



# CHAPITRE 1

## SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

### Introduction

Lorsque l'on parle de gestion comptable, il est essentiel de disposer des outils adéquats pour évaluer et interpréter les performances financières d'une entreprise. Parmi ces outils, les soldes intermédiaires de gestion (SIG) tiennent une place centrale. Ils permettent de décortiquer les différents niveaux de rentabilité de l'entreprise et d'identifier les leviers sur lesquels agir pour améliorer sa performance économique.

Les SIG sont une série d'indicateurs qui se succèdent et se complètent pour fournir une image précise de la situation financière d'une entreprise. Ils se calculent à partir des données du compte de résultat et offrent une vision détaillée de la formation du résultat net. Ainsi, l'analyse des SIG permet de mieux comprendre comment la valeur ajoutée est générée, comment les coûts sont maîtrisés, et où se situent les marges de manœuvre pour optimiser la gestion.

L'objectif principal des SIG est de faciliter la prise de décision et l'anticipation des actions à mener pour garantir une gestion saine et proactive. En effet, chaque solde intermédiaire donne des indications précieuses sur des aspects spécifiques de l'activité de l'entreprise. Par exemple, la marge brute indique la performance commerciale, tandis que l'excédent brut d'exploitation (EBE) reflète la capacité de l'entreprise à générer des profits avant la prise en compte des éléments financiers et fiscaux.

Pour les étudiants en comptabilité, maîtriser le calcul et l'interprétation des SIG est indispensable. Cela leur permet non seulement de comprendre les mécanismes financiers sous-jacents, mais aussi de répondre aux attentes des différents acteurs économiques, qu'ils soient dirigeants d'entreprises, investisseurs ou analystes financiers. Les compétences acquises dans ce domaine leur donnent un avantage compétitif et augmentent leur valeur ajoutée sur le marché du travail.

En fin de compte, les SIG ne sont pas seulement des chiffres isolés, mais des instruments de pilotage stratégique qui apportent une compréhension approfondie des dynamiques économiques de l'entreprise. Une analyse judicieuse des SIG conduit à des décisions éclairées et à une meilleure gestion des ressources, contribuant ainsi à la pérennité et au développement de l'entreprise. C'est pourquoi l'étude de ces soldes intermédiaires revêt une importance particulière dans le cursus d'un gestionnaire comptable et fiscal.

## Explication du cours

### Introduction

L'analyse des états comptables de synthèse est une compétence cruciale pour les gestionnaires comptables et fiscaux. Cette analyse permet de fournir une information de gestion détaillée à partir des états de synthèse comptables pour aider les dirigeants à prendre des décisions éclairées. Une des méthodes les plus efficaces pour réaliser cette analyse est l'utilisation des Soldes Intermédiaires de Gestion (SIG). Les SIG permettent de décomposer et d'analyser les différents niveaux de la formation du résultat.

### Définition des Soldes Intermédiaires de Gestion (SIG)

Les Soldes Intermédiaires de Gestion, ou SIG, sont des indicateurs économiques qui permettent de mesurer la performance d'une entreprise à différents stades de son activité. Ils se décomposent en plusieurs niveaux, chacun apportant une information spécifique sur la rentabilité et la performance économique de l'entreprise.

1. **La Marge Commerciale** : C'est la différence entre les ventes de marchandises et le coût d'achat des marchandises vendues. Elle représente le premier niveau de marge et sert principalement dans le commerce de détail.

Exemple : Une entreprise de vente de chaussures achète des paires de chaussures à ses fournisseurs pour un coût total de 50 000 €. Elle les revend pour un montant total de 100 000 €. La marge commerciale serait donc de 50 000 €.

2. **La Production de l'Exercice** : Elle comprend la production vendue, la production stockée et la production immobilisée. La production réalisée permet d'évaluer le niveau d'activité et de production d'une entreprise industrielle.

Exemple : Une usine de fabrication de meubles produit pour 200 000 € de meubles au cours de l'exercice. Elle en vend pour 150 000 € et stocke 50 000 € de produits finis. La production de l'exercice est donc de 200 000 €.

3. **La Valeur Ajoutée (VA)** : C'est un des indicateurs les plus importants. Elle est obtenue en soustrayant les consommations intermédiaires (achats de matières premières, services extérieurs, etc.) de la production de l'exercice. La Valeur Ajoutée mesure la création de richesse par l'entreprise.

Exemple : Une industrie textile achète pour 80 000 € de matières premières et de services divers. La production de l'exercice est de 200 000 €. La valeur ajoutée sera donc de 120 000 € (200 000 € - 80 000 €).

4. **L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE)** : Il est obtenu en soustrayant les charges de personnel et les impôts et taxes de la Valeur Ajoutée. L'EBE montre la capacité de l'entreprise à générer des profits avant la prise en compte de ses politiques d'amortissement et de financement.

Exemple : En reprenant l'exemple de l'industrie textile, avec une valeur ajoutée de 120 000 €, des charges de personnel de 50 000 € et des impôts et taxes de 10 000 €, l'EBE serait de 60 000 € (120 000 € - 50 000 € - 10 000 €).

5. **Le Résultat d'Exploitation** : Il inclut l'EBE en y ajoutant les dotations aux amortissements et provisions et en y retranchant les reprises, les autres charges et les autres produits d'exploitation. Il donne une idée de la performance de l'entreprise dans son activité courante.

Exemple : Si l'industrie textile prévoit 15 000 € de dotations aux amortissements et provisions et recouvre 5 000 € en reprises, avec 3 000 € d'autres charges d'exploitation, le résultat d'exploitation serait calculé comme suit :  $60\,000\text{ €} - 15\,000\text{ €} + 5\,000\text{ €} - 3\,000\text{ €} = 47\,000\text{ €}$ .

6. **Le Résultat Courant Avant Impôt (RCAI)** : En ajoutant/subtrayant les produits financiers et les charges financières au résultat d'exploitation, on obtient le RCAI. Ce solde permet de juger de la performance économique globale avant impôt.

Exemple : Si l'entreprise textile a des produits financiers à hauteur de 2 000 € et des charges financières de 4 000 €, alors le RCAI serait de  $47\,000\text{ €} + 2\,000\text{ €} - 4\,000\text{ €} = 45\,000\text{ €}$ .

7. **Le Résultat Net** : C'est le résultat final après impôt de l'entreprise. Il inclut toutes les opérations financières et exceptionnelles et tous les impôts sur les bénéfices. Ce solde permet d'évaluer le bénéfice net pour les propriétaires et les actionnaires.

Exemple : Si l'entreprise textile doit payer des impôts sur les bénéfices à hauteur de 10 000 €, alors le résultat net serait de  $45\,000\text{ €} - 10\,000\text{ €} = 35\,000\text{ €}$ .

## Exemple Complet de Calcul des SIG

Prenons le cas fictif d'une entreprise manufacturière, "ABC Industries" :

- **Marge Commerciale** : ABC Industries a réalisé des ventes de 300 000 € sur des marchandises dont le coût d'achat est de 200 000 €. La marge commerciale est donc de 100 000 €.
- **Production de l'Exercice** : La production réalisée est de 500 000 €, avec des ventes de 400 000 € et des stocks de 100 000 €.

- **Valeur Ajoutée** : Les consommations intermédiaires (fournitures, énergies, etc.) s'élèvent à 250 000 €. La valeur ajoutée est alors de  $500\,000\text{ €} - 250\,000\text{ €} = 250\,000\text{ €}$ .
- **Excédent Brut d'Exploitation** : Les charges de personnel sont de 120 000 € et les impôts et taxes sont de 30 000 €. L'EBE est donc de  $250\,000\text{ €} - 120\,000\text{ €} - 30\,000\text{ €} = 100\,000\text{ €}$ .
- **Résultat d'Exploitation** : Les dotations aux amortissements sont de 20 000 €, les reprises de 5 000 €, et les autres charges d'exploitation de 15 000 €. Le résultat d'exploitation est alors de  $100\,000\text{ €} - 20\,000\text{ €} + 5\,000\text{ €} - 15\,000\text{ €} = 70\,000\text{ €}$ .
- **RCAI** : ABC Industries a des produits financiers de 2 000 € et des charges financières de 5 000 €. Le RCAI est donc de  $70\,000\text{ €} + 2\,000\text{ €} - 5\,000\text{ €} = 67\,000\text{ €}$ .
- **Résultat Net** : Enfin, les impôts sur les bénéfices s'élèvent à 17 000 €. Le résultat net est donc de  $67\,000\text{ €} - 17\,000\text{ €} = 50\,000\text{ €}$ .

### Glossaire des Termes Utilisés

- **Marge Commerciale** : Différence entre les ventes de marchandises et le coût d'achat de ces dernières.
- **Production de l'Exercice** : La valeur des biens produits par l'entreprise au cours de l'exercice, incluant la production vendue, stockée, et immobilisée.
- **Valeur Ajoutée (VA)** : Indicateur de la richesse créée par l'entreprise, obtenu en déduisant les consommations intermédiaires de la production de l'exercice.
- **Excédent Brut d'Exploitation (EBE)** : Mesure la rentabilité opérationnelle de l'entreprise avant la prise en compte des amortissements, provisions, et décisions financières.
- **Résultat d'Exploitation** : Résultat de l'activité normale de l'entreprise après amortissements et provisions.
- **Résultat Courant Avant Impôt (RCAI)** : Résultat avant impôt tenant compte des produits et charges financiers.
- **Résultat Net** : Résultat final après impôt, représentant le bénéfice (ou la perte) de l'entreprise.

Ce chapitre vous a fourni une vue approfondie des Soldes Intermédiaires de Gestion et de leur application pratique. La compréhension et l'analyse de ces indicateurs sont essentielles pour évaluer la performance financière et la rentabilité d'une entreprise. Utilisez ces connaissances pour effectuer des analyses détaillées et offrir des conseils éclairés à vos supérieurs ou clients.

# Étude de cas

## Étude de cas : Analyse des Soldes Intermédiaires de Gestion (SIG)

### Contexte :

La société "Électronique Plus", spécialisée dans la vente de matériel électronique, a terminé son exercice comptable et vous, en tant que Gestionnaire comptable et fiscal junior, devez analyser les états comptables de synthèse pour assister la direction financière dans la compréhension de la performance de l'entreprise. Les données suivantes sont fournies :

- Chiffre d'affaires : 1 200 000 €
- Coût d'achat des marchandises vendues : 780 000 €
- Charges externes : 150 000 €
- Charges de personnel : 200 000 €
- Impôts, taxes et versements assimilés : 30 000 €
- Autres charges : 10 000 €
- Produits financiers : 5 000 €
- Charges financières : 12 000 €
- Produits exceptionnels : 8 000 €
- Charges exceptionnelles : 6 000 €
- Dotations aux amortissements : 25 000 €

### Objectif :

Calculer et analyser les différents Soldes Intermédiaires de Gestion (SIG).

### Étapes de calcul :

#### 1. Calcul de la marge commerciale :

*Marge commerciale = Chiffre d'affaires - Coût d'achat des marchandises vendues*

$$\mathbf{Marge\ commerciale = 1\ 200\ 000\ € - 780\ 000\ € = 420\ 000\ €}$$

#### 2. Calcul de la valeur ajoutée :

*Valeur ajoutée = Marge commerciale - Charges externes*

$$\mathbf{Valeur\ ajoutée = 420\ 000\ € - 150\ 000\ € = 270\ 000\ €}$$

#### 3. Calcul de l'excédent brut d'exploitation (EBE) :

*EBE = Valeur ajoutée - Charges de personnel - Impôts, taxes et versements assimilés*

$$\mathbf{EBE = 270\ 000\ € - 200\ 000\ € - 30\ 000\ € = 40\ 000\ €}$$

**4. Calcul du résultat d'exploitation :**

*Résultat d'exploitation = EBE - Dotations aux amortissements*

**Résultat d'exploitation = 40 000 € - 25 000 € = 15 000 €**

**5. Calcul du résultat courant avant impôts (RCAI) :**

*RCAI = Résultat d'exploitation + Produits financiers - Charges financières*

**RCAI = 15 000 € + 5 000 € - 12 000 € = 8 000 €**

**6. Calcul du résultat exceptionnel :**

*Résultat exceptionnel = Produits exceptionnels - Charges exceptionnelles*

**Résultat exceptionnel = 8 000 € - 6 000 € = 2 000 €**

**7. Calcul du résultat net :**

*Résultat net = RCAI + Résultat exceptionnel*

**Résultat net = 8 000 € + 2 000 € = 10 000 €**

*Analyse des résultats :*

- Marge commerciale** : Un montant de 420 000 € suggère une bonne marge sur les ventes de matériel électronique, indiquant une stratégie d'achat et de vente efficace.
- Valeur ajoutée** : Avec 270 000 €, l'entreprise génère une valeur substantielle après avoir couvert les coûts d'achats et les charges externes, ce qui est un indicateur positif de la chaîne de transformation de l'entreprise.
- Excédent Brut d'Exploitation (EBE)** : À 40 000 €, bien que positif, cet excédent montre une gestion correcte des charges de personnel et des impôts, mais probablement une marge d'amélioration pour augmenter les bénéfices bruts.
- Résultat d'exploitation** : L'entreprise, avec un résultat d'exploitation de 15 000 €, reflète une rentabilité après avoir déduit les dotations aux amortissements, suggérant une utilisation raisonnable de ses actifs.
- RCAI et Résultat exceptionnel** : Indiquent une gestion financière assez équilibrée avec un résultat net de 10 000 €. L'incidence des produits et charges exceptionnels est minime mais montre une capacité à générer des bénéfices même après des événements financiers non récurrents.

*Conclusion :*

Cette analyse des SIG donne un aperçu clair de la performance financière de l'entreprise "Électronique Plus". Bien que les résultats montrent une entreprise rentable, il existe des marges d'amélioration, notamment dans la gestion des charges externes et la maximisation de l'excédent brut d'exploitation. Cela aidera la direction à prendre des décisions informées pour les périodes futures, alignant la gestion financière sur les objectifs stratégiques de l'entreprise.



## À retenir

Les soldes intermédiaires de gestion (SIG) sont des indicateurs clés pour analyser la performance économique et financière d'une entreprise. Ils permettent de décomposer le compte de résultat en différentes étapes afin de mieux comprendre la formation du résultat net. Parmi les SIG les plus couramment utilisés, on trouve la marge commerciale, la valeur ajoutée, l'excédent brut d'exploitation (EBE), le résultat d'exploitation, le résultat courant avant impôt (RCAI) et le résultat net. Chacun de ces soldes fournit une information spécifique sur la rentabilité et l'efficacité opérationnelle de l'entreprise à différents niveaux de l'exploitation. Il est essentiel de savoir calculer et interpréter correctement ces soldes pour fournir des analyses précises et pertinentes aux gestionnaires et dirigeants de l'entreprise.

---

## Conclusion

Pour conclure, l'analyse des états comptables de synthèse, et plus particulièrement les soldes intermédiaires de gestion, permet à l'entreprise de mieux comprendre sa performance financière et opérationnelle. La maîtrise de ces outils est essentielle pour élaborer des stratégies informées et prendre des décisions éclairées. En intégrant ces pratiques dans votre routine de gestion financière, vous contribuerez significativement à la santé financière et à la croissance durable de votre organisation.