+production** -achats MP -variation stocks MP -charges externes	3 218 766 3 896 850 -1 347 831 -(-) donc + 17 705 -2 275 298 **= 3 510 192**
EBE	+ Subvention d'exploitation - Impôts et taxes - Salaires et traitements - Charges sociales	+ 22 817 - 115 700 - 1 551 395 - 535 622 **= 1 330 292**
Résultat d'exploitation	Produits d'exploitation -charges d'exploitation	9 968 522 -8 442 617 **= 1 525 905**
RCAI	+produit financiers -charges financières	+ 80 416 -133 133 **= 1 473 188**
Résultat net	+ résultat exceptionnel -IS -participation *Ou directement :* Produits -charges	+0 -301 112 -70 500 **= 1 101 576** 10 048 938 -8 947 362 **=1 101 576**

Cas Chat du Bois C : Calcul des ratios et analyse

-VA=3 510 192

-EBE = 1 330 292

-Résultat net=1 101 576

-Autofinancement = 935 060

-Dividendes = 10% du résultat net

1.A l'aide du compte de résultat et des informations ci-dessus, calculez les ratios de répartition de la VA et de profitabilité.

	Chat du Bois	Secteur
Ratios de répartition de la VA		
Personnel	(1 551 395 + 535 622 + 70 500)/3 510 192 = **61,5%**	70,4%
Etat	(115 700 + 301 112)/ 3 510 192 =**11,9%**	4,3%
Créanciers	78 599/3 510 192 =**0,022=2,2%**	0,24%
Actionnaires	Dividendes=(0,1*1 101 576)=110 158 110 158/ 3 510 192=**3,1%**	3%
Entreprise (autofinancement)	935 060/ 3 510 192 =**26,6%**	15%
Ratio ajouté : dotations aux amortissements(exploitation)/VA	362 753/3 510 192 = **10,3%**	2,5%
Ratios de profitabilité		
VA/CA	3 510 192/9 419 869 =37,26%	20,8%
Taux de marge brute	1 330 292/ 9 419 869 =14,12%	2,39%
Taux de marge nette	1 101 576/9 419 869 =11,69%	1,5%

2.Analyse de la performance : qu'est-ce qui a eu un impact positif ou négatif sur le résultat ?

	Poste du compte de résultat *ou* **ratio de répartition de la VA**	**SIG** *ou* **taux de profitabilité**	**Explication/contexte**
Impacts positifs sur le résultat		VA/CA ↗	stratégie de différenciation vers le haut (jouets en bois)
	Ch. de personnel/VA ↘ (ets + compétitive)	Taux de marge brute ↗	personnel + productif grâce aux machines
Impacts négatifs sur le résultat	Dotations/VA ↗	↘Rt d'expl. et tx de marge nette	Investissements
	Ch. d'intérêt/VA un peu +↗	↘RCAI et tx de marge nette	emprunt

3.Calculez les ratios de rentabilité.

Rappel : Capitaux propres = 4 388 650 ; Dettes financières = 419 440 ; Rt d'exploitation = 1 525 905

-Taux de rentabilité financière = RCAI/Capitaux propres = 1 473 188/4 388 650 =0,299=33,6%

-Taux de rentabilité économique = Rt d'exploitation/(capitaux propres +dettes) = *525 905*/ (4 388 650 +419 440) =31,7%

Exercice M2 – 1 : Calculs de SIG

A partir du compte de résultat fourni ci-dessous, complétez le tableau des soldes intermédiaires de gestion.

SIG	Formules	Calculs
Marge commerciale	***= Ventes de marchandises***	90 808
	–achats de marchandises	-76 417
	- Δstocks	-2 381
		=12 010
Production	***=Production vendue (de biens et services)***	329 513
	+production stockée	+605
	+production immobilisé	+0
		= 330 118
VA	***Marge commerciale***	12 010
	+ Production	+330 118
	-Achats de MP	-190 309
	-Δstocks MP	+2 149
	-autres achats et ch. externes	-21 668
	=VA	**=132 300**
EBE	***+subvention d'exploitation***	+0
	- impôts et taxes	-1 669
	- charges de personnel	-24 113
	=EBE	**=106 518**
Rt. d'expl.	**total produits d'exploitation**	421 795
	-total charges d'exploitation	-317 488
		=104 307
Rt. Courant avant impôt (RCAI)	***+produits financiers***	+14
	-charges financières	-1345
	=RCAI	**=102 976**
Rt. net	***+produits exceptionnels***	+0
	-charges exceptionnelles	-466
	-IS et participations	-711
	=Rt Net	**=101 799**

Vérifiez en partant de l'EBE que vous obtenez le même résultat d'exploitation.

Vérifiez que cela correspond bien au résultat net indiqué en bas du compte de résultat

Exercice M2 – 2 : Calculs de SIG – Cas Bumo

SIG	Calculs	Total
Marge commerciale	*= Ventes de marchandises* *–achats de marchandises* *- Δstocks* 	1 418 400 -820 800 -(-28 880) =626 480
Production	*=Production vendue (de biens et services)* *+production stockée* 	8 534 440 +792 000 = 9 326 440
VA	*=Marge commerciale* *+ Production* *-Achats de MP* *-Δstocks MP* *-autres achats et ch. externes* 	626 480 +9 326 440 -5 923 200 -112 780 -528 000 =3 388 940
EBE	*=VA* *+subvention d'exploitation* *- impôts et taxes* *- charges de personnel* 	3 388 940 +288 000 -746 310 -2 916 000 =14 630
Rt. d'expl.	*=total produits d'exploitation* *-total charges d'exploitation* 	14 198 440 -13 675 010 =523 430
Rt. fin.	*=produits financiers* *-charges financières* 	64 800 -57 600-381 600 =(374 400)
Rt. Courant avant impôt (RCAI)	*=résultat d'exploitation* *+résultat financier* 	523 430 -374 400 =149 030
Rt. exceptionnel	*=produits exceptionnels* *-charges exceptionnelles* 	0
Rt. net	*=RCAI* *+résultat exceptionnel* *-IS-participation aux bénéfices* 	149 030 +0 – 37 890 =111 140

Exercice M2 – 3 : Analyse de la performance d'une entreprise à partir des SIG – Cas Décobois

Taux de variation = $\frac{\text{valeur N – valeur N-1}}{\text{valeur N-1}}$

	N-2	N-1	N	**1.Calculez les taux de variation des SIG** N-1 → N
Marge commerciale	187 541	35 490	-	-100%
Production	879 680	1 240 863	1 287 989	+0,038 = 3,8%
VA	347 900	499 068	687 144	+0,377 = 37,7%
EBE	205 000	206 000	206 000	0%
Rt d'exploitation	181 903	178 632	147 903	-0,172=-17,2%
RCAI	139 677	137 690	109 691	-0,203=-20,3%

2.L'organisation observée est-elle une entreprise commerciale ou industrielle ?

•Elle avait une activité **commerciale** car en N-2 et en N-1 sa **marge commerciale** n'était pas nulle : elle effectuait donc des achats et des ventes de marchandises. Cette activité commerciale a été abandonnée en N (avec l'arrêt des ventes sur son site internet).

•La **production est importante**, il s'agit donc d'une entreprise industrielle qui fabrique des jouets et articles de décoration à partir des mat. premières pour les revendre.

3.Quel est le montant du résultat financier en N-2, N-1, N ? Comment expliquez les résultats financiers obtenus ?

•**Résultat financier** = résultat courant-Rt d'exploitation = 139 677 – 181 903 = (42 226) (N-2) ; (40 942) en N-1 ; (38 212) en N

Les charges financières sont donc supérieures aux produits financiers. L'entreprise a probablement contacté des emprunts (soumis à des charges d'intérêt financiers).

4.Comment ainsi expliquer le passage :

-de la production à la VA ?

La P° croît, mais la VA croît encore plus. Les charges d'achats et de charges externes ont donc augmenté moins que proportionnellement à la P° (voire ont diminué !) Peut-être lié à des économies d'échelles …

-de la VA à l'EBE ?

L'EBE stagne alors que la VA croît. Cela signifie que les charges de personnel ont augmenté plus que proportionnellement à la hausse de la VA. C'est probablement lié ici aux charges de personnel, en raison des nombreux recrutements.

-de l'EBE au résultat d'exploitation ?

Le résultat d'exploitation diminue alors que l'EBE stagne. Cela signifie que les dotations aux am. ont fortement augmenté (probablement en raison des nouveaux investissements).