

Partie 2 : Analyse comptable

2- Analyse d'exploitation- ESG

Quelles sont les étapes de la formation du résultat ?

1- Marge brute :

Elle mesure l'excédent des ventes de marchandises sur les achats revendus de marchandises. C'est un indicateur caractéristique du secteur d'activité. Son analyse est essentielle dans le cas d'une entreprise commerciale car elle mesure la marge réalisée sur l'activité de vente. Elle est souvent exprimée en pourcentage des ventes.

Vers le solde N°3 : VA	Solde N°1 : Marge brute sur ventes en l'état	
	Achats revendus de marchandises (6111+/- 6114 – 6119)	Ventes de marchandises (7111 + 7113 – 7119)
	Marge brute	

2- Production de l'exercice :

C'est la ressource procurée par l'activité industrielle (fabrication ou transformation de biens ou de services). Ce solde mesure l'activité d'une entreprise industrielle (mais l'analyse est délicate car la production vendue est exprimée en prix de vente alors que la production stockée et la production immobilisée sont évaluées en coût de production).

Vers le solde N°3 : VA	Solde N°2 : Production de l'exercice	
	Production de l'exercice	Ventes de biens et services produits (712)
		Variation des stocks de produits (+ ou -) (713)
		Immob. prod. Par l'entrep.pour elle-même (714)

3-La valeur ajoutée

La valeur ajoutée mesure la contribution de l'entreprise à l'économie. Elle traduit le degré d'intégration des activités de l'entreprise et constitue un bon indicateur de taille.

Vers le solde N°4 : EBE ou IBE	Solde N°3 : Valeur ajoutée	
	Consommation de l'exercice (612 + 613/614)	Marge brute sur ventes en l'état (Solde N° 1)
		Production de l'exercice (Solde N° 2)
	Valeur ajoutée	

4- L'excédent brut d'exploitation (EBE) ou l'insuffisance brute d'exploitation (IBE)

Il correspond à la part de la valeur ajoutée qui revient à l'entreprise représentant ainsi le résultat provenant du cycle d'exploitation et constitue donc le premier indicateur de rentabilité. Il mesure aussi l'efficacité de l'activité de l'entreprise indépendamment de ses choix de financement et d'amortissement (hors éléments financiers et amortissements). S'il est négatif, c'est une insuffisance brute d'exploitation (I.B.E.).

Solde N°4 : Excédent ou insuffisance brute d'exploitation (N°217)		
Vers le solde N°5 : RE	Solde N°4 : Excédent ou insuffisance brute d'exploitation	
	Impôt et taxes (616)	Valeur ajoutée (Solde N°4)
	Charges de personnel (617)	
	Excédent Brut d'Exploitation	
	Subventions d'exploitation (716)	

5-Le résultat d'exploitation

C'est le résultat réalisé dans des conditions normales d'exploitation. Ce résultat figure aussi au CPC ; il est égal à la différence entre les produits d'exploitation et les charges d'exploitation. Il constitue une bonne mesure de la performance industrielle et commerciale de l'entreprise, indépendamment de sa politique de financement et des opérations non courantes.

Vers le solde N°6 : RC	Solde N°5 : Résultat d'exploitation (+ ou -)	
	Autres charges d'exploitation (618)	EBE (Solde N°5)
	Dotations d'exploitation (619)	Autres produits d'exploitation (718)
	Résultat d'exploitation	Reprises d'exploitation ; transferts de charges (719)

6-Le résultat courant

C'est le résultat dégagé par les opérations ordinaires ou habituelles de l'entreprise sur le plan industriel, commercial et financier, exclusion faite des éléments non courants et de l'incidence fiscale de l'impôt sur les résultats.

Vers le solde N° 7: R. net	Solde N°6 : Résultat courant (+ ou -)	
	Charges financières (63)	Résultat d'exploitation (Solde N° 6)
	Résultat courant	Produits financiers (75)

7-Le résultat net de l'exercice

Il s'agit du dernier résultat obtenu après avoir déduit des produits la totalité des charges comptabilisées par l'entreprise. C'est un indicateur comptable qui mesure l'enrichissement de l'entreprise et les associés. Il est généralement utilisé pour calculer la rentabilité financière de l'entreprise.

	Solde N°7 : Résultat net de l'exercice (+ ou -)	
	Charges non courantes (65)	Résultat courant (solde N° 6)
	Impôts sur les résultats (67)	
	Résultat net de l'exercice	
		Produits non courants (75)

*** Calcul de la capacité d'autofinancement (C.A.F)**

Le Plan Comptable Marocain (PCM) définit la capacité d'autofinancement comme une ressource de financement générée par l'activité de l'entreprise, avant toute affectation du résultat net. Autrement dit, la CAF représente les **ressources dégagées par l'activité**, et que l'entreprise peut consacrer à **l'investissement**.

*** L'autofinancement**

Surplus monétaire (ressource) généré par l'entreprise et conservé durablement pour assurer le financement de ses activités.

Exercices d'application

EXERCICE 1 :

Vous disposez du CPC de la société « **MODECONF -SA** » relatif à l'exercice clos au 31/12/2011 en plus des informations complémentaires remises par le comptable afin d'effectuer certains travaux.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (Modèle Normal)

Exercice clos le 31/12/2011

ELEMENT		OPERATIONS DE L'EXERCICE		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice (1)	Concernant l'exercice précédent (2)	(3) = (1) + (2)	(4)
E X P L O I T A T I O N	I Produits d'exploitation				
	Ventes de m/ses (en l'état)				
	Ventes de biens et services produits	4 060 000		4 060 000	
	Chiffre d'affaires	4 060 000		4 060 000	
	Variations de stocks de produits	- 126 000		- 126 000	
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation	15 000		15 000	
	Reprises d'exploitation -transferts de charges	30 000		30 000	
	TOTAL I	3 979 000		3 979 000	
	II Charges d'exploitation				
	Achats revendus de marchandises				
	Achats consommés de matières et fournitures	2 168 000		2 168 000	
	Autres charges externes	195 000		195 000	
	Impôts et taxes	25 000		25 000	
	Charges de personnel	620 000		620 000	
	Autres charges d'exploitation	15 000		15 000	
	Dotations d'exploitation	273 000		273 000	
	TOTAL II	3 296 000		3 296 000	
	III RESULTAT D'EXPLOITATION (I -II)			683 000	
F I N A N C I E R	IV Produits financiers				
	Produits des titres de participation et autres titres immob.				
	Gains de change				
	Intérêts et autres produits financiers	30 000		30 000	
	Reprises financières -transferts de charges	12 000		12 000	
	TOTAL IV	42 000		42 000	
	V Charges financières				
	Charges d'intérêts	70 000		70 000	
	Pertes de changes				
	Autres charges financières	53 000		53 000	
	Dotations financières	34 000		34 000	
	TOTAL V	157 000		157 000	
	VI RESULTAT FINANCIER (IV -V)			-115 000	
	VII RESULTAT COURANT (III+VI)			568 000	
N O N C O U R A N T	VIII Produits non courants				
	P.C d'immobilisations	266 000		266 000	
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissements	20 000		20 000	
	Autres produits non courants	15 000		15 000	
	Reprises non courantes -transferts de charges				
	TOTAL VIII	301 000		301 000	
	IX Charges non courantes				
	V.N.A des immobilisations cédées	218 000		218 000	
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	30 000		30 000	
	Dotations non courantes				
	TOTAL IX	248 000		248 000	
	X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			53 000	
	XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			621 000	
	XII IMPOTS SUR LE RESULTAT			130 000	
	XIII RESULTAT NET (XI - XII)			491 000	

Informations complémentaires :

- Parmi les dotations d'exploitation : une dotation pour dépréciation de l'Actif Circulant : **71 000 DH** ;
- Les dotations financières sont relatives aux provisions pour dépréciation des Titres et Valeurs de Placement (TVP) ;
- Les reprises d'exploitation correspondent à des reprises sur provisions pour dépréciation de l'Actif Circulant.
- Les reprises financières correspondent à des reprises sur provisions pour dépréciation des immobilisations financières.
- Les reprises sur subventions d'investissement sont prises en considération dans le calcul de la CAF.
- Le bénéfice distribué en cours de l'exercice est de **200 000 DH**.

Travail à faire :

- 1- Etablir le Tableau de Formation de Résultat de l'entreprise au 31/12/2011.
- 2- Calculer et commenter la Capacité d'Autofinancement (CAF) et l'Autofinancement.

EXERCICE 2 :

En tant qu'employé(e) au service comptable et financier de la société anonyme « CHERIF IMPRESSION », le chef de service vous a remis l'ESG relatif à l'exercice 2011 et vous demande de le **compléter et de calculer la Capacité d'Autofinancement (CAF)** :

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)			EXERCICE	
			2011	2010
	1	Ventes de marchandises (en l'état)	----	
	2	- Achats revendus de marchandises	-----	
I		= Marge brute sur ventes en l'état	-----	
II		+ Production de l'exercice : (3 + 4 + 5)	.....	
	3	Ventes de biens et services produits	7 454 190	
	4	Variation stocks de produits (+ ou -)	1 336 440	
	5	Immob. prod.par l'entrep. Pour elle-même	-----	
III		- Consommation de l'exercice : (6 + 7)	.....	
	6	Achats consommés de matières et fournitures	4 056 630	
	7	Autres charges externes	1 570 620	
IV		= Valeur ajoutée (I + II – III)	.....	
	8	+ Subventions d'exploitation	-----	
	9	- Impôts et taxes	261 480	
	10	- Charges de personnel	1 036 290	
V		= Excédent brut d'exploitation (EBE) ou Insuffisance brut d'exploitation (IBE)	.....	
	11	+ Autres produits d'exploitation	26 340	
	12	- Autres charges d'exploitation	----	
	13	+ Reprise d'exploitation ; transferts de charges	----	
	14	- Dotations d'exploitation (a)	846 180	
VI		= Résultat d'exploitation (+ ou -)	.....	
VII		+/- Résultat financier (b)	- 256 860	
VIII		= Résultat courant (+ ou -) (c)	.....	
IX		+/- Résultat non courant	33 690	
	15	- Impôt sur les résultats	236 880	
X		= Résultat net de l'exercice (+ ou -)	.....	

(a) Dont **44 160 DH** relatif à l'actif et au passif circulant.

(b) Les charges financières comprennent entre autres, des dotations durables de **85 260 DH**.

(c) Les produits non courants comprennent des reprises durables de **43 680 DH**

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)- AUTOFINANCEMENT

1 Résultat net de l'exercice Bénéfice + ou Perte –	.....	
2 + Dotations d'exploitation (1)	.....	
3 + Dotations financières (1)	.....	
4 + Dotations non courantes (1)	-----	
5 - Reprises d'exploitation (2)	-----	
6 - Reprises financières (2)	-----	
7 - Reprises non courantes (2) (3)		
8 - Produits des cessions d'immobilis.	-----	
9 + Valeurs nettes d'amort. Des imm. Cédées	-----	
I = Capacité d'autofinancement (C.A.F.)	.....	
10 – Distributions de bénéfices	333 000	
II = Autofinancement		

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement.

EXERCICE 3:**Extrait du CPC de l'exercice 2011**

Postes	Montants
Achats consommés de matières et fournitures	11 718 480
Autres charges externes	3 670 000
Impôts et taxes	305 640
Charges de personnel	4 637 200
Autres charges d'exploitation	102 560
Dotations d'exploitation (*)	794 400
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	68 000
Dotations non courantes (dotations durables en totalité)	147 800
Impôts sur les résultats	98 200
Ventes de biens et services produits	22 576 800
Variation de stocks de produits	- 742 600
Reprises d'exploitation (relatives aux provisions pour dépréciation de l'actif circulant)	12 600
Produits des cessions des immobilisations	75 000

(*) Les dotations d'exploitation se ventilent en :

- Dotations aux amortissements : 723 400 DH ;
- Dotations aux provisions pour dépréciation de l'actif circulant : 42 870 DH ;
- Dotations aux provisions durables pour risques et charges : 28 130 DH.

Travail à faire :

Présenter l'Etat des Soldes de Gestion de l'exercice 2011.