

Chapitre 4

L'analyse de l'activité

1 Exercice 04-05

SIG et CAF du PCG

Vous disposez en annexe 2 du compte de résultat de la société BILIE.

1. Établir le tableau des soldes intermédiaires de gestion conformément à la présentation du PCG.
2. Calculer la CAF du PCG de deux façons.

Annexe 1 - Informations complémentaires

Produits de cessions des immobilisations corporelles	6 052
Produits de cessions des immobilisations financières.....	1 020
Quote-part de subventions virée au compte de résultat.....	425
Autres achats et charges externes :	108 120
- personnel extérieur	50 000
- redevance de location-financement.....	7 000
- autres.....	51 120

Annexe 2 - Compte de résultat de la société BILIE au 31/12/N

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE Société BILIE	Exercice N
Production vendue de biens	424 711
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	424 711
Production stockée	6 120
Production immobilisée	2 040
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions, transferts de charges (1)	3 298
Autres produits	238
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	436 407
Achats de matières premières et autres approvisionnements	243 610
Variation de stock matières premières et autres approvisionnements	-1 870
Autres achats et charges externes	108 120
Impôts, taxes et versements assimilés	2 125
Salaires et traitements	14 280
Charges sociales	8 160
Dotations aux amortissements sur immobilisations	30 260
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	3 740
Autres charges	2 040
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	410 465
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I – II)	25 942
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)	85
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)	- 204
Produits financiers de participations	119
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	17
Reprises sur dépréciations et provisions et transferts de charges	425
Différences positives de change	34
Produits nets sur cessions de VMP	221
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	816
Dotations financières aux amortissements et dépréciations et provisions	1 020
Intérêts et charges assimilées	3 927
Différences négatives de change	238
Charges nettes sur cessions de VMP	697
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	5 882
2 - RESULTAT FINANCIER (V – VI)	-5 066
3 - RESULTAT COURANT (I – II + III – IV + V – VI)	20 757
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	289
Produits exceptionnels sur opérations en capital	7 497
Reprises sur dépréciations et provisions et transferts de charges	2 380
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)	10 166
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 873
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	3 145
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	680
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)	6 698
3 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII – VIII)	3 468
Participation des salariés aux résultats (IX)	1 615
Impôts sur les bénéfices (X)	7 820
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	447 474
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	432 684
BENEFICE OU PERTE (Produits – Charges)	14 790

2 Corrigé de l'exercice 04.05

1. SIG (version PCG)

Produits	N	Charges	N	Soldes	N
Ventes de marchandises		Coût d'achat m/ses		Marge commerciale	0
Production vendue	424 711			Production de l'exercice	432 871
Production stockée	6 120				
Production immobilisée	2 040				
Production de l'exercice	432 871	Consommations de l'ex.	349 860		
Marge commerciale					
Total	432 871	Total	349 860	Valeur ajoutée	83 011
Valeur ajoutée	83 011	Impôts et taxes	2 125		
Subventions d'exploitation		Charges de personnel	22 440		
Total	83 011	Total	24 565	EBE	58 446
EBE	58 446	Dotations	34 000		
Reprises	3 298	Autres charges	2 040		
Autres produits(9)	238				
Total	61 982	Total	36 040	Résultat d'exploitation	25 942
Résultat d'exploitation	25 942				
Quote-part de résultat	85	Quote-part de résultat	204		
Produits financiers	816	Charges financières	5 882		
Total	26 843	Total	6 086	Résultat courant avant impôt	20 757
Produits exceptionnels	10 166	Charges exceptionnelles	6 698	Résultat exceptionnel	3 468
Résultat courant avant impôts	20 757	Impôts sur les bénéfices	7 820		
Résultat exceptionnel	3 468	Participation des salariés	1 615		
Total	24 225	Total	9 435	Résultat de l'exercice	14 790
Produits des cessions	7 072	Valeur comptable des éléments d'actif cédés	3 145	Plus-values et moins-values de cessions	3 927

2. CAF du PCG

EBE	58 446
+ Autres produits	238
- Autres charges	- 2 040
+ Quote-part de résultat	85
- Quote-part de résultat	- 204
+ Produits financiers	391
- Charges financières	- 4 862
+ Produits exceptionnels	289
- Charges exceptionnelles	- 2 873
- Participation des salariés	- 1 615
- Impôts sur les bénéfices	- 7 820
CAF	40 035

Résultat de l'exercice	14 790
Dotations d'exploitation	34 000
Dotations financières	1 020
Dotations exceptionnelles	680
Reprises d'exploitation	- 3 298
Reprises financières	- 425
Reprises exceptionnelles	- 2 380
Valeur comptable des éléments d'actif cédés	3 145
Produits de cessions d'éléments d'actifs	- 7 072
Quote-part de subventions d'investissement	- 425
CAF	40 035

3 Exercice 04-06

SIG – CAF et retraitements de la Centrale des Bilans de la Banque de France

La société PENHOAT vous confie divers travaux à réaliser à partir de son compte de résultat.

1. Déterminer les SIG et la CAF conformément au PCG.
2. Retraiter les SIG, conformément aux prescriptions de la Centrale des bilans de la Banque de France en partant, pour chaque calcul, du SIG du PCG.
3. Quel est l'intérêt des retraitements préconisés. Quelle est la signification de la valeur ajoutée et du résultat brut d'exploitation?
4. La Centrale des bilans propose également le calcul du résultat net d'exploitation.
 - a. Compléter à cet effet le tableau proposé en annexe 3.
 - b. Donner la signification du résultat net d'exploitation.

Annexe 1 - Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE - Société PENHOAT	Exercice N
Ventes de marchandises	1 961 300
Production vendue de biens	5 605 795
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	7 567 095
Production stockée	328 180
Production immobilisée	28 125
Subventions d'exploitation	140 000
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions, transferts de charges (1)	100 800
Autres produits	16 420
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	8 180 620

Achats de marchandises		1 248 170
Variation de stock marchandises		180 625
Achats de matières premières et autres approvisionnements		1 113 950
Variation de stock matières premières et autres approvisionnements		– 85 160
Autres achats et charges externes		1 148 452
Impôts, taxes et versements assimilés		163 292
Salaires et traitements		1 992 100
Charges sociales		853 390
Dotations aux amortissements sur immobilisations		726 110
Dotations aux dépréciations sur actif circulant		38 600
Dotation aux provisions pour risques et charges		39 700
Autres charges		29 519
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	(II)	7 448 748
1. RESULTAT D'EXPLOITATION	(I – II)	731 872
Bénéfice attribué ou perte transférée	(III)	
Perte supportée ou bénéfice transféré	(IV)	
Produits financiers de participations		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		24 250
Autres intérêts et produits assimilés		
Reprises sur dépréciations, provisions et transferts de charges		18 900
Produits nets sur cessions de VMP		
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	(V)	43 150

Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions		14 000
Intérêts et charges assimilées		169 349
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de VMP		
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES	(VI)	183 349
2 - RESULTAT FINANCIER	(V – VI)	– 140 199
3 - RESULTAT COURANT	(I + II + III + IV + V – VI)	591 673
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital (2)		138 000
Reprises sur dépréciations, provisions et transferts de charges (3)		11 700
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	(VII)	149 700
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		168 200
Charges exceptionnelles sur opérations en capital (4)		27 000
Dotations exceptionnelles aux amortissements et dépréciations et provisions		
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	(VIII)	195 200
3 - RESULTAT EXCEPTIONNEL	(VII – VIII)	– 45 500
Participation des salariés	(IX)	80 813
Impôts sur les bénéfices	(X)	212 720
TOTAL DES PRODUITS	(I + III + V + VII)	8 373 470
TOTAL DES CHARGES	(II + IV + VI + VIII + IX + X)	8 120 830
BENEFICE OU PERTE (Produits – Charges)		252 640

(1) dont produits de cessions sur immobilisations	58 000
et quote-part de subventions	80 000
(2) reprises sur dépréciations et provisions	11 700
(3) valeurs comptables des éléments d'actifs cédés	27 000
(4) dont transferts de charges	56 800

Annexe 2 - Renseignements complémentaires

- ① Les loyers de location-financement versés au cours de l'exercice N correspondent :
- à des outillages industriels
 - valeur d'origine : 720 000 € ;
 - amortissables en linéaire au taux de 20 %
 - au 31/12/N, il reste 4 loyers trimestriels de 50 100 € à verser.
 - à du matériel ayant fait l'objet d'un contrat de location-financement en septembre N :
 - valeur d'origine : 600 000 € ;
 - amortissable en linéaire sur 4 exercices ;
 - premier loyer : 3/10/N ;
 - au 31/12/N, il reste 15 loyers trimestriels de 49 600 € à verser.
- ② Charges de personnel extérieur : 371 200 €
- ③ Les autres produits concernent des redevances pour brevets. Les autres charges sont des pertes sur créances irrécouvrables.
- ④ Les escomptes accordés s'élèvent à 50 000 €.
- ⑤ Les subventions d'exploitation ont été reçues pour compenser des insuffisances du prix de vente.
- ⑥ Les dividendes distribués s'élèvent à 200 000 €.

Annexe 3

Résultat brut d'exploitation CDB	
plus Transferts de charges d'exploitation	
moins Charges calculées	
Dotations nettes des reprises aux amortissements, dépréciations et provisions	
Amortissements dans les loyers de location-financement	
= Résultat net d'exploitation (CDB)	

4 Corrigé de l'exercice 04.06

1. Tableau des SIG (version PCG)

Produits	N	Charges	N	Soldes	N
Ventes de marchandises	1 961 300	Coût d'achat m/ses	1 428 795	Marge commerciale	532 505
Production vendue	5 605 795			Production de l'exercice	5 962 100
Production stockée	328 180				
Production immobilisée	28 125				
Production de l'exercice	5 962 100	Consommations de l'exercice	2 177 242		
Marge commerciale	532 505				
Total	6 494 605	Total	2 177 242	Valeur ajoutée	4 317 363
Valeur ajoutée	4 317 363	Impôts et taxes	163 292		
Subventions d'exploitation	140 000	Charges de personnel	2 845 490		
Total	4 457 363	Total	3 008 782	EBE	1 448 581
EBE	1 448 581	Dotations	804 410		
Reprises	100 800	Autres charges	29 519		
Autres produits	16 420				
Total	1 565 801	Total	833 929	Résultat d'exploitation	731 872
Résultat d'exploitation	731 872	Charges financières	183 349		
Produits financiers	43 150				
Total	775 022	Total	183 349	Résultat courant avant impôt	591 673
Produits exceptionnels	149 700	Charges exceptionnelles	195 200	Résultat exceptionnel	- 45 500
Résultat courant avant impôts	591 673	Impôts sur les bénéfices	212 720		
Résultat exceptionnel	- 45 500	Participation des salariés	80 813		
Total	546 173	Total	293 533	Résultat de l'exercice	252 640
Produits des cessions	58 000	Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	27 000	Plus-values et moins-values de cessions	31 000

Tableau de calcul de la CAF à partir de l'EBE

EBE	1 448 581
Autres produits	16 420
Autres charges	– 29 519
Transferts de charges	56 800
Produits financiers	24 250
Charges financières	– 169 349
Produits exceptionnels	
Charges exceptionnelles	– 168 200
Participation des salariés	– 80 813
Impôts sur les bénéfices	– 212 720
CAF	885 450

Tableau de calcul de la CAF à partir du résultat

Résultat de l'exercice	252 640
Dotations d'exploitation	804 410
Dotations financières	14 000
Dotations exceptionnelles	
Reprises d'exploitation	– 44 000
Reprises financières	– 18 900
Reprises exceptionnelles	– 11 700
Valeur comptable des éléments d'actif cédés	27 000
Produits de cessions d'éléments d'actifs	– 58 000
Quote-part de subventions d'investissement	– 80 000
CAF	885 450

2. Retraitements des SIG - CDB – BDF

Valeur ajoutée PCG	4 317 363
plus Subventions d'exploitation	140 000
plus Redevances de location-financement (1)	250 000
plus Personnel extérieur	371 200
Valeur ajoutée CDB	5 078 563

(1) *Redevances de location-financement*

outillages industriels : $50\,100 \times 4$	200 400
matériel (un seul trimestre).....	49 600
total.....	250 000

EBE PCG	1 448 581
plus Redevances de location-financement	250 000
plus Autres produits de gestion courante	16 420
moins Autres charges de gestion courante	– 29 519
moins Escomptes accordés	– 50 000
Résultat brut d'exploitation	1 635 482

3. Intérêts du retraitement des SIG CDB

La Centrale des bilans de la Banque de France propose une approche économique des SIG, alors que le PCG privilégie une approche plus juridique.

La Centrale des bilans détermine ainsi des SIG au coût des facteurs de production (travail et capital). Ils se prêtent ainsi mieux à des comparaisons interentreprises.

Les *subventions d'exploitation* sont incluses dans la valeur ajoutée lorsqu'elles sont une aide à la réduction des prix de vente.

Les *redevances annuelles de location-financement* sont retraitées, comme il est signalé plus haut, ainsi que les *dépenses de personnel extérieur* qui sont ajoutées aux charges de personnel.

La valeur ajoutée traduit le poids économique de l'entreprise. Elle contribue aussi à mesurer l'apport spécifique de l'entreprise à la valeur de sa production (taux de valeur ajoutée: *valeur ajoutée/production+ ventes de marchandises + subventions reçues en complément de prix de vente*). Enfin elle rend compte, à niveau d'activité et à structure d'exploitation inchangée, de l'efficacité de la mise en œuvre des moyens d'exploitation.

Le résultat brut d'exploitation représente le montant des ressources que l'entreprise obtient de son exploitation. C'est la première marge brute calculée, directement issue du processus de production et de commercialisation. Elle doit être d'autant plus importante que l'entreprise se situe dans un secteur fortement capitalistique, exigeant des renouvellements d'équipements importants.

4. Autres soldes de la CDB

4.a. Tableau de calcul

Résultat brut d'exploitation	1 635 482
plus Transferts de charges d'exploitation	56 800
moins Charges calculées :	
Dotations nettes des reprises sur amortissements, dépréciations et provisions (1)	– 760 410
Amortissements inclus dans les loyers de location-financement (2)	– 181 500
Résultat net d'exploitation	788 972

(1) *Dotations nettes des reprises sur amortissements, dépréciations et provisions*

dotations aux amortissements sur immobilisations	726 110
– reprises sur amortissements et dépréciations d'exploitation (100 800 – 56 800)	– 44 000
total.....	682 110

Variation des dépréciations

Dotations aux dépréciations sur actif circulant	38 600
Dotations aux provisions.....	39 700
Total	78 300

⇒ 682 110 + 78 300 = 760 410

(2) *Amortissements inclus dans les loyers de location-financement*

• outillages industriels :	
redevance	200 400

– amortissement : $720\,000 \times 0,20 =$	<u>144 000</u>
charges financières =	56 400
• matériel :	
redevance	49 600
– amortissement : $\frac{600\,000}{4} \times \frac{1}{4} =$	<u>–37 500</u>
charges financières =	12 100
Total = $56\,400 + 12\,100 = 68\,500$	
Total amortissements = $144\,000 + 37\,500$	181 500

4.b. Signification

Le résultat net d'exploitation mesure la performance industrielle et commerciale de l'entreprise, indépendamment de l'importance respective des deux facteurs de production (travail et capital), puisqu'il est calculé après déduction du coût de ces facteurs.