

ANALYSE DES PERFORMANCES D'ACTIVITÉ

Cette analyse se fait à partir du CPC en calculant des résultats partiels ; il s'agit des soldes intermédiaires de gestion.

Le calcul de ces soldes intermédiaires de gestion permet :

- ❖ D'apprécier la performance de l'entreprise et la création des richesses générée par son activité;**
- ❖ De décrire la répartition de cette richesse créée par l'entreprise ;**
- ❖ De comprendre la formation du résultat en la décomposant.**

Ces soldes intermédiaires de gestion s'analyse de l'amont vers l'aval, en partant du chiffre d'affaires jusqu'au résultat net comptable.

Mode de calcul et signification des différents soldes de gestion :

Ventes de marchandise en l'état

- Achats revendus de marchandises

= **Marge commerciale sur ventes en l'état**

+ Production de l'exercice

ventes de biens /services produits

variation stocks de produits

immobilisations produites par l'entreprise pour elle même

- Consommation de l'exercice

achats consommés de matières et fournitures

autres charges externes

= **Valeur ajoutée**

+ Subvention d'exploitation

- Impôts et taxes

- charges du personnel

= **Excédent brut d'exploitation**

- + Autres produits d'exploitation
 - Autres charges d'exploitation
 - + Reprises d'exploitation; transfert de charges
 - Dotations d'exploitation
-

= **Résultat d'exploitation**

+/- **Résultat financier**

= **Résultat courant**

+/- **Résultat non courant**

- Impôts sur les résultats

= **Résultat net de l'exercice**

Marge commerciale = ventes de marchandises en l'état diminuées des RRRA par l'entreprise – achats revendus de marchandises nets des RRRO sur achats

La MC intéresse uniquement les entreprises commerciales ou l'activité de négoce des entreprises mixtes et en constitue la principale ressource ; elle est donc vue comme un indicateur fondamental de la performance d'une entreprise commerciale.

Elle dépend :

- ✓ des quantités vendues par ligne de produit ;
- ✓ de l'évolution de la marge pratiquée sur chaque ligne de produit ;
- ✓ de la pondération entre lignes de produits dans l'ensemble des produits vendus.

Taux de marque

Marge commerciale_

Ventes de marchandises HT

Ce ratio mesure l'évolution de la performance de l'activité commerciale de l'entreprise.

Taux de marge :

Marge commerciale_

Achats de marchandises HT

Ce ratio mesure l'évolution de la performance de la politique des approvisionnements de l'entreprise.

Production de l'exercice = ventes de biens et services produits $\pm$ variation de stocks + immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même.

C'est un solde qui concerne les entreprises industrielles et prestataires de services.

La production résulte de trois composantes principales, c'est un indicateur hétérogène :

- ❖ la production vendue, évaluée au prix de vente ;
- ❖ la production stockée, évaluée au coût de production;
- ❖ la production réalisée par l'entreprise pour elle même, évaluée au coût de production.

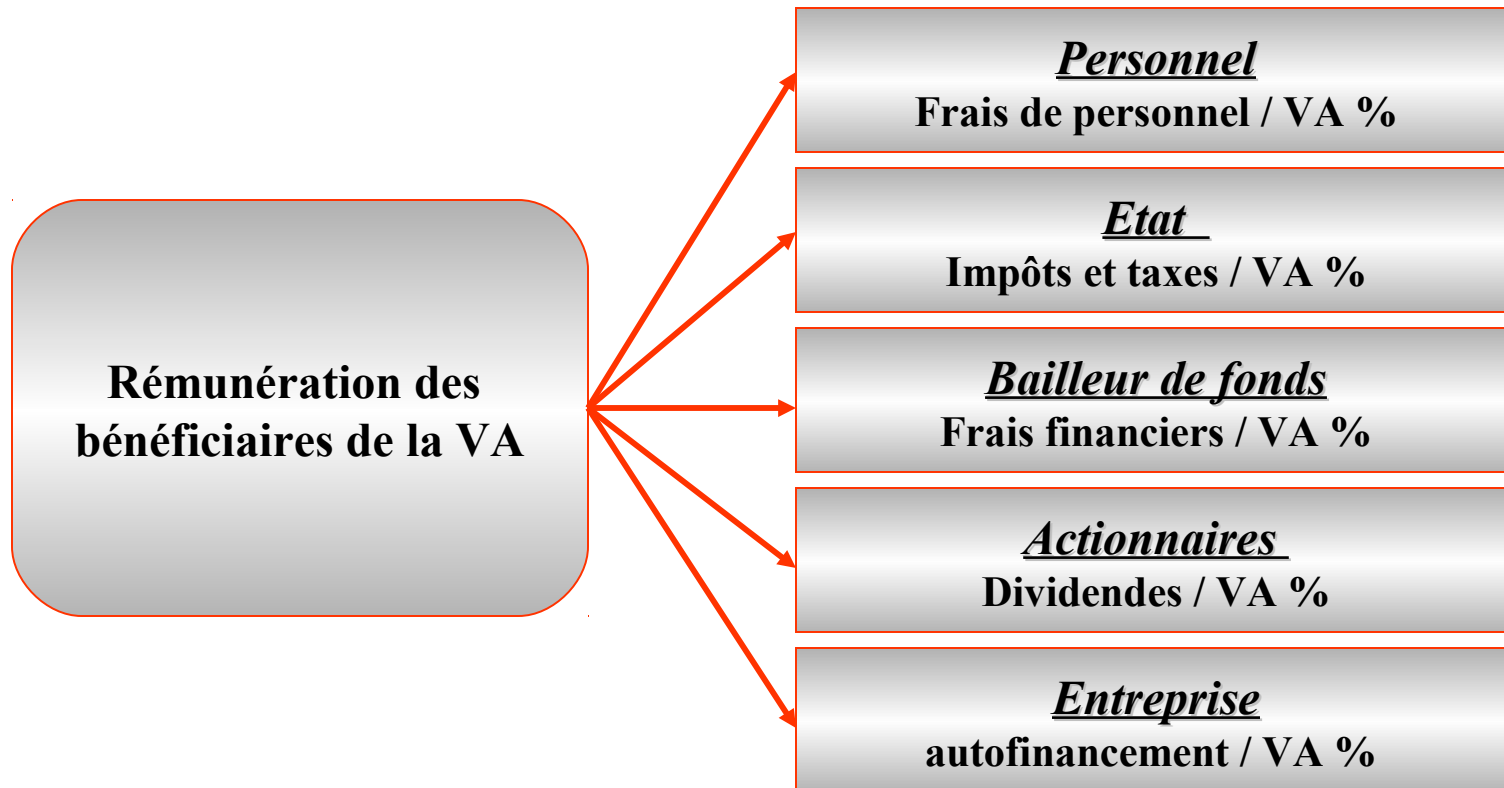
Seule la production vendue enrichit l'entreprise pour l'exercice considérée.
Son évolution s'apprécie au regard des variables du « marketing mix »

Valeur ajoutée = marge commerciale + production de l'exercice – consommation externe de l'exercice (achats consommés de matières + autres charges externe).

La VA permet d'évaluer le poids économique de l'entreprise : la valeur ajoutée mesure la richesse créée par l'entreprise et sa contribution à l'économie du pays.

Il permet de mesurer le taux d'intégration de l'entreprise (accroissement de l'activité de transformation sans changement du volume d'activité)

Différentes parties prenantes bénéficient de la répartition de la valeur ajoutée produite en particulier le personnel, l'état, les actionnaires, les bailleurs de fonds et l'entreprise elle-même.



Taux de croissance de la valeur ajoutée :

$$\frac{VA_n - VA_{n-1}}{VA_{n-1}}$$

L'évolution de la valeur ajoutée est un indicateur de croissance plus significatif que le taux de croissance du chiffre d'affaires.

Taux d'intégration :

$$\frac{VA}{CA_{HT} \text{ ou production de l'exercice}}$$

Il mesure le taux d'intégration de l'entreprise dans le processus de production ainsi que le poids de charges externes.

Taux de rendement du capital et de la main d'oeuvre :

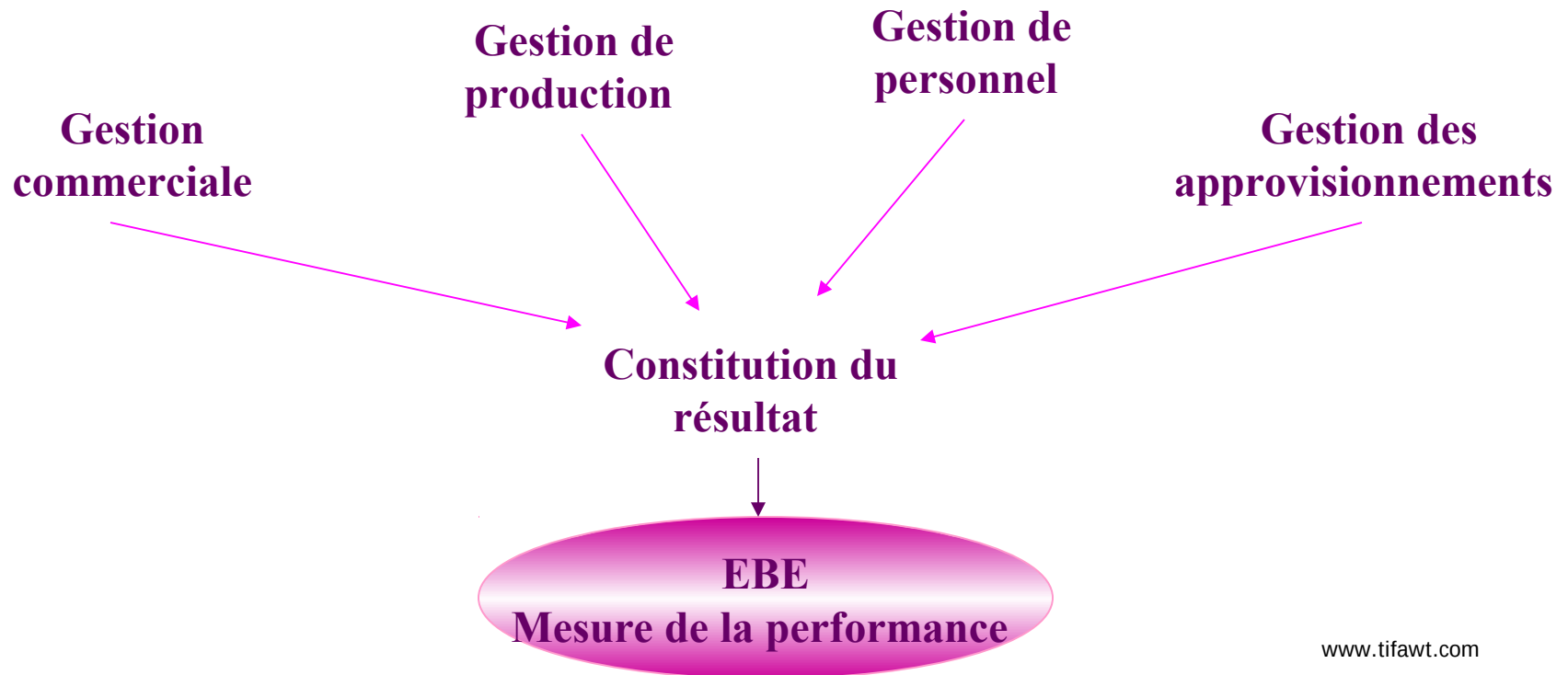
$$\frac{VA}{\text{Capitaux investis}}$$

$$\frac{VA}{\text{Effectifs}}$$

Ces ratios sont des indicateurs du nombre de DH de VA créés par DH de capitaux investis et par tête d'employé.

Excédent brut d'exploitation = VA + subvention d'exploitation – impôts et taxes – charges de personnels.

- ❖ L'EBE constitue la première ressource potentielle qu'obtient l'entreprise du seul fait de ses opérations d'exploitation.
- ❖ C'est le premier résultat de la performance industrielle et commerciale de l'entreprise



C'est un solde indépendant :

- ✓ **de la politique d'investissement (pas de dotations aux amortissements dans le calcul du solde) ;**
- ✓ **de la politique de financement (pas de charges financières dans le calcul du solde) ;**
- ✓ **de la forme juridique (pas d'incidence de la fiscalité).**

C'est donc un bon indicateur qui permet de faire des comparaisons inter-entreprises, particulièrement au sein du même secteur.

Il représente une trésorerie potentielle générée par l'exploitation ; il constitue la base de calculs financiers (CAF, ETE, rentabilité économique brute)

Partage de la valeur ajoutée :

EBE

VA

Il mesure la part de richesse qui sert à rémunérer les apporteurs de capitaux et à renouveler le capital investi.

Poids de l'endettement :

Charges d'intérêts

EBE

Il mesure le poids de l'endettement de l'entreprise.

Taux de marge brute ou rentabilité de l'activité ou taux profitabilité :

$$\frac{\text{EBE}}{\text{CA HT}} \quad \text{Ou} \quad \frac{\text{EBE}}{\text{Production}}$$

Il mesure la capacité de l'entreprise à générer une rentabilité à partir du chiffre d'affaires.

Taux de rentabilité économique :

$$\frac{\text{EBE}}{\text{Actif économique ou capitaux investis}}$$

Il mesure la capacité de l'entreprise à rentabiliser ses investissements.

Résultat d'exploitation = EBE + autres produits d'exploitation – autres charges d'exploitation – dotations d'exploitation + reprises d'exploitation

C'est le résultat des opérations correspondant au « métier de base » de l'entreprise.

Résultat financier = produits financiers – charges financières

C'est le solde découlant des produits et des charges relatifs aux décisions financières de l'entreprise. C'est un résultat qui permet d'apprécier la performance de l'entreprise quant à sa politique de financement.

Résultat courant = résultat d'exploitation + ou - résultat financier

C'est un résultat des opérations normales et habituelles de l'entreprise. On parle de « résultat reproductible ».

Résultat non courant = produits non courants – charges non courantes

C'est un résultat des opérations à caractère non répétitif.

Résultat net = résultat courant + ou – résultat non courant – impôt sur le résultat

C'est une base de calcul de la répartition des bénéfices entre les actionnaires.

Taux de marge nette :

$$\frac{\text{Résultat net}}{\text{CA HT}}$$

Il mesure la capacité de l'entreprise à générer un bénéfice net à partir du chiffre d'affaires.

Taux de rentabilité financière :

$$\frac{\text{Résultat net}}{\text{Capitaux propres}}$$

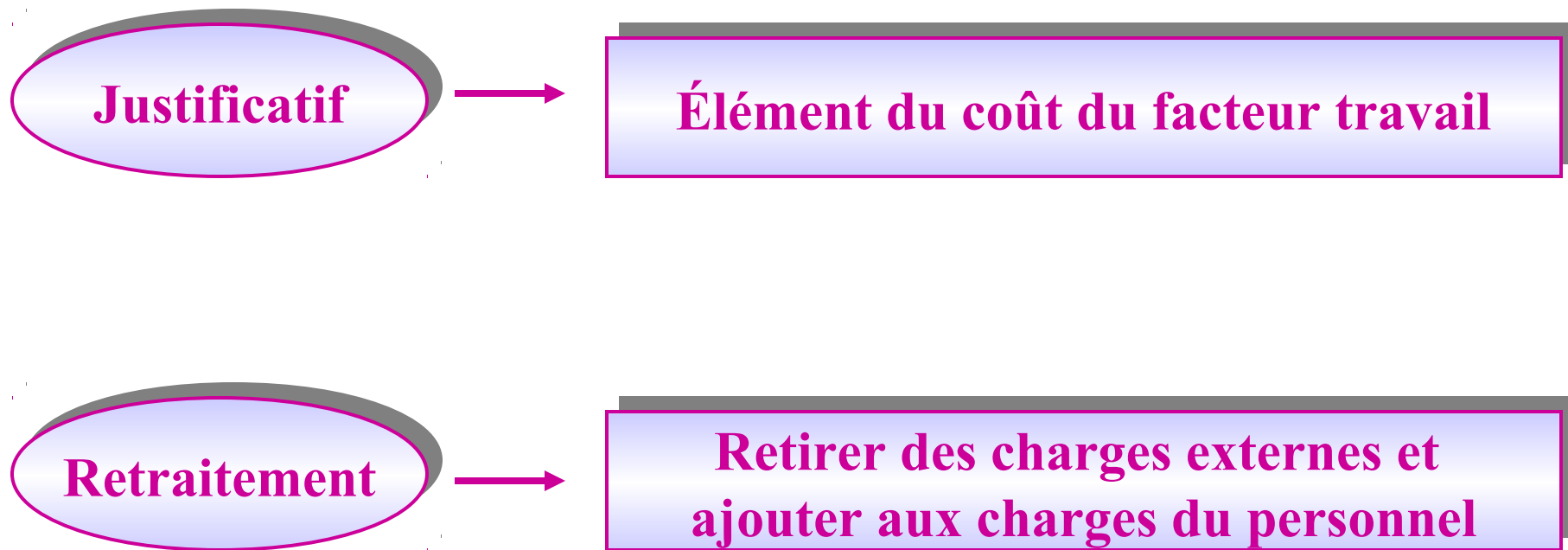
Il mesure la capacité de l'entreprise à rentabiliser les fonds propres apportés par les associés.

Retraitements de certains postes du CPC :

De façon à obtenir des indicateurs pertinents, il est indispensable de retraiter certains postes, à condition que leur montant soit significatif.

Ces retraitements permettront une approche économique de l'entreprise et favoriseront des comparaisons dans le temps et entre entreprises du même secteur d'activité.

1- Charges de personnel extérieur :



2- Loyers de location-financement :

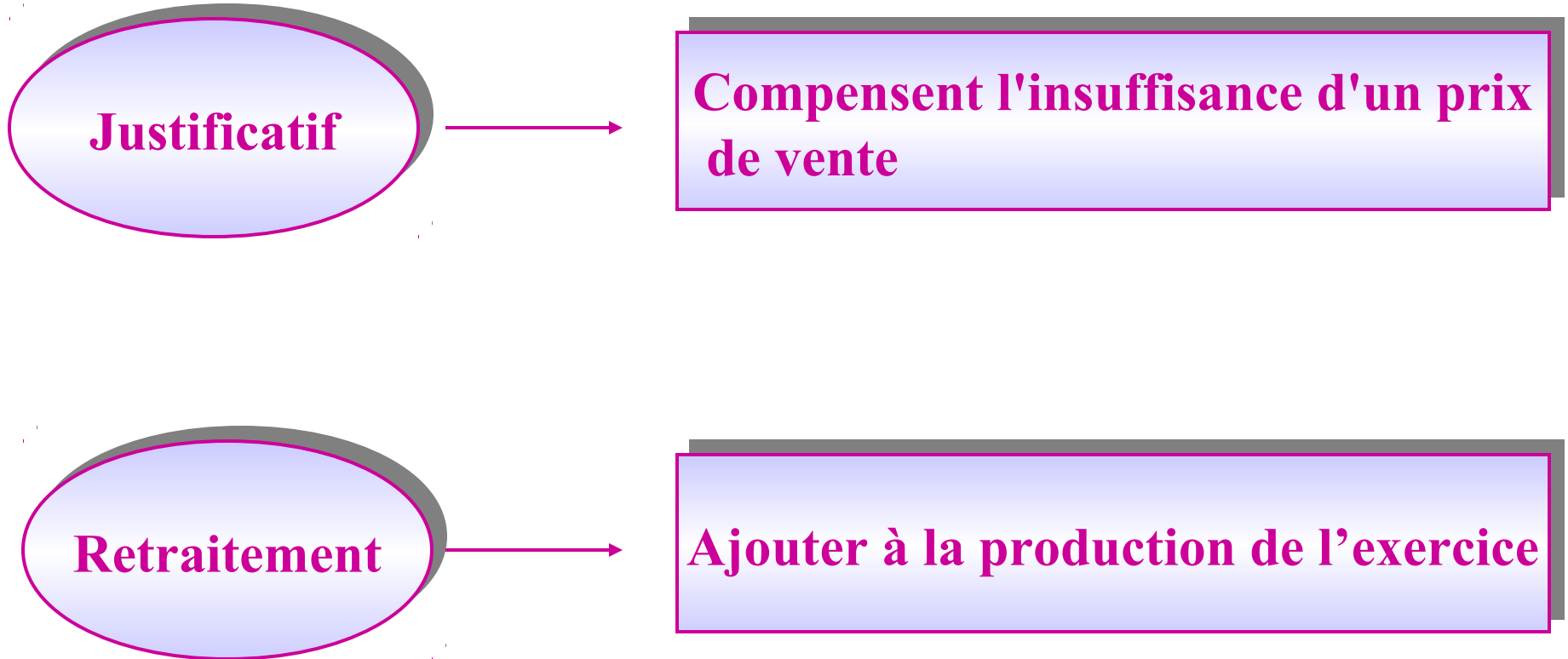
Justificatif

Harmonisation de traitement avec des immobilisations acquises et financées par emprunt

Retraitement

Les loyers retirés des charges externes sont ventilés en dotations aux amortissements et charges d'intérêt

3- Subventions d'exploitation



4- Impôts et taxes

Justificatif



Considérés comme :

- des rémunérations des services payés à l'état
- des taxes relatives à des charges de personnel

Retraitement



**Ajouter aux consommations intermédiaires
Ou
Aux charges de personnel**